

**PROBITAS PHARMA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Cuentas Anuales Consolidadas e
Informe de Gestión Consolidado**

31 de Diciembre de 2004

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores S.L.
Edificio La Porta de Barcelona
Av. Diagonal, 682
08034 Barcelona

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

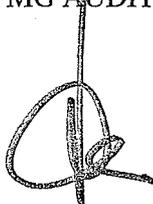
A los Accionistas de
Probitas Pharma, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Probitas Pharma, S.A. y sociedades dependientes (el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Probitas Pharma, S.A. (la Sociedad). Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Con fecha 2 abril de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión favorable.
3. Tal como se describe en la nota 4 (o) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 adjuntas, el Grupo ha modificado en el ejercicio 2004 el criterio de reconocimiento de los intereses de demora a cobrar reclamados judicialmente a los diferentes organismos dependientes de la Seguridad Social. El efecto de dicho cambio ha supuesto un incremento del beneficio consolidado del ejercicio antes de impuestos de aproximadamente 10.170 miles de euros.
4. Como se indica en la nota 19 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, al 31 de diciembre de 2004 el Grupo incluye en el epígrafe de "Deudas con Entidades de Crédito a Largo Plazo" un importe de 184.500 miles de euros, de un crédito sindicado por importe original de 225.000 miles de euros, concedido en abril de 2003 y vencimiento final en abril de 2008, sujeto al cumplimiento de ciertos ratios financieros de los que al 31 de diciembre de 2004 se incumplen dos de ellos.

El Grupo ha optado por no requerir a los acreedores de dicho préstamo sindicado autorización para el incumplimiento de dichos ratios financieros, sino que, como se describe en la nota 36 (c) de "Acontecimientos Posteriores al Cierre" de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, ha negociado una carta mandato de financiación con cuatro entidades financieras por la que estas entidades, en su calidad de entidades directoras y aseguradoras, se han comprometido a asegurar una financiación sindicada a largo plazo a favor de Probitas Pharma, S.A. por un importe de 200.000 miles de euros, ampliables a 225.000 miles de euros y vencimiento a seis años, cuya finalidad principal es la refinanciación del saldo vivo pendiente del crédito sindicado. En consecuencia, el importe de 184.500 miles de euros del crédito sindicado que se refleja en el epígrafe de "Deudas con Entidades de Crédito a Largo Plazo" debería clasificarse en el epígrafe "Acreedores a Corto Plazo – Entidades de Crédito" del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre 2004 adjunto.

5. En nuestra opinión, excepto por la salvedad mencionada en el párrafo cuarto, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Probitas Pharma, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados consolidados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que, excepto por el cambio en el criterio de reconocimiento de los intereses a cobrar con el que estamos de acuerdo, descrito en el párrafo tercero, guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
6. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que los Administradores de Probitas Pharma, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Probitas Pharma, S.A. y sociedades dependientes.

KPMG AUDITORES, S.L.



Fernando Serrate Urrea

5 de mayo de 2005

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

KPMG

Any 2005 Núm. CC007967

CÒPIA GRATUÏTA

.....
Aquest informe està subjecte a
la taxa aplicable establerta a la
Llei 44/2002 de 22 de novembre.
.....

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Consolidados 31 de diciembre de 2004 y 2003 (Expresados en euros)

Activo	31/12/04	31/12/03
Inmovilizado		
Gastos de establecimiento (nota 5)	661.570	1.538.629
Inmovilizaciones inmateriales (nota 6)	63.638.819	63.663.960
Inmovilizaciones materiales (nota 7)	108.481.849	105.837.921
Inmovilizaciones financieras (nota 8)	19.222.473	16.366.768
Acciones de la sociedad dominante (nota 9)	870.446	870.446
Total inmovilizado	192.875.157	188.277.724
Fondo de comercio de consolidación (nota 10)	137.483.072	145.598.328
Gastos a distribuir en varios ejercicios (notas 4(g) y 20)	5.838.389	9.908.942
Activo circulante		
Existencias (nota 11)	246.120.748	256.421.083
Deudores (nota 12)	203.387.776	208.021.013
Inversiones financieras temporales (nota 13)	367.456	557.509
Tesorería	22.995.767	24.247.049
Ajustes por periodificación	5.103.474	5.394.758
Total activo circulante	477.975.221	494.641.412
Total activo	814.171.839	838.426.406

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Consolidados

31 de diciembre de 2004 y 2003

(Expresados en euros)

Pasivo	31/12/04	31/12/03
Fondos propios (nota 14)		
Capital suscrito	105.840.720	105.840.720
Prima de emisión	45.118.682	45.118.682
Reservas de la sociedad dominante	45.249.538	33.164.652
Reservas en sociedades consolidadas por integración global	57.051.856	50.918.212
Diferencias de conversión	(20.386.018)	(14.490.730)
Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante	19.405.599	21.433.567
Total fondos propios	252.280.377	241.985.103
Socios externos (nota 15)	110.285	115.565
Ingresos a distribuir en varios ejercicios (nota 16)	12.028.642	11.169.136
Provisiones para riesgos y gastos (nota 17)	691.525	628.646
Acreedores a largo plazo		
Emisiones de obligaciones y otros valores negociables (nota 18)	--	5.319.000
Deudas con entidades de crédito (nota 19)	192.647.110	220.201.550
Otros acreedores (nota 20)	46.509.327	65.797.615
Total acreedores a largo plazo	239.156.437	291.318.165
Acreedores a corto plazo		
Emisiones de obligaciones y otros valores negociables (nota 18)	5.241.000	--
Deudas con entidades de crédito (nota 21)	182.407.655	137.492.568
Deudas con empresas asociadas (nota 22)	525.626	1.008.728
Acreedores comerciales (nota 23)	59.205.841	106.040.581
Otras deudas no comerciales (nota 24)	59.301.115	47.343.336
Provisiones para operaciones de tráfico (nota 25)	1.669.518	595.274
Ajustes por periodificación	1.553.818	729.304
Total acreedores a corto plazo	309.904.573	293.209.791
Total pasivo	814.171.839	838.426.406

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre 2004 y 2003

(Expresadas en euros)

Gastos	31/12/04	31/12/03
Gastos de explotación		
Consumos y otros gastos externos (notas 2 (b) y 11)	134.347.162	158.028.943
Gastos de personal (nota 27)	147.285.074	126.702.601
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 5, 6 y 7)	28.007.649	22.301.375
Variación de provisiones de tráfico (notas 11, 12 y 25)	1.331.371	(529.544)
Otros gastos de explotación	118.712.175	105.282.304
Total gastos de explotación	429.683.431	411.785.679
Beneficios de explotación	46.294.931	51.124.060
Gastos financieros		
Gastos financieros y asimilados	29.198.539	20.489.962
Variación de provisiones de inversiones financieras (nota 8)	(66.145)	(109.622)
Diferencias negativas de cambio	6.069.003	13.144.946
Total gastos financieros	35.201.397	33.525.286
Participación en resultados de sociedades puestas en equivalencia (nota 8)	(103.508)	(156.502)
Amortización del fondo de comercio de consolidación (nota 10)	8.115.256	9.083.218
Beneficios de las actividades ordinarias	11.075.566	22.202.904
Pérdidas y gastos extraordinarios		
Pérdidas procedentes del inmovilizado	654.063	638.091
Variación de provisiones de inmovilizado material e inmaterial (nota 7)	(272.590)	(150.725)
Gastos y pérdidas extraordinarios (nota 28)	4.581.743	357.281
Total pérdidas y gastos extraordinarios	4.963.216	844.647
Resultados extraordinarios positivos	7.860.581	12.931
Beneficios consolidados antes de impuestos	18.936.147	22.215.835
Impuesto sobre Sociedades (nota 31)	(469.452)	695.987
Resultado consolidado del ejercicio (beneficios)	19.405.599	21.519.848
Resultado atribuido a socios externos (beneficio) (nota 15)	0	86.281
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante (beneficios)	19.405.599	21.433.567

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre 2004 y 2003

(Expresadas en euros)

Ingresos	31/12/04	31/12/03
Ingresos de explotación		
Importe neto de la cifra de negocios (nota 26)	455.375.186	425.791.035
Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación (nota 11)	5.395.435	21.527.751
Trabajos efectuados por el grupo para el inmovilizado	14.091.747	15.264.414
Otros ingresos de explotación	1.115.994	326.539
Total ingresos de explotación	<u>475.978.362</u>	<u>462.909.739</u>
Ingresos financieros		
Otros intereses e ingresos asimilados	2.884.481	2.609.225
Diferencias positivas de cambio	5.109.299	10.921.621
Total ingresos financieros	<u>7.993.780</u>	<u>13.530.846</u>
Resultados financieros negativos	<u>27.207.617</u>	<u>19.994.440</u>
Beneficios e ingresos extraordinarios		
Beneficios procedentes del inmovilizado	346.344	213.611
Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio (nota 16)	64.391	90.617
Ingresos y beneficios extraordinarios	479.838	553.350
Ingresos y beneficios de ejercicios anteriores (nota 4 (o))	11.933.224	0
Total beneficios e ingresos extraordinarios	<u>12.823.797</u>	<u>857.578</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

31 de Diciembre 2004 y 2003

(1) Naturaleza, Actividades Principales y Sociedades Dependientes

(a) Probitas Pharma, S.A.

Probitas Pharma, S.A. (la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima en España, por un período de tiempo indefinido, el 22 de junio de 1987. Su actividad principal es la prestación de servicios de administración, gestión y control a sus sociedades dependientes. En fecha 25 de mayo de 2001, la Sociedad cambió su denominación social, Grupo Grifols, S.A. a la actual de Probitas Pharma, S.A.

La Sociedad es cabecera del Grupo Grifols, que está formado por la Sociedad y las sociedades participadas que se detallan en la nota 1(b) de esta memoria de las cuentas anuales consolidadas y que actúan de una forma integrada y bajo una dirección común cuya actividad principal es la fabricación, preparación y venta de productos terapéuticos en especial, hemoderivados.

El domicilio social de Probitas Pharma, S.A. se encuentra en Barcelona y las principales instalaciones de las sociedades españolas se ubican en Barcelona, en Parets del Vallés (Barcelona) y en Torres de Cotilla (Murcia).

Su ejercicio social coincide con el año natural.

En marzo de 2002, el Grupo Grifols a través de Instituto Grifols, S:A , procedió a la adquisición de la totalidad del capital social de la sociedad norteamericana, Biomat Usa, Inc, uno de los principales proveedores de materia prima.

