



Informe de Auditoría de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.

(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.
correspondientes al ejercicio finalizado el
31.12.2024



KPMG Auditores, S.L.

Pº. de la Castellana, 259 C.
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Reconocimiento de ingresos por venta de bienes (540.516 miles de euros)

Véanse Notas 2.b.1.1, 3.15.a y 22.a.1 de las cuentas anuales

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>Las “ventas de bienes” de la Sociedad son las derivadas de las ventas de productos farmacéuticos, agentes de contraste y otros productos hospitalarios, donde el control es transferido a los clientes y las obligaciones de servicio se cumplen cuando se ponen a disposición de los clientes o en el momento de la entrega al cliente final.</p> <p>Debido a la significatividad del importe de los ingresos por ventas, la posibilidad de reconocimiento de ingresos en un periodo incorrecto y el riesgo inherente de incorrección material se ha considerado una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Hemos obtenido un entendimiento del proceso de reconocimiento de ingresos por venta de bienes y evaluado el diseño y la implementación de los controles clave relacionados con el proceso de reconocimiento de ingresos por venta de bienes cercanas al cierre. - Hemos realizado una prueba mediante el uso de técnicas de auditoría asistidas por ordenador que permite comprobar la existencia y exactitud de un gran volumen de transacciones de ventas a lo largo del ejercicio, asociando de manera individualizada los ingresos con los pedidos y albaranes. - Hemos realizado pruebas de detalle sobre los ingresos reconocidos a partir de una selección de operaciones cercanas al cierre, tanto anteriores como posteriores al mismo, comprobando si las transacciones se encontraban registradas en el periodo apropiado. - Hemos obtenido confirmaciones externas para una muestra de facturas pendientes de cobro, realizando, si aplicase, procedimientos de comprobación alternativos mediante albaranes de entrega o justificantes de cobro posterior, y confirmaciones de saldos y transacciones con empresas del Grupo. - Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.



Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a) Comprobar únicamente que el estado de la información no financiera, determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros, a los que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y en caso contrario, a informar sobre ello.
- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.



Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores².
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.



Nos comunicamos con la comisión de auditoría de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Formato electrónico único europeo

Hemos examinado el archivo digital del formato electrónico único europeo (FEUE) de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. del ejercicio 2024 que comprende un archivo XHTML con las cuentas anuales del ejercicio, que formará parte del informe financiero anual.

Los administradores de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. son responsables de presentar el informe financiero anual del ejercicio 2024 de conformidad con los requerimientos de formato establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815, de 17 de diciembre de 2018, de la Comisión Europea (en adelante Reglamento FEUE). A este respecto, han incorporado el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros por referencia en el informe de gestión.

Nuestra responsabilidad consiste en examinar el archivo digital preparado por los administradores de la sociedad, de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en vigor en España. Dicha normativa exige que planifiquemos y ejecutemos nuestros procedimientos de auditoría con el fin de comprobar si el contenido de las cuentas anuales incluidas en dicho fichero se corresponde íntegramente con el de las cuentas anuales que hemos auditado, y si el formato de las mismas se ha realizado en todos los aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

En nuestra opinión, el archivo digital examinado se corresponde íntegramente con las cuentas anuales auditadas, y éstas se presentan, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.



Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 24 de febrero de 2025.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de junio de 2024 nos nombró como auditores por un período de un año, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo/os de la Junta General de Accionistas para el periodo de un año y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C nº S0702



Begoña Pradera Goiri
24/02/2025

*Este informe se corresponde
con el sello distintivo
nº 01/25/00384
emitido por el Instituto de
Censores Jurados de Cuentas
de España*

Begoña Pradera Goiri
Inscrito en el R.O.A.C. 22.614

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Cuentas anuales e Informe de gestión para
el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2024

ÍNDICE DE LAS CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Nota

- Balance
- Cuenta de pérdidas y ganancias
- Estado de ingresos y gastos reconocidos
- Estado total de cambios en el patrimonio neto
- Estado de flujos de efectivo
- Memoria de las cuentas anuales
- 1** Información general
- 2** Bases de presentación
- 3** Criterios contables
 - 3.1 Inmovilizado intangible
 - 3.2 Inmovilizado material
 - 3.3 Pérdidas por deterioro del valor de activos no financieros
 - 3.4 Activos financieros
 - 3.5 Derivados financieros y cobertura contable
 - 3.6 Efectivo y equivalentes al efectivo
 - 3.7 Existencias
 - 3.8 Patrimonio neto
 - 3.9 Pasivos financieros
 - 3.10 Subvenciones recibidas
 - 3.11 Impuestos corrientes y diferidos
 - 3.12 Prestaciones a los empleados
 - 3.13 Provisiones y pasivos contingentes
 - 3.14 Combinaciones de negocios
 - 3.15 Reconocimiento de ingresos
 - 3.16 Arrendamientos
 - 3.17 Transacciones en moneda extranjera
 - 3.18 Transacciones entre partes vinculadas
 - 3.19 Contribuciones al sistema público de salud
- 4** Gestión del riesgo financiero
 - 4.1 Factores de riesgo financiero
 - 4.2 Estimación del valor razonable
- 5** Inmovilizado intangible
- 6** Inmovilizado material
- 7** Análisis de instrumentos financieros
 - 7.1 Análisis por categorías
 - 7.2 Calidad crediticia de los activos financieros
- 8** Participaciones en empresas del grupo
- 9** Participaciones en negocios conjuntos y empresas asociadas
- 10** Activos financieros a coste amortizado
- 11** Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto
- 12** Existencias
- 13** Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
- 14** Capital social y prima de emisión
- 15** Reservas y resultados de ejercicios anteriores
- 16** Resultado del ejercicio
- 17** Subvenciones, donaciones y legados recibidos
- 18** Pasivos financieros
- 19** Periodificaciones a corto y largo plazo
- 20** Otras provisiones
- 21** Impuestos diferidos
- 22** Ingresos y gastos
- 23** Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

- 24** Resultado financiero
- 25** Flujos de efectivo de las actividades de explotación
- 26** Flujos de efectivo de las actividades de inversión
- 27** Flujos de efectivo de las actividades de financiación
- 28** Contingencias
- 29** Compromisos
- 30** Retribución al Consejo de Administración y alta dirección
- 31** Otras operaciones con partes vinculadas
- 32** Información sobre medio ambiente
- 33** Hechos posteriores al cierre
- 34** Honorarios de auditores de cuentas
- 35** Otra información relevante

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de euros)

	Nota	Al 31 de diciembre	
		2024	2023
ACTIVO NO CORRIENTE		180.316	161.972
Inmovilizado intangible	5	26.674	27.248
Inmovilizado material	6	44.256	47.071
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8 y 9	106.553	84.982
Instrumentos de patrimonio		56.527	31.981
Créditos a empresas del grupo	7 y 31	50.026	53.001
Inversiones financieras a largo plazo		1.588	1.436
Instrumentos de patrimonio	7 y 11	—	25
Otros activos financieros	7 y 10	1.588	1.411
Activos por impuesto diferido	21	1.245	1.235
ACTIVO CORRIENTE		306.493	302.406
Existencias	12	130.097	119.569
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		112.829	119.411
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	7 y 10	52.958	56.584
Clientes, empresas del grupo y asociadas	7 y 10	55.956	57.827
Deudores varios	7 y 10	1	26
Personal		9	43
Otros créditos con las Administraciones Públicas	23	3.905	4.931
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	7 y 10	44.948	48.842
Créditos a empresas		3.054	887
Otros activos		41.894	47.955
Periodificaciones a corto plazo		2.062	1.561
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7 y 13	16.557	13.023
TOTAL ACTIVO		486.809	464.378

Las Notas 1 a 35 adjunto son parte integrante de estas Cuentas Anuales.

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de euros)

	Nota	Al 31 de diciembre	
		2024	2023
PATRIMONIO NETO		60.284	89.322
Fondos propios		59.283	87.975
Capital	14	3.074	3.241
Prima de emisión	14	87.636	87.636
Reservas	15	7.032	7.032
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	15	(5.545)	(107.676)
Resultados de ejercicios anteriores	15	(108.460)	85.671
Resultado del ejercicio	16	75.546	12.071
Ajustes por cambio de valor		(28)	(20)
Diferencias de conversión		(28)	(20)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	17	1.029	1.367
PASIVO NO CORRIENTE		157.655	143.899
Deudas a largo plazo		80.503	38.557
Deudas con entidades de crédito	7 y 18	70.659	31.250
Otros pasivos financieros	7 y 18	9.844	7.307
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	7 y 18	72.500	99.800
Pasivos por impuesto diferido	21	2.834	4.111
Periodificaciones a largo plazo	19	1.818	1.431
PASIVO CORRIENTE		268.870	231.157
Provisiones a corto plazo	20	14.116	8.235
Deudas a corto plazo		17.823	8.004
Deudas con entidades de crédito	7 y 18	16.280	6.495
Otros pasivos financieros	7 y 18	1.543	1.509
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	7 y 18	18.578	2.216
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		217.989	212.378
Proveedores	7 y 18	34.129	34.460
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	7 y 18	173.114	162.635
Acreedores varios	7 y 18	65	2.516
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	7 y 18	6.567	5.851
Pasivos por impuesto corriente	23	1.871	5.177
Otras deudas con las Administraciones Públicas	23	2.243	1.739
Periodificaciones a corto plazo	19	364	324
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		486.809	464.378

Las Notas 1 a 35 adjunto son parte integrante de estas Cuentas Anuales.

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de euros)

	Nota	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de	
		2024	2023
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	22	566.634	575.661
Ventas		540.516	551.271
Prestación de servicios		26.118	24.390
Variación de existencias de productos terminados y en curso	12	(18.789)	10.567
Aprovisionamientos		(406.840)	(454.079)
Consumos	22 b)	(405.122)	(451.197)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	12	(1.718)	(2.882)
Otros ingresos de explotación		15.415	10.284
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	22 c)	14.845	9.962
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	22 d)	570	322
Gastos de personal	22 e)	(50.949)	(46.690)
Sueldos, salarios y asimilados		(41.685)	(38.001)
Cargas sociales		(9.264)	(8.689)
Otros gastos de explotación		(82.923)	(75.765)
Servicios exteriores	22 f)	(74.829)	(71.100)
Tributos		(8.157)	(4.866)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por oper. comerciales	22 g)	63	201
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(9.408)	(10.226)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	17	330	192
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	6	31	(72)
Resultados por enajenaciones y otras		31	(72)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		13.501	9.872
Ingresos financieros		65.566	1.423
Gastos financieros		(5.043)	(2.205)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		—	28
Diferencias de cambio		25	(104)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(190)	1.097
RESULTADO FINANCIERO	24	60.358	239
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		73.859	10.111
Impuestos sobre beneficios	23	1.687	1.960
RESULTADO DEL EJERCICIO	16	75.546	12.071

Las Notas 1 a 35 adjunto son parte integrante de estas Cuentas Anuales.

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (En miles de euros)

	Nota	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de	
		2024	2023
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	16	75.546	12.071
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		329	23
Diferencias de conversión		(8)	(35)
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	11	—	—
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	17	449	78
Efecto impositivo	21	(112)	(20)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		(675)	(382)
Por variación de instrumentos financieros		—	3
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	17	(900)	(514)
Efecto impositivo	21	225	129
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		75.200	11.712

Las Notas 1 a 35 adjunto son parte integrante de estas Cuentas Anuales.

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (En miles de euros)

	Capital escriturado (Nota 14)	Prima de emisión (Nota 14)	Reservas (Nota 15)	Acciones propias en patrimonio (Nota 15)	Resultado ejercicios anteriores (Nota 15)	Resultado del ejercicio (Nota 16)	Ajustes por cambios de valor	Subven., donaciones y legados recibidos (Nota 17)	TOTAL
SALDO, FINAL AÑO 2022	3.241	87.636	7.032	(27.561)	116.922	39.116	12	1.694	228.092
Total ingresos y gastos reconocidos	—	—	—	—	—	12.071	(32)	(327)	11.712
- Distribución del resultado 2022	—	—	—	—	(29.933)	29.933	—	—	—
- Distribución de dividendos	—	—	—	—	—	(69.049)	—	—	(69.049)
- Operaciones con acciones propias (netas)	—	—	—	(80.115)	(1.146)	—	—	—	(81.261)
- Otros movimientos	—	—	—	—	(172)	—	—	—	(172)
SALDO, FINAL AÑO 2023	3.241	87.636	7.032	(107.676)	85.671	12.071	(20)	1.367	89.322
Total ingresos y gastos reconocidos	—	—	—	—	—	75.546	(8)	(338)	75.200
- Distribución del resultado 2023	—	—	—	—	(44.380)	44.380	—	—	—
- Distribución de dividendos	—	—	—	—	—	(56.451)	—	—	(56.451)
- Operaciones con acciones propias (netas)	—	—	—	(50.332)	2.545	—	—	—	(47.787)
- Reducción de capital	(167)	—	—	152.463	(152.296)	—	—	—	—
SALDO, FINAL AÑO 2024	3.074	87.636	7.032	(5.545)	(108.460)	75.546	(28)	1.029	60.284

Las Notas 1 a 35 adjunto son parte integrante de estas Cuentas Anuales.

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Estado de flujos de efectivo correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de euros)

	Nota	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de	
		2024	2023
Resultado del ejercicio antes de impuestos		73.859	10.111
Ajustes del resultado		(44.619)	14.635
Cambios en el capital corriente		66.655	69.389
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(42.458)	(39.931)
Flujos de efectivo generados / (utilizados) de las actividades de explotación	25	53.437	54.204
Pagos por inversiones		(32.034)	(8.876)
Cobros por desinversiones		3.982	58.631
Flujos de efectivo generados / (utilizados) de las actividades de inversión	26	(28.052)	49.755
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		82.387	(7.839)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		(56.451)	(69.049)
Transacciones con acciones propias		(47.787)	(81.261)
Flujos de efectivo generados / (utilizados) de las actividades de financiación	27	(21.851)	(158.149)
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		3.534	(54.190)
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio	13	13.023	67.213
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	13	16.557	13.023

Las Notas 1 a 35 adjunto son parte integrante de estas Cuentas Anuales.

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
(Expresada en miles de euros)

1. Información general

Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (en adelante "ROVI" o "la Sociedad") fue constituida en Madrid el 21 de diciembre de 1946, siendo su objeto social la elaboración y venta en territorio nacional de productos farmacéuticos. Su domicilio social y fiscal se encuentra en Madrid, en la calle Julián Camarillo, 35.

La actividad de la Sociedad se concentra en la investigación y venta de productos propios farmacéuticos, así como la distribución de otros productos para los cuales es licenciataria de otros laboratorios por períodos determinados, de acuerdo con las condiciones establecidas en los contratos suscritos con los mismos, y en la prestación de servicios de fabricación a terceros.

Las cuentas anuales del ejercicio 2024 integran los estados financieros del establecimiento permanente de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. en Portugal, constituido en 1998, del establecimiento permanente a efectos de Impuesto sobre Valor Añadido constituido en 2017 en Alemania y del establecimiento permanente en Polonia, constituido en el ejercicio 2018.

Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. es cabecera de un grupo de consolidación cuyas Cuentas Anuales Consolidadas de 2024 serán presentadas bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE). De acuerdo con el contenido del Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre, la Sociedad formula cuentas anuales consolidadas para su grupo de sociedades. Con fecha 24 de febrero de 2025 se han formulado las cuentas anuales consolidadas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2024, que muestran un beneficio de 136.876 miles de euros y un patrimonio neto, incluidos los resultados netos del ejercicio, de 581.540 miles de euros (170.299 miles de euros y 543.494 miles de euros respectivamente al 31 de diciembre de 2023).

A 31 de diciembre de 2024 la sociedad Norbel Inversiones, S.L. posee el 58,19% de las acciones de Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A. (Nota 14). A 31 de diciembre de 2023 Norbel Inversiones, S.L. poseía el 55,19% de las acciones de Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A. Norbel Inversiones, S.L., con domicilio social en la calle Julián Camarillo, 35, Madrid, presenta cuentas anuales consolidadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización en las bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia e incorporadas en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (IBEX35).

Estas Cuentas anuales han sido formuladas por el Consejo de Administración el 24 de febrero de 2025 y se hallan pendientes de aprobación por la correspondiente Junta General de Accionistas. No obstante, los administradores de la Sociedad esperan que las cuentas anuales sean aprobadas sin modificación alguna.

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente, con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y con las modificaciones e interpretaciones a él referidas emitidas con posterioridad a su entrada en vigor, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo. En su elaboración también se han seguidos los requerimientos de formato y marcado establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815 de la Comisión Europea y en el Reglamento Delegado UE 2022/352 de la Comisión Europea.

b) Aspectos críticos de la valoración

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación, se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los valores en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
(Expresada en miles de euros)

b.1) Reconocimiento de ingresos

b.1.1) Venta de bienes

La Sociedad ha reconocido ingresos por el total de ventas de los productos comercializados durante 2024 y, en su caso, ha procedido a la reclamación de intereses de demora a las administraciones públicas. El comprador tiene derecho a devolver bienes vendidos. A pesar de que la Sociedad considera que, en base a la experiencia pasada, la tasa de devoluciones no será muy significativa, ha reconocido ingresos ordinarios por sus ventas junto con la correspondiente provisión contra ingresos ordinarios por las devoluciones estimadas. Si las estimaciones variaran un 1%, los ingresos ordinarios no variarían de forma significativa.

b.1.2) Prestación de servicios

La principal prestación de servicios de la Sociedad consiste en la prestación de servicios de fabricación a terceros. En ellos se considera que se transfiere el control al cliente y se entienden realizadas las obligaciones de servicio en base al grado de avance de los trabajos realizados, según los hitos definidos. En el caso que el grado de avance incorpore determinada adquisición de activos, el margen no se reconoce hasta su final instalación.

En ocasiones, la Sociedad realiza labores de adaptación, acondicionamiento y validación de las instalaciones y maquinaria, propia o adquirida o subcontratada a terceros, previas a la prestación de un servicio de fabricación, sin las cuales no sería posible prestar el servicio en las condiciones requeridas por los clientes. Los ingresos han sido calculados en función del grado de avance de los trabajos realizados. Adicionalmente, en el caso que el grado de avance incorpore determinada adquisición de activos, el margen no se reconoce hasta su final instalación.

En la determinación del grado de avance de la prestación de servicios se ha tenido en cuenta la mejor estimación realizada por la Dirección en cuanto al cumplimiento de los hitos definidos y los costes incurridos y pendientes de incurrir relacionados con los trabajos a realizar. Asimismo, corresponde evaluar técnicamente por parte de la Sociedad si se llevaron a cabo las labores de adaptación, acondicionamiento y validación de las instalaciones y de maquinaria a la hora de determinar el momento en que se encuentran preparados para la producción.

b.2) Activación de gastos de desarrollo

ROVI considera que su proyecto de desarrollo de una heparina de bajo peso molecular, biosimilar de enoxaparina, cumple todos los requisitos mencionados desde el último trimestre de 2014, momento en el que presentó ante las autoridades sanitarias europeas la solicitud para la obtención de la comercialización en Europa de este biosimilar. Por lo tanto, desde ese momento y hasta el comienzo de la comercialización efectiva de estos productos, todos los gastos incurridos en este proyecto fueron activados. El inicio de la amortización de este activo ha venido determinado por la finalización en el primer trimestre de 2017, con resultado positivo, del procedimiento descentralizado utilizado por el la Sociedad para solicitar la obtención de la autorización de comercialización en veintiséis países de la Unión Europea. Estos activos tienen una vida útil de 20 años, periodo consistente con la duración de patentes de productos farmacéuticos, durante los cuales ROVI considera que obtendrá rendimientos positivos de dicho desarrollo.

ROVI considera que para el resto de proyectos de Investigación y Desarrollo que ROVI está llevando a cabo aún no se han cumplido los requisitos establecidos en la norma para la activación de los gastos de desarrollo asociados a los mismos.

b.3) Provisiones por descuentos, devoluciones, operaciones comerciales, contribuciones al sistema público de salud y otras sujetas a un elevado grado de incertidumbre

En las "provisiones a corto plazo" (Nota 20) se encuentran registradas las provisiones por devoluciones, descuentos, contribuciones al sistema público de salud y otras operaciones comerciales. La provisión constituye la mejor estimación de la Dirección basada tanto en la información histórica de que dispone la Sociedad, relacionada con la caducidad de los productos, marco regulatorio y ciclo de productos, como en la evaluación de los potenciales riesgos propios de la actividad.

c) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
(Expresada en miles de euros)

3. Criterios contables

3.1 Inmovilizado intangible

a) Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos, mientras que los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto se reconocen como inmovilizado intangible cuando se cumplen los siguientes requisitos:

- El proyecto es viable desde una perspectiva técnica y comercial,
- Se dispone de recursos técnicos y financieros suficientes para completarlo,
- Los costes incurridos pueden determinarse de forma fiable y
- La generación de beneficios es probable.

La Sociedad considera que en el caso de desarrollo de productos farmacéuticos los requisitos mencionados se cumplen a partir de que los fármacos han sido aprobados para su comercialización por las autoridades sanitarias, si se trata de nuevos productos desarrollados bajo patente, o en el momento en el que se solicita dicha autorización, en el caso de productos biosimilares o genéricos.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

En caso de que varíen las circunstancias favorables del proyecto que permitieron capitalizar los gastos de desarrollo, la parte pendiente de amortizar se lleva a resultado en el ejercicio en que dichas circunstancias cambian.

Estos activos tienen una vida útil de 20 años, periodo consistente con la duración de patentes de productos farmacéuticos, durante los cuales ROVI considera que obtendrá rendimientos positivos de dicho desarrollo.

b) Licencias y marcas

Las licencias y los registros de productos se presentan a coste de adquisición. Los que tienen una vida útil definida se llevan a coste menos amortización acumulada y menos correcciones por deterioro de valor reconocidas. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las marcas y licencias durante su vida útil estimada, entre 10 y 15 años. Los activos sujetos a amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

c) Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (de 4 a 10 años).

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

3.2 Inmovilizado material

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se valoran al precio de adquisición o coste de producción menos amortización acumulada y menos correcciones por deterioro de valor reconocidas, regularizados de acuerdo con la Ley 9/1983, de 13 de julio, promulgada por la Administración. Adicionalmente, la Sociedad se acogió a la actualización del balance al 31 de diciembre de 1996, de acuerdo con el Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Las vidas útiles estimadas son:

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024

(Expresada en miles de euros)

Construcciones - 40 años
Instalaciones técnicas y maquinaria – entre 4 y 14 años
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario – entre 5 y 10 años
Otro inmovilizado material – entre 4 y 5 años

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.3 Pérdidas por deterioro del valor de activos no financieros

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida o los activos intangibles que no están en condiciones de poderse utilizar no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas para pérdidas por deterioro de valor.

Los activos sujetos a amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre considerando diversas circunstancias internas y externas, entre las que se incluyen:

- Indicios observables de disminución del valor de mercado.
- Evaluación de aquellos eventos que puedan tener una incidencia adversa, tanto externos (por ejemplo, la inflación o cambios en el entorno legal) o internos (por ejemplo, planes de reestructuración u ociosidad del activo).
- Incrementos en los tipos de interés de mercado del activo.
- Información sobre la obsolescencia o deterioro físico del activo.
- Evidencias de informes internos donde se indique que el rendimiento del activo va a ser peor de lo esperado.

Se reconoce una pérdida por deterioro de valor por el importe por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable del un activo menos los costes para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de entrada de efectivo en gran medida independientes (unidades generadoras de efectivo). Las pérdidas por deterioro de valor previas de activos no financieros (distintos al fondo de comercio) se revisan para su posible reversión en cada fecha en la que se presenta la información financiera.

3.4 Activos financieros

a) Clasificación de los activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- 1) Activos financieros a coste amortizado: Los activos financieros a coste amortizado son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a coste amortizado se incluyen en “Créditos a empresas” y “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” en el balance.

Los depósitos en entidades bancarias con un vencimiento superior a 90 días y menos de 12 meses son incluidos en esta categoría.

También se reconocen en esta categoría los valores representativos de deuda con cobros fijos o determinables y vencimiento fijo, que se negocien en un mercado activo y que la dirección de la Sociedad tiene la intención efectiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Sociedad vendiese un importe que no fuese insignificante de estos activos financieros, los activos se reclasificarían como activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto. Estos activos financieros se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos corrientes.

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
(Expresada en miles de euros)

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- 2) Activos financieros a coste: Se incluyen en esta categoría las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas, así como las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico o no pueda estimarse con fiabilidad. Se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor. No obstante, cuando existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de la inversión su valor contable antes de tener esa calificación. Los ajustes valorativos previos contabilizados directamente en el patrimonio neto se mantienen en éste hasta que se dan de baja.

Si existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce.

- 3) Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto: En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no se clasifican en ninguna de las categorías anteriores. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la dirección pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance.

Se valoran por su valor razonable, registrando los cambios que se produzcan directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o deteriore, momento en que las pérdidas y ganancias acumuladas en el patrimonio neto se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que sea posible determinar el mencionado valor razonable. En caso contrario, se registran por su coste menos pérdidas por deterioro del valor.

En el caso de los activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto, se efectúan correcciones valorativas si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado como resultado de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros en el caso de instrumentos de deuda adquiridos o por la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio. La corrección valorativa es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración. En el caso de los instrumentos de patrimonio que se valoran por su coste por no poder determinarse su valor razonable, la corrección de valor se determina del mismo modo que para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

Si existe evidencia objetiva de deterioro, la Sociedad reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto por disminución del valor razonable. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias por instrumentos de patrimonio no se revierten a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), la Sociedad establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referencias a otros instrumentos sustancialmente iguales, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos de fijación de precios de opciones haciendo un uso máximo de datos observables del mercado y confiando lo menos posible en consideraciones subjetivas de la Sociedad.

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024

(Expresada en miles de euros)

Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y de mora.

4) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: Son activos con los que se va a operar en el corto plazo. Se incluyen fundamentalmente derivados que no han sido calificados como operaciones de cobertura. Estos activos se reconocen, tanto en el momento inicial como en las posteriores valoraciones a valor razonable reconociéndose en el resultado las pérdidas y ganancias que se produzcan en su valoración.

b) Bajas de activos financieros

La Sociedad aplica los criterios de baja de activos financieros a una parte de un activo financiero o a una parte de un grupo de activos financieros similares o a un activo financiero o a un grupo de activos financieros similares.

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad. Asimismo, la baja de activos financieros en aquellas circunstancias en las que el la Sociedad retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, sólo se produce cuando se han asumido obligaciones contractuales que determinan el pago de dichos flujos a uno o más perceptores y se cumplen los siguientes requisitos:

- El pago de los flujos de efectivo se encuentra condicionado a su cobro previo;
- La Sociedad no puede proceder a la venta o pignoración del activo financiero; y
- Los flujos de efectivo cobrados en nombre de los eventuales perceptores son remitidos sin retraso significativo, no encontrándose capacitado la Sociedad para reinvertir los flujos de efectivo. Se exceptúa de la aplicación de este criterio las inversiones en efectivo o equivalentes al efectivo efectuadas por la Sociedad durante el periodo de liquidación comprendido entre la fecha de cobro y la fecha de remisión pactada con los perceptores eventuales, siempre que los intereses devengados se atribuyan a los eventuales perceptores.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en patrimonio neto.

3.5 Derivados financieros y cobertura contable

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura.

Cobertura del valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas del valor razonable se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto.

3.6 Efectivo y equivalentes al efectivo

En este epígrafe se incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos; ser convertibles en efectivo, en el momento de su adquisición no superar el vencimiento a tres meses, no estar sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor y formar parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

3.7 Existencias

Las existencias se valoran al menor entre su precio de adquisición o su valor neto realizable. El precio de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor, después de deducir cualquier descuento o rebaja en el precio y todos los gastos adicionales producidos hasta que los bienes se hallan ubicados para su venta, por ejemplo, costes de transporte, aranceles o seguros. Por su parte, el valor neto realizable se define como el importe que se puede obtener por su enajenación en el mercado deduciendo los costes estimados de venta aplicables.

El coste de los productos terminados y de los productos en curso incluye las materias primas, la mano de obra directa, otros costes directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal). Dado que las existencias del Grupo no necesitan un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de ser vendidas no se incluyen gastos financieros en el coste de las mismas.

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024

(Expresada en miles de euros)

El Grupo utiliza el método de coste medio ponderado para la asignación de valor a las existencias.

Finalmente, cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de resultados.

3.8 Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

La Sociedad clasifica un instrumento financiero asumido como un pasivo financiero en su totalidad o en una de sus partes, siempre que de acuerdo con su realidad económica suponga para la Sociedad una obligación contractual directa o indirecta de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.

Los contratos que imponen a la Sociedad una obligación a adquirir instrumentos de patrimonio propio, en efectivo o mediante la entrega de un activo financiero, se reconocen como un pasivo financiero por el valor actual del importe a pagar contra reservas. Los costes de transacción se reconocen igualmente como una minoración de reservas.

3.9 Pasivos financieros

a) Pasivos financieros a coste amortizado

La Sociedad calificará todos los pasivos dentro de esta categoría excepto cuando deban valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

b) Pasivos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Tienen la consideración de pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos pasivos que se mantienen para negociar, han sido designados por la sociedad de manera irrevocable dentro de esta categoría o determinados pasivos financieros híbridos.

Estos pasivos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Los costes de transacción directamente imputables a la emisión se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que surgen.

3.10 Subvenciones recibidas

Las subvenciones se reconocen por su valor razonable cuando hay una seguridad razonable de que la subvención se cobrará y la Sociedad cumplirá con todas las condiciones establecidas. Las subvenciones asociadas a los anticipos reembolsables se reconocen cuando dichos anticipos son concedidos.

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
(Expresada en miles de euros)

Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables, mientras que las subvenciones no reintegrables se registran como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención.

A estos efectos, una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará. Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las subvenciones no monetarias por el valor razonable del bien recibido, referidos ambos valores al momento de su reconocimiento.

Las subvenciones no reintegrables relacionadas con la adquisición de inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la amortización de los correspondientes activos o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance. Por su parte, las subvenciones no reintegrables relacionadas con gastos específicos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo ejercicio en que se devengan los correspondientes gastos y las concedidas para compensar déficit de explotación en el ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

3.11 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

3.12 Prestaciones a los empleados

a) Compromisos por pensiones

La Sociedad tiene contratado un plan de pensiones individual de aportación definida a favor exclusivamente de ciertos empleados.

Un plan de aportaciones definidas es aquel bajo el cual la Sociedad realiza contribuciones fijas a una entidad separada y no tiene ninguna obligación legal, contractual o implícita de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no dispusiese de activos suficientes para atender los compromisos asumidos.

Para los planes de aportaciones definidas, la Sociedad paga aportaciones a planes de seguros de pensiones gestionados de forma pública o privada sobre una base obligatoria, contractual o voluntaria. Una vez que se han pagado las aportaciones, la Sociedad ni tiene obligación de pagos adicionales. Las contribuciones se reconocen como prestaciones a los empleados cuando se devengan. Las contribuciones pagadas por anticipado se reconocen como un activo en la medida en que una devolución de efectivo o una reducción de los pagos futuros se encuentre disponible.

La Sociedad reconoce un pasivo por las contribuciones a realizar cuando, al cierre del ejercicio, figuren contribuciones devengadas no satisfechas.

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
(Expresada en miles de euros)

b) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

c) Obligaciones por bonus

La Sociedad reconoce un pasivo y un gasto por bonus basado en la estimación del cumplimiento de ciertos objetivos empresariales establecidos a los empleados.

3.13 Provisiones y pasivos contingentes

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

En el balance se recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se registran contablemente, sino que se informa de los mismos en las notas de la memoria.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que serán necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación del arrendamiento y pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria (Nota 28).

3.14 Combinaciones de negocios

Las operaciones de fusión, escisión y aportación no dineraria de un negocio entre empresas del grupo se registran conforme con lo establecido para las transacciones entre partes vinculadas (Nota 3.18).

Las operaciones de fusión o escisión distintas de las anteriores y las combinaciones de negocios surgidas de la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran de acuerdo con el método de adquisición.

En el caso de combinaciones de negocios originadas como consecuencia de la adquisición de acciones o participaciones en el capital de una empresa, la Sociedad reconoce la inversión conforme con lo establecido para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024

(Expresada en miles de euros)

3.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes, prestación de servicios y otros ingresos en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor añadido, devoluciones, rebajas y descuentos.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación. No se considera que se pueda valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. La Sociedad basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

a) Venta de bienes

La Sociedad vende productos farmacéuticos en el mercado al por mayor y a minoristas para lo que tiene licencia de fabricación y venta. También adquiere y vende productos farmacéuticos de otras entidades.

Las ventas de bienes se reconocen cuando la Sociedad ha entregado los productos al cliente y no existe ninguna obligación pendiente de cumplirse que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La venta no tiene lugar hasta que los productos, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al cliente, y el cliente ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, el periodo de aceptación ha finalizado, o bien la Sociedad tiene evidencia objetiva de que se han cumplido los criterios necesarios para la aceptación.

Los productos se venden con descuentos por volumen de compra y los clientes tienen derecho a devolver los productos defectuosos o por motivos de caducidad. Las ventas se reconocen en función del precio fijado en el contrato de venta, neto de los descuentos por volumen y las devoluciones estimadas a la fecha de la venta. Los descuentos por volumen se evalúan en función de las compras anuales previstas. Las devoluciones no son significativas y se estiman en base a la experiencia histórica (Nota 2). Las facturas vencen en un plazo máximo de 60 días. La práctica de la Sociedad es, en general, reclamar intereses de demora, en función del plazo real de cobro, a aquellos organismos oficiales cuyo cobro no se realiza a corto plazo.

b) Prestación de servicios

La prestación de servicios de la Sociedad consiste en la promoción de productos farmacéuticos de terceros y en la prestación de servicios de fabricación.

En relación con los servicios de fabricación, la Sociedad tiene contratos de prestación de servicios relacionados con la realización de determinadas fases del proceso productivo de productos farmacéuticos para otras entidades. Los ingresos se reconocen en función del devengo de los hitos reconocidos contractualmente.

En ocasiones la Sociedad realiza, de forma previa a la prestación del servicio de fabricación, y de acuerdo a determinados hitos definidos, labores de adaptación, acondicionamiento y validación de sus instalaciones y de maquinaria, propia o adquirida o subcontratada a terceros, sin las cuales no sería posible prestar el servicio en las condiciones requeridas por los clientes. En el caso de que el coste final de estas labores sea asumido por el cliente, la Sociedad registra el ingreso correspondiente al servicio realizado en base al grado de avance de los trabajos realizados, según los hitos definidos. En el caso que el grado de avance incorpore determinada adquisición de activos, el margen no se reconoce hasta su final instalación.

c) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la Sociedad reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

d) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro. No obstante lo anterior, si los dividendos distribuidos procedan de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición no se reconocen como ingresos, minorando el valor contable de la inversión.

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
(Expresada en miles de euros)

e) Otros ingresos ordinarios: concesión de licencias de distribución en exclusividad

Los ingresos por la concesión de licencias de distribución de productos de ROVI por otras compañías se reconocen sobre la base del devengo de acuerdo con la sustancia de los correspondientes contratos.

Hasta la fecha la Sociedad ha concedido a terceros varias licencias para comercializar sus productos en exclusividad en un determinado territorio. Por estos acuerdos, ROVI ha cobrado un importe único de cesión de licencia, sin necesidad de devolución o con posibilidad de devolución bajo condiciones muy restrictivas, cuando el producto ha sido autorizado para su distribución en el territorio concreto.

Adicionalmente, la Sociedad se compromete, por el plazo del contrato, a la venta al distribuidor de los productos contratados a los precios acordados en el contrato. El importe cobrado en la cesión de la licencia se registra como “importe neto de la cifra de negocios” de forma lineal en el plazo del contrato. La parte no devengada se registra como pasivo a largo plazo si se va a registrar en ingresos en un plazo superior a un año.

3.16 Arrendamientos

Cuando la Sociedad es el arrendatario – Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

3.17 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Las cuentas anuales de la Sociedad se presentan en miles de euros. El euro es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el valor contable del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el valor contable se reconocen en el patrimonio neto.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto, se incluyen en el patrimonio neto.

3.18 Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

No obstante lo anterior, en las operaciones de fusión, escisión o aportación no dineraria de un negocio los elementos constitutivos del negocio adquirido se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo.

Cuando no intervenga la empresa dominante, del grupo o subgrupo, y su dependiente, las cuentas anuales a considerar a estos efectos serán las del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante sea española.

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024

(Expresada en miles de euros)

En estos casos la diferencia que se pudiera poner de manifiesto entre el valor neto de los activos y pasivos de la sociedad adquirida, ajustado por el saldo de las agrupaciones de subvenciones, donaciones y legados recibidos y ajustes por cambios de valor, y cualquier importe de capital y prima de emisión, en su caso, por la sociedad absorbente se registra en reservas.

3.19 Contribuciones al sistema público de salud

Como resultado de la Ley 2/2004 de 27 de diciembre de Presupuestos Generales del Estado para 2005 (Disposición Adicional Cuadragésimo octava); con fecha 1 de enero de 2005 entró en vigor una tasa sanitaria impuesta por el Ministerio de Sanidad que grava a las personas físicas y jurídicas que se dediquen en España a la fabricación e importación de medicamentos que se dispensen en territorio nacional a través de receta oficial del Sistema Nacional de Salud. Las cantidades a ingresar al Ministerio de Sanidad y Consumo serán calculadas en función de una escala que marca dicha Disposición modificada posteriormente por la Disposición Adicional Sexta de la Ley 29/2006, de 29 de julio, de Garantías y Uso Racional de los Medicamentos y Productos Sanitarios. La Sociedad registra el devengo de la tasa como un descuento sobre ventas en el momento en el que se realiza la venta.

El pago o liquidación de la tasa calculada según la Ley 29/2006, se produce con un desfase temporal de aproximadamente un año. Las ventas sujetas a la tasa son las relativas a determinados productos de la Sociedad que se colocan en el mercado por terceros, a través de recetas oficiales del Sistema Nacional de Salud. Esta circunstancia obliga a la Sociedad a realizar una estimación de la obligación por la tasa pendiente de pago y a registrarla en sus estados financieros como una provisión.

Se aplican estimaciones de naturaleza similar en Italia y Portugal con sus respectivos sistemas nacionales de salud, donde la Sociedad contabiliza las provisiones siguiendo criterios análogos. El cálculo de la provisión en estos territorios sigue el mismo criterio, por lo que el juicio de valor reside, igualmente, en la estimación de ventas sujetas a las diferentes tasas, que se calculan de acuerdo con indicadores de ventas reales del periodo actual y anterior.

Para la determinación de la citada provisión, la Sociedad debe estimar cuáles son las ventas colocadas en el mercado a través de receta oficial en el ejercicio y sujetas a la Ley 29/2006, a las cuales se les aplica los coeficientes establecidos por dicha ley. Para la estimación de las citadas ventas, se toma como base el histórico entre las ventas totales de la compañía con las ventas consideradas por el Sistema Nacional de Salud, siendo dicho factor de corrección el que se aplica sobre las ventas de dichos productos en el periodo que se tenga que considerar.

Por otro lado, en el ejercicio 2010 el gobierno aprobó dos paquetes de medidas para la reducción del gasto farmacéutico. El primero de ellos estaba enfocado a los productos genéricos, que son aquellos que han perdido sus patentes, para los que se estableció una reducción del 25% de media sobre el precio de venta a laboratorios. El segundo paquete estaba dirigido a los productos farmacéuticos con patente. A estos productos se les aplica desde entonces un descuento del 7,5% sobre el precio de venta al público. La Sociedad registra los importes relativos a estas medidas como menor cifra de negocio.

Desde el ejercicio 2017 el Gobierno de España y los asociados a Farmaindustria, a la cual pertenece Rovi, firmaron diferentes acuerdos por los que los asociados asumían el compromiso de realizar determinadas aportaciones al sistema público de salud. Los importes devengados por estos compromisos han sido registrados por la Sociedad como menor cifra de negocio. Tras la conclusión del último acuerdo en el ejercicio 2019, no se ha firmado ningún acuerdo adicional.

4. Gestión del riesgo financiero

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo del tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento de Tesorería de la Sociedad que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad. El Comité de Auditoría analiza las políticas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez e inversión del exceso de liquidez.

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
(Expresada en miles de euros)

a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es reducido ya que: (i) prácticamente la totalidad de los activos y pasivos de la Sociedad están denominados en euros; (ii) la mayoría de las transacciones con contrapartes extranjeras son realizadas en euros; y (iii) las transacciones de importe significativo en moneda distinta de euro quedan cubiertas mediante la contratación de instrumentos financieros que minimizan el impacto del riesgo de tipo de cambio. A 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad no tiene contratados este tipo de instrumentos.

A 31 de diciembre de 2024 la Sociedad tiene activos por importe de 290 miles de zlotys (710 miles de zlotys a 31 de diciembre de 2023). Si al cierre del ejercicio el tipo de cambio hubiera sido un 10% superior el valor en euros de estos activos denominados en zlotys habría disminuido en 6 miles de euros (15 miles de euros en 2023) y si el tipo de cambio hubiera sido un 10% inferior su valor habría aumentado en 8 miles de euros (18 miles de euros en 2023).

(ii) Riesgo de precio

La Sociedad estuvo expuesta al riesgo del precio de los títulos de capital debido a las inversiones mantenidas y clasificadas en el balance como a valor razonable con cambios en patrimonio neto durante el ejercicio 2023. En dicho ejercicio se enajenaron estas inversiones, de tal forma que la Sociedad no mantiene títulos de capital de estas características en los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2024 y 2023.

La Sociedad no se encuentra expuesta al riesgo del precio de la materia prima cotizada. Para gestionar el riesgo de precio originado por inversiones en títulos de capital, la Sociedad diversifica su cartera de acuerdo con los límites estipulados. La Sociedad no utiliza derivados para cubrir riesgos de precio.

(iii) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

La Sociedad tiene riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo de la deuda financiera bancaria a largo plazo obtenidos a tipos variables. La política de la Sociedad consiste en intentar mantener gran parte de su deuda financiera con organismos oficiales, mediante la obtención de anticipos reembolsables que no están sujetos a riesgo por tipo de interés, y en el caso de la deuda bancaria, en obtener los flujos de efectivo no sólo a tipos variables sino también a tipos fijos, de forma que se minimice el impacto del riesgo de tipo de interés.

Si al 31 de diciembre de 2024 los tipos de interés de la deuda financiera a tipos variables hubieran sido 1% superiores o inferiores, manteniéndose constante el resto de variables, el resultado después de impuestos del ejercicio habría sido 108 miles de euros inferior o superior como consecuencia de la diferencia en gasto por intereses de los préstamos a tipo variable (39 miles de euros al 31 de diciembre de 2023).

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se gestiona por grupos. El riesgo de crédito surge de efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados, depósitos con bancos e instituciones financieras, deuda considerada disponible para la venta y clientes.

Los bancos e instituciones financieras con las que trabaja la Sociedad poseen en general calificaciones independientes. Si a los clientes se les ha calificado de forma independiente se utilizan dichas calificaciones. En caso contrario, la Sociedad realiza una evaluación de este riesgo teniendo en cuenta la posición financiera del cliente, la experiencia pasada y otra serie de factores. En los casos en que no exista duda sobre la solvencia financiera del cliente se opta por no establecer límites de crédito.

A 31 de diciembre de 2024 la mayor inversión en activos financieros, incluyendo efectivo y otros activos líquidos equivalentes y sin tener en cuenta clientes, está relacionada con la entidad Bankinter, 13.571 miles de euros (6.085 miles de euros con BBVA a 31 de diciembre de 2023). En el epígrafe de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, una parte significativa es a cobrar a organismos oficiales que por su naturaleza y por la información disponible hasta la actualidad, la Dirección considera que no tienen riesgo de crédito.

Durante los ejercicios para los que se presenta información no se excedieron los límites de crédito, y la dirección no espera que se produzcan pérdidas por incumplimiento de ninguna de las contrapartes indicadas.

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
 (Expresada en miles de euros)

c) Riesgo de liquidez

La dirección realiza un seguimiento periódico de las previsiones de liquidez de la Sociedad en función de los flujos de efectivo esperados, de forma que siempre exista suficiente efectivo y valores negociables para hacer frente a sus necesidades de liquidez.

La tabla que se muestra a continuación presenta un análisis de los pasivos financieros de la Sociedad agrupados por vencimientos de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha de balance hasta la fecha de vencimiento estipulada en el contrato, incluyendo los correspondientes intereses. Los importes que se muestran en la tabla corresponden a los flujos de efectivo estipulados en el contrato, sin descontar. Al tratarse de cantidades no descontadas, y que incluyen intereses futuros, no pueden ser cruzados con los importes reconocidos en balance en concepto de recursos ajenos, instrumentos derivados y proveedores y otras cuentas a pagar.

	Miles de euros			
	Menos de un año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Al 31 de diciembre de 2024				
Deudas con entidades de crédito	17.482	35.919	32.646	4.643
Deudas con organismos oficiales	1.543	3.340	3.179	1.309
Deudas con empresas de grupo y asociadas	20.811	4.466	6.699	74.733
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	213.875	—	—	—
	253.711	43.725	42.524	80.685

	Miles de euros			
	Menos de un año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Al 31 de diciembre de 2023				
Deudas con entidades de crédito	6.686	13.256	19.414	5.739
Deudas con organismos oficiales	1.724	3.173	4.052	1.690
Deudas con empresas de grupo y asociadas	3.584	2.736	4.104	85.472
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	108.111	—	—	—
	120.105	19.165	27.570	92.901

4.2 Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos (tales como los títulos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias o patrimonio neto) se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente comprador.

El valor razonable de los anticipos reembolsables sin tipo de interés o con tipo de interés subvencionado se determina aplicando a los reembolsos a efectuar la curva de tipos de interés en vigor a la fecha de recepción del anticipo, añadiendo el spread que normalmente se aplica en los préstamos a la Sociedad. A efectos de la presentación de información financiera, el valor razonable se calcula al cierre de cada ejercicio, aplicando a los pagos pendientes la curva de tipos en vigor en cada cierre, añadiendo el spread correspondiente. En los préstamos a tipo variable, se ha estimado que su valor razonable coincide con el importe por el que están registrados.

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
 (Expresada en miles de euros)

5. Inmovilizado intangible

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en el Inmovilizado intangible es el siguiente:

	Desarrollo	Patentes, licencias y marcas	Aplicaciones informáticas	Total
Saldo al 01.01.23				
Coste	9.094	44.075	7.956	61.125
Deterioro acumulado	—	(494)	—	(494)
Amortización acumulada	(2.580)	(20.453)	(7.227)	(30.260)
Valor neto contable 01.01.23	6.514	23.128	729	30.371
Altas	—	—	485	485
Baja de amortización	—	—	14	14
Dotación a la amortización	(455)	(2.876)	(291)	(3.622)
Saldo al 31.12.23				
Coste	9.094	44.075	8.441	61.610
Deterioro Acumulado	—	(494)	—	(494)
Amortización acumulada	(3.035)	(23.329)	(7.504)	(33.868)
Valor neto contable 31.12.23	6.059	20.252	937	27.248
Altas	—	949	1.702	2.651
Baja	—	(7)	—	(7)
Baja de amortización	—	3	—	3
Dotación a la amortización	(455)	(2.473)	(293)	(3.221)
Saldo al 31.12.24				
Coste	9.094	45.017	10.143	64.254
Deterioro Acumulado	—	(494)	—	(494)
Amortización acumulada	(3.490)	(25.799)	(7.797)	(37.086)
Valor neto contable 31.12.24	5.604	18.724	2.346	26.674

a) Patentes, licencias y marcas

Como consecuencia de una reducción del valor recuperable por debajo del valor neto contable del activo relacionado con la adquisición de los derechos de distribución del producto Hirobriz® (perteneciente al segmento “Comercialización”), a 31 de diciembre de 2023 la Sociedad tenía reconocido un deterioro de 494 miles de euros. En dicho ejercicio, este activo fue sido completamente amortizado.

Durante el ejercicio 2024, se han producido compras de licencias a empresas de Grupo por importe de 949 miles de euros. En el ejercicio 2023, no se produjeron operaciones intercompañía por este concepto.

b) Desarrollo

A 31 de diciembre de 2024 y de 2023 los activos incluidos en el epígrafe “Desarrollo” corresponden a los activos relacionados con el desarrollo de una heparina de bajo peso molecular, biosimilar de enoxaparina, cuyas ventas se iniciaron en el ejercicio 2017. El inicio de la amortización de este activo ha venido determinado por la finalización en el primer trimestre de 2017, con resultado positivo, del procedimiento Descentralizado utilizado por la Sociedad para solicitar la obtención de la autorización de comercialización en veintiséis países de la Unión Europea. La vida útil de este inmovilizado es de 20 años, no habiéndose detectado en los ejercicios 2024 y 2023 indicios de deterioro del mismo.

Los gastos totales de investigación y desarrollo incurridos en el ejercicio 2024 ascienden a 24.278 miles de euros (23.521 miles de euros en el 2023) y se centran, principalmente, en las plataformas de Glicómica e ISM®, siendo esta última un sistema de liberación de fármacos, propiedad de ROVI, cuyo objetivo consiste en mejorar el cumplimiento del tratamiento por parte de los pacientes. Del total de gasto en investigación y desarrollo incurrido en 2024, 10.045 miles de euros están registrados en el epígrafe “Gastos de personal” (Nota 22.e) (8.665 miles de euros a 31 de diciembre de 2023) y 14.233 miles de euros en “Servicios exteriores” (Nota 22.f) (14.856 miles de euros en 2023).

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
(Expresada en miles de euros)

c) Inmovilizado intangible totalmente amortizado

Al 31 de diciembre de 2024 existe inmovilizado intangible, todavía en uso, y totalmente amortizado con un coste contable de 16.763 miles de euros (15.162 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

d) Activos afectos a garantías y restricciones a la titularidad

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023 no existen activos intangibles significativos sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos.

e) Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado intangible. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

6. Inmovilizado material

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inmovilizado material es el siguiente:

	Terrenos y construcciones	Inst. técnicas y otro inmovilizado material	Total
Saldo al 01.01.23			
Coste	7.284	101.440	108.724
Amortización acumulada	(1.824)	(58.615)	(60.439)
Valor neto contable 01.01.23	5.460	42.825	48.285
Altas	100	5.401	5.501
Bajas	—	(437)	(437)
Bajas de amortización	(7)	333	326
Dotación a la amortización	(137)	(6.467)	(6.604)
Saldo al 31.12.23			
Coste	7.384	106.404	113.788
Amortización acumulada	(1.968)	(64.749)	(66.717)
Valor neto contable 31.12.23	5.416	41.655	47.071
Altas	—	3.386	3.386
Bajas	(2)	(406)	(408)
Baja amortización	—	394	394
Dotación a la amortización	(139)	(6.048)	(6.187)
Saldo al 31.12.24			
Coste	7.382	109.384	116.766
Amortización acumulada	(2.107)	(70.403)	(72.510)
Valor neto contable 31.12.24	5.275	38.981	44.256

A 31 de diciembre de 2024 y de 2023 las altas de inmovilizado están relacionadas, principalmente, con inversiones en la planta que la Sociedad posee en Granada y con las inversiones en las plantas piloto para el desarrollo de la tecnología ISM®.