Con fecha 15 de mayo de 2003, la Sociedad constituyó la sociedad norteamericana Probitas Pharma, Inc., la cual a su vez participa en un 100% en la sociedad norteamericana de nueva creación Grifols Biologicals, Inc. Con fecha efectiva 15 de julio de 2003, Grifols Biologicals, Inc. en el proceso de expansión del Grupo en los Estados Unidos, procedió a la adquisición de la línea de negocio de fraccionamiento de plasma y ciertos activos de la sociedad Alpha Therapeutic Corporation, Inc.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(b) Sociedades dependientes

Todas las sociedades dependientes que conjuntamente con la Sociedad conforman el Grupo Grifols (el Grupo) tienen la misma fecha de cierre.

Las sociedades dependientes conjuntamente con sus fechas de constitución, sus actividades principales y su domicilio social, son las siguientes:

– **Laboratorios Grifols, S.A.**

Constituida en España como sociedad anónima el 18 de abril de 1989, con domicilio social en el Polígono Levante, calle Can Guasch, s/n, 08150 Parets del Vallés, Barcelona, su actividad principal consiste en la fabricación, preparación y venta de productos terapéuticos y demás especialidades farmacéuticas, especialmente soluciones parenterales.

– **Instituto Grifols, S.A.**

Constituida en España como sociedad anónima el 21 de septiembre de 1987, con domicilio social en el Polígono Levante, calle Can Guasch, s/n, 08150 Parets del Vallés, Barcelona, su actividad principal consiste en la fabricación, preparación y venta de productos terapéuticos y demás especialidades farmacéuticas, especialmente hemoderivados.

– **Movaco, S.A.**

Constituida en España como sociedad anónima el 21 de julio de 1987, con domicilio social en el Polígono Levante, calle Can Guasch, s/n, 08150 Parets del Vallés, Barcelona, su actividad principal es la distribución y venta de reactivos, productos químicos y demás especialidades farmacéuticas, y de materiales, aparatos e instrumentos médico-quirúrgicos para uso y empleo de laboratorios y centros sanitarios.

– **Grifols Portugal Productos Farmacéuticos e Hospitalares, Lda.**

Constituida en Portugal como sociedad limitada el 10 de Agosto de 1988, con domicilio social en la calle Jorge Barradas, 30 –c R/C, 1500 Lisboa (Portugal), su actividad es la importación, exportación y comercialización de productos y aparatos farmacéuticos y hospitalarios y, en especial, de los productos Grifols. Esta sociedad está participada directamente en un 99,975% por Movaco, S.A.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

– **Diagnostic Grifols, S.A.**

Constituida en España como sociedad anónima el 24 de marzo de 1987, con domicilio social en el Polígono Levante, calle Can Guasch, s/n, 08150 Parets del Vallés, Barcelona, su actividad consiste en la fabricación, preparación, distribución y venta de reactivos, productos químicos en especial destinados a laboratorios y centros sanitarios, y de materiales, aparatos e instrumentos médico-quirúrgicos.

– **Logister, S.A.**

Constituida en España como sociedad anónima el 22 de junio de 1987, con domicilio social en el Polígono Levante, calle Can Guasch, s/n, 08150 Parets del Vallés, Barcelona, su actividad es la fabricación, compra-venta, comercialización y distribución de toda clase de material y productos informáticos. Esta sociedad está participada directamente en un 99,985% por Movaco, S.A.

– **Grifols América, Inc.**

Constituida en el Estado de Florida (EE.UU.) el 19 de abril de 1990, con domicilio social en 8880 N.W. 18 Terrace, Miami, Florida (Estados Unidos), su objeto social es cualquier negocio permitido por las leyes de los Estados Unidos de América. Con fecha 1 de julio de 2004, la sociedad se ha fusionado con Grifols Usa, Inc.

– **Grifols Chile, S.A.**

Constituida en Chile como sociedad anónima el 2 de julio de 1990, con domicilio social en la calle Avda. Americo Vespucio 2242, Comuna de Conchali, Santiago de Chile (Chile), su objeto social es desarrollar negocios farmacéuticos, pudiendo al efecto importar, producir, comercializar y exportar productos afines.

– **Biomat, S.A.**

Constituida en España como sociedad anónima el 30 de julio de 1991, con domicilio social en el Polígono Levante, calle Can Guasch, s/n, 08150 Parets del Vallés, Barcelona, su actividad consiste en la recogida y comercialización de productos de origen biológico.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

– **Grifols Argentina, S.A.**

Constituida en Argentina como sociedad anónima el 1 de noviembre de 1991, con domicilio social en Bartolomé Mitre 1371, 5º piso oficina “P” (CP 1036), Buenos Aires (Argentina), su objeto social consiste en la práctica de investigaciones clínicas y biológicas y la preparación de reactivos y productos terapéuticos y dietéticos, fabricación de demás especialidades farmacéuticas y su comercialización.

– **Grifols s.r.o.**

Constituida en la República Checa como sociedad de responsabilidad limitada el 15 de diciembre de 1992, con domicilio social en la calle Zitná 2, Praga (República Checa), su objeto social consiste en la compra, venta y distribución de productos químico-farmacéuticos, incluyendo plasma humano.

– **Grifols México, S.A. de C.V.**

Constituida en México como sociedad anónima el 9 de enero de 1970, con domicilio social en la calle Eugenio Cuzin nº 909, Parque Industrial Belenes Norte, 45150 Zapopan, Jalisco (México), su objeto social consiste en la fabricación y comercialización de productos farmacéuticos, tanto de uso humano como veterinario.

– **Grifols Viajes, S.A.**

Constituida en España como sociedad anónima el 31 de marzo de 1995, con domicilio social en el Polígono Levante, calle Can Guasch, s/n, 08150 Parets del Vallés, Barcelona, su objeto social es dedicarse a agencia de viajes, con carácter de minorista, con todas las actividades propias del negocio, organización de viajes colectivos y forfaits.

– **Grifols USA, Inc.**

Constituida en el Estado de Florida (EE.UU.) el 19 de abril de 1990, con domicilio social en 8880 N.W. 18 Terrace, Miami, Florida (Estados Unidos), su objeto social es cualquier negocio permitido por las leyes de los Estados Unidos de América. Con fecha 1 de julio de 2004 esta sociedad se ha fusionado con las sociedades Grifols America, Inc, y Grifols Quest, Inc. Esta sociedad está participada directamente por Probitas Pharma, Inc. al 31 de diciembre de 2004.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

– Grifols International, S.A

Constituida en España como sociedad anónima el 4 de junio de 1997, con domicilio social en el Polígono Levante, calle Can Guasch, s/n, 08150 Parets del Vallés, Barcelona, su objeto social es la fabricación, importación, exportación, preparación, distribución y venta de reactivos, productos químicos en especial destinados a laboratorios y centros sanitarios y de materiales, aparatos e instrumentos médico-quirúrgicos o para uso y empleo de laboratorios y almacén de mercancías.

– Grifols Italia S.p.A.

Con domicilio en Via Carducci 62 d, 56010 Ghezzano, Pisa (Italia), su objeto social consiste en la compra, venta y distribución de productos químico-farmacéuticos. Esta sociedad fue adquirida en un 66,66% el 9 de junio de 1997 y en un 33,34% el 16 de junio de 2000.

– Grifols UK Ltd.

Con domicilio en 72, St. Andrew's Road, Cambridge CB4 1G (Reino Unido), se dedica a la distribución y venta de productos terapéuticos y demás productos farmacéuticos, especialmente hemoderivados. Esta sociedad fue adquirida en un 66,66% el 9 de junio de 1997 y en un 33,34% el 16 de junio de 2000.

– Grifols Deutschland GmbH

Constituida en Alemania como sociedad anónima de responsabilidad limitada el 21 de mayo de 1997, con domicilio en Siemensstrasse 18, D-63225 Langen (Alemania), su objeto social es la importación, exportación, distribución y venta de reactivos, productos químicos y farmacéuticos dedicados especialmente a laboratorios y centros de salud y materiales médicos y quirúrgicos, aparatos e instrumentos para uso de laboratorios.

– Grifols Brasil, Ltda.

Constituida en Brasil como sociedad de responsabilidad limitada el 4 de mayo de 1998, con domicilio en Rua Marechal Hermes 247, Centro Cívico, CEP 80530-230, Curitiba (Brasil), su objeto social es la importación y exportación, preparación, distribución y venta de productos farmacéuticos y químicos para uso de laboratorios, hospitales y aparatos e instrumental médico-quirúrgicos.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

– Grifols France, S.A.R.L.

Constituida en Francia como sociedad de responsabilidad limitada el 2 de noviembre de 1999, con domicilio en Centre d'affaires auxiliares system, Bat. 10, Parc du Millenaire – 125, Rue Henri Becquerel, 34036, Montpellier (Francia). Su objeto social es la comercialización de productos químicos y sanitarios.

– Grifols-Quest, Inc.

Con domicilio en 1980 N.E. 148th Street, North Miami, Florida 33181 (EE.UU) se dedica a la comercialización de reactivos e instrumentos de análisis clínicos. Esta sociedad, al 31 de diciembre de 2003, estaba participada directamente en un 100 % por Diagnostic Grifols, S.A.. Con fecha 1 de julio de 2004, esta sociedad se ha fusionado con Grifols Usa, Inc.

– Grifols Engineering, S.A.

Constituida en España como sociedad anónima el 14 de diciembre de 2000, con domicilio social en el Polígono Levante, calle Can Guasch s/n, 08150 Parets del Vallés, Barcelona, su actividad consiste en la elaboración y ejecución de proyectos de ingeniería industrial para industrias farmacéuticas y centros sanitarios, así como el diseño, construcción, venta y mantenimiento de maquinaria, equipos e instalaciones para industrias farmacéuticas y centros sanitarios.

– Biomat USA, Inc.

Adquirida con fecha 1 de marzo de 2002 con domicilio social en 1209 Orange Street, Wilmington, New Castle (Delaware Corporation). Desarrolla su actividad en el área de biociencia dedicándose a la obtención de plasma humano. Esta sociedad está participada directamente en un 100% por Instituto Grifols, S.A.

– Squadron Reinsurance Ltd.

Constituida con fecha 25 de abril de 2003 con domicilio social en 38/39 Fitzwilliam Square, Dublín, su actividad es el reaseguramiento de las pólizas de seguros de las sociedades del grupo.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

– **Probitas Pharma, Inc.**

Constituida con fecha 15 de mayo de 2003 con domicilio social en 15 East North Street, Dover, (Delaware). Su actividad principal consiste en la tenencia de participaciones en sociedades.

– **Grifols Biologicals, Inc.**

Constituida con fecha 15 de mayo de 2003 con domicilio social en 15 East North Street, Dover, (Delaware), su actividad principal consiste en la fabricación, preparación y venta de productos terapéuticos y demás especialidades farmacéuticas, especialmente hemoderivados. Esta sociedad está participada directamente en un 100% por Probitas Pharma, Inc.

– **Alpha Therapeutic Europe, Ltd**

Constituida con fecha 5 de abril de 2000 con domicilio social en 100 New Bridge Street, London, su actividad consiste en la prestación de servicios técnicos, financieros y de marketing a otras compañías del grupo.

– **Alpha Therapeutic UK, Ltd**

Constituida con fecha 8 de abril de 2000 con domicilio social en 100 New Bridge Street, London, su actividad consiste en la distribución y venta de productos terapéuticos, especialmente hemoderivados. Esta sociedad está participada directamente en un 100% por Alpha Therapeutic Europe, Ltd.

– **Alpha Therapeutic Italia, S.p.A.**

Constituida con fecha 3 de julio de 2000 con domicilio social en Piazza Meda 3, 20121 Milano (Italia), su actividad consiste en la distribución y venta de productos terapéuticos, especialmente hemoderivados..

– **Grifols Asia Pacific Pte, Ltd (antes Alpha Therapeutic Asia Pte, Ltd)**

Constituida con fecha 10 de septiembre de 1986 con domicilio social en 501 Orchard Road #20-01 Wheelock Place, Singapur, su actividad consiste en la distribución y venta de productos médicos y farmacéuticos.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

– **Grifols (Thailand) Ltd (antes Alpha Therapeutic (Thailand) Ltd)**

Constituida con fecha 1 de septiembre de 1995 con domicilio social en 287 Liberty Square Level 8, Silom Road, Bangkok, su actividad consiste en la importación, exportación y distribución de productos farmacéuticos. Esta sociedad está participada directamente en un 48% por Grifols Asia Pacific Pte., Ltd.

– **Grifols Polska Sp.z.o.o.**

Constituida con fecha 12 de diciembre de 2003, con domicilio social en UL. Nowogrodzka, 68, 00-116, Varsovia, Polonia, su actividad consiste en la fabricación y venta de productos farmacéuticos, cosméticos y otros.

(c) **Sociedades asociadas**

Las sociedades asociadas son las siguientes:

– **Quest Internacional, Inc**

Sociedad participada al 35% por Diagnostic Grifols, S.A. Esta sociedad se halla domiciliada en Miami, Florida (EE.UU) y su actividad consiste en la fabricación y comercialización de reactivos e instrumentos de análisis clínicos. Sociedad consolidada por puesta en equivalencia (véase nota 8).

– **Grifols Malaysia Sdn Bhd**

Sociedad participada al 30% por Grifols Asia Pacific Pte, Ltd. Esta sociedad se halla domiciliada en Selangor (Malaysia) y su actividad consiste en la distribución y venta de productos farmacéuticos.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(2) Bases de Presentación y Consolidación

(a) Bases de presentación

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de Probitas Pharma, S.A. han formulado estas cuentas anuales consolidadas con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados del Grupo correspondientes a los ejercicios 2003 y 2004.

Estas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales de Probitas Pharma, S.A. y de cada una de las sociedades dependientes. Dichas cuentas anuales consolidadas se han formulado por los Administradores de la Sociedad siguiendo los criterios establecidos en las "Normas de Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas" elaborados por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, habiéndose aplicado las disposiciones legales en materia contable y los principios contables de obligado cumplimiento.

Las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2004 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. Como requiere la normativa contable, el balance de situación consolidado y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas de 2003, aprobadas por los Accionistas en Junta de fecha 11 de mayo de 2004.

Únicamente a efectos de presentación, las cifras que figuran en estas cuentas anuales consolidadas se han redondeado a cifras enteras sin incluir decimales.

(b) Criterios de consolidación

A continuación se detallan los porcentajes de participación directa e indirecta que posee la sociedad dominante en las sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2004 y 2003, así como el método de consolidación utilizado en cada caso para la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas:

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

	31/12/2004		31/12/2003	
	Porcentaje de participación		Porcentaje de participación	
	Directa	Indirecta	Directa	Indirecta
Sociedad dominante				
Probitas Pharma, S.A.	--	--	--	--
Sociedades consolidadas por integración global				
Laboratorios Grifols,S.A.	99,998	0,002	99,998	0,002
Instituto Grifols,S.A.	99,998	0,002	99,998	0,002
Movaco,S.A.	99,999	0,001	99,999	0,001
Grifols Portugal Productos				
Farmacéuticos e Hospitalares,Lda.	0,015	99,985	0,025	99,975
Diagnostic Grifols,S.A.	99,998	0,002	99,998	0,002
Logister,S.A.	--	100,000	--	100,000
Grifols América, Inc.	--	--	100,000	--
Grifols Chile,S.A.	99,000	--	99,000	--
Biomat,S.A.	99,900	0,100	99,900	0,100
Grifols Argentina,S.A.	100,000	--	100,000	--
Grifols,s.r.o.	100,000	--	100,000	--
Grifols México,S.A. de C.V.	100,000	--	100,000	--
Grifols Viajes,S.A.	99,900	0,100	99,900	0,100
Grifols USA, Inc.	--	100,000	100,000	--
Grifols International,S.A.	99,900	0,100	99,900	0,100
Grifols Italia,S.p.A.	100,000	--	100,000	--
Grifols UK,Ltd.	100,000	--	100,000	--
Grifols Deutschland,GmbH	100,000	--	100,000	--
Grifols Brasil,Ltda.	100,000	--	100,000	--
Grifols France,S.A.R.L.	99,000	1,000	99,000	1,000
Grifols Engineering, S.A.	99,950	0,050	99,950	0,050
Grifols - Quest, Inc.	--	--	--	100,000
Biomat USA, Inc.	--	100,000	--	100,000
Squadron Reinsurance Ltd.	100,000	--	100,000	--
Probitas Pharma, Inc.	100,000	--	100,000	--
Grifols Biologicals, Inc.	--	100,000	--	100,000
Alpha Therapeutic Europe, Ltd.	100,000	--	100,000	--
Alpha Therapeutic UK, Ltd.	--	100,000	--	100,000
Alpha Therapeutic Italia, S.p.A.	100,000	--	--	100,000
Grifols Asia Pacific Pte., Ltd.	100,000	--	100,000	--
Grifols (Thailand) Ltd.	--	48,000	--	48,000
Grifols Polska Sp.z.o.o.	100,000	--	--	--
Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia				
Quest International, Inc.	--	35,000	--	35,000

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Las sociedades dependientes en las que la Sociedad posee, directa o indirectamente, la mayoría del capital o de los derechos de voto, han sido consolidadas por el método integración global. Las sociedades asociadas en las que la Sociedad posee entre el 20% y el 50% del capital social han sido consolidadas por puesta en equivalencia, con la excepción de Grifols Thailand Ltd, que ha sido consolidada por integración global, al poseer la Sociedad la mayoría de derechos de voto. Grifols Malaysia Sdn Bhd, cuyos fondos propios, al 31 de diciembre de 2004 ascienden a 68 miles de euros, ha sido registrada a coste al no ser significativa en el proceso de consolidación.

Todos los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas y los resultados no realizados han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Los estados financieros de las sociedades dependientes extranjeras expresadas en moneda distinta del euro se han convertido a euros siguiendo el método del tipo de cambio de cierre. De acuerdo con este método todos los bienes, derechos y obligaciones se convierten a euros utilizando el tipo de cambio vigente al cierre del periodo. Las partidas de las respectivas cuentas de pérdidas y ganancias se convierten al tipo de cambio medio del periodo. La diferencia entre los fondos propios, incluido el saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias de cada periodo, convertidos al tipo de cambio histórico y la situación patrimonial neta que resulta de la conversión de los bienes, derechos y obligaciones al cambio de cierre, se incluye como "Diferencias de conversión" en los fondos propios del balance de situación consolidado adjunto.

Los principios y criterios contables utilizados por las sociedades dependientes se han homogeneizado con los aplicados por la sociedad dominante en la preparación de las cuentas anuales consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas incluyen los activos y pasivos de Biomat USA, Inc. al 30 de noviembre de 2004 y los ingresos y gastos correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de diciembre de 2003 y el 30 de noviembre de 2004, fecha del último cierre disponible de esta sociedad. No obstante lo anterior, tal y como se realizó en el ejercicio anterior, se han tenido en cuenta los efectos de las operaciones realizadas durante el mes de diciembre de 2004 entre dicha sociedad y el resto de sociedades del Grupo.

Las diferencias positivas de primera consolidación, resultantes de la comparación entre el precio de adquisición de las participaciones en sociedades del grupo y los fondos propios atribuibles a dichas participaciones en el momento de su adquisición, y una vez atribuida la parte de dicha diferencia asignable a los activos, se han presentado bajo el capítulo de "fondo de comercio de consolidación", el cual se amortiza en un período de veinte años, plazo en el que los Administradores de la Sociedad prevén la recuperación de la inversión (véase nota 10).

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Un detalle del balance resumido de Grifols Biologicals, Inc a 15 de julio de 2003, tras la adquisición mencionada en la nota 1(a), es como sigue:

	Euros
Inmovilizado	34.533.198
Activo circulante	71.156.881
	<hr/> 105.690.079
Fondos propios	10.601.643
Deudas a largo plazo	86.580.087
Pasivo circulante	8.508.349
	<hr/> 105.690.079

Como se menciona en la nota 1(a), en 15 de Julio 2003. Grifols Biologicals Inc, adquirió la línea de negocio de fraccionamiento de plasma y ciertos activos de Alpha Therapeutic Corporation, Inc (ATC) por un importe total de 104 millones de dólares, de los que al 31 de diciembre de 2004 se encuentran pendientes de pago 70 millones de dólares cuyo contravalor en euros asciende a un total de 51.391 millones de euros (veáanse notas 20, 24 y 32(b)). Por diferencia entre el precio de compra de los activos de ATC y su valor razonable, se puso de manifiesto una diferencia negativa (precio de adquisición inferior al valor razonable) que, de conformidad con normas de contabilidad generalmente aceptadas, fue asignada como reducción del valor de los activos adquiridos proporcionalmente a su valor razonable, resultando un beneficio de explotación por dicha causa en la realización de las existencias de 7,9 y 5,6 millones de euros en los ejercicios 2003 y 2004 respectivamente.

(3) Distribución de Resultados

Los resultados de Probitas Pharma, S.A. y de las sociedades dependientes serán aplicados en la forma en que lo acuerden las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

La distribución de resultados correspondiente al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2003 se presenta con el detalle del movimiento de fondos propios consolidados en el Anexo III de la nota 14.

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en el Plan General de Contabilidad, las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1815/91 de 20 de diciembre y demás disposiciones vigentes en materia de contabilidad que han sido aplicados de forma homogénea por las sociedades consolidadas.