Durante el ejercicio 2024, se ha producido una venta de inmovilizado a empresas del Grupo por un importe de 50 miles de euros de coste y 26 miles de euros de amortización acumulada. No se produjeron ventas de inmovilizado a empresas del Grupo a 31 de diciembre de 2023.

a) Pérdidas por deterioro

Durante los ejercicios 2024 y 2023 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro significativas para ningún inmovilizado material individual.

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
(Expresada en miles de euros)

b) Compromisos por adquisición de inmovilizado

A 31 de diciembre de 2024 y de 2023 la Sociedad tenía compromisos por adquisición de inmovilizado material por importe de 379 y 230 miles de euros respectivamente.

c) Bienes totalmente amortizados

Al final del ejercicio se encuentran totalmente amortizados, y todavía en uso, elementos según el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	2024	2023
Instalaciones técnicas	9.983	9.845
Maquinaria	10.761	8.973
Utillaje	294	294
Mobiliario	362	362
Equipos Informáticos	1.416	1.449
Elementos de transporte	24	24
Otro inmovilizado material	11.216	10.056
	34.056	31.003

d) Bienes bajo arrendamiento operativo

En la cuenta de pérdidas y ganancias se han incluido gastos por arrendamiento operativo correspondientes al alquiler de elementos de transporte y de construcciones por importe de 3.559 miles de euros (3.319 miles de euros a 31 de diciembre de 2023). Ver Nota 22.f

e) Subvenciones recibidas

La construcción de la planta de Granada fue financiada, en parte, por una subvención concedida por la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía (Consejería de Innovación, Ciencia y Empresa) por importe de 5.431 miles de euros (Nota 17). Esta subvención fue cobrada en noviembre de 2008 y la parte pendiente de imputar a resultados se encuentra registrada en el epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados recibidos". La imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias de esta subvención comenzó en el segundo semestre de 2009, momento en el que empezaron a amortizarse los bienes para los que fue concedida.

f) Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
 (Expresada en miles de euros)

7. Análisis de instrumentos financieros

7.1 Análisis por categorías

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de “Instrumentos financieros”, excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 8), es el siguiente:

a) Activos financieros

	Miles de euros			
	Instrumentos de patrimonio		Créditos y otros activos financieros	
	2024	2023	2024	2023
Activos financieros a coste amortizado (Nota 10)	—	25	51.614	54.412
No corrientes	—	25	51.614	54.412
Activos financieros a coste amortizado (Nota 10)	—	—	153.872	163.322
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 13)	—	—	16.557	13.023
Corrientes	—	—	170.429	176.345
TOTAL	—	25	222.043	230.757

b) Pasivos financieros

	Miles de euros			
	Deudas con entidades de crédito		Pasivos financieros	
	2024	2023	2024	2023
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 18)	70.659	31.250	82.344	107.107
No corrientes	70.659	31.250	82.344	107.107
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 18)	16.280	6.495	233.996	209.187
Corrientes	16.280	6.495	233.996	209.187
TOTAL	86.939	37.745	316.340	316.294

7.2 Calidad crediticia de los activos financieros

La calidad crediticia de los activos financieros que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se puede evaluar en función de la clasificación crediticia (“rating”) otorgada por organismos externos o bien a través del índice histórico de créditos fallidos:

Efectivo y equivalentes de efectivo	Rating	Miles de euros	
		2024	2023
	A+	708	1.762
	A	1.756	6.085
	A-	13.610	140
	Sin rating	483	5.036
Total efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 13)		16.557	13.023

Otros activos financieros a largo plazo	Rating	Miles de euros	
		2024	2023
	A+	1.392	1.392
	Otros	196	19
Total Otros activos financieros a l/p (Nota 10)		1.588	1.411

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
(Expresada en miles de euros)

A 31 de diciembre de 2024 la Sociedad tiene un saldo con Bestinver en efectivo y equivalentes al efectivo sin calificación de rating por importe de 479 miles de euros (5.027 a 31 de diciembre de 2023). Ninguno de los activos financieros clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto tiene concedido rating financiero. En la Nota 10 "Activos financieros a coste amortizado" se detalla la calidad crediticia de los saldos a cobrar con administraciones públicas.

8. Participaciones en empresas del grupo

Las sociedades sobre las que Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. posee un porcentaje de participación significativo a 31 de diciembre de 2024 son:

Denominación Social	Domicilio	Actividad	Participación		Derechos de voto	
			% Directo	% Indirecto	% Directo	% Indirecto
Pan Química Farmacéutica, S.A.U	Madrid, C/ Rufino González, 50	(1)	100%	-	100%	-
Gineladius, S.L.U	Madrid, C/ Rufino González, 50	(2)	100%	-	100%	-
Rovi Pharma Industrial Services, S.A.U.	Alcalá de Henares, Avenida Complutense, 140 (Madrid)	(1)	100%	-	100%	-
Bertex Pharma GmbH	Rudolf-Diesel-Ring 6, Holzkirchen (Alemania)	(3)	100%	-	100%	-
Rovi Escúzar, S.L.U	Madrid, C/ Julián Camarillo, 35	(1)	100%	-	100%	-
Glicopepton Biotech, S.L.	C/ Julián Camarillo 35, Madrid (España)	(4)	51%	-	51%	-
Rovi Biotech GmbH	Bahnhofstrasse 10, 6300 Zug, (Suiza)	(1)	100%	-	100%	-
Rovi Biotech Limited	Davis House 4th Floor, Suite 425 Robert Street, Croydon, (Reino Unido)	(1)	100%	-	100%	-
Rovi Biotech, S.r.l	Viale Achille Papa 30, Milán (Italia)	(1)	100%	-	100%	-
Rovi, GmbH	Rudolf-Diesel-Ring 6, Holzkirchen (Alemania)	(1)	100%	-	100%	-
Rovi, S.A.S.	24 Rue du Drac, Seyssins (Francia)	(1)	100%	-	100%	-
Rovi Biotech sp.z.o.o.	Ulica Domaniewska 44, Varsovia, Polonia	(1)	100%	-	100%	-

(1) Elaboración, comercialización y venta de productos farmacéuticos, sanitarios y de medicina.

(2) Importación, exportación, compra, venta, distribución y comercialización de artículos relacionados con el cuidado integral de la mujer.

(3) Desarrollo, distribución y comercio de productos farmacéuticos relacionados con tecnología de micro- partículas.

(4) Elaboración y comercialización de heparina cruda y productos con alto valor nutritivo destinado a piensos para animales y fertilizantes.

Salvo indicación en sentido contrario, la fecha de cierre de las últimas cuentas anuales es 31 de diciembre de 2024.

A 31 de diciembre de 2024 y de 2023 ninguna de las empresas del Grupo en las que la Sociedad tiene participación cotiza en Bolsa.

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
(Expresada en miles de euros)

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, según aparecen en las cuentas anuales individuales de las empresas al 31 de diciembre de 2024, son los siguientes:

	Participación % directa	Valor neto contable de la participación	Capital	Reservas	Resultado del periodo	Total Fondos propios
Pan Química Farmacéutica, S.A.U.	100 %	1.771	601	1.959	373	2.933
Gineladius, S.L.U.	100 %	293	30	298	(54)	274
Bertex Pharma GmbH (Nota 29.b)	100 %	848	25	38	(10)	53
Rovi Pharma Industrial Services, S.A.U.	100 %	7.370	7.816	392.255	133.956	534.027
Rovi Biotech, Limited	100 %	6	6	(16)	441	431
Rovi Biotech, S.r.l.	100 %	340	10	1.812	341	2.163
Rovi, GmbH	100 %	1.575	25	3.357	495	3.877
Rovi S.A.S.	100 %	1.510	5	293	193	491
Rovi Biotech sp.z.o.o.	100 %	—	21	60	(163)	(82)
Glicopepton Biotech, S.L.	51 %	9.950	10	19.415	(11)	19.414
Rovi Escúzar, S.L.U.	100 %	13.590	30	11.969	2.424	14.423
Rovi Biotech, GmbH	100 %	183	18	180	(15)	183
		37.436				

En el ejercicio 2024, la Sociedad ha realizado aportaciones de socios en Glicopepton Biotech, S.L. por importe de 5.632 miles de euros (2.891 miles de euros en 2023). En 2023, también se produjo una aportación de socios en Rovi Escúzar, S.L.U. mediante conversión de créditos por importe de 5.000 miles de euros.

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad ha llevado a cabo un análisis de deterioro sobre las participaciones de las sociedades Bertex Pharma GmbH, Rovi Biotech sp.z.o.o y Rovi Biotech GmbH el cual ha dado lugar a un deterioro de 10 miles de euros, 81 miles de euros y 86 miles de euros respectivamente reconocidos en el epígrafe de "Pérdidas por deterioro de participaciones" dentro de la cuenta de resultados (378 miles de euros, 406 miles de euros y 0 miles de euros en 2023). Para la estimación del deterioro de estas inversiones, se ha tomado en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.

	31 de diciembre de 2023	Deterioro de participaciones		31 de diciembre de 2024
		Dotaciones	Reversiones	
Bertex Pharma GmbH	858	(10)	—	848
Rovi Biotech, GmbH	269	(86)	—	183
Rovi Biotech sp.z.o.o.	81	(81)	—	—

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
(Expresada en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2023 los datos eran los siguientes:

	% Participación directa	Valor contable de la participación	Capital	Reservas	Resultado del periodo	Total Fondos propios
Pan Química Farmacéutica, S.A.U.	100 %	1.771	601	1.727	232	2.560
Gineladius, S.L.U.	100 %	293	30	359	(61)	328
Bertex Pharma GmbH (Nota 29.b)	100 %	858	25	50	(12)	63
Rovi Pharma Industrial Services, S.A.U.	100 %	7.370	7.816	304.641	151.163	463.620
Rovi Biotech, Limited	100 %	6	6	(147)	131	(10)
Rovi Biotech, S.r.l.	100 %	340	10	1.430	382	1.822
Rovi, GmbH	100 %	1.575	25	2.689	668	3.382
Rovi S.A.S.	100 %	1.510	5	141	152	298
Rovi Biotech sp.z.o.o.	100 %	81	21	150	(90)	81
Glicopepton Biotech, S.L.	51 %	4.318	10	8.448	(76)	8.382
Rovi Escúzar, S.L.U.	100 %	13.590	30	12.677	(708)	11.999
Rovi Biotech, GmbH	100 %	269	18	190	(7)	201
		31.981				

	31 de diciembre de 2022	Deterioro de participaciones		31 de diciembre de 2023
		Dotaciones	Reversiones	
Bertex Pharma GmbH	1.236	(378)	—	858
Rovi Biotech sp.z.o.o.	487	(406)	—	81

Las sociedades participadas a 31 de diciembre de 2024 y 2023 reflejan una situación patrimonial acorde a su reciente inicio de actividad, sin que se considere que la participación de la Sociedad en dichas compañías se deba ver deteriorada al cierre de dichos ejercicios. Se estima que estas sociedades generen beneficios en los próximos ejercicios, por lo que la Sociedad considera que no existen inversiones en las empresas del grupo adicionales.

9. Participaciones en empresas asociadas y negocios conjuntos

La naturaleza de las inversiones en negocios conjuntos a 31 de diciembre de 2024 y de 2023 es la siguiente:

Nombre	País de constitución	% de la participación	Naturaleza de la relación	Método de valoración
Enervit Nutrition, S.L. (1)	España	50 %	a)	Sociedad vendida
Terafront Farmatech, S.L. (2)	España	25,5 %	b)	Participación

(1) Sociedad vendida en el ejercicio 2023.

(2) Sociedad constituida en el ejercicio 2024.

a) Enervit Nutrition, S.L.

En el primer semestre de 2016 ROVI realizó una aportación de los activos consistentes en los derechos de distribución en España de los productos de EnerZona así como el know-how de la promoción, distribución y venta de estos productos a una sociedad dependiente de nueva creación (Enervit Nutrition, S.L.), siendo esta sociedad el vehículo encargado de la promoción de dichos productos. Dicha sociedad fue constituida en enero de 2016 con un capital inicial de 3 miles de euros, participada al 100% por Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. Se constituyó con la intención de comercializar los productos de EnerZona, cuyos derechos de comercialización en España ostentaba ROVI de forma exclusiva, y de explorar y desarrollar, en su caso, nuevas opciones en el mercado de los complementos dietéticos y alimenticios. El objeto social de la Sociedad consiste en la compra, fabricación, almacenamiento, comercialización y mediación en la venta de alimentos nutricionales relacionados con el deporte.

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
(Expresada en miles de euros)

ROVI y Enervit, S.p.A. acordaron crear un negocio conjunto entre ROVI y Enervit, S.p.A. para llevar a cabo el proyecto. Para ello, mediante determinados acuerdos, Enervit Nutrition, S.L. pasó de estar participada en su totalidad por ROVI a ser un negocio bajo control conjunto con Enervit, S.p.A. Los acuerdos fueron suscritos en marzo de 2016.

En julio de 2018 Enervit S.p.A ejerció un derecho de opción a compra que tenía sobre el 1% de las participaciones de Enervit Nutrition, S.L. Con esta venta el porcentaje de participación de la Sociedad en Enervit Nutrition, S.L. pasó del 51% al 50%.

Con fecha 6 de noviembre de 2023, se produjo la venta de las participaciones que la Sociedad poseía sobre Enervit Nutrition, S.L. Esto supuso una baja en las participaciones en negocios conjuntos por importe de 3 miles de euros y un impacto positivo de 1.797 miles de euros en el resultado del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2023.

b) Terafront Farmatech, S.L.

El 13 de marzo de 2024, el Grupo constituyó esta sociedad junto con Innvierte Economía Sostenible, SICCC S.M.E., S.A. (sociedad controlada por la administración pública española a través de CDTI) e Insud Pharma, S.L cuyo objeto social es la fabricación de especialidades farmacéuticas. La Sociedad es propietaria del 25,5% de las participaciones. La inversión se ha realizado mediante una aportación de capital completamente desembolsada de 255 miles de euros y, una aportación de socios por importe de 18.836 miles de euros la cual ha sido desembolsada en el mes de diciembre 2024 siguiendo con el cumplimiento de los hitos determinados en el Plan Estratégico según lo acordado en el Pacto de Socios firmado con fecha 13 de marzo de 2024.

Información financiera resumida para negocios conjuntos y empresas asociadas

A continuación, se presenta información financiera resumida a 31 de diciembre de 2024 y 2023 para Enervit Nutrition, S.L. y para Terafront Farmatech, S.L.

	<u>31 de diciembre 2024</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>
Balance resumido	Terafront Farmatech, S.L.	Enervit Nutrition, S.L.
Corriente		
Efectivo y equivalentes al efectivo	74.867	—
Otros activos corrientes (excluido efectivo)	19	—
Total activos corrientes	74.886	—
Pasivos financieros (excluidos proveedores)	—	—
Otros pasivos corrientes (incluidos proveedores)	(109)	—
Total pasivos corrientes	(109)	—
No Corriente		
Inmovilizado material	—	—
Inmovilizado intangible	—	—
Otros activos financieros	—	—
Activos por impuestos diferidos	—	—
Total activos no corrientes	—	—
Pasivos financieros	—	—
Otros pasivos	—	—
Total pasivos no corrientes	—	—
ACTIVOS NETOS	74.777	—

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
(Expresada en miles de euros)

Estado del resultado global resumido	31 de diciembre 2024	31 de diciembre de 2023	
	Terafront Farmatech, S.L.	Alentia Biotech, S.L.	Enervit Nutrition, S.L.
Importe neto de la cifra de negocio	—	—	5.727
Coste de ventas	—	—	(4.777)
Gastos de personal	—	—	(351)
Otros gastos de explotación	(90)	—	(448)
Amortizaciones	—	—	(335)
Resultado de explotación	(90)	—	(184)
Resultado financiero	—	—	—
Impuesto sobre beneficios	—	—	—
Resultado del periodo	(90)	—	(184)
Otro resultado global	—	—	—
TOTAL RESULTADO GLOBAL	(90)	—	(184)
Dividendos recibidos de negocios conjuntos	—	—	—

10. Activos financieros a coste amortizado

	Miles de euros	
	2024	2023
Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo:		
- Depósitos (a)	1.327	1.327
- Crédito con entidades de crédito (b)	65	65
- Créditos a empresas del grupo (Nota 31.i)	50.026	53.001
- Fianzas	196	19
- Acciones	—	25
	51.614	54.437
Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo:		
- Clientes (c)	52.958	56.584
- Cuentas a cobrar a empresas del grupo (Nota 31.i)	100.904	106.669
- Deudores varios	1	26
- Personal	9	43
	153.872	163.322

a) Depósitos

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023 los depósitos incluyen imposiciones a un tipo de interés que oscila entre el 2 y 3% pignorados a favor del Banco Santander. La Sociedad considera que el riesgo de crédito asociado a estos depósitos es bajo y, por lo tanto, no se han registrado pérdidas esperadas asociados a los mismos.

b) Créditos con entidades de crédito a largo plazo

El importe incluido en "Créditos con entidades de crédito a largo plazo" corresponde a los pagos realizados al Banco Santander en virtud de un contrato de subrogación de deuda por el cual dicha entidad financiera asume el pago de un anticipo reembolsable concedido por organismos oficiales a la Sociedad (Nota 18.b).

c) Clientes

La Dirección estima que el valor razonable de los activos financieros a coste amortizado no difiere significativamente de su valor corriente, al consistir fundamentalmente en saldos a cobrar a menos de un año y estar sujetos a posible repercusión de intereses si su cobro no se realiza en dicho plazo.

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
(Expresada en miles de euros)

A 31 de diciembre de 2024 el saldo a cobrar de la Seguridad Social y Organismos Públicos asciende a 12.234 miles de euros (11.934 miles de euros a 31 de diciembre de 2023) y se distribuye geográficamente de la siguiente forma:

	Rating 2024	Saldo 2024	Rating 2023	Saldo 2023
Portugal	A-	2.227	BBB+	1.463
Cataluña	BB	1.657	BB	1.579
Valencia	BB	4.333	BB	2.317
Madrid	A-	695	A-	2.029
Aragón	BBB+	253	BBB+	926
País Vasco	AA-	460	AA-	229
Andalucía	BBB+	649	BBB+	1.312
Canarias	A	142	A	150
Cantabria	BBB	245	BBB	269
Castilla La Mancha	BBB-	82	BBB-	87
Otros	—	1.491	—	1.573
		12.234		11.934

Al 31 de diciembre de 2024 existen cuentas a cobrar vencidas por importe de 16.231 miles de euros (11.207 miles de euros al 31 de diciembre de 2023), si bien no habían sufrido pérdida por deterioro. Del importe correspondiente a 2024 y 2023, casi la totalidad de la deuda superior a seis meses correspondía a la Seguridad Social y Organismos Públicos.

El análisis por antigüedad de los saldos vencidos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2024	2023
Hasta 3 meses	17.201	12.071
Entre 3 y 6 meses	(1.270)	(1.047)
Entre 6 meses y un año	250	159
Más de un año	50	24
	16.231	11.207

El total de la deuda vencida con las Seguridad Social y Organismos Públicos a 31 de diciembre de 2024 asciende 3.758 miles de euros, frente a los 4.349 miles de euros existentes a 31 de diciembre de 2023. Este importe se distribuye geográficamente como sigue:

	Miles de euros	
	2024	2023
España	3.373	3.464
Portugal	385	885
	3.758	4.349

Las cuentas a cobrar vencidas que han sufrido pérdidas por deterioro a 31 de diciembre de 2024 ascienden a 168 miles de euros (244 miles de euros a 31 de diciembre de 2023). La antigüedad de las cuentas a cobrar que habían sufrido pérdidas por deterioro es la siguiente:

	Miles de euros	
	2024	2023
Entre 6 y 9 meses	6	7
Más de 9 meses	162	237
	168	244

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
 (Expresada en miles de euros)

El movimiento de la provisión por pérdidas por deterioro de valor de las cuentas a cobrar a clientes es el siguiente:

	Miles de euros	
	2024	2023
Saldo inicial	244	417
Reestimación neta de la reserva para pérdidas	(63)	(201)
Bajas por incobrables	(13)	28
Saldo final	168	244

El reconocimiento y la reversión de las correcciones valorativas por deterioro de las cuentas a cobrar a clientes se han incluido dentro de "Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" en la cuenta de pérdidas y ganancias. Normalmente se dan de baja los importes cargados a la cuenta de deterioro de valor cuando no existen expectativas de recuperar más efectivo.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente. La Sociedad no mantiene ninguna garantía como seguro.

11. Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, no existen activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto.

El movimiento de los activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto durante los ejercicios 2024 y 2023 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2024	2023
Saldo inicial	—	5
Bajas		(5)
Saldo final	—	—
Menos: Parte no corriente	—	—
Parte corriente	—	—

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de los títulos deuda clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto.

12. Existencias

	Miles de euros	
	2024	2023
Comerciales	82.466	50.501
Materias primas y otros aprovisionamientos	23.301	25.949
Productos terminados	18.706	37.921
Producto en curso	5.624	5.198
	130.097	119.569

Durante el ejercicio 2024 las correcciones por deterioro se han incrementado en 1.718 miles de euros (incrementado 2.882 en miles de euros en 2023), ascendiendo el importe total de estas correcciones a 12.265 miles de euros a 31 de diciembre de 2024 (10.547 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

Los compromisos de compra/venta de existencias al cierre del ejercicio corresponden a los normales del negocio, estimando la Dirección que el cumplimiento de estos compromisos no dará lugar a pérdidas para la Sociedad.

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
 (Expresada en miles de euros)

13. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

	Miles de euros	
	2024	2023
Tesorería	16.557	13.023
	16.557	13.023

14. Capital social y prima de emisión

a) Capital social

En los ejercicios 2024 y 2023 el número de acciones, valor nominal de éstas y la cifra de capital han sido los siguientes:

	Nº Acciones	Valor nominal (euros)	Total Capital social (en miles de euros)
Saldo a 1 de enero de 2023	54.016.157	0,06	3.241
Saldo al 31 de diciembre de 2023	54.016.157	0,06	3.241
Saldo al 31 de diciembre de 2024	51.235.762	0,06	3.074

Todas las acciones emitidas están totalmente desembolsadas.

En el mes de septiembre de 2024, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. ejecutó la reducción de capital mediante amortización de acciones propias (Nota 15) prevista en el Programa de Recompra aprobado por la Sociedad en el ejercicio 2023. La reducción de capital ascendió a un importe total de 166.823,70 euros (2.780.395 acciones a un valor nominal de 0,06 euros). En esa misma fecha, las acciones quedaron excluidas de negociación en el Sistema de Interconexión Bursátil y en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia.

Los accionistas titulares de participaciones significativas en el capital social de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A., tanto directas como indirectas, superiores al 3% del capital social, de los que tiene conocimiento la Sociedad, de acuerdo con la información contenida en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores al 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

Accionista	% directo	% indirecto	TOTAL
Norbel Inversiones, S.L.	58,186	-	58,186
Indumentia Pueri, S.L.	-	5,057	5,057

Esta información a 31 de diciembre de 2023 era la siguiente:

Accionista	% directo	% indirecto	TOTAL
Norbel Inversiones, S.L.	55,191	-	55,191
Indumentia Pueri, S.L.	-	5,057	5,057

Norbel Inversiones, S.L. no ha ejecutado ninguna operación con acciones de la Sociedad durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2024, pero ha visto incrementado su porcentaje de participación como consecuencia de la reducción de capital anteriormente comentada. Como consecuencia de ella, Norbel Inversiones, S.L. es titular a 31 de diciembre de 2024 del 58,19% de las acciones de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A, frente al 55,19% de las que era titular a 31 de diciembre de 2023. A 31 de diciembre de 2024 y 2023 Norbel Inversiones, S.L. está participada por D. Juan, D. Iván y D. Javier López Belmonte Encina (33,33%). Por lo tanto, a 31 de diciembre de 2024 la participación en la Sociedad de D. Juan, D. Iván y D. Javier López-Belmonte Encina asciende al 19,39% (18,40% a 31 de diciembre de 2023).

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
(Expresada en miles de euros)

b) Prima de emisión

En octubre de 2018 la Sociedad llevó a cabo una ampliación de capital con cargo a aportaciones dinerarias y exclusión del derecho de suscripción preferente ("el Aumento de Capital"). Los términos definitivos de esta ampliación fueron los siguientes:

- El Aumento de Capital se realizó por un importe nominal de 364.137,90 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 6.068.965 acciones ordinarias de nueva emisión de la Sociedad, de 0,06 euros de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie que las acciones existentes y en circulación en la actualidad (las "Nuevas Acciones").
- El tipo de emisión de las Nuevas Acciones se fijó en 14,50 euros por acción, de los cuales, 0,06 euros correspondían a valor nominal y 14,44 euros a prima de emisión (el "Precio de Emisión").
- Como consecuencia de lo anterior, el importe efectivo total del Aumento de Capital ascendió a 87.999.992,50 euros, correspondiendo 364.137,90 euros a valor nominal y 87.635.854,60 euros a prima de emisión.

15. Reservas y resultados de ejercicios anteriores

a) Reservas

	Miles de euros	
	2024	2023
Legal y estatutarias:		
- Reserva legal	673	673
	673	673
Otras reservas:		
- Reserva especial indisponible	5.036	5.036
- Reservas voluntarias	472	472
- Reserva de revalorización RD-Ley 7/96	851	851
	6.359	6.359
	7.032	7.032

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, se debe destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad anteriormente mencionada, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Reserva especial indisponible

El 6 de julio de 1994 la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas acordó reducir el capital social en 5.036 miles de euros, mediante la amortización de 837.853 acciones. La indicada reducción se realizó sin devolución de aportaciones para los accionistas, creándose en consecuencia una reserva especial por ese mismo importe. Dicha reserva, que tendrá el mismo tratamiento que la reserva legal, sólo será disponible para la compensación de pérdidas cuando no existan otras reservas para tal fin.