Los principales son los siguientes:

(a) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento se muestran al coste, netos de la correspondiente amortización acumulada que se calcula utilizando el método lineal sobre un período no superior a 5 años.

(b) Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial se valora a su coste de adquisición o coste directo de producción aplicado, según proceda, y se presenta neto de su correspondiente amortización acumulada, conforme a los siguientes criterios:

- Los costes incurridos en cada proyecto individualizado de investigación y desarrollo se capitalizan cuando existen motivos fundados de su éxito técnico y rentabilidad económico-comercial, llevándose directamente a pérdidas en caso contrario. Los costes capitalizados se amortizan, una vez finalizado cada proyecto, linealmente en un período no superior a 5 años.
- Los importes satisfechos por la adquisición de los derechos de la propiedad industrial, licencias, derechos de distribución y los gastos capitalizados incurridos como consecuencia del registro de patentes, se amortizan linealmente en función de su vida útil, que en ningún caso excede de 10 años.
- El fondo de comercio, correspondiente principalmente al originado en la adquisición de ciertos bancos de plasma en los Estados Unidos, se amortiza linealmente en un periodo de veinte años en el que se estima contribuye a la generación de resultados para el Grupo.
- Las aplicaciones informáticas adquiridas y elaboradas por el Grupo figuran por los costes incurridos y se amortizan linealmente en un período de entre 3 y 6 años. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

- Los derechos de uso y de opción de compra derivados de la utilización de inmovilizados materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero, se registran por el valor de contado del bien en el momento de la adquisición. La amortización de estos derechos se realiza linealmente durante la vida útil del bien arrendado.

En el pasivo se refleja la deuda total por las cuotas de arrendamiento más el importe de la opción de compra. La diferencia inicial entre la deuda total y el valor de contado del bien, equivalente al gasto financiero de la operación, se contabiliza en el epígrafe "Gastos a distribuir en varios ejercicios" y se imputa a resultados durante la duración del contrato de acuerdo con un método financiero.

En el momento en que se ejercita la opción de compra, el coste y la amortización acumulada de estos bienes se traspasa a los conceptos correspondientes del inmovilizado material.

(c) Inmovilizaciones materiales

Las inmovilizaciones materiales se presentan a su valor de coste de adquisición, actualizado hasta 1983 en el caso de determinados activos, de acuerdo con lo permitido por la legislación entonces en vigor, deducidas las amortizaciones acumuladas respectivas.

Las amortizaciones de las inmovilizaciones materiales se realizan sobre los valores de coste o coste actualizado, siguiendo el método lineal, aplicando los siguientes coeficientes anuales en función de la vida útil estimada:

	<u>Coeficientes</u>
Edificios y construcciones	3%
Instalaciones técnicas y maquinaria	10% - 20%
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10% - 60%
Otro inmovilizado	16% - 50%

Los gastos de mantenimiento y reparación del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan su vida útil, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se producen.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(d) Inmovilizaciones financieras

Los valores mobiliarios de renta variable figuran valorados a precio de adquisición, incluidos los gastos inherentes a la misma. Del coste de adquisición se excluyen los dividendos e intereses implícitos devengados y no vencidos en el momento de la compra.

Los depósitos y fianzas, así como los créditos otorgados, se valoran por el importe efectivamente desembolsado.

Se dotan las oportunas provisiones por depreciación de las inversiones financieras cuando se aprecian circunstancias de suficiente entidad y clara constancia.

(e) Acciones propias

Las acciones de la sociedad dominante adquiridas por la Sociedad se reflejan en el balance de situación consolidado a su precio de adquisición siempre que no exceda de su valor de mercado o valor teórico contable, en cuyo caso se valorarán al menor de los mencionados criterios. Asimismo se dota la correspondiente reserva indisponible requerida por la legislación vigente.

(f) Fondo de comercio de consolidación

Con fecha 16 de junio de 2000, Probitas Pharma, S.A. procedió a la adquisición del 33,33% restante del capital social de Grifols UK, Ltd. y Grifols Italia, S.p.A., propiedad hasta ese momento de Scranton Enterprises, B.V., por un importe total de 28.023.461 euros. Como consecuencia de dicha adquisición y una vez considerada la diferencia negativa de consolidación procedente de la adquisición inicial del 66,67%, se puso de manifiesto un fondo de comercio por un importe total de 20.900.928 euros.

Con fecha 1 de marzo de 2002, Instituto Grifols, S.A. adquirió el 100% del capital social de Biomat USA, Inc. por un importe de 145.779.130 euros. Como consecuencia de dicha adquisición se puso de manifiesto un fondo de comercio por importe de 141.404.201 euros.

El fondo de comercio se amortiza a partir de la fecha efectiva de la adquisición de la participación. El Grupo ha adoptado el criterio de amortizarlo, de forma sistemática, durante un periodo de veinte años.

No obstante lo anterior, los Administradores de la Sociedad son conscientes que la recuperabilidad del fondo de comercio de consolidación está basada en el cumplimiento de sus planes de negocio, los cuales están basados en expectativas, por lo que pueden surgir diferencias entre los resultados proyectados en dichos

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

planes de negocio y los realmente obtenidos. En este sentido, el Grupo sigue el criterio de evaluar anualmente la recuperabilidad del fondo de comercio de consolidación y cuando se producen circunstancias que puedan ser indicativas de una posible pérdida del valor del mismo.

(g) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Los gastos a distribuir en varios ejercicios incluyen principalmente los siguientes conceptos:

- Los gastos financieros diferidos correspondientes a los contratos de arrendamiento financiero que se imputan a resultados durante el plazo de vencimiento de las correspondientes cuotas, de acuerdo con un método financiero.
- Los gastos por intereses diferidos relativos a los pagarés emitidos por Probitas Pharma, S.A. que se amortizan linealmente durante el plazo de vencimiento de los correspondientes pagarés. El efecto de no haber aplicado un método financiero en la imputación de gastos no es significativo sobre las cuentas anuales consolidadas adjuntas.
- Los gastos de formalización de préstamos recibidos que se imputan a resultados durante el plazo de vencimiento de dichos préstamos.
- Los intereses implícitos de las deudas aplazadas a más de un año que se imputan a resultados durante el plazo de vencimiento de dichas deudas, de acuerdo con un criterio financiero.

(h) Existencias

Las existencias se muestran valoradas a coste de adquisición o coste de producción como sigue:

- Materias primas y otros aprovisionamientos: Precio de adquisición calculado según el método de precio medio ponderado de las compras del ejercicio y aplicando el método FIFO para el ordenamiento de las salidas.
- Productos terminados y productos en curso de fabricación: coste medio ponderado de los consumos de materias primas y otros materiales, incorporando la parte aplicable de costes directos e indirectos de mano de obra y de gastos generales de fabricación.
- Existencias comerciales: Precio de adquisición calculado según el método FIFO.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Las sociedades consolidadas ajustan el valor de las existencias cuyo coste excede a su valor de mercado o cuando existen dudas acerca de su recuperabilidad.

(i) Subvenciones en capital

Las subvenciones en capital no reintegrables figuran en el pasivo de los balances de situación consolidados por el importe original concedido, y se imputan a resultados siguiendo el método lineal, durante un periodo de tiempo equivalente a la vida útil de los elementos del inmovilizado financiados con dichas subvenciones.

(j) Clientes y efectos comerciales a cobrar

Una parte sustancial de las ventas efectuadas por las sociedades consolidadas se realiza a hospitales dependientes de la Administración Central y Organismos Autonómicos. Dichas ventas se documentan mediante facturas y su cobro se realiza a través de transferencia bancaria.

Ciertas ventas efectuadas a clientes extranjeros se instrumentan mediante créditos documentarios concedidos por dichas entidades financieras.

Las ventas a clientes nacionales que se instrumentan en efectos comerciales se descuentan en bancos salvo buen fin. En los balances de situación consolidados adjuntos, el capítulo de deudores incluye los efectos descontados pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y, figurando su contrapartida por el mismo importe como deudas con entidades de crédito (véanse notas 12 y 21).

Los gastos relativos al descuento de efectos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se incurren, y no se diferencian a lo largo del periodo de vencimiento de los respectivos efectos debido a la escasa repercusión que tal diferimiento tendría en la determinación de los resultados consolidados del ejercicio.

Una parte significativa de los créditos generados como consecuencia de las ventas del Grupo han sido vendidos plena e incondicionalmente a entidades financieras durante el ejercicio 2004, dándose de baja del balance de situación consolidado en el momento de la cesión (véase nota 12). El descuento financiero asociado a la operación se refleja como gastos financieros y asimilados en el momento de la cesión.

Asimismo, una parte de los créditos generados a favor del Grupo como consecuencia de las ventas realizadas son transmitidos sin recurso a entidades financieras, las cuales asumen los riesgos derivados del crédito. Estos créditos se dan de baja del balance de situación consolidado.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Las sociedades consolidadas siguen el criterio de dotar aquellas provisiones para insolvencias que permitan cubrir los saldos de cierta antigüedad o en los que concurren circunstancias que permitan razonablemente su calificación como de dudoso cobro.

(k) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en moneda local, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan. Los beneficios o pérdidas por las diferencias de cambio surgidas en la cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se producen.

Los saldos a cobrar y a pagar al cierre del ejercicio en moneda extranjera, se valoran en moneda local a tipos de cambio al cierre del ejercicio, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos de divisas de similar vencimiento y comportamiento en el mercado, y difiriéndose hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados, determinados de igual modo, excepto en aquellos casos en que existan contratos de cobertura del tipo de cambio, en cuyo caso la valoración de los saldos en moneda extranjera se realiza en función del tipo de cambio pactado en dichos contratos.

No obstante lo anterior, las diferencias de cambio resultantes de las operaciones de financiación específica de inversiones en sociedades participadas denominadas en moneda extranjera, se incluyen bajo el concepto de "Diferencias de conversión" del epígrafe de fondos propios del balance de situación consolidado.

Los saldos en moneda extranjera correspondientes a las cuentas de tesorería al cierre del ejercicio se valoran en moneda local a tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio, reconociéndose los beneficios o pérdidas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(l) Corto / largo plazo

En los balances de situación consolidados adjuntos, se clasifican a corto plazo los créditos y deudas con vencimiento igual o inferior a doce meses a la fecha de los balances de situación consolidados, y a largo plazo en caso de vencimientos superiores.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(m) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades españolas vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando prescinden de sus servicios.

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnización, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

(n) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades consolidado de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico antes de impuestos de las sociedades individuales, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables y considerando los ajustes derivados de la aplicación de los métodos de consolidación para aquellas sociedades que tributan en régimen de consolidación fiscal en España. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación consolidado.

Probitas Pharma, S.A., en su condición de sociedad dominante tributa, a efectos del Impuesto sobre Sociedades, en régimen de declaración sobre bases consolidadas con las sociedades dependientes Diagnostic Grifols, S.A., Movaco, S.A., Laboratorios Grifols, S.A., Instituto Grifols, S.A., Logister, S.A., Biomat, S.A., Grifols Viajes, S.A., Grifols International, S.A. y Grifols Engineering, S.A.. En consecuencia, es responsable ante la Administración de la presentación y liquidación del Impuesto sobre Sociedades, para lo cual recibe como provisión de fondos las cuotas líquidas que dichas sociedades dependientes deberían ingresar si tributaran de forma individual.

Asimismo, las sociedades norteamericanas Grifols Biologicals, Inc. y Probitas Pharma, Inc. tributan en régimen de consolidación fiscal en los Estados Unidos

Siguiendo las indicaciones de la resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas de 15 de marzo de 2002, desde el ejercicio iniciado el 1 de enero de 2002, el Grupo reconoce los créditos fiscales derivados de las deducciones pendientes de aplicación, principalmente por inversiones en el extranjero y en actividades de investigación y desarrollo al haberse estimado razonablemente segura su realización en el plazo máximo establecido por la legislación vigente (véanse notas 8, 12 y 31). Asimismo, y de acuerdo con lo permitido por la mencionada normativa, el ingreso derivado del reconocimiento de los mencionados créditos fiscales se periodifica en función de la vida útil

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

estimada de los activos que han generado dicha deducción, principalmente por inversiones en el extranjero y gastos de investigación y desarrollo capitalizados (véase nota 16).

(o) Ingresos y gastos

El importe neto de la cifra de negocios se presenta neto de impuestos y descuentos y recoge el valor de venta de los bienes o servicios prestados en el curso normal del negocio.

Con carácter general, los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. No obstante, siguiendo el criterio de prudencia, el Grupo únicamente contabiliza a la fecha de cierre del ejercicio los beneficios realizados. Los riesgos previsibles y las pérdidas, aún las eventuales, se contabilizan tan pronto como son conocidos.

Hasta el ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 2003, el Grupo reconocía los intereses a cobrar reclamados a los diferentes organismos dependientes de la Seguridad Social en el momento en que se producía sentencia en firme favorable. En el ejercicio 2004, y como consecuencia de la aplicación de la Ley 3/2004 de 30 de diciembre, sobre Morosidad, el Grupo ha pasado a reconocer los mencionados intereses a cobrar en el momento de su devengo, y ello sólo, aplicando criterios de prudencia, para aquellos organismos en los que tradicionalmente se han venido reclamando y cobrando dichos intereses. El efecto, de la aplicación de la antes citada Ley, ha supuesto en el ejercicio 2004 un incremento del beneficio del ejercicio antes de impuestos y del saldo de deudores en un importe de 10.170 miles de euros.

En el ejercicio 2004, el importe de 11.933 miles de euros que aparece en el epígrafe de ingresos y beneficios de otros ejercicios de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, corresponde a los intereses procedentes de sentencias en firme, así como a los intereses de la aplicación de la antes citada Ley, ambos con devengo anterior a 1 de enero de 2004.

(p) Compromisos por pensiones

Con fecha 24 de mayo de 2002 las sociedades españolas del Grupo constituyeron un plan de pensiones de empleo de aportación definida para sus empleados con una antigüedad superior a dos años en dicha fecha. Dicho plan está integrado en Bansabadell 18 Fondo de Pensiones, siendo el gestor de dicho fondo Bansabadell Pensiones.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

La contribución anual de las sociedades del Grupo se registra como gastos de personal en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio al que corresponde la aportación (véase nota 27).

(q) Actuaciones empresariales con incidencia en el medio ambiente, proyectos de ahorro y eficiencia energética

Los costes incurridos en la adquisición de sistemas, equipos e instalaciones cuyo objeto sea la eliminación, limitación o el control de los posibles impactos que pudiera ocasionar el normal desarrollo de la actividad de la Sociedad sobre el medio ambiente se consideran inversiones en inmovilizado.

El resto de gastos relacionados con el medio ambiente distintos de los realizados para la adquisición de elementos de inmovilizado, se consideran gastos del ejercicio.

La adquisición de activos destinados a proyectos a ahorro y eficiencia energética se consideran mayor valor de las instalaciones de inmovilizado en la medida que dichos costes supongan un aumento de la productividad, capacidad o alargamiento de la vida útil de las mismas.

Por lo que respecta a las posibles contingencias que en materia medioambiental pudieran producirse, los Administradores de la Sociedad consideran que éstas, en caso de producirse, no serían significativas.

(r) Derivados financieros

Las diferencias de valoración de las operaciones de derivados financieros no genuinos se registran cuando se produce la liquidación o cancelación de las operaciones, de acuerdo a los siguientes criterios:

- En aquellas operaciones de cobertura de riesgos, las diferencias de valoración se registran de acuerdo con la naturaleza del riesgo cubierto. En el caso de cobertura de riesgo de tipos de interés se llevan a resultados simétricamente al devengo de los intereses cubiertos.
- En aquellas operaciones que no cumplen con los requisitos para ser calificadas como de cobertura de riesgos, las diferencias de valoración se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a su liquidación o cancelación. Sin perjuicio de lo anterior, si al cierre del ejercicio se estiman pérdidas acumuladas no liquidadas, se procede a dotar la oportuna provisión para riesgos y gastos.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(5) Gastos de Establecimiento

El movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado durante el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

	Euros				
	Saldos al 31/12/02	Adiciones	Amortizaciones	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/03
Gastos de primer establecimiento	372.901	207.115	(58.002)	5.069	527.083
Gastos de ampliación de capital	1.317.089	633.992	(939.535)	--	1.011.546
	1.689.990	841.107	(997.537)	5.069	1.538.629

La composición y el movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado durante el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Euros				
	Saldos al 31/12/03	Adiciones	Amortizaciones	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/04
Gastos de primer establecimiento	527.083	-	(122.162)	-	404.921
Gastos de ampliación de capital	1.011.546	28.000	(782.897)	-	256.649
	1.538.629	28.000	(905.059)	0	661.570

(6) Inmovilizaciones Inmateriales

La composición y el movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado durante los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2004 y 2003 se reflejan en el Anexo I, el cual forma parte integrante de esta nota de las cuentas anuales consolidadas.

Las adiciones de los ejercicios 2003 y 2004 de gastos de investigación y desarrollo corresponden principalmente a los incurridos por el Grupo en relación con nuevas aplicaciones de productos, entre los que se incluyen la gamma intravenosa destinada al mercado norteamericano, cuya licencia de venta se obtuvo durante el mes de

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

diciembre de 2003, así como nuevas aplicaciones de la gamma intravenosa. Las expectativas de ventas de dichos productos cubren sobradamente las inversiones efectuadas por el Grupo.

Al 31 de diciembre de 2004, el apartado de concesiones, patentes, licencias, marcas y similares corresponde principalmente a las patentes y licencias utilizadas por el Grupo para la venta de sus productos en los diferentes mercados.

Las sociedades consolidadas utilizan, mediante contratos de arrendamiento financiero, cierto inmovilizado. El detalle de estos bienes al 31 de diciembre de 2004 y las condiciones más importantes de los contratos son los siguientes:

Bien	Fecha del contrato	Nº de cuotas mensuales	Euros		
			Valor de contado	Importe de cada cuota (*)	Opción de compra
Terrenos y construcciones	varias	120	625.053	6.118	6.741
Instalaciones y maquinaria	varias	36	14.580.112	424.861	347.716
Elementos de transporte interno	varias	36	49.052	1.401	1.404
Aparatos de medida y control	varias	36	5.261.735	174.540	76.291
Mobiliario	varias	36	533.402	15.097	7.344
Equipos de informática	varias	36	763.721	22.045	16.782
Vehiculos	varias	36	13.260	362	-
Total coste			21.826.335		
Menos, amortización acumulada			(5.563.628)		
			16.262.707		

(*) Variables en función del tipo de interés

El resumen de los pasivos derivados de estas operaciones al 31 de diciembre es como sigue:

	Euros	
	31/12/04	31/12/03
Importe total de las operaciones	34.228.968	27.458.078
Pagos realizados en ejercicios anteriores	(16.436.080)	(11.000.998)
Pagos realizados en el ejercicio	(6.444.611)	(5.469.974)
Acreeedores por arrendamiento financiero	11.348.277	10.987.106

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Estos pasivos se desglosan en:

	Euros			
	31/12/04		31/12/03	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Capital	5.939.092	4.984.792	5.060.144	5.470.005
Intereses	286.173	138.220	288.518	168.439
	6.225.265	5.123.012	5.348.662	5.638.444
	(nota 21)	(nota 19)	(nota 21)	(nota 19)

(7) Inmovilizaciones Materiales

La composición y el movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se reflejan en el Anexo II, el cual forma parte integrante de esta nota de las cuentas anuales consolidadas.

Al 31 de diciembre de 2004, determinados terrenos y construcciones se encuentran hipotecados en garantía de ciertos créditos por un importe total de 1.785 miles de euros (1.946 miles de euros al 31 de diciembre de 2003) (véase nota 19).

Inmovilizado en curso al 31 de diciembre de 2004 y 2003, corresponde principalmente a las inversiones incurridas en la ampliación de las instalaciones de las sociedades españolas y de su capacidad productiva.

Es política del Grupo contratar todas las pólizas de seguros que se estiman necesarias para dar cobertura a posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos del inmovilizado material. A 31 de diciembre de 2004, el Grupo tiene contratada una póliza de seguros conjunta para todas las sociedades del grupo, que cubre sobradamente el valor neto contable de todos los activos del Grupo.