Reserva de revalorización Real Decreto - Ley 7/1996, de 7 de junio

El saldo de la "Reserva de revalorización" proviene de la actualización de balances regulada en el artículo 5 del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio. El saldo de esta cuenta es disponible y los elementos de inmovilizado material a los que estaba afecta se encuentran totalmente amortizados a 31 de diciembre 2024 y de 2023.

No podrán distribuirse dividendos que reduzcan el saldo de reservas disponibles a un importe inferior al total de los saldos pendientes de amortización de los gastos de desarrollo (Nota 5).

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
(Expresada en miles de euros)

Adicionalmente, durante el ejercicio 2023 se llevaron a cabo regularizaciones de saldos relativos a activos y pasivos por impuesto diferido correspondientes a ejercicios anteriores.

b) Resultados de ejercicios anteriores

Durante el ejercicio 2024 los resultados de ejercicios anteriores se han visto aumentados y/o reducidos como sigue:

- El 24 de junio de 2024 la Junta General de Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. acordó aprobar la propuesta de distribución del resultado positivo de la Sociedad del ejercicio 2023 (12.071 miles de euros), destinándose la totalidad a dividendos. Adicionalmente, se acuerda destinar 47.547 miles de euros a dividendos a repartir entre las acciones con derecho a percibirlo y con cargo a las reservas de libre disposición contabilizadas en la partida de "Resultados de ejercicios anteriores". El dividendo correspondiente a las acciones que ROVI poseía en autocartera en el momento de la distribución ascendió a 3.167 miles de euros.
- La venta de acciones propias durante el ejercicio 2024 ha supuesto un beneficio de 2.545 miles de euros, cantidad registrada en el epígrafe "Resultados de ejercicios anteriores" (Nota 15.c).
- La reducción de capital social (Nota 14) realizada mediante la amortización de acciones propias (Nota 15.c), supuso un impacto negativo de 152.296 miles de euros.
-

Durante el ejercicio 2023 los Resultados de ejercicios anteriores se vieron aumentados y/o reducidos como sigue:

- El 14 de junio de 2023 la Junta General de Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. acordó aprobar la propuesta de distribución del resultado positivo de la Sociedad del ejercicio 2022 (39.116 miles de euros), destinándose la totalidad a dividendos. Adicionalmente, se acordó destinar 30.770 miles de euros a dividendos a repartir entre las acciones con derecho a percibirlo y con cargo a las reservas de libre disposición contabilizadas en la partida de "Resultados de ejercicios anteriores". El dividendo correspondiente a las acciones que ROVI poseía en autocartera en el momento de la distribución ascendió a 837 miles de euros.
- Se practicaron regularizaciones sobre los impuestos diferidos que han supuesto un impacto negativo en este epígrafe de 172 miles de euros.
- La venta de acciones propias durante el ejercicio 2023 ha supuesto una pérdida de 1.146 miles de euros, cantidad registrada en el epígrafe "Resultados de ejercicios anteriores".

c) Acciones en patrimonio propias

A 31 de diciembre de 2024 el número de acciones propias asciende a 86.264 (2.196.011 a 31 de diciembre de 2023). Durante los ejercicios 2024 y 2023 se han producido los siguientes movimientos:

	2024	2023
Saldo inicio del ejercicio	2.196.011	644.114
Acciones adquiridas en contrato de liquidez (c.1)	550.137	1.315.909
Acciones vendidas en contrato de liquidez (c.1)	(564.563)	(1.312.404)
Acciones adquiridas en Programas de recompra (c.2)	685.074	1.548.392
Acciones para reducción de capital en Programas de recompra (c.2)	(2.780.395)	—
Saldo final del ejercicio	86.264	2.196.011

c.1) Contrato de liquidez

En función del contrato de liquidez que ROVI tenía suscrito, se han adquirido 550.137 acciones (1.315.909 en el ejercicio 2023) por las cuales se ha desembolsado un importe total de 40.796 miles de euros (52.813 miles de euros en el ejercicio 2023). Asimismo, se han vuelto a vender un total de 564.563 acciones (1.312.404 en el ejercicio 2023) por un importe de 41.921 miles de euros (52.639 miles de euros en 2023). Dichas acciones habían sido adquiridas por un coste medio ponderado de 39.376 miles de euros (53.785 miles de euros en 2023), originando un beneficio en la venta de 2.545 miles de euros (pérdida de 1.146 miles de euros en 2023) que se ha registrado en reservas.

El 30 de junio de 2024 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó 546.929 acciones relacionadas con el contrato de liquidez fueran utilizadas en el marco de la reducción de capital ejecutada en septiembre.

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024

(Expresada en miles de euros)

c.2) Programa de recompra de acciones

ROVI informó al mercado (mediante publicación de información privilegiada número 1926 de 26 de julio de 2023) de que, con efectos a partir del 26 de julio de 2023, se puso en marcha un programa de recompra de acciones, de conformidad con los siguientes términos:

- Finalidad y alcance: La amortización de acciones propias de ROVI (reducción de capital) y, al propio tiempo, coadyuvar a la retribución del accionista de ROVI mediante el incremento del beneficio por acción.
- Período de duración: desde el 26 de julio de 2023, y durante un período de 12 meses.
- Importe monetario máximo: hasta 130.000.000 euros, sin que el precio máximo por acción pueda exceder de lo previsto en el artículo 3.2 del Reglamento Delegado 2016/1052.
- Número máximo de acciones a adquirir: 2.700.000 acciones de la Sociedad, representativas aproximadamente del 5% del capital social de ROVI a 26 de julio de 2023.
- Volumen de negociación que se tomará como referencia: el volumen de negociación que se tomará como referencia a los efectos de lo previsto en el artículo 3.3 del Reglamento Delegado 2016/1052 durante toda la duración del Programa de Recompra será el 25 % del volumen medio diario de las acciones de ROVI en el centro de negociación donde se efectúe la compra durante los veinte días de negociación anteriores a la fecha de la compra.
-

El 13 de junio de 2024, ROVI había ejecutado la totalidad del plan de recompra habiendo adquirido un total de 2.233.466 acciones durante la vigencia del plan por un importe de 129.999 miles de euros. La ejecución del plan de recompra ha ocurrido de la siguiente manera:

- Durante el ejercicio 2024, ROVI ha ejecutado el 37,62% del plan de recompra, adquiriendo 685.074 acciones por un importe de 48.912 miles de euros
- En el ejercicio 2023, ROVI ejecutó aproximadamente el 62,38% del programa de recompra, adquiriendo un total de 1.548.392 acciones desembolsando 81.087 miles de euros.

El Consejo autorizó a la Sociedad con fecha 30 de junio de 2024 a la utilización de 546.929 acciones del programa de liquidez con un precio de adquisición de 22.464 miles de euros en el marco de la reducción de capital con cargo a autocartera prevista en septiembre.

Dicha reducción de capital (Nota 14) quedó inscrita en el Registro Mercantil el 12 de septiembre de 2024 por importe de 167 miles de euros mediante la amortización de 2.780.395 acciones propias. En esa misma fecha, las acciones quedaron excluidas de negociación en el Sistema de Interconexión Bursátil y en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia. El coste medio ponderado de las acciones propias amortizadas ha ascendido a un total de 152.463 miles de euros, imputándose la diferencia a Resultados de ejercicios anteriores y Reservas voluntarias (Nota 15.b) por importe de 152.296 miles de euros.

d) Dividendos

La Junta General de Accionistas el 24 de junio de 2024 aprobó la distribución del resultado del ejercicio 2023, en la que se incluía el reparto de un dividiendo a repartir entre los accionistas por importe de 59.618 miles de euros (1,1037 euros brutos por acción). El dividendo fue pagado en el mes de julio de 2024.

La Junta General de Accionistas del 14 de junio de 2023 aprobó la distribución del resultado del ejercicio 2022, en la que se incluía la distribución de un dividiendo a repartir entre los accionistas por un importe máximo de 69.886 miles de euros (1,2938 euros brutos por acción). El dividendo fue pagado en el mes de julio de 2023.

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
 (Expresada en miles de euros)

16. Resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado a presentar a la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Base de reparto		
Pérdidas y ganancias	75.545.645,86	12.071.013,68
Resultados de ejercicios anteriores	—	47.546.618,80
	<u>75.545.645,86</u>	<u>59.617.632,48</u>
Distribución		
Resultados de ejercicios anteriores	27.635.084,81	—
Dividendos	47.910.561,05	59.617.632,48
	<u>75.545.645,86</u>	<u>59.617.632,48</u>

17. Subvenciones, donaciones y legados recibidos

El movimiento de este epígrafe ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2024	2023
Saldo inicial (neto de impuestos)	1.367	1.694
Aumentos/(Disminuciones) neto de impuestos	337	59
Imputación al resultado (neto de impuestos)	(675)	(386)
Saldo final (neto de impuestos)	1.029	1.367

El detalle de las subvenciones de capital no reintegrables que aparecen en el balance bajo el epígrafe “Subvenciones, donaciones y legados recibidos”, sin considerar el efecto impositivo, es el siguiente:

Entidad concesionaria	Miles de euros	Finalidad	Fecha de concesión
(1) Junta de Andalucía	859	Construcción planta Granada (Nota 6.d)	2008
(2) Junta de Andalucía	362	Construcción líneas Bemiparina en Granada	2012 y 2014
Organismos oficiales varios	151	Proyectos varios	2001 en adelante
	<u>1.372</u>		

- (1) Subvención no reintegrable concedida por la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía (Consejería de Innovación, Ciencia y Empresa) por importe de 5.431 miles de euros. Esta subvención fue recibida en noviembre de 2008, habiéndose comenzado su imputación a la cuenta de resultados en el ejercicio 2009, momento en el que empezaron a amortizarse los bienes para los que fue concedida. El importe registrado por esta subvención en el epígrafe “Subvenciones, donaciones y legados recibidos” a 31 de diciembre de 2024 asciende a 859 miles de euros (1.154 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).
- (2) Corresponde a dos subvenciones no reintegrables concedidas por la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía en los ejercicios 2012 y 2014 para la construcción de dos nuevas líneas de bemiparina en la planta de Granada. La primera de ellas, de 585 miles de euros, comenzó a imputarse a la cuenta de resultados en el ejercicio 2013 y el importe registrado en la línea de “Subvenciones, donaciones y legados recibidos” a 31 de diciembre de 2022 se imputó íntegramente a la cuenta de resultados. La segunda de las subvenciones, por importe total de 1.171 miles de euros, comenzó su imputación a la cuenta de resultados en mayo de 2015, teniendo al cierre del ejercicio 2024 un saldo en la línea de “Subvenciones, donaciones y legados recibidos” de 362 miles de euros (446 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
 (Expresada en miles de euros)

18. Pasivos financieros

	Miles de euros	
	2024	2023
Pasivos financieros a coste amortizado a largo plazo:		
- Préstamos con entidades de crédito (a)	70.659	31.250
- Deudas con organismos oficiales (b)	9.844	7.307
- Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 31 i)	72.500	99.800
	153.003	138.357
Pasivos financieros a coste amortizado a corto plazo:		
- Préstamos con entidades de crédito (a)	16.280	6.495
- Deudas con organismos oficiales (b)	1.543	1.509
- Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 31 i)	18.578	2.216
- Proveedores	34.090	34.336
- Cuentas a pagar a partes vinculadas (Nota 31 i)	176.022	164.801
- Acreedores varios	65	2.516
- Personal	3.698	3.809
	250.276	215.682
	403.279	354.039

Aplazamiento de los pagos efectuados a proveedores

El detalle de los pagos por operaciones comerciales realizados durante el ejercicio y pendientes de pago al cierre del balance en relación con los plazos máximos legales previstos en la Ley 15/2010, que ha sido modificada por la Ley 11/2013 y la Ley 18/2022, es el siguiente:

	2024	2023
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	132	67
Ratio de operaciones pagadas	155	56
Ratio de operaciones pendientes de pago	75	92
	2024	2023
Total pagos realizados (miles de euros)	513.646	444.079
Total pagos pendientes (miles de euros)	202.310	188.871
	2024	2023
Importe facturas pagadas en un plazo menor a 60 días (miles de euros)	217.744	218.159
Facturas pagadas en un plazo inferior a 60 días	15.871	13.197
% Facturas pagadas en un plazo inferior a 60 días/Total facturas pagadas	42 %	49 %
% Importe facturas pagadas en un plazo inferior a 60 días/Importe facturas pagadas	72 %	69 %

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
 (Expresada en miles de euros)

La Sociedad desglosa a continuación la misma información sobre el periodo medio de pago, pero excluyendo el efecto que tienen las operaciones con empresas del grupo.

	2024	2023
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	42	49
Ratio de operaciones pagadas	43	51
Ratio de operaciones pendientes de pago	26	33
	2024	2023
Total pagos realizados (miles de euros)	238.442	300.162
Total pagos pendientes (miles de euros)	26.919	26.019
	2024	2023
Importe facturas pagadas en un plazo menor a 60 días (miles de euros)	224.791	221.283
Facturas pagadas en un plazo inferior a 60 días	14.748	13.481
% Facturas pagadas en un plazo inferior a 60 días/Total facturas pagadas	94 %	74 %
% Importe facturas pagadas en un plazo inferior a 60 días/Importe facturas pagadas	91 %	73 %

Acreeedores varios

En este apartado se incluyen también aquellos importes facturados a clientes de servicios de fabricación en concepto de actividades de adaptación, acondicionamiento y validación de las instalaciones y de maquinaria, propia o adquirida o subcontratada a terceros, que al cierre del ejercicio estaban pendientes de imputación a la cuenta de resultados como ingresos por prestación de servicios, por no haberse devengado, de acuerdo a su grado de avance, por importe de 8 miles de euros (37 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

Valor razonable de las deudas a largo plazo

Los valores contables y los valores razonables de las deudas a largo plazo son los siguientes:

	Miles de euros			
	Valor contable		Valor razonable	
	2024	2023	2024	2023
Préstamos con entidades de crédito	70.659	31.250	70.094	26.877
Deudas con organismos oficiales	9.844	7.307	6.873	6.873
Deudas con empresas del grupo y asociadas	72.500	99.800	72.517	72.517
	153.003	138.357	149.484	106.267

Los valores razonables de la deuda financiera corriente equivalen a su importe nominal, dado que el efecto del descuento no es significativo. Los valores razonables se basan en los flujos de efectivo descontados a un tipo basado en el tipo de mercado de la deuda financiera.

Para el cálculo del valor razonable de la deuda por préstamos bancarios a tipo fijo y de las deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo al cierre del ejercicio 2024 y del 2023 se ha tomado como referencia el tipo de interés del último préstamo a interés variable recibido por la Sociedad: Euribor a 3 meses más un diferencial del 0,844%.

El valor contable de las deudas de la Sociedad está denominado en euros.

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
(Expresada en miles de euros)

a) Préstamos con entidades de crédito

Las deudas con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2024 están compuestas por los siguientes préstamos bancarios:

2024						TOTAL
Entidad	BEI	BEI	BEI	Santander	BBVA	
Nominal	5.000	40.000	10.000	25.000	25.000	
Tipo interés	Eur3+0,844%	0,681% Fijo	Eur3+0,65%	3,03% Fijo	3,49% Fijo	
2025	739	5.737	75	4.791	4.752	16.280
2026	714	5.714	—	4.922	4.908	16.258
2027	714	5.714	1.071	5.071	5.081	17.651
2028	536	5.714	1.429	5.225	5.261	18.165
2029	—	5.714	1.429	2.669	2.702	12.514
2030 en adelante	—	—	6.071	—	—	6.071
	2.703	28.593	10.075	22.678	22.704	86.939
No corrientes	1.964	22.856	10.000	17.887	17.952	70.659
Corrientes	739	5.737	75	4.791	4.752	16.280

A 31 de diciembre de 2023 los vencimientos de los préstamos bancarios eran los siguientes:

2023			TOTAL
Entidad	BEI	BEI	
Nominal	5.000	40.000	
Tipo interés	Eur3+0,844%	0,681% Fijo	
2024	754	5.741	6.495
2025	714	5.714	6.428
2026	714	5.714	6.428
2027	714	5.714	6.428
2028	537	5.714	6.251
2029 en adelante	—	5.715	5.715
	3.433	34.312	37.745
No corrientes	2.679	28.571	31.250
Corrientes	754	5.741	6.495

En diciembre de 2017 el Banco Europeo de Inversiones (BEI) otorgó a ROVI un crédito para apoyar sus inversiones en Investigación, Desarrollo e Innovación (I+D+i). El importe del crédito ascendió a 45.000 miles de euros. ROVI podía disponer de dicho importe durante un plazo de 24 meses desde la firma del contrato, venciendo el crédito en el año 2029. El crédito prevé tres años de carencia y unas condiciones financieras (i. e., tipos de interés aplicables, periodos de amortización, etc.) favorables para ROVI. A 31 de diciembre de 2019 ROVI había dispuesto de la totalidad de este crédito, mediante:

a) Una disposición de 5.000 miles de euros realizada en el ejercicio 2018 a un tipo de interés anual de Euribor a tres meses más el 0,844%.

b) Una disposición de 40.000 miles de euros realizada en el 2019 a un tipo de interés fijo del 0,681% anual.

En el primer semestre de 2024 y de 2023 se certificó el cumplimiento a 31 de diciembre de 2023 y de 2022, respectivamente, de los ratios financieros establecidos en los contratos de financiación anteriormente mencionados. A 31 de diciembre de 2024 ROVI cumple con los ratios establecidos, si bien su certificación se obtendrá con posterioridad a la formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo al que la Sociedad pertenece.

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
(Expresada en miles de euros)

Durante el ejercicio 2024, el Grupo ha recibido un nuevo préstamo de 10.000 miles de euros con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) a un tipo de interés de Euribor a 3 meses más un diferencial del 0,65% con un vencimiento de 10 años y 3 años de carencia; y otros dos préstamos de 25.000 miles de euros cada uno con las entidades BBVA y Banco Santander a un tipo de interés fijo de 3,49% y 3% respectivamente, con vencimiento a 5 años y sin periodos de carencia.

Por último, a 31 de diciembre de 2024 ROVI tiene concedidas tres pólizas de crédito: la primera firmada en septiembre de 2023 por importe de 20.000 miles de euros; la segunda firmada en marzo de 2024 por importe de 20.000 miles de euros, ambas con condiciones de Euribor a 3 meses + 0,50%; y, en junio de 2024, se firmó una tercera póliza por igual importe de 20.000 miles de euros a Euribor 3 meses + 0,65%. La disposición total de las pólizas a 31 de diciembre de 2024 asciende a 186 miles de euros (no había nada dispuesto a 31 de diciembre de 2023).

b) Deudas con organismos oficiales

Desde el ejercicio 2001 la Sociedad, recibe anticipos reembolsables concedidos por distintos ministerios para la financiación de diferentes proyectos de I+D. Los importes registrados por este concepto como pasivos financieros a coste amortizado a largo plazo al 31 de diciembre de 2024 ascienden a 7.307 miles de euros (8.214 miles de euros al 31 de diciembre de 2023). Las operaciones no devengan intereses y han sido reconocidas a su valor razonable en el momento de su inicio. La diferencia entre el valor razonable al inicio y el valor nominal se devenga en base a tipos de interés de mercado (Euribor y tipo de interés de la deuda del tesoro español más un "spread" en función del riesgo de la Sociedad), originando que dichas deudas devenguen intereses a tipos de interés efectivo que oscilan entre el 2,9% y el 4,9%.

b.1) Anticipos recibidos en 2024:

Durante el 2024 la Sociedad ha recibido varios anticipos reembolsables de diferentes organismos, que se detallan a continuación:

Sociedad	Organismo	Proyecto	Miles euros		Años	
			Importe nominal	Valor razonable inicial	Plazo de amortización	Periodo de carencia
ROVI	Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(1)	134	121	12	5
ROVI	Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(2)	413	352	14	3
ROVI	Fundación Corporación Tecnológica de Andalucía	(1)	10	8	12	3
ROVI	Agencia Estatal de Investigación	(3)	10	7	10	4
ROVI	Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(1)	1.465	1.465	10	3
ROVI	Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(1)	2.020	2.020	10	3
			4.042	3.973		

(1) Financian los proyectos para el desarrollo de tecnología de liberación prolongada de fármacos.

(2) Financian los proyectos para el desarrollo de un biosimilar

(3) Financian los proyectos para el área glicómica.

Durante el ejercicio 2024, se han recibido dos anticipos del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) por importe de 1.465 y 2.020 miles de euros de sujetos a un tipo de interés de 4,228%.

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
 (Expresada en miles de euros)

b.2) Anticipos recibidos en 2023:

Durante el 2023 la Sociedad ha recibido varios anticipos reembolsables de diferentes organismos, que se detallan a continuación:

Sociedad	Organismo	Proyecto	Miles euros		Años	
			Importe nominal	Valor razonable inicial	Plazo de amortización	Periodo de carencia
ROVI	Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(1)	349	297	14	2
ROVI	Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(2)	153	136	8	0
ROVI	Ministerio de Ciencia e Innovación	(1)	81	61	9	3
ROVI	Ministerio de Ciencia e Innovación	(1)	81	58	9	3
ROVI	Fundación Corporación Tecnológica de Andalucía	(1)	43	36	12	3
ROVI	Fundación Corporación Tecnológica de Andalucía	(1)	18	15	12	3
ROVI	Fundación Corporación Tecnológica de Andalucía	(1)	10	9	12	3
			735	612		

(1) Financian los proyectos para el desarrollo de tecnología de liberación prolongada de fármacos.

(2) Financian los proyectos para el desarrollo de un biosimilar.

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023 los vencimientos de las deudas con organismos oficiales son los siguientes:

Año	Miles de euros	
	2024	2023
2024	—	1.509
2025	1.543	1.447
2026	1.587	1.535
2027	1.400	1.332
2028	1.499	1.070
2029	1.155	607
2030 en adelante	4.203	1.316
	11.387	8.816
No corrientes	9.844	7.307
Corrientes	1.543	1.509

19. Periodificaciones a corto y largo plazo

	Miles de euros	
	2024	2023
A largo plazo	1.818	1.431
A corto plazo	364	324
	2.182	1.755

El epígrafe de periodificaciones, tanto a largo como a corto plazo, registra los importes cobrados por la cesión de los derechos de comercialización de heparinas de bajo peso molecular en varios países del mundo. La Sociedad periodifica los ingresos a lo largo de la vida de los contratos, que tienen una duración de 10 a 15 años.

Durante el ejercicio 2024 se han registrado nuevos ingresos a diferir por nuevos contratos de distribución por importe de 793 miles de euros (255 miles de euros en 2023). En el ejercicio 2024 ROVI ha reconocido ingresos por concesión de licencias de distribución por un importe total de 365 miles de euros (339 miles de euros en 2023).

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
 (Expresada en miles de euros)

20. Otras provisiones

Los movimientos habidos en las provisiones corrientes reconocidas en el balance han sido los siguientes:

	Devoluciones	Descuentos al sistema público de salud	Otros	Total
Al 1 de enero de 2023	2.165	2.868	115	5.148
Adiciones	1.586	6.649	—	8.235
Aplicaciones	(2.165)	(2.868)	(115)	(5.148)
Al 31 de diciembre de 2023	1.586	6.649	—	8.235
Adiciones/(Reversiones)	1.459	12.330	327	14.116
Aplicaciones	(1.586)	(6.649)	—	(8.235)
Al 31 de diciembre de 2024	1.459	12.330	327	14.116

Devoluciones

La Sociedad estima una provisión para las devoluciones de sus productos teniendo en cuenta la tasa de devoluciones media de los últimos años (Nota 2.b.1).

Contribución al sistema público de salud

Como se indica en Nota 3.19, en España, siguiendo lo establecido en la Ley 29/2006, todas las empresas que venden productos de prescripción farmacéutica u otros productos de salud que son pagados con fondos públicos deben realizar cada cuatro meses pagos al Sistema Nacional de Salud de entre el 1,5% y 2,0% de sus ventas (dependiendo del volumen). Se trata de una tasa cuyo objetivo es regular el margen de una actividad regulada a través de la intervención de precios establecida por la ley. La Sociedad registra la contribución al sistema público de salud como una reducción del ingreso cuando se realiza la venta. Las cantidades devengadas pero no pagadas se registran en el epígrafe "Otras Provisiones". Existen adicionalmente otras provisiones en Italia y Portugal de idéntica naturaleza a la descrita anteriormente.

Dentro de las contribuciones al sistema público de salud, a 31 de diciembre de 2024 y 2023 no hay importes registrados relacionados con el acuerdo de colaboración entre Farmaindustria y el gobierno español (Nota 3.19), al no existir un acuerdo firmado desde el anterior vigente para los años 2017 a 2019.

Aunque estas cantidades no deben ser consideradas como devoluciones o reembolsos a clientes, se registran como una reducción de ingresos debido a que el objetivo de la ley es regular los precios y márgenes obtenidos por estos productos.

Los importes por provisiones reconocidos en el balance corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo. El tipo de descuento se determina antes de impuestos, considerando el valor temporal del dinero, así como los riesgos específicos que no han sido considerados en los flujos futuros relacionados con la provisión en cada fecha de cierre.

Las obligaciones aisladas se valoran por el desenlace individual que resulta más probable. Si la obligación implica una población importante de partidas homogéneas, ésta se valora ponderando los desenlaces posibles por sus probabilidades. Si existe un rango continuo de desenlaces posibles y cada punto del rango tiene la misma probabilidad que el resto, la obligación se valora por el importe medio.