El valor de coste de los bienes en uso totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2004 ascienden a 27.485 miles de euros (22.779 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(8) Inmovilizaciones Financieras

La composición y el movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 es como sigue:

	Euros					Saldos al 31/12/03
	Saldos al 31/12/02	Adiciones	Bajas / Reversiones	Incorporación al perímetro consolidación	Diferencias de conversión	
Participaciones puestas en equivalencia	166.237	156.502	--	--	(60.589)	262.150
Valores que tienen carácter de inmovilizaciones	280.309	964.095	--	9.568	(10.858)	1.243.114
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	1.165.258	90.993	(464.799)	--	(81.582)	709.870
Crédito fiscal por deducciones (nota 31)	9.282.525	4.944.821	--	--	--	14.227.346
	10.894.329	6.156.411	(464.799)	9.568	(153.029)	16.442.480
Menos, provisiones de inmovilizaciones financieras	(175.766)	--	109.622	(9.568)	--	(75.712)
Valor Neto	10.718.563	6.156.411	(355.177)	0	(153.029)	16.366.768

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

La composición y el movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 es como sigue:

	Euros					Saldo al 31/12/04
	Saldo al 31/12/03	Adiciones	Bajas / Reversiones	Trasposos	Diferencias de conversión	
Participaciones puestas en equivalencia	262.150	103.508	-	-	(32.253)	333.405
Valores que tienen carácter de inmovilizaciones	1.243.114	14.742	-	-	1.580	1.259.436
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	709.870	299.478	(248.627)	(20.265)	(23.242)	717.214
Crédito fiscal por deducciones (nota 31)	14.227.346	4.892.350	(2.207.278)	-	-	16.912.418
	16.442.480	5.310.078	(2.455.905)	(20.265)	(53.915)	19.222.473
Menos, provisiones de inmovilizaciones financieras	(75.712)	--	75.712	--	--	0
Valor Neto	16.366.768	5.310.078	(2.380.193)	(20.265)	(53.915)	19.222.473

(a) Participaciones puestas en equivalencia

Participaciones puestas en equivalencia al 31 de diciembre de 2004 y 2003 corresponde a la participación que Diagnostic Grifols, S.A. tiene en la sociedad Quest International, Inc. (35%). Esta sociedad se halla domiciliada en Miami, Florida (EE.UU) y su actividad consiste en la fabricación y comercialización de reactivos e instrumentos de análisis clínicos.

Los fondos propios de Quest International, Inc., según sus últimos estados financieros no auditados al 30 de noviembre de 2004, ascienden a 1.129 miles de euros.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(b) Valores que tienen carácter de inmovilizaciones

Valores que tienen carácter de inmovilizaciones incluye al 31 de diciembre de 2004 y 2003 la participación inferior al 1% que el grupo ostenta en Northfield Laboratories, Inc. (EEUU) por un valor de coste de 280.309 euros. A 31 de diciembre de 2003 esta inversión estaba provisionada en un importe de 66.144 euros el cual ha sido revertido en el ejercicio 2004.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2004 y 2003 también incluye una imposición a plazo por un importe aproximado de 1 millón de euros que tiene una sociedad del grupo, y cuyo vencimiento es el 30 de junio de 2013 y que devenga un tipo de interés del 1,98%.

(9) Acciones de la Sociedad Dominante

Al 31 de diciembre de 2004, corresponde en su totalidad a 1.740.892 acciones de 0,50 euros de valor nominal cada una de ellas. Dichas acciones fueron entregadas a la Sociedad en la ampliación de capital llevada a cabo el 25 de mayo de 2001, como consecuencia de la renuncia del derecho de suscripción preferente por parte de los accionistas de la Sociedad, siendo su finalidad la de ser entregadas a los empleados de las sociedades del Grupo y su criterio de reparto en base al cumplimiento de determinadas condiciones y plazos previamente establecidos.

(10) Fondo de Comercio de Consolidación

La composición y el movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 es como sigue:

	Euros			
	Saldos al		Amortización	Saldos al
	31/12/02	Adiciones		31/12/03
Grifols UK,Ltd.	11.710.815	--	(672.391)	11.038.424
Grifols Italia,S.p.A.	6.490.409	--	(372.655)	6.117.754
Biomat USA, Inc.	135.512.360	--	(7.070.210)	128.442.150
Grifols USA, Inc. (antes Grifols Quest, Inc.)	--	967.962	(967.962)	0
	153.713.584	967.962	(9.083.218)	145.598.328

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

No obstante, el fondo de comercio originado en el ejercicio 2003 por la adquisición del porcentaje restante de las acciones de Grifols Quest, Inc. fue amortizado en su totalidad en el ejercicio 2003, al haber evaluado los Administradores de la Sociedad su difícil recuperabilidad.

La composición y el movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 es como sigue:

	Euros			
	Saldos al		Amortización	Saldos al
	31/12/03	Adiciones		31/12/04
Grifols UK,Ltd.	11.038.424	-	(672.391)	10.366.033
Grifols Italia,S.p.A.	6.117.754	-	(372.655)	5.745.099
Biomat USA, Inc.	128.442.150	-	(7.070.210)	121.371.940
	145.598.328	-	(8.115.256)	137.483.072

Los beneficios esperados de los anteriores fondos de comercio son superiores a su valor neto contable al 31 de diciembre de 2004.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(11) Existencias

El detalle de las existencias al 31 de diciembre es como sigue:

	Euros	
	31/12/04	31/12/03
Comerciales	34.641.469	33.534.465
Materias primas y aprovisionamientos	74.211.973	88.519.481
Productos en curso y semiterminados	106.800.075	98.358.854
Productos terminados	34.741.903	40.926.528
Subproductos y residuos	0	20.257
	250.395.420	261.359.585
Anticipos a proveedores	144.295	--
Menos, provisión por depreciación de existencias	(4.418.967)	(4.938.503)
	246.120.748	256.421.082

Los gastos por aprovisionamientos de existencias fueron los siguientes:

	Euros	
	31/12/04	31/12/03
Existencias comerciales		
Compras netas	27.716.979	19.817.925
Variación de existencias	(1.633.530)	863.649
	26.083.449	20.681.574
Materias primas y aprovisionamientos		
Compras netas	84.566.706	121.563.583
Variación de existencias	14.124.654	1.473.799
	98.691.360	123.037.382
Otros gastos externos	9.572.352	14.309.987
	134.347.161	158.028.943

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

La variación de existencias comerciales durante el ejercicio 2004 ha sido la siguiente:

	<u>Euros</u>
Existencias comerciales iniciales	33.534.465
Aumento / (Reducción) de existencias comerciales	1.633.530
Diferencia de conversión	(526.526)
Existencias comerciales finales	<u>34.641.469</u>

La variación de existencias de materias primas y aprovisionamientos durante el ejercicio 2004 ha sido la siguiente:

	<u>Euros</u>
Existencias iniciales de materias primas	88.519.481
Aumento / (Reducción) de materias primas	(14.124.655)
Diferencia de conversión	(182.853)
Existencias finales de materias primas	<u>74.211.973</u>

La variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación durante el ejercicio 2004 ha sido la siguiente:

	<u>Euros</u>
Existencias iniciales de productos terminados y en curso de fabricación	139.305.639
Aumento / (Reducción) de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.	5.395.435
Diferencia de conversión	(3.159.096)
Existencias finales de productos terminados y en curso de fabricación	<u>141.541.978</u>

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Las cifras de compras netas incluyen las realizadas en las siguientes monedas distintas del euro:

Moneda	Euros	
	31/12/04	31/12/03
Dólar EE.UU.	62.540.070	87.985.772
Otras monedas	3.157.306	4.054.506

El movimiento de la provisión por depreciación de existencias ha sido el siguiente:

	Euros	
	31/12/04	31/12/03
Saldo inicial	4.938.503	3.873.093
Dotaciones netas del ejercicio	(297.004)	(929.747)
Incorporaciones al perímetro de consolidación	--	2.010.372
Diferencias de conversión	(222.532)	(15.215)
Saldo final	4.418.967	4.938.503

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(12) Deudores

El detalle de los deudores al 31 de diciembre es como sigue:

	Euros	
	31/12/04	31/12/03
Clientes por ventas y prestación de servicios	171.002.626	184.074.495
Clientes, empresas asociadas	487.482	15.005
Deudores varios	15.155.830	4.333.874
Personal	228.102	265.492
Administraciones públicas	19.812.711	22.759.168
	<u>206.686.751</u>	<u>211.448.034</u>
Menos, provisiones para insolvencias	(3.298.975)	(3.427.021)
	<u>203.387.776</u>	<u>208.021.013</u>

El saldo de Clientes por ventas y prestación de servicios incluye efectos descontados en entidades financieras y pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 2004 por importe de 1.592.517 euros (1.321.967 euros al 31 de diciembre de 2003) (véase nota 21).

Deudores varios al 31 de diciembre de 2004, incluye fundamentalmente un importe de 11.603 miles de euros correspondiente al reconocimiento de los intereses a cobrar de Organismos dependientes de la Seguridad Social (véase nota 4(o)).

Durante el ejercicio 2004, algunas de las sociedades del Grupo Grifols, han suscrito un contrato de pago a tercero con subrogación y cuatro contratos de compraventa de derechos de crédito ante diversas Administraciones Públicas con Deutsche Bank, S.A.E., entidad que posee indirectamente el 40,83% de las acciones de Probitas Pharma, S.A., sociedad cabecera de Grupo Grifols.

El importe total de los derechos de crédito, cuya titularidad ha sido cedida a Deutsche Bank, S.A.E. en virtud de los contratos anteriormente citados, asciende a 36,7 millones de euros.

Los Administradores de la Sociedad consideran que, con la firma de los mencionados contratos, se produce la transmisión total de los riesgos de crédito y financiero asociados a dichos títulos, y se ha perfeccionado el cobro de las facturas que originaban los citados créditos, por lo que ha procedido a su

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

cancelación del balance de situación, por el importe de 36.759.579. euros, correspondiente al valor nominal de los mismos.

El coste financiero de dicha operación para el Grupo ha ascendido aproximadamente a 6.806 miles de euros que se encuentran registrados en el epígrafe de gastos financieros y asimilados de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

Tal y como se menciona en la nota 32(a), el Grupo ha establecido a favor de ciertas entidades bancarias garantía, por vía de cesión de crédito de los saldos presentes y futuros mantenidos con ciertos organismos integrantes del Sistema Nacional de Salud.