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
 (Expresada en miles de euros)

21. Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2024	2023
Activos por impuestos diferidos:		
- Diferencias temporarias	1.245	1.235
	1.245	1.235
Pasivos por impuestos diferidos:		
- Diferencias temporarias	(2.834)	(4.111)
	(2.834)	(4.111)
Impuestos diferidos netos	(1.589)	(2.876)

Los activos y pasivos por impuestos se compensan si en ese momento la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar las cantidades por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son los siguientes:

	Miles de euros	
	2024	2023
Activos por impuestos diferidos:		
- Activos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	801	733
- Activos por impuestos diferidos a recuperar en menos de 12 meses	444	502
	1.245	1.235
Pasivos por impuestos diferidos:		
- Pasivos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	(960)	(1.368)
- Pasivos por impuestos diferidos a recuperar en menos de 12 meses	(1.874)	(2.743)
	(2.834)	(4.111)
Impuestos diferidos netos	(1.589)	(2.876)

El movimiento en los impuestos diferidos netos ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2024	2023
Saldo inicial	(2.876)	(3.268)
(Cargo) /abono en la cuenta de pérdidas y ganancias	1.174	455
Impuesto cargado directamente a patrimonio neto	113	(63)
Saldo final	(1.589)	(2.876)

El movimiento durante el ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos, sin tener en cuenta la compensación de saldos, ha sido como sigue:

Pasivos por impuestos diferidos	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Libertad de amortización	Otros	Total
Al 1 de enero de 2023	(560)	(250)	(3.697)	(4.507)
Cargo / (abono) a resultados	—	50	383	433
Impuesto cargado a patrimonio neto	109	(9)	(137)	(37)
Al 31 de diciembre de 2023	(451)	(209)	(3.451)	(4.111)
Cargo / (abono) a resultados	—	28	1.136	1.164
Impuesto cargado a patrimonio neto	113	—	—	113
Al 31 de diciembre de 2024	(338)	(181)	(2.315)	(2.834)

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
(Expresada en miles de euros)

En la columna “Otros” se recogen, principalmente, los pasivos por impuestos diferidos relacionados con los márgenes intragrupo ajustados en la liquidación del impuesto de sociedades del grupo fiscal, del que la Sociedad es entidad dominante.

Los pasivos por impuestos diferidos abonados al resultado de 2024 por un importe de 50 miles de euros (58 miles de euros cargados al resultado de 2023) en la columna de “Libertad de amortización” se corresponden, principalmente, a la aplicación del régimen de la libertad de amortización asociada a los activos afectos a la actividad de I+D y por mantenimiento de empleo.

Activos por impuestos diferidos	Valoración de AFVRPN	Provisiones	Otros	Total
Al 1 de enero de 2023	(1)	555	685	1.239
Cargo / (abono) a resultados	1	(145)	166	22
Impuesto cargado a patrimonio neto	—	(16)	(10)	(26)
Al 31 de diciembre de 2023	—	394	841	1.235
Cargo / (abono) a resultados	—	(32)	42	10
Al 31 de diciembre de 2024	—	362	883	1.245

En la columna “Otros” se recogen, entre otros, los importes de activos por impuestos diferidos correspondientes al efecto impositivo del 30% del gasto por amortización del ejercicio, no deducible fiscalmente en los ejercicios 2013 y 2014, según establecía el Real Decreto-ley 16/2012, de 27 de diciembre, por el que se adoptaron diversas medidas tributarias dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y al impulso de la actividad económica.

Los impuestos diferidos cargados al patrimonio neto durante el ejercicio han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2024	2023
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	113	109
	113	109

22. Ingresos y gastos

a) Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad se distribuye geográficamente como sigue:

Mercado	%	
	2024	2023
España	77 %	77 %
Alemania	3 %	4 %
Italia	5 %	6 %
Francia	1 %	1 %
Portugal	2 %	1 %
Grecia	1 %	2 %
Otros	11 %	10 %
	100 %	100 %

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
 (Expresada en miles de euros)

a.1) Ventas

A continuación se presenta el desglose de venta de bienes por grupo de productos:

	Miles de euros	
	2024	2023
Especialidades farmacéuticas	285.118	287.712
Agentes de contraste y otros productos hospitalarios	53.021	45.673
Concesión licencias distribución	365	339
Venta a otras empresas grupo (Nota 31.a)	202.007	217.514
Otros	5	33
	540.516	551.271

El importe total por la venta de bienes se encuentra reducido en el ejercicio 2024 en 13.039 miles de euros (14.523 miles de euros en 2023) como consecuencia de los descuentos al Sistema Nacional de Salud (Nota 3.19). De este importe total de descuentos al Sistema Nacional de Salud, no se ha registrado un ingreso relacionado con el acuerdo de colaboración firmado entre Farmaindustria y el gobierno español en los ejercicios 2024 y 2023 (Nota 20).

a.2) Prestación de servicios

A 31 de diciembre de 2024 la prestación de servicios incluye una reversión 1.557 miles de euros correspondientes a las labores de adaptación, acondicionamiento y validación de las instalaciones y maquinaria, propia o adquirida o subcontratada a terceros, a clientes para la posterior prestación de servicios de fabricación (21.822 miles de euros a 31 de diciembre de 2023). La totalidad del resto de prestación de servicios se encuentra relacionada con otras empresas de grupo a 31 de diciembre de 2024 (1.600 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

b) Consumo de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles

	Miles de euros	
	2024	2023
Compras	434.439	434.822
Variación de existencias	(29.317)	16.375
	405.122	451.197

c) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente

En este epígrafe se recogen, principalmente, los ingresos por servicios de administración y cesión de fuerza de ventas a empresas del grupo (Nota 31.a).

d) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado

Durante el ejercicio 2024 la Sociedad ha obtenido y reconocido un ingreso neto por subvenciones oficiales de 570 miles de euros (322 miles de euros en 2023) concedidas para hacer frente a gastos del ejercicio destinados a determinados proyectos de I+D, principalmente.

e) Gastos de personal

	Miles de euros	
	2024	2023
Sueldos, salarios y asimilados	41.685	38.001
Cargas sociales:		
- Aportaciones y dotaciones para pensiones (Nota 30.a)	6	6
- Otras cargas sociales	9.258	8.683
	50.949	46.690

La línea de "Sueldos, salarios y asimilados" incluye, indemnizaciones por despido por 31 miles de euros (338 miles de euros en el 2023).

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
 (Expresada en miles de euros)

El número medio de empleados en el curso del ejercicio distribuido por categorías es el siguiente:

	2024	2023
Consejeros ejecutivos	3	3
Directivos	18	20
Investigación	347	352
Comerciales	199	190
Administración	126	121
	693	686

Asimismo, la distribución por sexos al cierre del ejercicio del personal de la Sociedad es la siguiente:

	2024			2023		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Consejeros ejecutivos	3	—	3	3	—	3
Directivos	9	8	17	9	11	20
Investigación	140	210	350	142	213	355
Comerciales	95	104	199	90	103	193
Administración	45	82	127	45	81	126
	292	404	696	289	408	697

A 31 de diciembre de 2024 existen 15 empleados en plantilla con discapacidad igual o superior al 33% (14 al cierre del ejercicio 2023).

f) Servicios exteriores

El desglose de la partida de servicios exteriores es la siguiente:

	Miles de euros	
	2024	2023
Costes de publicidad	15.141	15.649
Servicios profesionales independientes	14.614	11.497
Suministros	5.620	6.174
Gastos de transporte y almacenamiento	3.389	3.283
Reparaciones y conservación	4.874	3.873
Arrendamientos operativos	3.559	3.319
Otros gastos de explotación	27.632	27.305
	74.829	71.100

g) Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos totales de investigación y desarrollo incurridos en el ejercicio 2024 ascienden a 24.278 miles de euros (23.521 miles de euros en el 2023) y se centran, principalmente, en las plataformas de Glicómica e ISM®, siendo esta última un sistema de liberación de fármacos, propiedad de ROVI, cuyo objetivo consiste en mejorar el cumplimiento del tratamiento por parte de los pacientes. Del total de gasto en investigación y desarrollo incurrido en 2024, 10.045 miles de euros están registrados en el epígrafe "Gastos de personal" (8.665 miles de euros a 31 de diciembre de 2023) y 14.233 miles de euros en "Otros gastos de explotación" (14.856 miles de euros en 2023).

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
 (Expresada en miles de euros)

23. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

Los saldos con administraciones públicas al 31 de diciembre de 2024 y de 2023 son los siguientes:

	2024		2023	
	Deudor	Acreedor	Deudor	Acreedor
Hacienda Pública, IVA	3.239	—	2.512	—
Hacienda Pública, I.R.P.F	—	1.205	—	823
Retenciones	50	—	1.244	—
Impuesto de sociedades	—	1.871	—	5.177
Organismos de la Seguridad Social	—	1.038	—	895
Otros saldos con administraciones públicas	616	—	1.175	21
	3.905	4.114	4.931	6.916

En el apartado de “otros saldos con administraciones públicas” se recogen importes a cobrar de diferentes organismos oficiales por los siguientes conceptos:

	Miles de euros	
	2024	2023
Subvenciones pendientes de cobro	616	1.175
	616	1.175

Con fecha 1 de agosto de 2007 la Sociedad se convirtió en la entidad dominante del grupo fiscal 362/07. En virtud de la aplicación del régimen fiscal de consolidación previsto en la norma del Impuesto sobre Sociedades, ROVI, dominante del grupo fiscal, recoge en su balance deudas con empresas del grupo por efecto impositivo (Nota 31.i) por importe de 1.588 miles de euros (661 miles de euros en 2023), así como créditos con empresas del grupo por efecto impositivo por importe de 41.894 miles de euros (47.955 miles de euros en 2023).

A 31 de diciembre de 2024, la conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:

	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Saldo ingresos y gastos			75.546			(346)
Impuesto sobre Sociedades			(1.687)			(113)
Diferencias permanentes						
- Individuales	619	(60.373)	(59.754)	—	—	—
- De consolidación	—	—	—	—	—	—
Diferencias temporarias:						
- Individuales						
- con origen en el ejercicio	1.727	—	1.727	—	—	—
- con origen en ejercicios ant.	362	(1.842)	(1.480)	—	—	—
- De Consolidación						
- con origen en el ejercicio	—	(8.396)	(8.396)	—	—	—
- con origen en ejercicios ant.	12.846	—	12.846	—	—	—
Base imponible previa			18.802			(459)

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
(Expresada en miles de euros)

A 31 de diciembre de 2023, la conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:

	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Saldo ingresos y gastos			12.071			(359)
Impuesto sobre Sociedades			(1.960)			(109)
Diferencias permanentes						
- Individuales	1.287	—	1.287	—	—	—
- De consolidación	—	—	—	—	—	—
Diferencias temporarias:						
- Individuales						
- con origen en el ejercicio	1.854	—	1.854	—	—	—
- con origen en ejercicios ant.	963	(2.517)	(1.554)	—	—	—
- De Consolidación						
- con origen en el ejercicio	—	(12.274)	(12.274)	—	—	—
- con origen en ejercicios ant.	13.715	—	13.715	—	—	—
Base imponible previa			13.139			(468)

Las diferencias permanentes individuales se corresponden con gastos que no tienen la consideración de fiscalmente deducibles así como cesión de intangibles. A 31 de diciembre de 2024, el saldo contenido en las disminuciones dentro de las diferencias permanentes individuales se corresponde con la consideración como deducible del 95% de los ingresos por dividendos con la filial, Rovi Pharma Industrial Services, S.A.U. por importe de 63.550 miles de euros.

Las diferencias temporarias individuales se corresponden con la aplicación del régimen de libertad de amortización asociada a los activos afectos a I+D, a gastos contables no deducibles fiscalmente de manera temporal, así como con la libertad de amortización asociada al mantenimiento de empleo.

Las diferencias temporarias de consolidación se corresponden con las eliminaciones e incorporaciones por operaciones realizadas entre empresas del grupo fiscal.

El gasto por el impuesto sobre sociedades se compone de:

	Miles de euros	
	2024	2023
Cuota íntegra	(4.774)	(3.315)
Deducciones	4.278	4.573
Impuesto diferido	1.174	455
Ajuste gasto IS ejercicios anteriores	1.204	477
Retenciones soportadas en el extranjero	(195)	(230)
	1.687	1.960

El impuesto sobre sociedades corriente resulta de aplicar un tipo impositivo del 25% sobre la base imponible.

La Sociedad ha generado durante el ejercicio 2024 deducciones por importe de 4.278 miles de euros (4.573 miles de euros en el 2023), no teniendo derecho a compensar deducciones de ejercicios anteriores (tampoco había importes pendientes de compensar a 31 de diciembre de 2023). Durante el 2024 se han aplicado deducciones por importe de 4.278 miles de euros (4.573 miles de euros en 2023), de manera que no quedan deducciones pendientes de aplicación para ejercicios futuros (tampoco quedaban deducciones pendientes de aplicación para ejercicios futuros a 31 de diciembre de 2023).

El importe satisfecho por la Sociedad en concepto de pagos fraccionados por el impuesto de sociedades del Grupo fiscal ha sido de 39.474 miles de euros en el 2024 (41.050 miles de euros en el 2023). El impuesto corriente consolidado del ejercicio 2024, una vez reducido por el importe de pagos a cuenta y retenciones del ejercicio, ha generado a la Sociedad una cuenta a pagar por impuesto corriente de 1.871 miles de euros (cuenta a pagar por 5.213 miles de euros en el 2023)

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
 (Expresada en miles de euros)

A 31 de diciembre de 2024 permanecen abiertos a comprobación/inspección los siguientes periodos y conceptos tributarios:

	<u>Ejercicio</u>
Impuesto sobre Sociedades	2020-23
Impuesto sobre el Valor Añadido	2021-24
Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales	2021-24
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2021-24

Con fecha 13 de noviembre de 2024, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. recibió comunicación de inicio de actuaciones de comprobación e investigación por parte de la Delegación Central de Grandes Contribuyentes, Dependencia de Control Tributario y Aduanero, en relación con los siguientes conceptos y periodos:

- Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2020 a 2022.
- Impuesto sobre el Valor Añadido desde septiembre del ejercicio 2020 hasta diciembre del ejercicio 2022.
- Retenciones/Ingresos a cuenta sobre rendimientos del trabajo, profesionales y actividades económicas desde septiembre del ejercicio 2020 hasta diciembre del ejercicio 2022.
- Retenciones a cuenta sobre el Impuesto sobre la Renta de No Residentes desde septiembre del ejercicio 2020 hasta diciembre del ejercicio 2022.

Teniendo en consideración que las actuaciones del procedimiento inspector han consistido meramente en solicitud de información, no es posible estimar el resultado de este procedimiento a 31 de diciembre de 2024.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como consecuencia de una inspección. En todo caso, los administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarán significativamente a las cuentas anuales.

24. Resultado financiero

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos financieros:		
De participaciones en instrumentos de patrimonio		
- En empresas del grupo y asociadas (Nota 31.f)	63.550	—
De valores negociables y otros instrumentos financieros		
- De empresas del grupo y asociadas (Nota 31.h)	1.816	911
- De terceros	200	512
	<u>65.566</u>	<u>1.423</u>
Gastos financieros:		
Por deudas con terceros	(1.986)	(650)
Por deudas con empresas del Grupo (Nota 31.h)	(3.057)	(1.555)
	<u>(5.043)</u>	<u>(2.205)</u>
Variación en el valor razonable de instrumentos financieros:		
Derivados	—	28
	<u>—</u>	<u>28</u>
Diferencias de cambio:		
Diferencias de cambio	25	(104)
	<u>25</u>	<u>(104)</u>
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros:		
Resultados por enajenaciones y otras	(190)	1.097
	<u>(190)</u>	<u>1.097</u>
Resultado financiero	<u>60.358</u>	<u>239</u>

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
 (Expresada en miles de euros)

A 31 de diciembre de 2023 y 2024, la Sociedad no tiene contratados instrumentos financieros derivados.

En 2024, se ha reconocido un impacto negativo por importe de 177 miles de euros por deterioro de las participaciones en las sociedades Bertex Pharma GmbH, Rovi Biotech sp.z.o.o y Rovi Biotech GmbH, así como 94 miles de euros por el deterioro del crédito que la Sociedad tenía con Rovi Biotech sp.z.o.o, que ha sido mitigado parcialmente con el reconocimiento de un beneficio por venta de unas acciones a coste amortizado de 56 miles de euros así como 25 miles de euros de inversiones financieras. En 2023, el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" se vio afectado principalmente por un impacto positivo de 1.797 miles de euros relacionados con la venta de la sociedad Enervit Nutrition, S.L participada hasta entonces al 50% por la Sociedad (Nota 9) y por un impacto negativo relacionado con la dotación del deterioro de las participaciones en las sociedades Bertex Pharma GmbH y Rovi Biotech sp.z.o.o. por un importe total de 784 miles de euros (Nota 8).

Los ingresos financieros recibidos de empresas del grupo y asociadas corresponden a los dividendos percibidos de Rovi Pharma Industrial Services, S.A.U., de la que el Grupo participa. En el ejercicio 2024, se han recibido 63.550 miles de euros por dividendos (en 2023 no se recibieron ingresos por este concepto) los cuales se han compensado al cierre del ejercicio.

En lo referente a los ingresos financieros de valores negociables y otros instrumentos financieros provenientes de terceros, a 31 de diciembre de 2024 la Sociedad reconoció un ingreso financiero de 200 miles de euros correspondiente a las liquidaciones de depósitos (512 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

25. Flujos de efectivo de las actividades de explotación

	Miles de euros	
	2024	2023
Resultado del ejercicio antes de impuestos	73.859	10.111
Ajustes del resultado:		
- Amortización del inmovilizado (Notas 5 y 6)	9.408	10.226
- Ingresos financieros (Nota 24)	(65.566)	(1.423)
- Gastos financieros (Nota 24)	5.043	2.205
- Diferencias de cambio (Nota 24)	(25)	104
- Ajustes por cambios de valor de instrumentos financieros	—	(28)
- Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	190	(1.097)
- Variación neta de provisiones (Nota 20)	5.881	3.087
- Subv. de inmovilizado no financiero e ingresos por licencias de distribución	(1.205)	(1.120)
- Otros ingresos y gastos	1.655	2.681
	29.240	24.746
Cambios en el capital corriente:		
- Existencias	(12.246)	2.926
- Deudores y otras cuentas a cobrar	6.277	(29.047)
- Acreedores y otras cuentas a pagar	72.624	95.510
	66.655	69.389
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(43.251)	(40.186)
- Otros Cobros (pagos) (Nota 19)	793	255
	(42.458)	(39.931)
Flujos de efectivo generados / (utilizados) de las actividades de explotación	53.437	54.204

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
 (Expresada en miles de euros)

26. Flujos de efectivo de las actividades de inversión

	Miles de euros	
	2024	2023
Pagos por inversiones:		—
- Empresas del grupo y asociadas (Nota 8)	(25.997)	(2.890)
- Inmovilizado intangible (Nota 5)	(2.651)	(485)
- Inmovilizado material (Nota 6)	(3.386)	(5.501)
	<u>(32.034)</u>	<u>(8.876)</u>
Cobros por desinversiones:		
- Empresas del grupo y asociadas	3.772	57.929
- Otros activos financieros	81	82
- Inmovilizado material e intangible (Nota 6)	18	97
- Otros activos (Nota 24)	111	523
	<u>3.982</u>	<u>58.631</u>

27. Flujos de efectivo de las actividades de financiación

	Miles de euros	
	2024	2023
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:		
a) Emisión		
- Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 31 h)	34.083	19.800
- Otras deudas (Nota 18)	4.052	734
	<u>131.035</u>	<u>20.534</u>
b) Devolución y amortización		
- Deudas con entidades de crédito	(43.788)	(6.429)
- Deudas con empresas del grupo y asociadas	(1.555)	(19.650)
- Otras deudas	(1.535)	(1.908)
- Pago de intereses	(1.770)	(386)
	<u>(48.648)</u>	<u>(28.373)</u>
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio:		
- Dividendos (Nota 15 b) y d)	(56.451)	(69.049)
- Transacciones con acciones propias (Nota 15 c)	(47.787)	(81.261)
	<u>(104.238)</u>	<u>(150.310)</u>
Flujos de efectivo generados / (utilizados) de las actividades de financiación	<u>(21.851)</u>	<u>(158.149)</u>

28. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2024 la Sociedad tiene avales bancarios por importe de 2.776 miles de euros (2.971 miles de euros en 2023). Estos avales fueron concedidos principalmente para la participación en concursos públicos y para la recepción de subvenciones y anticipos reembolsables.

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
(Expresada en miles de euros)

29. Compromisos

a) Compromisos por arrendamiento operativo

Los pagos mínimos futuros a pagar por arrendamientos operativos no cancelables al 31 de diciembre de 2024 ascienden a 2.771 miles de euros (4.975 miles de euros al 31 de diciembre de 2023), de los cuales 2.355 corresponden a vencimientos a menos de un año (3.266 miles de euros a menos de un año a 31 de diciembre de 2023).

El gasto reconocido en la cuenta de resultados durante el ejercicio 2024 correspondiente a arrendamientos operativos asciende a 3.559 miles de euros (3.319 miles de euros en 2023) (Nota 22.f).

b) Adquisición de Bertex Pharma GmbH

Del contrato de adquisición de la compañía Bertex Pharma GmbH realizado en el ejercicio 2007, se derivan compromisos futuros de pagos. El contrato de compra establece un componente variable que dependerá de la consecución favorable de pruebas clínicas para el desarrollo de productos y su posterior comercialización. Los compromisos relacionados con esta transacción son:

b.1) Si se realiza el desarrollo y comercialización de forma interna:

- 350 miles de euros después de completar de forma exitosa el desarrollo de pruebas clínicas de Fase 1. De este importe 100 miles de euros fueron satisfechos durante el ejercicio 2011 y 250 miles de euros lo fueron en el 2014.
- Un pago de 200 miles de euros después de completar de forma exitosa el desarrollo de pruebas clínicas de Fase 2. Este pago fue efectuado en el ejercicio 2016.
- Un pago de 300 miles de euros después de completar de forma exitosa el desarrollo de pruebas clínicas de Fase 3. Este pago fue efectuado en el ejercicio 2020.

- Un pago de 200 miles de euros al iniciar la comercialización de algún producto farmacéutico. Este pago se ha efectuado en 2022.
- Un pago de 200 miles de euros al iniciar la comercialización de algún producto farmacéutico en alguno de los principales mercados (USA, Japón, Alemania, Francia, Italia o UK). Este pago fue efectuado en 2022.

b.2) Si se realiza el desarrollo o comercialización por terceras personas:

- Un 5% de los ingresos que obtenga ROVI por el desarrollo y comercialización por parte de terceras personas de productos (neto de costes directos o indirectos de producción y administrativos).

Los pagos realizados por desarrollo o comercialización interna detallados en el punto b.1) excluyen a los realizados en el punto b.2) y viceversa pero si ROVI concluye las fases de desarrollo clínico 1 y 2 y encarga a un tercero o realiza para un tercero las fases posteriores se aplicará esta cláusula pero se deducirán los pagos realizados por las fases 1 y 2 de acuerdo con el punto b.1).

Los trabajos y pruebas clínicas para el desarrollo de productos enumerados en el apartado a) están se están llevando a cabo conforme a lo planificado.

30. Retribución al Consejo de Administración y alta dirección

Al 31 de diciembre de 2024 el Consejo de Administración estaba compuesto por los siguientes miembros:

D. Juan López-Belmonte Encina	Presidente y Consejero Delegado
D. Javier López-Belmonte Encina	Vicepresidente primero
D. Iván López-Belmonte Encina	Vicepresidente segundo
D. Marcos Peña Pinto	Consejero Coordinador
Dña. Marina del Corral Téllez	Vocal
Dña. Teresa Corzo Santamaría	Vocal
Dña. Fátima Báñez García	Vocal

El Secretario no Consejero es D. Gabriel Núñez Fernández.

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
(Expresada en miles de euros)

a) En cumplimiento a lo establecido en el artículo 28 del Reglamento del Consejo de Administración de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. se incluye la siguiente información relativa a los miembros del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2024:

1. El desglose individualizado de la remuneración de cada consejero, que incluirá, en su caso:

- a. Las dietas de asistencia u otras retribuciones fijas como consejero así como la remuneración adicional como presidente o miembro de alguna comisión del Consejo. Los importes correspondientes a los ejercicios 2024 y 2023 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2024	2023
D. Juan López-Belmonte Encina	180	180
D. Javier López-Belmonte Encina	80	80
D. Iván López-Belmonte Encina	80	80
Dña. Marina del Corral Téllez	80	80
Dña. Teresa Corzo Santamaría	80	80
D. Marcos Peña Pinto	80	80
Dña. Fátima Báñez García	80	80
	660	660

- b. Ninguno de los consejeros ha recibido remuneración en concepto de participación en beneficios o primas.

- c. Las aportaciones a favor del consejero a planes de pensiones de aportación definida (Nota 3.12); o el aumento de derechos consolidados del consejero, cuando se trate de aportaciones a planes de prestación definida (no existen planes de prestación definida);

	Miles de euros	
	2024	2023
D. Juan López-Belmonte Encina	2	2
D. Javier López-Belmonte Encina	2	2
D. Iván López-Belmonte Encina	2	2
	6	6

- d. Cualesquiera indemnizaciones pactadas o pagadas en caso de terminación de sus funciones; No aplica.

- e. Las remuneraciones percibidas como consejero de otras empresas del grupo; No aplica.

- f. Las retribuciones por el desempeño de funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos. Las retribuciones correspondientes al ejercicio 2024 y 2023 han sido las siguientes:

	Miles de euros			
	2024		2023	
	Fijo	Variable	Fijo	Variable
D. Juan López-Belmonte Encina	849	616	743	421
D. Javier López-Belmonte Encina	286	287	248	224
D. Iván López-Belmonte Encina	281	286	247	223
	1.416	1.189	1.238	868

La retribución variable de los consejeros ejecutivos incluye tanto los importes devengados por su variable anual, como los devengados por el Plan de Incentivos a Largo Plazo 2022-2024.

- g. Cualquier otro concepto retributivo distinto de los anteriores, cualquiera que sea su naturaleza o la entidad del grupo que lo satisfaga, especialmente cuando tenga la consideración de operación vinculada o su omisión distorsione la imagen fiel de las remuneraciones totales percibidas por el consejero. No aplica.

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
 (Expresada en miles de euros)

A continuación se muestra información sobre la relación, tanto para este ejercicio como para el pasado, entre la retribución obtenida por los consejeros ejecutivos y los resultados u otras medidas de rendimiento de la sociedad.

	Miles de euros	
	2024	2023
Retribución de consejeros ejecutivos	2.605	2.106
Resultado de la Sociedad dominante	75.546	12.071
Retribución de consejeros ejecutivos / Resultado atribuido a la sociedad dominante	3,45 %	17,45 %

b) Retribución y préstamos al personal de alta dirección

La remuneración total pagada en el ejercicio 2024 al personal de alta dirección, excluyendo la recibida por los consejeros ejecutivos detalladas en los apartados a)1.c y a)1.f anterior, ha ascendido a 2.349 miles de euros (1.659 miles de euros en 2023).

No se han concedido préstamos al personal de alta dirección en los dos últimos ejercicios.

La Sociedad tiene contratada una póliza de seguro de responsabilidad civil para administradores y directivos por la que en 2024 se ha devengado una prima de 205 miles de euros (180 miles de euros en 2023).

c) Situaciones de conflictos de interés de los administradores

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio los administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley.

31. Otras operaciones con partes vinculadas

Las transacciones con empresas del Grupo y otras empresas vinculadas son realizadas bajo los términos y condiciones normales de mercado y siguiendo los acuerdos establecidos entre las partes.

a) Venta de bienes y otros servicios

	Miles de euros	
	2024	2023
Importe neto de cifra de negocios:		
- Ventas a dependientes (Nota 22.a)	202.007	217.514
- Prestación de servicios a dependientes (Nota 22.a)	27.675	1.600
	229.682	219.114
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente:		
- Dependientes (Nota 22.c)	14.787	9.894
	14.787	9.894
	244.469	229.008

Los servicios prestados por ROVI a sus sociedades dependientes son de administración y dirección, principalmente.

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
(Expresada en miles de euros)

b) Compra de bienes y recepción de servicios

	Miles de euros	
	2024	2023
Compra de bienes:		
- Dependientes	247.466	235.701
	247.466	235.701
Recepción de servicios:		
- Dependientes	9.193	8.699
- Administradores	18	25
- Entidades participadas por la familia López-Belmonte Encina	1.025	1.564
	10.236	10.288
	257.702	245.989

La compra de servicios a entidades participadas por la familia López-Belmonte Encina corresponde a pagos por arrendamientos operativos a las sociedades Norba Inversiones, S.L. y Lobelvia Inversiones, S.L.

c) Venta de inmovilizado

Durante el ejercicio 2024, se ha producido una venta de inmovilizado a empresas del Grupo por un importe de 50 miles de euros de coste y 26 miles de euros de amortización acumulada. No se produjeron ventas de inmovilizado a empresas del Grupo durante el ejercicio 2023.

d) Compra de inmovilizado

Durante el ejercicio 2024, se han producido compras de inmovilizado intangible a empresas de Grupo por importe de 948 miles de euros. En 2023, no se produjeron compras de inmovilizado a empresas del Grupo.

e) Dividendos pagados

Los dividendos pagados a la sociedad Norbel Inversiones, S.L. en el ejercicio 2024 han ascendido a 32.903 miles de euros (38.571 miles de euros en el ejercicio 2023). Adicionalmente, se pagaron dividendos a otros accionistas significativos por importe de 3.832 miles de euros (4.917 miles de euros en 2023).

f) Dividendos recibidos

Durante el ejercicio 2024 la Sociedad ha recibido dividendos de la sociedad Rovi Pharma Industrial Services, S.A.U. por 63.550 miles de euros. En el ejercicio 2023 la Sociedad no recibió ningún importe por este concepto (Nota 24).

g) Aportaciones de capital

Durante el ejercicio 2024 la Sociedad ha realizado una aportación de socios en Glicopepton Biotech, S.L. por importe de 5.632 miles de euros (2.891 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

El 13 de marzo de 2024, la Sociedad ha realizado una aportación de capital completamente desembolsada de 255 miles de euros y, una aportación de socios por importe de 18.836 miles de euros la cual ha sido desembolsada en el mes de diciembre 2024 a la sociedad Terafront Farmatech, S.L., siguiendo con el cumplimiento de los hitos determinados en el Plan Estratégico acordado en el Pacto de Socios.

En 2023, la Sociedad incrementó su participación en Rovi Escúzar, S.L.U. por importe de 5.000 miles de euros mediante una aportación de socios realizada mediante una conversión de créditos.

h) Otras transacciones

Durante el ejercicio 2024 los créditos se han reducido en 2.975 miles de euros (incremento de 14.650 miles de euros en el ejercicio 2022). Los intereses financieros a cobrar devengados por estos préstamos han ascendido a 1.816 miles de euros en 2024 (911 miles de euros en 2023).

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
(Expresada en miles de euros)

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad formalizó dos préstamos con las sociedades Gineladius, S.L.U. y Rovi GmbH donde el interés pactado asciende a 2,26% y 1,72% respectivamente. El préstamo con Gineladius, S.L.U asciende a 600 miles de euros y tiene un vencimiento de 10 años, mientras que el de Rovi GmbH fue amortizado durante el ejercicio 2023.

El único préstamo formalizado a 31 de diciembre de 2022 fue con Rovi Escúzar, S.L.U. y vence en 2029, estando el tipo de interés pactado en el 1,71%. Las aportaciones de socios en Glicopepton Biotech, S.L y Rovi Escúzar, S.L.U. ocurridas en los ejercicios 2024 y 2023 explicadas en el apartado g) de esta Nota y en la Nota 8 se han realizado mediante aportaciones no dinerarias y compensación de saldos por préstamos que ROVI mantenía con su dependiente en el momento de la operación.

Asimismo, durante el ejercicio 2022, la Sociedad recibió un préstamo de su dependiente Rovi Pharma Industrial Services, S.A.U. por un importe de 80.000 miles de euros, el cual se incrementó en el ejercicio 2023 en 19.800 miles de euros y se ha visto reducido en 7.500 miles de euros en 2024. Este préstamo ha devengado unos intereses de 3.057 miles de euros a 31 de diciembre de 2024 (1.555 miles de euros a 31 de diciembre de 2023). El préstamo vence en 2032, siendo el tipo de interés pactado el 1,71%.

Con fecha 6 de noviembre de 2023, se produjo la venta de las participaciones que la Sociedad poseía sobre Enervit Nutrition, S.L. por importe de 3 miles de euros y un impacto positivo de 1.797 miles de euros en el resultado de dicho ejercicio.

Finalmente, con fecha 7 de noviembre de 2024, la Sociedad firmó acuerdos de cashpooling con las sociedades del Grupo a un tipo de interés del 0% indistintamente de la posición a favor o en contra mientras se mantenga vigente el contrato. A 31 de diciembre de 2024, la Sociedad tiene reconocido en su balance un importe de crédito de 743 y 532 miles de euros con Rovi Escúzar, S.L.U y Pan Química Farmecéutica, S.L.U. respectivamente y 13.762 y 172 miles de euros de deuda con Rovi Pharma Industrial Services S.A.U. y Gineladius, S.L.U respectivamente. A 31 de diciembre de 2023, no existían importes por este concepto.

i) Saldos al cierre derivados de ventas y compras de bienes y servicios

	Miles de euros			
	2024		2023	
	Saldo deudor	Saldo acreedor	Saldo deudor	Saldo acreedor
Por compras/ventas o prestación de servicios				
- Dependientes	55.956	173.114	57.827	162.635
- Entidades participadas por la familia López-Belmonte Encina	—	38	—	124
	<u>55.956</u>	<u>173.152</u>	<u>57.827</u>	<u>162.759</u>
Por deuda por Impuesto de Sociedades				
- Dependientes (Nota 23)	41.894	1.588	47.955	661
	<u>41.894</u>	<u>1.588</u>	<u>47.955</u>	<u>661</u>
Por préstamos concedidos, a valor razonable:				
- Dependientes	50.026	72.500	53.001	99.800
	<u>50.026</u>	<u>72.500</u>	<u>53.001</u>	<u>99.800</u>
Por intereses:				
- Dependientes	1.779	3.028	887	1.555
	<u>1.779</u>	<u>3.028</u>	<u>887</u>	<u>1.555</u>
Por cashpooling:				
- Dependientes	1.275	13.962	—	—
	<u>1.275</u>	<u>13.962</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Otros conceptos:				
- Administradores	—	2.564	—	1.801
- Alta dirección	—	306	—	241
	<u>—</u>	<u>2.870</u>	<u>—</u>	<u>2.042</u>
TOTAL	<u>150.930</u>	<u>267.100</u>	<u>159.670</u>	<u>266.817</u>

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024
(Expresada en miles de euros)

En el ejercicio 2023, ROVI realizó compensaciones de saldos deudores y acreedores con empresas del grupo, viéndose afectados por esta compensación los saldos a cobrar por la Sociedad por dividendos, por saldos acreedores y deudores de origen comercial y los saldos deudores por el Impuesto sobre Sociedades.

32. Información sobre medio ambiente

Se considera actividad medioambiental cualquier operación cuyo propósito principal sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente.

Durante los dos últimos ejercicios no se han realizado inversiones en sistemas, equipos e instalaciones destinados a actividades medioambientales.

Durante el ejercicio 2024, y con el fin de contribuir a la protección y mejora del medio ambiente, la Sociedad ha incurrido en gastos para la eliminación de residuos por el importe de 971 miles de euros (1.071 miles de euros en el 2023). Al cierre del ejercicio la Sociedad no tiene conocimiento de posibles contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativas.

33. Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos posteriores significativos tras el cierre del ejercicio 2024.

34. Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios devengados por KPMG Auditores, S.L. por los servicios de auditoría y otros servicios relacionados con la auditoría (correspondientes a la revisión limitada de los estados financieros intermedios, la revisión del cumplimiento de ratios financieros para contratos de financiación, la revisión del sistema de control interno sobre la información financiera, la revisión de cuenta justificativa de subvenciones; y, únicamente en el ejercicio 2024, por trabajos adicionales de revisión y el cumplimiento de pago a proveedores) prestados a Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. en el ejercicio 2024 ascienden a 295 miles de euros y 144 miles de euros respectivamente (130 miles de euros y 52 miles de euros respectivamente en 2023).

Adicionalmente, KPMG Auditores, S.L. ha prestado a Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. en 2024 otros servicios de revisión del estado de información no financiera por importe de 126 miles de euros (en 2023 este servicio fue prestado por otras firmas de la red de KPMG Auditores, S.L. por importe de 53 miles de euros).

35. Otra información relevante

ROVI informó al mercado (mediante publicación de información privilegiada número 2595 de 7 de febrero de 2024) sobre el cierre preliminar del ejercicio 2024. ROVI anticipó, en relación con los niveles de EBITDA a cierre del citado ejercicio 2024 previstos por el consenso del mercado, que preveía que dichos niveles de EBITDA serían inferiores, en un rango de entre un 10 y un 15%, a los niveles de EBITDA para 2024 del consenso del mercado.

ROVI informó al mercado (mediante publicación de información privilegiada número 2415 de 24 de octubre de 2024) sobre la evaluación de alternativas estratégicas para la puesta en valor de sus activos llevada a cabo en los últimos meses, la cual incluía una posible operación corporativa de ROVI relativa a su negocio de fabricación a terceros (por sus siglas en inglés "CDMO"). El proceso atrajo ofertas de varios fondos de inversión internacionales y compañías industriales que presentaron diversas propuestas para el negocio CDMO. No obstante, ROVI comunicó que, después de analizar y valorar las ofertas no vinculantes recibidas, su Consejo de Administración había decidido que, dada la fortaleza, el buen desempeño y las perspectivas de este negocio, la mejor manera de maximizar el valor para los accionistas actualmente es continuar ejecutando el plan estratégico independiente de la Sociedad, protegiendo y desarrollando el negocio CDMO bajo la estructura actual del grupo ROVI, sin la entrada de inversores externos.

CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2024

(Expresada en miles de euros)

Tras la finalización del Programa de Recompra, ROVI informó de que a partir del 12 de junio de 2024 se reanudaban las operaciones al amparo del contrato de liquidez suscrito entre la Sociedad y Bestinver, S.V., S.A. para la gestión de su autocartera, que fue comunicado al mercado el 5 de abril de 2022 mediante el correspondiente anuncio de otra información relevante (con número de registro 15427). El contrato de liquidez fue suspendido como consecuencia de la puesta en marcha del Programa de Recompra y durante la realización de este, conforme a lo previsto en la Circular 1/2017, de 26 de abril, de la CNMV, en virtud de lo establecido en su norma quinta, apartado 2. c). Asimismo, la Sociedad y Bestinver, S.V., S.A. acordaron modificar los saldos de valores y de efectivo asociados al Contrato de Liquidez en los términos comunicados a tal efecto al mercado mediante otra información relevante de 31 de julio de 2024 (con número 30064).

El 12 de septiembre de 2024, ROVI informó al mercado (mediante publicación de otra información relevante número 30484) de que las 2.780.395 acciones propias adquiridas en el contexto del Programa de Recompra, habían sido amortizadas y quedaron excluidas de la negociación con efectos a 13 de septiembre de 2024 en el Sistema de Interconexión Bursátil y en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia. En consecuencia, el capital social de la Sociedad quedó fijado en 3.074.145,72 euros, dividido en 51.235.762 acciones ordinarias de 0,06 euros de valor nominal cada una, las cuales confieren un total de 51.235.762 votos (uno por cada acción). Mediante la amortización de estas acciones, los accionistas han incrementado automáticamente su porcentaje de participación en el capital social de ROVI.

ROVI informó (mediante publicación de información relevante número 27772 del 2 de abril de 2024) sobre la autorización de la comercialización en Estados Unidos de Risvan® (Risperidona ISM®) para el tratamiento de la esquizofrenia en adultos. No obstante, ROVI ha adoptado ahora la decisión de no comercializar Risvan® (Risperidona ISM®) en Estados Unidos, tras una valoración de las incertidumbres y oportunidades asociados a este lanzamiento.

El Consejo de Administración de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (ROVI) formula el siguiente Informe de Gestión de conformidad con los artículos 262, 148 d) y 526 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y 61 bis de la Ley del Mercado de Valores.

1. Perfil corporativo

ROVI es una compañía farmacéutica especializada española, plenamente integrada y dedicada a la investigación, desarrollo, fabricación bajo licencia y comercialización de pequeñas moléculas y especialidades biológicas. La Sociedad es cabecera de un Grupo farmacéutico especializado español (el "Grupo" o "ROVI"), plenamente integrado y dedicado a la investigación, desarrollo, fabricación bajo licencia y comercialización de pequeñas moléculas y especialidades biológicas, que cuenta con tres grandes pilares de crecimiento:

- Las especialidades farmacéuticas, que cuenta con dos áreas:
 - Productos de prescripción: Este área está compuesta por la división de heparinas de bajo peso molecular ("HBPM") y la división de productos propios y comercializados bajo licencia.
 - Agentes de contraste para diagnóstico por imagen y otros productos hospitalarios.
- La fabricación a terceros, especialista en soluciones de jeringas precargadas, formas sólidas orales y viales.
- El I+D+i, que concentra su actividad tres áreas:
 - La tecnología innovadora de liberación de fármacos, ISM®.
 - El área glicómica.
 - Las tecnologías multicapas de aplicación a catéteres uretrales.

Como resultado de una combinación de factores, entre los que destacan la estabilidad del Grupo por el crecimiento en su negocio recurrente y su robusta posición financiera, su sólida estrategia y unos pilares de crecimiento claros, se ha reafirmado el perfil reactivo de la Compañía.

La política de I+D de ROVI es sólida y de bajo riesgo, en la que la plataforma patentada ISM® (tecnología innovadora de liberación de fármacos, desarrollada internamente y patentada, que permite la liberación prolongada de compuestos administrados bajo inyección) abre nuevas vías de crecimiento. ROVI destina gran parte de sus ingresos a la investigación, para mantenerse en la vanguardia tanto en el terreno de los productos como de los sistemas de fabricación y desarrollo.

ROVI cuenta con una serie de ventajas competitivas que le han permitido posicionarse como uno de los principales líderes de su nicho de mercado, un sector que, además, posee fuertes barreras de entrada:

- Empresa de referencia en las heparinas de bajo peso molecular (HBPM).
- Infraestructura con ventajas operativas.
- Cartera diversificada y protegida por patentes.
- Innovación con bajo riesgo.

Como Grupo, y desde todas sus líneas de negocio, ROVI es consciente de que su actividad no solo radica en la mejora de la salud que reportan sus productos, sino que además quiere dar respuesta a las demandas sociales y medioambientales en relación con el impacto de su actividad. Por ello, su desarrollo económico debe ser compatible con sus comportamientos éticos, sociales, laborales, ambientales y de respeto a los Derechos Humanos.

Para más información, visite www.rovi.es.

2. Evolución de los negocios

El importe neto de la cifra de negocio disminuyó un 2% hasta alcanzar los 566,6 millones de euros en 2024.

Las ventas de la división de Heparinas de Bajo Peso Molecular (HBPM) se mantuvieron estables alcanzando los 234 millones de euros en 2024. Las ventas de las HBPM (biosimilar de enoxaparina y Bemiparina) representaron el 41% de los ingresos operativos en 2024 (mismo porcentaje en 2023).

Las ventas de Bemiparina en 2024, la heparina de bajo peso molecular (HBPM) de ROVI, experimentaron un incremento del 3% respecto del año pasado, hasta alcanzar los 95,9 millones de euros. Las ventas de Bemiparina en España (Hibor®) se redujeron un 5% hasta los 58,6 millones de euros en 2024. Las ventas de enoxaparina disminuyeron un 1% hasta los 138 millones de euros.

Las ventas de Neparvis®, un producto de prescripción de Novartis, que ROVI comercializa en España desde diciembre de 2016, para el tratamiento de pacientes adultos con insuficiencia cardiaca crónica sintomática y fracción de eyección reducida, se incrementaron en un 13% hasta alcanzar los 51,4 millones de euros en 2024, comparado con los 45,5 millones de euros en 2023.

Las ventas de Volutsa®, un producto de prescripción de la compañía Astellas Pharma indicado para el tratamiento de los síntomas moderados a graves de llenado y síntomas de vaciado asociados a la hiperplasia prostática benigna, que ROVI distribuye en España desde febrero de 2015, descendieron un 24% hasta alcanzar los 9,4 millones de euros en 2024, debido principalmente a una reducción del precio del producto del 47% en el segundo trimestre de 2023.

Las ventas de Vytorin® y Orvatez®, productos de prescripción de la compañía Organon & Co. ("Organon") indicados como tratamiento complementario a la dieta en pacientes con hipercolesterolemia, descendieron un 19% respecto a 2023 hasta alcanzar los 21,5 millones de euros en 2024. Este descenso se debe principalmente a la entrada de genéricos en el mercado, que ha provocado una disminución del precio del producto por parte de los competidores. En consecuencia, ROVI ha reducido el precio de Orvatez® un 40% en octubre de 2024.

Las ventas de Okedi®, el primer producto de ROVI basado en su tecnología de administración de fármacos de vanguardia, ISM®, para el tratamiento de la esquizofrenia en adultos en los que se ha establecido la tolerabilidad y efectividad con risperidona oral, se han incrementado notablemente en el ejercicio 2024, comportándose de la siguiente manera:

- En España, el producto está disponible en el 100% de las comunidades autónomas y se comercializa en el 92% de los hospitales. Asimismo, el 62% de los psiquiatras a los que nos dirigimos acudieron a eventos organizados por ROVI. Adicionalmente, se está avanzando positivamente en la captación de cuota en los mercados de calle y hospitalario.
- En Portugal, las ventas del producto evolucionan muy positivamente. En 2024, Okedi® se comercializaba en el 85% de los principales hospitales del país, registrando ventas en todos ellos.

ROVI ha dejado de promocionar y distribuir Xelevia® (sitagliptina) y Velmetia® (sitagliptina y metformina), dos medicamentos antidiabéticos de Merck Sharp and Dohme ("MSD"), el 31 de enero de 2024. Las ventas de ambos productos alcanzaron los 1,2 millones de euros en 2024, en comparación con los 12,1 millones de euros en 2023.

Las ventas de agentes de contraste para diagnóstico por imagen y otros productos hospitalarios aumentaron un 16% con respecto al ejercicio anterior, hasta alcanzar los 53,0 millones de euros en 2024.

En el ejercicio 2024, la Sociedad ha realizado prestación de servicios a terceros por los que ha reconocido unos ingresos que ascienden a 26,1 millones de euros, en línea con respecto al ejercicio anterior.

Por otro lado, durante el ejercicio 2024 se ha aprobado la Estrategia de la Industria Farmacéutica para el periodo 2024-2028, que busca integrar innovación, producción y acceso a medicamentos, considerando la sostenibilidad y el control del gasto sanitario. Dicha estrategia reconoce que el sector farmacéutico es crucial tanto para la salud y calidad de vida de las personas como para la economía global. Elaborada por un grupo interministerial y las principales patronales del sector en España, se centra en tres aspectos clave: acceso equitativo a medicamentos, sostenibilidad del Sistema Nacional de Salud (SNS) y promoción de la innovación y competitividad de la industria. Se enmarca en el Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia de España y contribuye a la Estrategia Farmacéutica Europea. Al cierre del ejercicio 2024, se desconocen los impactos futuros concretos que pueden derivar de dicha estrategia.

3. Liquidez y recursos de capital

3.1 Liquidez

A 31 de diciembre de 2024, ROVI tenía una posición de tesorería bruta de 113,1 millones de euros (activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto, más depósitos, más instrumentos financieros derivados, más créditos con empresas del grupo a corto y a largo plazo, más efectivo y equivalentes al efectivo), frente a los 116,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2023, y una deuda neta (activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto más depósitos más instrumentos financieros derivados más créditos con empresas del grupo a corto y a largo plazo más efectivo y equivalentes al efectivo menos deuda financiera y deuda con empresas del grupo a corto y a largo plazo) de 76,3 millones de euros (caja neta de 32,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2023).

Informe de gestión 2024

3.2 Recursos de capital

Al cierre del ejercicio 2024, la deuda total de ROVI asciende a 189,4 millones de euros (148,6 millones de euros a 31 de diciembre de 2023). La deuda con organismos oficiales representaba a dicha fecha el 6% del total de la deuda (6% a 31 de diciembre de 2023):

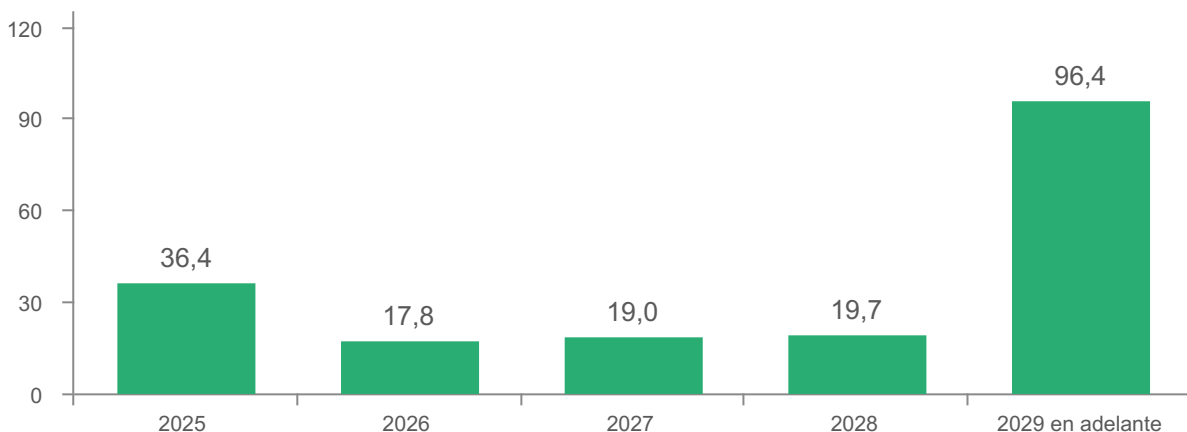
<i>En miles de euros</i>	2024	2023
Préstamos de entidades de crédito	86.939	37.745
Deuda con organismos oficiales	11.387	8.816
Deudas con empresas del grupo y asociadas	91.078	102.016
Total	189.404	148.577

A 31 de diciembre de 2024, los préstamos de entidades de crédito aumentaron en 49,2 millones de euros. En diciembre de 2017, ROVI anunció que el Banco Europeo de Inversiones le había otorgado un crédito para apoyar sus inversiones en Investigación, Desarrollo e Innovación. El importe del crédito ascendía a 45 millones de euros. A 31 de diciembre de 2024, ROVI disponía de 45 millones de euros contra esta línea de crédito: 5 millones de euros a un tipo de interés variable de Euribor a 3 meses + 0,844% (el último tipo de interés pagado ha sido del 4,112% en enero de 2025) y 40 millones de euros a un interés fijo del 0,681%. En octubre de 2021, el crédito a interés variable comenzó a amortizarse (cuotas trimestrales) y su saldo vivo actual es de 2,3 millones de euros. En febrero de 2023, se empezó igualmente a amortizar (cuotas trimestrales) el crédito a interés fijo y su saldo vivo actual es de 28,6 millones de euros. El crédito a interés variable vence en 2028 y el crédito a interés fijo vence en 2029; ambos incluyen un período de carencia de 3 años.

En julio de 2022, ROVI anunció que el Banco Europeo de Inversiones le había otorgado un nuevo crédito distinto del anterior para apoyar sus inversiones en Investigación, Desarrollo e Innovación. El importe del crédito asciende a 50 millones de euros con un plazo de amortización a 10 años e incluye un período de carencia de 3 años y un plazo para disponer del mismo de 2 años. A 31 de diciembre de 2024, ROVI había dispuesto de un importe de 10 millones de euros a un tipo variable de Euribor a 3 meses + 0,655% (el último tipo de interés pagado ha sido del 3,856% en enero de 2025). De este crédito no se dispondrá de ningún importe adicional dado que en julio de este año se cumplió el plazo de 2 años para poder disponer de cantidades adicionales.