El saldo de Clientes por ventas y prestación de servicios incluye los siguientes saldos en moneda distinta del euro:

Moneda	Euros	
	31/12/04	31/12/03
Dólar EE.UU.	18.070.223	15.438.647
Libra esterlina	4.554.371	5.853.444
Corona checa	2.513.740	2.387.939
Peso argentino	740.177	715.605
Peso chileno	3.435.440	3.253.988
Peso mexicano	2.472.418	2.501.482
Otras monedas	3.907.905	3.850.041

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Los saldos deudores con Administraciones públicas son los siguientes:

	Euros	
	31/12/04	31/12/03
Hacienda Pública deudora por :		
IVA	2.973.391	3.251.274
Subvenciones	512.773	631.538
Seguridad Social, deudora	98.725	295.609
Impuesto sobre Sociedades anticipado (nota 31)	6.702.053	5.565.142
Hacienda Pública deudora por Impuesto sobre Sociedades :		
Ejercicio actual (nota 31)	4.535.350	4.139.026
Ejercicios anteriores	1.339.562	1.553.424
Crédito fiscal por deducciones (nota 31)	3.041.414	1.996.474
Crédito fiscal por pérdidas a compensar (nota 31)	--	4.580.145
Otras entidades públicas	609.443	746.536
	<u>19.812.711</u>	<u>22.759.168</u>

El movimiento de la provisión para insolvencias ha sido el siguiente:

	Euros	
	31/12/04	31/12/03
Saldo inicial	3.427.021	2.726.473
Dotaciones netas del ejercicio	545.118	727.575
Incorporaciones al perímetro de consolidación	-	121.191
Aplicaciones netas del ejercicio	(665.028)	(203.560)
Diferencias de conversión	(8.136)	55.342
Saldo final	<u>3.298.975</u>	<u>3.427.021</u>

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(13) Inversiones Financieras Temporales

La composición y el movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 es como sigue:

	Euros				Saldos al 31/12/03
	Saldos al 31/12/02	Adiciones	Bajas	Diferencias de conversión	
Cartera de valores	32.148	2.000.000	(2.029.861)	(1.666)	621
Depósitos y fianzas	310.077	346.634	(362.627)	(11.323)	282.761
Otros créditos	95.486	3.709.399	(3.509.838)	(20.920)	274.127
	437.711	6.056.033	(5.902.326)	(33.909)	557.509

La composición y el movimiento de las inversiones financieras temporales al 31 de diciembre de 2004 es como sigue:

	Euros				Saldos al 31/12/04
	Saldos al 31/12/03	Adiciones	Bajas	Diferencias de conversión	
Cartera de valores	621	-	-	(8)	613
Depósitos y fianzas	282.761	341.457	(392.692)	(10.070)	221.456
Otros créditos	274.127	126.714	(241.399)	(14.055)	145.387
	557.509	468.171	(634.091)	(24.133)	367.456

(14) Fondos Propios

El detalle y movimiento de los fondos propios consolidados se detalla en el Anexo III, el cual forma parte integrante de esta nota de las cuentas anuales consolidadas.

(a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2004 el capital social de Probitas Pharma, S.A. está representado por 211.681.440 acciones de 0,50 euros de valor nominal cada

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

una de ellas (211.681.440 acciones al 31 de diciembre de 2003 de 0,50 euros de valor nominal cada una de ellas).

La composición del accionariado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es como sigue:

	Porcentaje de participación	
	31/12/04	31/12/03
Scranton Enterprises, B.V.	10,91%	10,91%
Gabriella Holding Netherland, B.V.	10,07%	10,07%
Gabriella Luxembourg (non Erisa) Sarl	27,27%	27,27%
Capital Riesgo Global, S.C.R., S.A.	11,62%	11,62%
Otros	40,13%	40,13%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

- Ampliación de capital con cargo a la reserva por prima de emisión

En fecha 21 de mayo de 2003, la Sociedad, haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas, acordó incrementar el capital social con cargo a la reserva por prima de emisión por un importe de 84.672.576 euros, mediante el aumento del valor nominal de todas las acciones desde 0,10 euros hasta 0,50 euros.

(b) Prima de emisión de acciones

La prima de emisión de acciones tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias, incluyendo su conversión en capital social.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(c) Reservas de la sociedad dominante

Su detalle es el siguiente:

	Euros	
	31/12/04	31/12/03
Reserva legal	5.498.720	3.968.728
Reserva para acciones propias (nota 9)	870.446	870.446
Diferencia por ajuste del capital a euros	3.020	3.020
Reservas voluntarias	38.877.352	28.322.458
	<u>45.249.538</u>	<u>33.164.652</u>

– Reserva legal

Las sociedades españolas están obligadas a destinar un mínimo del 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que este alcance, al menos el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo ciertas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada.

– Reserva para acciones propias

La Sociedad dotó en ejercicios anteriores la correspondiente reserva para acciones propias (véase nota 9). Esta reserva no es de libre disposición, en tanto dichas acciones no sean enajenadas o amortizadas.

– Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición, excepto por el importe de 218.147 euros correspondiente al valor neto contable de los gastos de establecimiento pendientes de ser amortizados por la Sociedad.

(d) Reservas en sociedades consolidadas

El desglose de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 y 2003 por sociedad consolidada se detalla en el Anexo IV, el cual forma parte integrante de esta nota de las cuentas anuales consolidadas.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

La disposición del saldo de las reservas legales de las sociedades españolas está sujeta a la misma normativa vigente aplicable a la sociedad dominante. La disposición del saldo de otras reservas está sujeta a la normativa legal aplicable de cada una de las sociedades dependientes.

(15) Socios Externos

La composición y el movimiento de los socios externos al 31 de diciembre de 2003 es como sigue:

	Euros			
	Saldos al 31/12/02	Adiciones	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/03
Grifols (Thailand) Pte Ltd	0	86.281	29.284	115.565
	0	86.281	29.284	115.565

La composición y el movimiento de los socios externos al 31 de diciembre de 2004 es como sigue:

	Euros			
	Saldos al 31/12/03	Adiciones	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/04
Grifols (Thailand) Pte Ltd	115.565	0	(5.280)	110.285
	115.565	0	(5.280)	110.285

Los resultados negativos del ejercicio 2004 de Grifols (Thailand) Pte Ltd han sido asumidos al 100% por el Grupo.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(16) Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios

Su detalle es el siguiente:

	Euros	
	31/12/04	31/12/03
Subvenciones de capital	1.024.470	1.092.299
Diferencias positivas de cambio no realizadas	2.603.794	2.020.038
Ingresos de deducciones del Impuesto sobre Sociedades (nota 31)	5.751.473	6.760.388
Otros ingresos a distribuir	2.648.905	1.296.411
	<u>12.028.642</u>	<u>11.169.136</u>

Las subvenciones de capital presentan el siguiente detalle:

	Euros	
	31/12/04	31/12/03
Importe total de la subvención :		
1992	182.509	182.508
1993	43.712	43.712
1994	104.576	104.576
1995	626.696	626.693
1996	53.904	53.905
1997	425.959	425.955
1998	65.042	65.042
1999	42.071	42.071
2000	180.895	184.334
2001	213.979	213.979
2002	626.021	626.022
	<u>2.565.364</u>	<u>2.568.797</u>
Menos, ingresos reconocidos :		
En ejercicios anteriores	(1.476.502)	(1.385.881)
En el ejercicio	(64.392)	(90.617)
	<u>(1.540.894)</u>	<u>(1.476.498)</u>
Valor neto	<u>1.024.470</u>	<u>1.092.299</u>

(17) Provisiones para Riesgos y Gastos

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el saldo incluye principalmente una provisión realizada por una sociedad dependiente extranjera en relación con compromisos de carácter laboral con determinados empleados.

(18) Emisiones de Obligaciones y Otros Valores Negociables a Largo y Corto Plazo

Durante el ejercicio 2003, la Sociedad efectuó una emisión de pagarés al portador a largo plazo de 3.000 euros de valor nominal cada uno por un importe máximo de 5.400.000 euros. Al 31 de diciembre de 2004 existen pagarés suscritos por un importe de 5.241.000 euros (5.319.000 euros a 31 de diciembre de 2003).

El tipo de interés es del 5% y su fecha de vencimiento es el 2 de mayo de 2005. Dichos pagarés no cotizan en bolsa ni son convertibles en acciones.

El folleto informativo, así como los documentos acreditativos de dicha emisión, figura inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 31 de marzo de 2003.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(19) Deudas con Entidades de Crédito a Largo Plazo

Un detalle de las deudas con entidades de crédito a largo plazo es el siguiente:

	Euros	
	31/12/04	31/12/03
Crédito sindicado de límite 225.000 miles de euros con vencimiento final 2/04/2008 a tipo de interés sobre base EURIBOR más un margen de entre 0,85% y 1,60% según el cumplimiento de determinadas condiciones, actuando como banco agente Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	211.500.000	225.000.000
Préstamo contraído en dólares de límite 8.500 miles de dólares con vencimiento el 25/09/2004 y tipo de interés del 6,58%.	-	8.513.784
Créditos del Institut Català de Finances con vencimiento 29/11/2016 y tipo de interés 4,054%	878.043	951.214
Crédito hipotecario de límite 902 miles de euros con vencimiento 16/05/2012 y tipo de interés 5,25%	610.381	682.459
Otros créditos en euros de límite 1.801 miles de euros, con vencimientos 14/01/2004 y 25/06/2005 y tipos de interés 4,37 % y 4,6%	400.000	800.000
Crédito hipotecario de límite 1.300 miles de euros con vencimiento 30/07/2015 y tipo de interés 3,55%	1.174.925	1.263.732
Préstamo contraído en euros de límite 600 miles de euros con vencimiento el 12/03/06 y tipo de interés del 3,125%.	600.000	--
	215.163.349	237.211.188
Menos, vencimientos a corto plazo (nota 21)	(27.639.251)	(22.648.082)
Acreedores por arrendamiento financiero (nota 6)	5.123.012	5.638.444
	192.647.110	220.201.550

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Un detalle de los vencimientos de las deudas con entidades de crédito a largo plazo al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	31/12/04	31/12/03
Vencimientos a:		
Dos años	108.117.696	31.563.972
Tres años	55.554.556	105.288.072
Cuatro años	27.304.704	54.377.126
Cinco años	264.177	27.305.307
Mas de cinco años	1.405.977	1.667.073
	<u>192.647.110</u>	<u>220.201.550</u>

Con fecha 2 de abril de 2003 Probitas Pharma, S.A. firmó un crédito sindicado por importe de 225 millones de euros cuyo banco agente es BBVA. La finalidad principal de dicho crédito sindicado consiste en la refinanciación de la totalidad de la deuda bancaria, así como acometer nuevas inversiones. Dicho crédito sindicado, de vencimiento final 2 de abril de 2008 está sujeto al cumplimiento de ciertas obligaciones relacionadas con determinados ratios financieros para su continuidad. De acuerdo con las condiciones pactadas, el grado de cumplimiento de los ratios financieros se determinará al cierre de cada ejercicio económico, debiendo la Sociedad facilitar determinada información financiera a los bancos otorgantes no más tarde del 15 de mayo del ejercicio siguiente. Determinadas sociedades del Grupo han establecido a favor de las entidades financieras otorgantes del crédito sindicado garantía, por vía de cesión de créditos salvo buen fin de los mismos, de cuantos ostenten y lleguen a ostentar frente a determinados organismos integrantes del Sistema Nacional de Salud. Asimismo, determinadas sociedades del Grupo han establecido a favor de las entidades financieras otorgantes del crédito sindicado, derecho real de prenda sobre los saldos mantenidos en determinadas cuentas corrientes bancarias (véase nota 32 (a)).

Al 31 de diciembre de 2004, dos de los ratios financieros establecidos en el crédito sindicado no se cumplían. En tal circunstancia, dicho incumplimiento podría ser causa de amortización anticipada de dicho crédito.

Durante el último trimestre de 2004, el grupo ha empezado la negociación para la obtención de un nuevo crédito sindicado cuya finalidad consistirá en el repago del anterior crédito sindicado (véase nota 36 (c)).