Adicionalmente, ROVI suscribió tres pólizas de crédito: la primera en septiembre de 2023 por importe de 20 millones de euros; la segunda en marzo de 2024 por importe de 20 millones de euros, ambas con un tipo de interés de Euribor a 3 meses + 0,50%; y, en junio de 2024, se firmó una tercera póliza por igual importe de 20 millones de euros a Euribor 3 meses + 0,65% y dos préstamos por 25 millones de euros cada uno, ambos a tipo fijo del 3% y 3,49% respectivamente. A 31 de diciembre de 2024, ROVI había dispuesto 0,2 millones de euros del total de todas las pólizas.

Los vencimientos de la deuda a 31 de diciembre de 2024 se reflejan en el siguiente gráfico (en millones de euros):



3.3. Análisis de obligaciones contractuales y operaciones fuera de balance

En el desarrollo corriente de la actividad empresarial, y con el objetivo de gestionar las operaciones y la financiación propias, la Sociedad ha recurrido a la realización de determinadas operaciones que no se encuentran recogidas en el balance, tales como arrendamientos operativos. El objetivo de la Sociedad es optimizar los gastos de financiación que conllevan determinadas operaciones financieras, por lo que ha optado, en determinadas ocasiones, por arrendamientos operativos en lugar de adquisición de activos. Los pagos mínimos futuros a pagar por arrendamientos operativos no cancelables al 31 de diciembre de 2024 ascienden a 2.771 miles de euros (4.975 al 31 de diciembre de 2023), de los cuales 2.355 corresponden a vencimientos a menos de un año (3.266 miles de euros a menos de un año a 31 de diciembre de 2023).

4. Hechos operativos y financieros relevantes

4.1 ROVI informa sobre algunos resultados anticipados por el consenso de mercado

ROVI informó al mercado (mediante publicación de información privilegiada número 2595 de 7 de febrero de 2024) sobre el cierre preliminar del ejercicio 2024. En efecto, la Compañía anticipó, en relación con los niveles de EBITDA a cierre del citado ejercicio 2024 previstos por el consenso del mercado, que preveía que dichos niveles de EBITDA serían inferiores, en un rango de entre un 10 y un 15%, a los niveles de EBITDA para 2024 del consenso del mercado.

Esta revisión del consenso de mercado en cuanto al EBITDA venía motivada fundamentalmente por una menor actividad de la prevista en el negocio de fabricación a terceros (CDMO) durante el cuarto trimestre del ejercicio cerrado 2024.

Tras la publicación de los resultados completos del ejercicio 2024, ROVI mantiene sus previsiones para el ejercicio en curso 2025 ya comunicadas y que se recogen en el apartado de Previsiones anterior.

4.2 ROVI finaliza la revisión estratégica de su negocio de CDMO

ROVI informó al mercado (mediante publicación de información privilegiada número 2415 de 24 de octubre de 2024) sobre la evaluación de alternativas estratégicas para la puesta en valor de sus activos llevada a cabo en los últimos meses, la cual incluía una posible operación corporativa de ROVI relativa a su negocio de fabricación a terceros (por sus siglas en inglés "CDMO"). El proceso atrajo ofertas de varios fondos de inversión internacionales y compañías industriales que presentaron diversas propuestas para el negocio CDMO. No obstante, ROVI comunicó que, después de analizar y valorar las ofertas no vinculantes recibidas, su Consejo de Administración ha decidido que, dada la fortaleza, el buen desempeño actual y las perspectivas de este negocio, la mejor manera de maximizar el valor para los accionistas actualmente es continuar ejecutando el plan estratégico independiente de la Sociedad, protegiendo y desarrollando el negocio CDMO bajo la estructura actual del grupo ROVI, sin la entrada de inversores externos.

En los últimos cinco años, ROVI ha invertido un capital significativo para construir un liderazgo global en capacidad y servicios tecnológicos de llenado y acabado estéril (fill & finish o F&F). Con estas recientes inversiones y las expansiones actuales en curso, ROVI espera incrementar sustancialmente su capacidad actual en sus instalaciones en España, que cumplen con las normativas de la FDA y EMA / EU GMP Anexo-1. Esto permitirá a ROVI seguir capitalizando el significativo desequilibrio entre la oferta disponible y la creciente demanda en el mercado de F&F, aprovechando el impulso reciente con la incorporación de un producto de alto volumen de un cliente farmacéutico global y el buen momento de actividad comercial, el cual presenta múltiples oportunidades de negocio y de alianzas que responden a modelos estratégicos de alto crecimiento, incluyendo productos biológicos innovadores, biosimilares, vacunas y otros segmentos innovadores para jeringas y cartuchos prellenados.

"El Consejo de Administración aprecia todo el arduo trabajo realizado en el proceso de revisión estratégica por la Compañía y sus asesores. Estamos satisfechos con el proceso que se ha llevado a cabo, que en última instancia nos ha llevado a concluir que el negocio CDMO generará mayor valor para todos los accionistas de ROVI manteniéndose en la actual estructura del Grupo ROVI." dijo D. Juan López-Belmonte Encina, Presidente y Consejero Delegado (CEO) de ROVI. "Seguimos entusiasmados con el potencial a corto y largo plazo de nuestro negocio CDMO, para ser uno de los líderes a nivel mundial, dadas las atractivas dinámicas del mercado y el orgullo que sentimos al apoyar la fabricación de medicamentos que pueden prolongar la vida de millones de personas." añadió D. Javier López-Belmonte Encina, Vicepresidente y CFO de ROVI.

4.3 Programa de Recompra de acciones de ROVI

ROVI informó al mercado (mediante publicación de información privilegiada número 1926 de 26 de julio de 2023) de que, con efectos a partir del 26 de julio de 2023, ponía en marcha un programa de recompra de acciones (el "Programa de Recompra"), de conformidad con los siguientes términos:

Informe de gestión 2024

- Finalidad y alcance: La finalidad del Programa de Recompra es la amortización de acciones propias de ROVI (reducción de capital) y, al propio tiempo, coadyuvar a la retribución del accionista de ROVI mediante el incremento del beneficio por acción.
- Período de duración: desde el 26 de julio de 2023, y durante un período de 12 meses.
- Importe monetario máximo: hasta 130.000.000 euros, sin que el precio máximo por acción pudiera exceder de lo previsto en el artículo 3.2 del Reglamento Delegado 2016/1052. La autorización para la adquisición de acciones propias concedida al Consejo de Administración por la Junta General de accionistas de 17 de junio de 2021 estableció (a) un precio mínimo equivalente al valor nominal de las acciones propias adquiridas; y (b) un precio máximo equivalente a un precio no superior al mayor entre (i) el de la última transacción realizada en el mercado por sujetos independientes; y (ii) el más alto contenido en una orden de compra del carné de órdenes.
- Número máximo de acciones a adquirir: 2.700.000 acciones de la Sociedad, representativas aproximadamente del 5% del capital social de ROVI a 26 de julio de 2023.
- Volumen de negociación que se tomará como referencia: el volumen de negociación que se tomó como referencia a los efectos de lo previsto en el artículo 3.3 del Reglamento Delegado 2016/1052 durante toda la duración del Programa de Recompra fue del 25 % del volumen medio diario de las acciones de ROVI en el centro de negociación donde se efectuó la compra durante los veinte días de negociación anteriores a la fecha de la compra.

El 11 de junio de 2024, ROVI informó al mercado (mediante publicación de otra información relevante número 29094) de la finalización del Programa de Recompra, habiendo adquirido un total de 2.233.466 acciones propias por un importe total de 130 millones de euros, representativas del 4,13%, aproximadamente, del capital social en aquel momento.

Como se notificó con ocasión del inicio del Programa de Recompra, la finalidad de este era la de amortizar acciones propias de ROVI (mediante reducción de capital) y, al propio tiempo, coadyuvar a la retribución del accionista de ROVI mediante el incremento del beneficio por acción. La reducción de capital se realizó mediante la amortización de 2.780.395 acciones. Estas acciones correspondían a (i) las acciones adquiridas a través del Programa de Recompra mencionado anteriormente, y (ii) acciones existentes en autocartera. Dicha reducción de capital fue aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de junio de 2024 y fue ejecutada mediante la elevación a público de la correspondiente escritura de reducción de capital que ha quedado debidamente inscrita en el Registro Mercantil de Madrid.

Tras la finalización del Programa de Recompra, ROVI informó de que a partir del 12 de junio de 2024 se reanudaban las operaciones al amparo del contrato de liquidez suscrito entre la Sociedad y Bestinver, S.V., S.A. para la gestión de su autocartera, que fue comunicado al mercado el 5 de abril de 2022 mediante el correspondiente anuncio de otra información relevante (con número de registro 15427). El contrato de liquidez fue suspendido como consecuencia de la puesta en marcha del Programa de Recompra y durante la realización de este, conforme a lo previsto en la Circular 1/2017, de 26 de abril, de la CNMV, en virtud de lo establecido en su norma quinta, apartado 2. c). Asimismo, la Sociedad y Bestinver, S.V., S.A. acordaron modificar los saldos de valores y de efectivo asociados al Contrato de Liquidez en los términos comunicados a tal efecto al mercado mediante otra información relevante de fecha 31 de julio de 2024 (con número 30064).

El 12 de septiembre de 2024, ROVI informó al mercado (mediante publicación de otra información relevante número 30484) de que las 2.780.395 acciones propias amortizadas en el marco de la reducción de capital acordada por la Junta General quedaron excluidas de la negociación con efectos a 13 de septiembre de 2024 en el Sistema de Interconexión Bursátil y en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia. En consecuencia, el capital social de la Sociedad quedó fijado en 3.074.145,72 euros, dividido en 51.235.762 acciones ordinarias de 0,06 euros de valor nominal cada una, las cuales confieren un total de 51.235.762 votos (uno por cada acción). La nueva cifra de capital social, una vez amortizadas las acciones referidas y excluidas de negociación, ha quedado reflejada en los registros de la CNMV y de Iberclear. Mediante la amortización de estas acciones, los accionistas han incrementado automáticamente su porcentaje de participación en el capital social de ROVI.

4.4 ROVI recibe la aprobación de la autoridad estadounidense FDA para Risvan® como tratamiento de la esquizofrenia

ROVI informó (mediante publicación de información relevante número 27772 del 2 de abril de 2024) sobre la autorización de la comercialización en Estados Unidos de Risvan® (Risperidona ISM®) para el tratamiento de la esquizofrenia en adultos.

Risperidona ISM® es un antipsicótico inyectable de liberación prolongada desarrollado y patentado por ROVI para el tratamiento de la esquizofrenia en adultos, que, desde la primera inyección, proporciona niveles plasmáticos del medicamento de forma inmediata y sostenida, sin requerir dosis de carga ni suplementar con risperidona oral.

Esta aprobación se basa en los resultados positivos del estudio pivotal PRISMA-3 sobre la eficacia y la seguridad de Risperidona ISM® en pacientes con esquizofrenia¹. Los resultados obtenidos en este estudio demuestran que se han alcanzado con dos dosis distintas (de 75 mg y 100 mg mensuales) los objetivos pre-especificados en las variables de eficacia primaria y secundaria clave para el tratamiento de pacientes con síntomas moderados a graves de la esquizofrenia. La variable de eficacia primaria, la puntuación total de la PANSS² (diferencia media, IC del 95%), mejoró significativamente desde el inicio hasta el día 85 con Risperidona ISM® 75 y 100 mg, con diferencias ajustadas con placebo de -13,0 (-17,3 a -8,8; p <0,0001) y -13,3 (-17,6 a -8,9; p<0,0001), respectivamente. También se obtuvieron cambios medios significativamente mejorados para la variable secundaria clave, la puntuación CGI-S³, desde el inicio hasta el día 85, de Risperidona ISM® en comparación con placebo, de -0,7 (-1,0 a -0,5; p<0,0001), para ambas dosis. La mejoría estadísticamente significativa para ambos resultados de eficacia se observó ya a los 8 días tras la primera inyección. Los eventos adversos notificados con mayor frecuencia fueron el aumento de la prolactina en sangre (7,8%), dolor de cabeza (7,3%), hiperprolactinemia (5%) y aumento de peso (4,8%). No se registró información de seguridad relevante nueva ni inesperada. Asimismo, a los pacientes que completaron correctamente la fase doble ciego, se les ofreció continuar en una fase de extensión a largo plazo (12 meses), en la que el tratamiento con Risperidona ISM® (75 mg o 100 mg) se administró cada cuatro semanas de forma abierta. En esta fase abierta del estudio también se incluyeron pacientes nuevos, clínicamente estables (pacientes “de novo”). Se observó que el tratamiento a largo plazo fue eficaz, seguro y bien tolerado en pacientes adultos con esquizofrenia, independientemente de la gravedad inicial de su enfermedad o de si fueron tratados previamente con Risperidona ISM® durante una exacerbación aguda o cambiado de dosis estables de risperidona oral⁴. Igualmente, Risperidona ISM® proporcionó una mejora rápida y sostenida en la funcionalidad (personal y social) y la calidad de vida relacionada con la salud. Estos hallazgos, junto con un inicio rápido de la eficacia, podrían contribuir a reforzar la alianza terapéutica y posiblemente a un alta hospitalaria más temprana. Además, la funcionalidad del paciente continuó mejorando o se mantuvo con tratamiento a largo plazo⁵.

El 29 de marzo de 2024, ROVI comunicó que la Food and Drug Administration (FDA) de Estados Unidos de América había autorizado la comercialización de Risvan® (Risperidona ISM®) para el tratamiento de la esquizofrenia en adultos en Estados Unidos. Adicionalmente, la FDA requirió como requisito posterior a la comercialización, la realización de un estudio de farmacocinética que evaluase la exposición de Risvan® similar a la administración diaria de 6 mg de risperidona oral. El protocolo del estudio clínico estaba previsto que se revisara y acordara previamente con la FDA y el informe final del estudio clínico se presentase antes de julio de 2026 sin que este estudio adicional condicionase la aprobación ni afectase a la comercialización.

No obstante, y como indicado más arriba, ROVI ha adoptado ahora la decisión de no comercializar Risvan® (Risperidona ISM®) en Estados Unidos, tras una valoración de las incertidumbres y oportunidades asociados a este lanzamiento. Los principales factores que han contribuido a esta decisión son:

- La priorización de las inversiones de la Compañía que se centrarán en el negocio de fabricación a terceros y en el desarrollo clínico de una nueva formulación trimestral de Letrozol (en adelante, Letrozol LEBE).
- La ausencia de un socio que proporcione a la Compañía las capacidades y estructura necesarias para asegurar una adecuada y continua distribución de Risvan® en el mercado estadounidense maximizando los beneficios que esta terapia inyectable de liberación prolongada de fármacos innovadora presenta para el paciente y aprovechando todo el potencial de expansión y desarrollo comercial que ofrece en el campo de la esquizofrenia.
- El retraso en el lanzamiento que coincide con una esperada reducción de los precios en el campo de los inyectables de liberación prolongada (Long Acting Injectable o LAIs) para el tratamiento de la esquizofrenia en Estados Unidos y con potenciales modificaciones normativas o de la política estadounidense en lo que respecta a la industria farmacéutica, lo que supone un riesgo en la consecución de la rentabilidad esperada de Risvan®.
- La inexistencia regulatoria en el mercado estadounidense de una diferenciación o especificación en la ficha técnica de los inyectables de liberación prolongada que comparten la misma indicación “Tratamiento de la esquizofrenia en pacientes adultos”, que no favorece el posicionamiento de Risvan® en un mercado con grandes competidores. A ello habría que añadir el tiempo y coste de los estudios de farmacocinética requeridos

¹ Correll, C.U., Litman, R.E., Filits, Y. et al. Efficacy and safety of once-monthly Risperidone ISM® in schizophrenic patients with an acute exacerbation. *npj Schizophr* 6, 37 (2020). <https://doi.org/10.1038/s41537-020-00127-y>

² Positive and Negative Syndrome Scale: la Escala de Síndrome Positivo y Negativo es una escala médica basada en una entrevista semiestructurada que mide la gravedad de los síntomas de los pacientes con esquizofrenia en 3 dimensiones, síntomas positivos, síntomas negativos y síntomas psicopatológicos generales.

³ Clinical Global Impression-Severity scale: la escala de Impresión Clínica Global-Gravedad mide la gravedad de la esquizofrenia mediante una pregunta que se le hace al médico:

“¿Teniendo en cuenta su experiencia clínica total con esta población en particular, ¿cómo de enfermo mental está el paciente en este momento?”.

⁴ Filits Y, Litman RE, Martínez J, Anta L, Naber D, Correll CU. Long-term efficacy and safety of once[4]monthly Risperidone ISM® in the treatment of schizophrenia: Results from a 12-month open-label extension study. *Schizophr Res.* 2021 Nov 27;239:83-91

⁵ Litman R, Naber D, Anta L, Martínez J, Filits Y, Correll CU. Personal and Social Functioning and Health[5]Related Quality of Life in Patients with Schizophrenia Treated with the Long-Acting Injectable Antipsychotic Risperidone ISM. *Neuropsychiatr Dis Treat.* 2023 Jan 25;19:219-232

para evaluar la exposición de Risvan® similar a la administración diaria de 6mg de risperidona oral.

ROVI apuesta, por tanto, por el desarrollo europeo de Okedi® con menores incertidumbres y espera alcanzar unas ventas potenciales globales de este producto de entre 100 y 200 millones de euros en los próximos años.

4.5 ROVI, Insud Pharma e Innvierte (CDTI) crean una sociedad para la investigación y desarrollo de terapias avanzadas

ROVI informó (mediante publicación de otra información relevante con número 27397 del 12 de marzo de 2024) sobre el acuerdo concluido con Insud Pharma S.L. e Innvierte Economía Sostenible SICCC, SME, S.A. (sociedad de inversiones del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial EPE – CDTI) para la constitución, junto con éstas, de una sociedad mercantil de responsabilidad limitada dedicada a la investigación y el desarrollo de terapias avanzadas.

Este acuerdo, fue aprobado en el Consejo de Ministros celebrado el 12 de marzo de 2024, se inscribe en el marco del Proyecto Estratégico de Recuperación y Transformación Económica (PERTE) para la Salud de Vanguardia impulsado por el Gobierno de España y contempla la constitución de un vehículo de inversión público-privada para el desarrollo de medicamentos, terapias y/o tecnologías avanzadas, innovadoras o emergentes. El objetivo es favorecer el despliegue de las capacidades tecnológicas e industriales necesarias para la generación de un sistema sanitario de altas prestaciones orientado a la protección de la salud, dando respuesta inmediata y flexible a los retos sanitarios y favoreciendo la sostenibilidad.

El capital social de esta nueva entidad estará participado en un 49% por el Ministerio de Ciencia, Innovación y Universidades a través de la sociedad Innvierte y en un 25,5% por Insud Pharma y ROVI, cada una. Los socios se comprometen a realizar una aportación inicial conjunta de 74.867.346,94 euros. La inversión se irá realizando dependiendo de las necesidades de los proyectos que se concreten en un futuro y está sujeta a la aprobación por los socios del oportuno plan de negocio, pudiendo alcanzar los 220 millones de euros que serán aportados por los inversores públicos y privados participantes.

Está previsto que las aportaciones a realizar por Innvierte puedan ser realizadas con fondos europeos “Next Generation EU”, entre ellos, el Mecanismo de Recuperación y Resiliencia de la Unión Europea, establecido mediante Reglamento (UE) 2921/241 del Parlamento Europeo y del Consejo de 12 de febrero de 2021.

Juan López-Belmonte, Presidente y CEO de ROVI, destaca que este acuerdo *“supone una oportunidad para contribuir a situar a España en una posición de liderazgo en la investigación clínica de nuevas terapias con capacidad de traslación de estas investigaciones a la fabricación y, con ello, mejorar la disponibilidad de nuevas terapias a los pacientes. En ROVI estamos ilusionados por aportar nuestro conocimiento y nuestra experiencia al servicio de esta gran alianza público-privada que refuerza nuestro compromiso con la innovación”*.

5. Investigación y desarrollo

Plataforma tecnológica ISM®

Okedi® (Risperidona ISM®) es el primer producto de ROVI basado en su tecnología de administración de fármacos de vanguardia, ISM®. Es un novedoso antipsicótico inyectable mensual (cada 28 días) para el tratamiento de la esquizofrenia, desarrollado y patentado por ROVI que, ya desde la primera inyección, proporciona niveles plasmáticos del medicamento de forma inmediata y sostenida, sin requerir dosis de carga ni suplementar con risperidona oral.

El 15 de febrero de 2022, la Comisión Europea autorizó la comercialización de Okedi® (Risperidona ISM®) para el tratamiento de la esquizofrenia en adultos en los que se ha establecido la tolerabilidad y efectividad con risperidona oral, y el producto se lanzó en 2022 en Alemania, Reino Unido y España y en 2023 en Portugal, Italia, Austria, Grecia y Serbia.

El 21 de marzo de 2024, ROVI recibió la autorización de la Health Canada para la comercialización de Okedi® (Risperidona ISM®) para el tratamiento de la esquizofrenia en adultos en todo Canadá. ROVI también ha obtenido la aprobación en Australia.

El 29 de marzo de 2024, ROVI comunicó que la Food and Drug Administration (FDA) de Estados Unidos de América había autorizado la comercialización de Risvan® (Risperidona ISM®) para el tratamiento de la esquizofrenia en adultos en Estados Unidos. Adicionalmente, la FDA requirió como requisito posterior a la comercialización, la realización de un estudio de farmacocinética que evaluase la exposición de Risvan® aproximada a la administración diaria de 6 mg de risperidona oral. El protocolo del estudio clínico estaba previsto que se revisara y acordara previamente con la FDA y el informe final del estudio clínico se presentase antes de julio de 2026 sin que este estudio adicional condicionase la aprobación ni afectase a la comercialización.

No obstante, ROVI ha acordado no comercializar Risvan® (Risperidona ISM®) en Estados Unidos, tras una valoración

de las incertidumbres y oportunidades asociadas a este lanzamiento. Los principales factores que han contribuido a esta decisión son:

- La priorización de las inversiones de la Compañía que se centrarán en el negocio de fabricación a terceros y en el desarrollo clínico de una nueva formulación trimestral de Letrozol (en adelante, Letrozol LEBE).
- La ausencia de un socio que proporcione a la Compañía las capacidades y estructura necesarias para asegurar una adecuada y continua distribución de Risvan® en el mercado estadounidense maximizando los beneficios que esta terapia inyectable de liberación prolongada de fármacos innovadora presenta para el paciente y aprovechando todo el potencial de expansión y desarrollo comercial que ofrece en el campo de la esquizofrenia.
- El retraso en el lanzamiento que coincide con una esperada reducción de los precios en el campo de los inyectables de liberación prolongada (Long Acting Injectable o LAIs) para el tratamiento de la esquizofrenia en Estados Unidos y con potenciales modificaciones normativas o de la política estadounidense en lo que respecta a la industria farmacéutica, lo que supone un riesgo en la consecución de la rentabilidad esperada de Risvan®.
- La inexistencia regulatoria en el mercado estadounidense de una diferenciación o especificación en la ficha técnica de los inyectables de liberación prolongada que comparten la misma indicación “Tratamiento de la esquizofrenia en pacientes adultos”, que no favorece el posicionamiento de Risvan® en un mercado con grandes competidores. A ello habría que añadir el tiempo y coste de los estudios de farmacocinética requeridos para evaluar la exposición de Risvan® similar a la administración diaria de 6mg de risperidona oral.

ROVI apuesta, por tanto, por el desarrollo europeo de Okedi® con menores incertidumbres y espera alcanzar unas ventas potenciales globales de este producto de entre 100 y 200 millones de euros en los próximos años.

Por otra parte, el equipo de I+D de ROVI avanza en el desarrollo de una nueva formulación de Risperidona para inyección trimestral, que complementaría la formulación actual de cuatro semanas de Risperidona ISM® para el tratamiento de mantenimiento de pacientes con esquizofrenia clínicamente estables. Los estudios regulatorios de toxicidad necesarios para realizar un ensayo clínico en humanos ya han terminado. Actualmente, la Compañía ha iniciado un ensayo clínico de fase I para evaluar la seguridad, la tolerabilidad y la farmacocinética de varias formulaciones candidatas y en diferentes concentraciones de dosis y sitios de inyección⁶. El reclutamiento de pacientes para este estudio comenzó en septiembre de 2023.

Por último, la Compañía decidió iniciar el desarrollo clínico de una nueva formulación trimestral de Letrozol (Letrozol LEBE), frente a la formulación anual inicialmente prevista de Letrozol ISM®, cuyo objetivo es alcanzar equivalencia de niveles plasmáticos de Letrozol frente a la administración de dosis orales diarias de Femara® 2,5 mg.

Con este nuevo programa clínico de Letrozol LEBE, ROVI estima que podría acortar los tiempos de investigación frente a los que resultarían de una formulación anual del producto, permitiendo así que el producto de formulación trimestral pudiera, previsiblemente, comercializarse varios años antes y, además, reducir el importe de inversión estimado para lograr los objetivos de este proyecto.

En este sentido, ROVI está llevando a cabo un ensayo clínico de fase I en Europa para evaluar la farmacocinética, seguridad y tolerabilidad de dosis únicas ascendentes de Letrozol LEBE, a diferentes concentraciones, en mujeres posmenopáusicas sanas voluntarias (estudio LEILA-1⁷). Este primer ensayo clínico de Letrozol LEBE comenzó en julio de 2023.

6. Dividendos

La Junta General de Accionistas el 24 de junio de 2024 aprobó la distribución del resultado del ejercicio 2023, en la que se incluía el reparto de un dividendo a repartir entre los accionistas por importe de 59.618 miles de euros (1,1037 euros brutos por acción). El dividendo fue pagado en el mes de julio de 2024.

La Junta General de Accionistas del 14 de junio de 2023 aprobó la distribución del resultado del ejercicio 2022, en la que se incluía la distribución de un dividendo a repartir entre los accionistas por un importe máximo de 69.886 miles de euros (1,2938 euros brutos por acción). El dividendo fue pagado en el mes de julio de 2023.

⁶ Rovi. Pharmacokinetics, Safety and Tolerability of Different Formulations and Dose Strengths of Quarterly Risperidone (QUAR) in Patients With Schizophrenia (QUARTZ). NIH, ClinTrials.gov #NCT06276361. Available at (accessed 04Feb2025): <https://clinicaltrials.gov/study/NCT06276361>.

⁷ Rovi. Evaluation of the Pharmacokinetics, Safety, and Tolerability of IM Letrozole LEBE in Healthy Post-menopausal Women (LEILA-1). NIH, ClinTrials.gov #NCT06315205. Available at (accessed 04Feb2025): <https://clinicaltrials.gov/study/NCT06315205>

7. Adquisición de inmovilizado

ROVI ha invertido 6 millones de euros en inmovilizado en los ejercicios 2024 y 2023.

En el inmovilizado material, gran parte de las altas están relacionadas con inversiones en la planta que la Sociedad posee en Granada y con las inversiones en las plantas piloto para el desarrollo de la tecnología ISM®.

8. Operaciones con acciones propias

A 31 de diciembre de 2024 el número de acciones propias asciende a 86.264 (2.196.011 a 31 de diciembre de 2023). Durante los ejercicios 2024 y 2023 se han producido los siguientes movimientos:

	2024	2023
Saldo inicio del ejercicio	2.196.011	644.114
Acciones adquiridas en contrato de liquidez (a.1)	550.137	1.315.909
Acciones vendidas en contrato de liquidez (a.1)	(564.563)	(1.312.404)
Acciones adquiridas en Programas de recompra (a.2)	685.074	1.548.392
Acciones para reducción de capital en Programas de recompra (a.2)	(2.780.395)	—
Saldo final del ejercicio	86.264	2.196.011

a.1) Contrato de liquidez

En función del contrato de liquidez que ROVI tenía suscrito, se han adquirido 550.137 acciones (1.315.909 en el ejercicio 2023) por las cuales se ha desembolsado un importe total de 40.796 miles de euros (52.813 miles de euros en el ejercicio 2023). Asimismo, se han vuelto a vender un total de 564.563 acciones (1.312.404 en el ejercicio 2023) por un importe de 41.921 miles de euros (52.639 miles de euros en 2023). Dichas acciones habían sido adquiridas por un coste medio ponderado de 39.376 miles de euros (53.785 miles de euros en 2023), originando un beneficio en la venta de 2.545 miles de euros (pérdida de 1.146 miles de euros en 2023) que se ha registrado en reservas.

El 30 de junio de 2024 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó 546.929 acciones relacionadas con el contrato de liquidez fueran utilizadas en el marco de la reducción de capital ejecutada en septiembre.

a.2) Programa de recompra de acciones

ROVI informó al mercado (mediante publicación de información privilegiada número 1926 de 26 de julio de 2023) de que, con efectos a partir del 26 de julio de 2023, se puso en marcha un programa de recompra de acciones, de conformidad con los siguientes términos:

- Finalidad y alcance: La amortización de acciones propias de ROVI (reducción de capital) y, al propio tiempo, coadyuvar a la retribución del accionista de ROVI mediante el incremento del beneficio por acción.
- Período de duración: desde el 26 de julio de 2023, y durante un período de 12 meses.
- Importe monetario máximo: hasta 130.000.000 euros, sin que el precio máximo por acción pueda exceder de lo previsto en el artículo 3.2 del Reglamento Delegado 2016/1052.
- Número máximo de acciones a adquirir: 2.700.000 acciones de la Sociedad, representativas aproximadamente del 5% del capital social de ROVI a 26 de julio de 2023.
- Volumen de negociación que se tomará como referencia: el volumen de negociación que se tomará como referencia a los efectos de lo previsto en el artículo 3.3 del Reglamento Delegado 2016/1052 durante toda la duración del Programa de Recompra será el 25 % del volumen medio diario de las acciones de ROVI en el centro de negociación donde se efectúe la compra durante los veinte días de negociación anteriores a la fecha de la compra.

El 13 de junio de 2024, ROVI había ejecutado la totalidad del plan de recompra habiendo adquirido un total de 2.233.466 acciones durante la vigencia del plan por un importe de 129.999 miles de euros. La ejecución del plan de recompra ha ocurrido de la siguiente manera:

Informe de gestión 2024

- Durante el ejercicio 2024, ROVI ha ejecutado el 37,62% del plan de recompra, adquiriendo 685.074 acciones por un importe de 48.912 miles de euros
- En el ejercicio 2023, ROVI ejecutó aproximadamente el 62,38% del programa de recompra, adquiriendo un total de 1.548.392 acciones desembolsando 81.087 miles de euros.

El Consejo autorizó a la Sociedad con fecha 30 de junio de 2024 a la utilización de 546.929 acciones del programa de liquidez con un precio de adquisición de 22.464 miles de euros en el marco de la reducción de capital con cargo a autocartera prevista en septiembre.

Dicha reducción de capital quedó inscrita en el Registro Mercantil el 12 de septiembre de 2024 por importe de 167 miles de euros mediante la amortización de 2.780.395 acciones propias. En esa misma fecha, las acciones quedaron excluidas de negociación en el Sistema de Interconexión Bursátil y en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia. El coste medio ponderado de las acciones propias amortizadas ha ascendido a un total de 152.463 miles de euros, imputándose la diferencia a Resultados de ejercicios anteriores y Reservas voluntarias por importe de 152.296 miles de euros.

9. Personal

El número medio de empleados durante el ejercicio 2024 ha ascendido a 693, frente a los 686 del ejercicio 2023.

10. Perspectivas del Grupo ROVI para el 2025

Para 2025, ROVI espera que sus ingresos operativos disminuyan en la banda media de la primera decena (es decir, entre 0% y 10%) frente a 2024. No obstante, existen determinados factores considerados en el cálculo de estas previsiones que podrían ser relevantes en las estimaciones y cuya concreción es difícil a esta fecha. Entre otros, cabe destacar los siguientes:

- En primer lugar, a fecha de hoy, la Compañía no está en disposición de prever cómo puede evolucionar la demanda y producción respecto de la campaña de vacunación que se implementaría en el ejercicio 2025.
- En segundo lugar, se espera que la expansión de las capacidades de formulación, llenado aséptico, inspección, etiquetado y empaquetado en las instalaciones de ROVI en Madrid y la alta demanda actual de servicios de fabricación a terceros (CDMO) en el mercado puedan favorecer la incorporación de nuevo negocio, con el consiguiente impacto en ventas que habría que considerar y que no es posible estimar a esta fecha.

11. Gestión del riesgo

11.1 Riesgos operativos

Los principales factores de riesgo a los que la Sociedad considera que está expuesta respecto al cumplimiento de sus objetivos de negocio son los siguientes:

- Concentración de operaciones en determinados clientes.
- Ataques contra los sistemas de información.
- Incidencias en la calidad de los productos vendidos por ROVI así como incidencias en los ensayos clínicos de medicamentos, efectos secundarios de los productos vendidos por ROVI o incorrecta gestión de sus notificaciones.
- No culminación de forma exitosa o de la forma esperada de los proyectos de Investigación y Desarrollo que ROVI está llevando a cabo.
- Impacto de las amenazas geopolíticas, sociopolíticas y macroeconómicas actuales.

- Cambios en los criterios de prescripción o en la normativa reguladora del mercado dirigidos a la contención del gasto farmacéutico.
- Dificultad para atraer, motivar o retener al personal.
- Variaciones en las condiciones de suministro de los materiales necesarios para la fabricación o de los productos que ROVI comercializa.
- No cumplimiento de la normativa aplicable a la industria y a las actividades de ROVI.
- Riesgo derivado de la adaptación a los requerimientos y normativa relacionada con el Cambio Climático.
- Riesgo fiscal inherente a la actividad de compañías del tamaño y complejidad de la Sociedad..

ROVI mantiene una actitud de vigilancia y alerta permanente ante los riesgos que puedan afectar negativamente a sus actividades de negocio, aplicando los principios y mecanismos adecuados para su gestión y desarrollando continuamente planes de contingencia que puedan amortiguar o compensar su impacto. Entre ellos, destacamos que la Sociedad (i) mantiene la mejora continua en sus procesos y controles, incluyendo los relacionados con los procesos de fabricación y los derivados de la internacionalización; (ii) trabaja intensamente en el mantenimiento de una cartera amplia y diversificada de productos y clientes; (iii) intensifica su labor de mitigación del riesgo de ciberataque a través de la concienciación de su personal y la realización de revisiones en materia de ciberseguridad; (iv) prosigue con su objetivo de apertura constante de nuevos mercados gracias a su proyecto de expansión internacional; (v) continúa con la diversificación de proveedores de materias primas y otros materiales de acondicionamiento necesarios para la fabricación de sus productos; (vi) sigue trabajando en mejoras de sus políticas de personal; (vii) continúa con la cuantificación del riesgo derivado del cambio climático; (viii) continúa su vigilancia del cumplimiento de la normativa, incluyendo la aplicable en los diferentes ámbitos geográficos en los que opera.

11.2 Riesgos financieros

El programa de gestión del riesgo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad. Los principales riesgos detectados y gestionados por la Sociedad son:

- Riesgo de mercado

El riesgo de mercado, a su vez, se divide en:

- a) Riesgo de tipo de cambio. El riesgo de tipo de cambio es reducido ya que: (i) prácticamente la totalidad de los activos y pasivos de la Sociedad están denominados en euros; (ii) la mayoría de las transacciones con contrapartes extranjeras son realizadas en euros; y (iii) las transacciones de importe significativo en moneda distinta de euro quedan cubiertas mediante la contratación de instrumentos financieros que minimizan el impacto del riesgo de tipo de cambio. A 31 de diciembre de 2024, la Sociedad no tiene contratados este tipo de instrumentos (tampoco tenía instrumentos de este tipo a 31 de diciembre de 2023), y por lo tanto no ha tenido impacto en la cuenta de resultados (tampoco tuvo impacto en la cuenta de resultados a 31 de diciembre de 2023).
- b) Riesgo de precio. La Sociedad estaba expuesta al riesgo del precio de los títulos de capital debido a las inversiones que mantiene y clasificadas en el balance consolidado como valores de renta variable. Para gestionar el riesgo de precio originado por inversiones en títulos de capital, ROVI diversificaba su cartera. La diversificación de la cartera se llevaba a cabo de acuerdo con los límites estipulados por la Sociedad. ROVI no utilizaba derivados para cubrir riesgos de precio.
- c) Riesgo de tipos de interés. La Sociedad tiene riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo de la deuda financiera bancaria a largo plazo obtenidos a tipos variables. La política de ROVI consiste en intentar mantener gran parte de su deuda financiera con organismos oficiales, mediante la obtención de anticipos reembolsables que no están sujetos a riesgo por tipo de interés, y en el caso de la deuda bancaria, en obtener los flujos de efectivo no sólo a tipos variables sino también a tipos fijos, de forma que se minimice el impacto del riesgo de tipo de interés.
- d) Riesgo de precio de materias primas. ROVI está expuesta a variaciones en las condiciones de suministro de materias primas y otros materiales de acondicionamiento necesarios para la fabricación de sus productos. Para minimizar este riesgo, la Sociedad mantiene una cartera diversificada de proveedores y gestiona sus niveles de existencias de forma eficiente.

Informe de gestión 2024

- Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito se gestiona por grupos. El riesgo de crédito surge de efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos con bancos e instituciones financieras, deuda considerada valores de renta variable y clientes.

Los bancos e instituciones financieras con las que trabaja la Sociedad poseen en general calificaciones independientes. Si a los clientes se les ha calificado de forma independiente se utilizan dichas calificaciones. En caso contrario, la Sociedad realiza una evaluación de este riesgo teniendo en cuenta la posición financiera del cliente, la experiencia pasada y otra serie de factores. En los casos en que no exista duda sobre la solvencia financiera del cliente se opta por no establecer límites de crédito.

- Riesgo de liquidez.

La dirección realiza un seguimiento periódico de las previsiones de liquidez de la Sociedad en función de los flujos de efectivo esperados, de forma que siempre existe suficiente efectivo y valores negociables para hacer frente a sus necesidades de liquidez. En el ejercicio 2017 ROVI firmó un contrato de financiación con el Banco Europeo de Inversiones por el que podía disponer, en los siguientes 2 años desde la fecha de la formalización, de un importe máximo de 45 millones de euros. ROVI dispuso completamente de este préstamo antes del mencionado plazo de 2 años.

Adicionalmente, en el mes de julio del ejercicio 2022, el BEI otorgó a ROVI un crédito por un importe total de 50 millones de euros, destinado a financiar las actividades de I+D+i de nuevos desarrollos de la tecnología de liberación prolongada de fármacos ISM®. ROVI podía disponer de dicho crédito durante un plazo de 24 meses desde la firma del contrato, venciendo dicho préstamo a los 10 años desde su disposición. El crédito preveía 3 años de carencia y unas condiciones financieras (i. e., tipos de interés aplicables, periodos de amortización, etc.) favorables para ROVI. A 31 de diciembre de 2024, ROVI ha dispuesto de 10 millones de euros, no pudiendo disponer ya de importes adicionales.

Por otro lado, ROVI recibió otros dos préstamos de 25.000 miles de euros cada uno con las entidades BBVA y Banco Santander a un tipo de interés fijo de 3,49% y 3% respectivamente, con vencimiento a 5 años y sin periodos de carencia.

Por último, a 31 de diciembre de 2024 ROVI tiene concedidas tres pólizas de crédito: la primera firmada en septiembre de 2023 por importe de 20.000 miles de euros; la segunda firmada en marzo de 2024 por importe de 20.000 miles de euros, ambas con condiciones de Euribor a 3 meses + 0,50%; y, en junio de 2024, se firmó una tercera póliza por igual importe de 20.000 miles de euros a Euribor 3 meses + 0,65%. La disposición total de las pólizas a 31 de diciembre de 2024 asciende a 186 miles de euros (no había nada dispuesto a 31 de diciembre de 2023).

12. Cotización bursátil

El 5 de diciembre de 2007 Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. realizó una Oferta Pública de Venta (“OPV”) y admisión a cotización de acciones destinada, en principio, a inversores cualificados en España y a inversores cualificados o institucionales en el extranjero. El importe nominal de la operación, sin incluir las acciones correspondientes a la opción de compra fue de 17.389.350 acciones ya emitidas y en circulación con un valor nominal de 0,06 euros cada una, por un importe nominal total de 1.043.361 euros. El precio de salida de la operación se situó en 9,60 euros por acción.

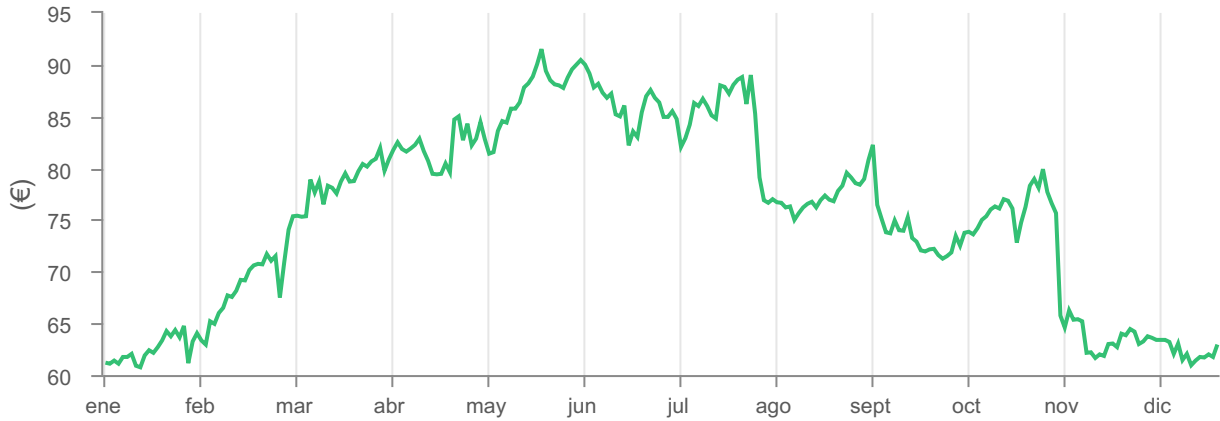
Adicionalmente, durante el ejercicio 2018 se realizó una ampliación de capital mediante la emisión y puesta en circulación de 6.068.965 acciones ordinarias de nueva emisión de la Sociedad, de 0,06 euros de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie que las acciones existentes y en circulación en la actualidad.

Durante el ejercicio 2022 se ejecutó una reducción de capital mediante amortización de acciones propias prevista en los Programas de Recompra aprobados por la Sociedad en los ejercicios 2021 y 2022. La reducción de capital ascendió a un importe total de 123.168,48 euros (2.052.808 acciones a un valor nominal de 0,06 euros).

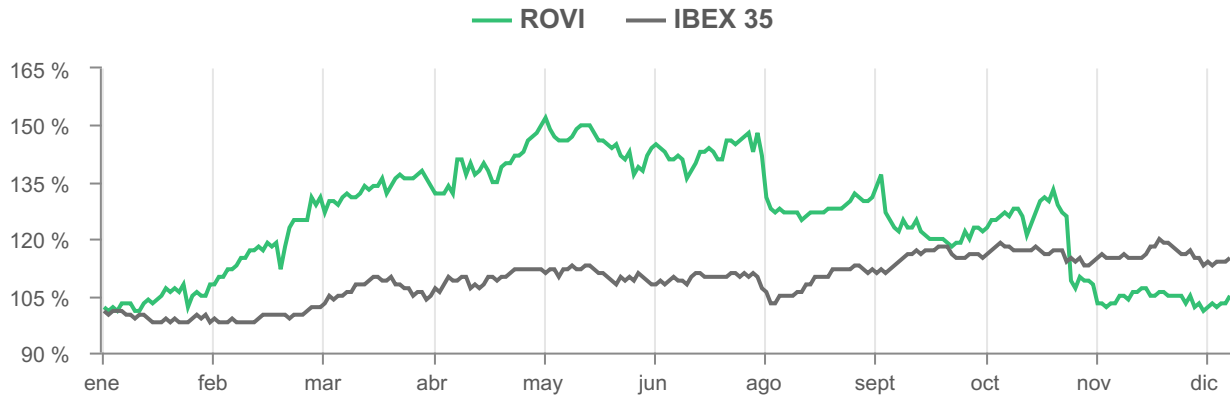
Informe de gestión 2024

Por último, en el ejercicio 2024 se ha ejecutado otra reducción de capital mediante amortización de acciones propias prevista en el Programa de Recompra aprobado por la Sociedad en el ejercicio 2023. La reducción de capital ascendió a un importe total de 166.823,70 euros (2.780.395 acciones a un valor nominal de 0,06 euros).

En el siguiente gráfico mostramos la evolución de la cotización de ROVI durante el ejercicio 2024:



En el siguiente gráfico mostramos la evolución de la cotización de ROVI comparada con el IBEX 35 en el ejercicio 2024:



Informe de gestión 2024

13. Periodo medio de pago

El detalle de los pagos por operaciones comerciales realizados durante el ejercicio y pendientes de pago al cierre del balance en relación con los plazos máximos legales previstos en la Ley 15/2010, que ha sido modificada por la Ley 11/2013 y la Ley 18/2022, es el siguiente:

	2024	2023
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	132	67
Ratio de operaciones pagadas	155	56
Ratio de operaciones pendientes de pago	75	92
	2024	2023
Total pagos realizados (miles de euros)	513.646	444.079
Total pagos pendientes (miles de euros)	202.310	188.871
	2024	2023
Importe facturas pagadas en un plazo menor a 60 días (miles de euros)	217.744	218.159
Facturas pagadas en un plazo inferior a 60 días	15.871	13.197
% Facturas pagadas en un plazo inferior a 60 días/Total facturas pagadas	42 %	49 %
% Importe facturas pagadas en un plazo inferior a 60 días/Importe facturas pagadas	72 %	69 %

La Sociedad desglosa a continuación la misma información sobre el periodo medio de pago, pero excluyendo el efecto que tienen las operaciones con empresas del grupo.

	2024	2023
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	42	49
Ratio de operaciones pagadas	43	51
Ratio de operaciones pendientes de pago	26	33
	2023	2022
Total pagos realizados (miles de euros)	238.442	300.162
Total pagos pendientes (miles de euros)	26.919	26.019
	2023	2022
Importe facturas pagadas en un plazo menor a 60 días (miles de euros)	224.791	221.283
Facturas pagadas en un plazo inferior a 60 días	14.748	13.481
% Facturas pagadas en un plazo inferior a 60 días/Total facturas pagadas	94 %	74 %
% Importe facturas pagadas en un plazo inferior a 60 días/Importe facturas pagadas	91 %	73 %

14. Gasto en investigación y desarrollo

Los gastos totales de investigación y desarrollo incurridos en el ejercicio 2024 ascienden a 24.278 miles de euros (23.521 miles de euros en el 2023) y se centran, principalmente, en las plataformas de Glicómica e ISM®, siendo esta última un sistema de liberación de fármacos, propiedad de ROVI, cuyo objetivo consiste en mejorar el cumplimiento del tratamiento por parte de los pacientes. Del total de gasto en investigación y desarrollo incurrido en 2024, 10.045 miles de euros están registrados en el epígrafe "Gastos de personal" (8.665 miles de euros a 31 de diciembre de 2023) y

14.233 miles de euros en “Servicios exteriores” (14.856 miles de euros en 2023).

15. Informe Anual de Gobierno Corporativo

El Informe Anual de Gobierno Corporativo realizado por Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. para el ejercicio 2024 forma parte integrante del presente Informe de Gestión, si bien se presenta como documento separado.

El documento estará disponible el 25 de febrero de 2025 en <https://www.cnmv.es/portal/consultas/ee/informaciongobcorp.aspx?nif=A-28041283&lang=es>

16. Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros

El Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros realizado por Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. para el ejercicio 2024 forma parte integrante del presente Informe de Gestión, si bien se presenta como documento separado.

El documento estará disponible el 25 de febrero de 2025 en <https://www.cnmv.es/portal/consultas/ee/informaciongobcorp.aspx?TipoInforme=6&nif=A-28041283>

17. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores significativos tras el cierre del ejercicio 2024.

18. Estado de Información No Financiera Consolidado e Información Sobre Sostenibilidad

El Estado de Información No Financiera Consolidado e Información Sobre Sostenibilidad del que la Sociedad es sociedad dominante, Grupo ROVI, que incluye todos los requerimientos de información del Estado de Información no Financiera, en cumplimiento de los deberes de información previstos en la Ley 11/2018 y, de forma voluntaria, a los requerimientos de la Directiva Corporativa sobre el reporte en materia de sostenibilidad (por sus siglas en inglés, CSRD) y a las Normas Europeas de Información sobre Sostenibilidad, conocidas como NEIS (o por sus siglas en inglés, ESRS), las cuales han sido desarrolladas por el Grupo Consultivo Europeo en materia de información financiera (por sus siglas en inglés, EFRAG), es parte integrante del informe de gestión consolidado de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2024.

Las Cuentas Anuales Individuales de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (“**Rovi**” o la “**Sociedad**”) (compuestas por el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria), así como el Informe de Gestión individual de la Sociedad (que incluye el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros) correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 y que preceden a este documento, han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión de 24 de febrero de 2025 siguiendo los requerimientos de formato establecidos en el Reglamento Delegado (UE) 2019/815 de la Comisión Europea de 17 de diciembre de 2018 (Formato Electrónico Único Europeo - FEUE) y en el Reglamento Delegado (UE) 2022/352 de la Comisión Europea, de 29 de noviembre de 2021, y sus sucesivas modificaciones, y sus componentes firman a continuación conforme a lo indicado en el artículo 253 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, y en el artículo 37 del Código de Comercio:

Madrid, 24 de febrero de 2025

Don Juan López-Belmonte Encina
Presidente y Consejero Delegado

Don Javier López-Belmonte Encina
Vicepresidente 1º

Don Iván López-Belmonte Encina
Vicepresidente 2º

Don Marcos Peña Pinto
Consejero Coordinador

Doña Fátima Báñez García
Vocal

Doña Marina del Corral Téllez
Vocal

Doña María Teresa Corzo Santamaría
Vocal

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DE LOS ADMINISTRADORES

Los miembros del Consejo de Administración de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (“**Rovi**” o la “**Sociedad**”), reunidos en la sesión celebrada el 24 de febrero de 2025, y siguiendo lo dispuesto en el artículo 8.1.b) del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las Cuentas Anuales individuales de la Sociedad así como las consolidadas de la Sociedad con sus sociedades dependientes, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024, formuladas por el Consejo de Administración en su referida reunión de 24 de febrero de 2025 y elaboradas conforme a los principios de contabilidad que resultan de aplicación, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad y de las sociedades comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que los informes de gestión complementarios de las Cuentas Anuales individuales y consolidadas (este último incluyendo el correspondiente Estado de Información No Financiera Consolidado e información sobre sostenibilidad) incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Rovi y de las sociedades comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Madrid, 24 de febrero de 2025

Don Juan López-Belmonte Encina
Presidente y Consejero Delegado

Don Javier López-Belmonte Encina
Vicepresidente 1º

Don Iván López-Belmonte Encina
Vicepresidente 2º

Don Marcos Peña Pinto
Consejero Coordinador

Doña Fátima Báñez García
Vocal

Doña Marina del Corral Téllez
Vocal

Doña María Teresa Corzo Santamaría
Vocal