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(20) Otros Acreedores a Largo Plazo

Su detalle es el siguiente:

	Euros	
	31/12/04	31/12/03
Deudas representadas por efectos a pagar	167.939	216.254
Otras deudas	46.341.388	65.581.361
	<u>46.509.327</u>	<u>65.797.615</u>

Otras deudas incluye al 31 de diciembre de 2004 un importe de 40.378.827 euros correspondiente al contravalor en euros de la deuda en dólares pendiente de pago a largo plazo por la adquisición de ciertos activos de Alpha Therapeutic Corporation, (55.423.595 euros a 31 de diciembre de 2003) (véase nota 1 (a) y 32 (b)). Los gastos financieros diferidos resultantes de la transacción se encuentran recogidos en un importe de 3.631.272 euros (6.000.503 euros a 31 de diciembre de 2003) en el epígrafe de Gastos a distribuir en varios ejercicios (véase nota 4(g)).

Otras deudas incluía también a 31 de diciembre de 2003 un importe de 3.958.828 euros correspondiente a la deuda contraída con Scranton Enterprises B.V. por la adquisición del 33,33% del capital social de Grifols UK, Ltd. y Grifols Italia, S.p.A. (véase nota 4(f)) con pagos anuales cada 30 de junio hasta el 30 de junio de 2005 (véase nota 32(b)). A 31 de diciembre de 2004, esta deuda está registrada en el epígrafe de "Otras deudas" a corto plazo (véase nota. 24). Además esta operación ha generado unos gastos financieros no devengados por importe de 135.883 euros (411.488 euros al 31 de diciembre de 2003), incluidos en Ajustes por periodificación de activo.

Asimismo, incluye créditos privilegiados concedidos por el Ministerio de Ciencia y tecnología, que no devengan tipo de interés, a diversas sociedades del grupo según el siguiente detalle:

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

	Euros				
	Importe concedido	31 de diciembre de 2004		31 de diciembre de 2003	
		Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Instituto Grifols S.A	748.861	427.921	106.980	534.901	106.980
Instituto Grifols S.A	637.073	455.052	91.010	546.062	91.010
Instituto Grifols S.A	691.164	592.426	98.738	691.164	--
Instituto Grifols S.A	1.200.000	1.200.000	--	1.200.000	--
Instituto Grifols S.A	2.000.000	2.000.000	--	2.000.000	--
Laboratorios Grifols, S.A	219.245	156.604	31.321	206.061	34.344
Laboratorios Grifols, S.A	210.354	180.304	30.051	210.354	--
Laboratorios Grifols, S.A	220.000	220.000	--	220.000	--
Laboratorios Grifols, S.A	300.000	300.000	--	300.000	--
Laboratorios Grifols, S.A	200.000	200.000	--	--	--
Diagnostic Grifols, S.A	506.720	230.254	144.243	290.396	43.167
	6.933.417	5.962.561	502.343	6.198.938	275.501

El detalle de los vencimientos es el siguiente:

	Euros	
	31/12/04	31/12/03
Vencimientos a :		
Dos años	20.916.078	16.274.740
Tres años	21.163.173	22.441.903
Más de tres años	4.430.076	27.080.972
	46.509.327	65.797.615

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(21) Deudas con Entidades de Crédito a Corto Plazo

El detalle de las deudas con entidades de crédito a corto plazo al 31 de diciembre de 2004 es como sigue:

	Tipo de interés (*) mín - máx	Euros			
		Dispuesto		Límite	
		31/12/04	31/12/03	31/12/04	31/12/03
Créditos en :					
Dólares EE.UU	2,35% - 3,22%	3.071.705	2.324.202	3.177.141	3.198.403
Euros	2,02% - 7,60%	134.070.959	96.713.387	182.034.635	182.645.329
Otras monedas	4,2% - 18%	7.452.766	6.728.528	8.086.433	7.851.645
		144.595.430	105.766.117	193.298.209	193.695.377
Efectos descontados de clientes (nota 12)	2,5% - 5,2%	1.592.517	1.321.967	--	--
Interés a corto plazo de deudas con entidades de crédito		2.355.192	2.407.740	--	--
Acreeedores por arren- damiento financiero (nota 6)		6.225.265	5.348.662	--	--
Vencimiento a corto de deuda a largo plazo (nota 19)		27.639.251	22.648.082	--	--
		182.407.655	137.492.568	193.298.209	193.695.377

(*) Los créditos devengan tipos de interés variables.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(22) Deudas a Corto Plazo con Empresas Asociadas

Su detalle es el siguiente:

	Euros	
	31/12/04	31/12/03
Acreeedores	525.626	1.008.728
	<u>525.626</u>	<u>1.008.728</u>

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 el saldo corresponde principalmente a la parte pendiente de pago por la adquisición de la participación de Grifols Quest, Inc.

(23) Acreedores Comerciales

Su detalle es el siguiente:

	Euros	
	31/12/04	31/12/03
Proveedores	55.989.902	104.468.925
Efectos a pagar a proveedores	1.639.863	31.661
Anticipos recibidos	1.576.076	1.539.995
	<u>59.205.841</u>	<u>106.040.581</u>

Al 31 de diciembre de 2003 incluía un importe de 33 millones de euros referente a un contrato de suministro de materia prima que el Grupo suscribió con BBVA Trade, S.A.. Por dicho contrato, el Grupo se obligaba a la adquisición de un número determinado de litros de plasma a un precio establecido y BBVA Trade, S.A. se obligaba a suministrarlos. Este contrato ha finalizado durante el ejercicio 2004.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Las cuentas de proveedores incluyen los siguientes saldos en moneda distinta del euro:

Moneda	Euros	
	31/12/04	31/12/03
Dólar EE.UU.	16.766.303	29.795.203
Libra esterlina	350.297	357.424
Corona checa	294.150	149.854
Peso argentino	19.715	19.891
Peso mexicano	364.758	203.776
Otras monedas	177.265	488.979

(24) Otras Deudas no Comerciales a Corto Plazo

Su detalle es el siguiente:

	Euros	
	31/12/04	31/12/03
Administraciones públicas	28.764.607	24.119.217
Otras deudas	22.419.269	15.715.009
Remuneraciones pendiente de pago	8.099.294	7.470.986
Fianzas y depósitos recibidos	17.945	38.124
	59.301.115	47.343.336

Otras deudas incluye un importe de 3.671 miles de euros correspondientes a la parte a corto plazo de la deuda contraída con Scranton Enterprises B.V. (véase notas 14 y 32(b)) así como un importe de 11.102 miles de euros correspondientes al contravalor en euros de la parte a corto plazo de la deuda pendiente de pago por la adquisición de Alpha Therapeutic Corporation por importe de 15 millones de dólares a pagar el 15 de marzo de 2005 (véanse notas 20 y 32(b)).

Asimismo al 31 de diciembre de 2004, incluye un importe de aproximadamente 6.306 miles de euros cobradas directamente de Organismos dependientes de la Seguridad Social y cuyos derechos habían sido objeto de transmisión a Deutsche Bank (véase nota 12). Dicho importe está pendiente de ser abonado al Deutsche Bank.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Los saldos acreedores con Administraciones públicas son los siguientes:

	Euros	
	31/12/04	31/12/03
Hacienda Pública acreedora por :		
IVA / IGIC	5.368.966	3.746.307
Retenciones	3.422.288	1.706.019
Seguridad Social, acreedora	2.077.314	2.083.369
Impuesto sobre Sociedades diferido (nota 31)	12.124.146	14.634.286
Hacienda Pública acreedora por Impuesto sobre Sociedades :		
Ejercicio actual (nota 31)	5.256.374	1.659.181
Ejercicios anteriores	13.820	112.341
Otras entidades públicas	501.699	177.714
	<u>28.764.607</u>	<u>24.119.217</u>

(25) Provisiones para Operaciones de Tráfico

El movimiento de esta provisión durante el ejercicio 2003 es como sigue:

	Euros				Saldos al 31/12/03
	Saldos al 31/12/02	Dotación	Reversión	Diferencias de conversión	
Provisiones para operaciones de tráfico	922.646	398.310	(725.682)	0	595.274
	<u>922.646</u>	<u>398.310</u>	<u>(725.682)</u>	<u>0</u>	<u>595.274</u>

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

El movimiento de esta provisión durante el ejercicio 2004 ha sido el siguiente:

	Euros				
	Saldos al 31/12/03	Dotación	Reversión	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/04
Provisiones para operaciones de tráfico	595.274	1.208.668	(125.411)	(9.013)	1.669.518
	595.274	1.208.668	(125.411)	(9.013)	1.669.518

(26) Cifra de Negocios

La distribución de la cifra de negocios consolidada correspondiente a los ejercicios 2004 y 2003 por línea de negocio es como sigue:

	%	
	31/12/04	31/12/03
Biociencia y Materia Prima	73	74
Diagnostic	14	13
Hospital	12	12
Otros	1	1
	100	100

La distribución geográfica de la cifra de negocios consolidada es como sigue:

	31/12/04	31/12/03
Ventas España	33	34
Ventas en el resto de mundo	67	66
	100	100

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Las cifras de negocios incluyen las ventas netas realizadas en las siguientes monedas distintas del euro:

Moneda	Euros	
	31/12/04	31/12/03
Dólar EE.UU.	103.801.339	81.149.509
Franco suizo	1.678.484	2.077.579
Corona checa	6.735.774	7.247.338
Libra esterlina	35.271.283	37.729.352
Peso mexicano	9.132.762	9.889.214
Peso chileno	7.103.903	6.003.129
Peso argentino	2.414.448	2.417.494
Real brasileño	4.457.641	5.013.777
Dólar Singapur	2.055.354	4.013.017
Bath Thaiandes	2.769.069	--

(27) Gastos de Personal

Su detalle es el siguiente:

	Euros	
	31/12/04	31/12/03
Sueldos, salarios y asimilados	117.735.203	101.029.375
Aportaciones a planes de pensiones	908.565	869.361
Cargas sociales	28.641.307	24.803.865
	147.285.075	126.702.601

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

El número medio de empleados, durante el ejercicio 2004, distribuido por categorías, ha sido aproximadamente el siguiente:

	Número medio	
	31/12/04	31/12/03
Directivos	122	116
Técnicos y mandos intermedios	865	782
Empleados administrativos	368	439
Empleados directos de producción	1.844	1.841
Comerciales	211	174
Otros	100	45
	3.510	3.397

(28) Gastos Extraordinarios

Al 31 de diciembre de 2004 incluye principalmente los gastos incurridos por Probitas Pharma, S.A. en el proceso de salida a bolsa finalmente pospuesto debido a las condiciones del mercado.

(29) Remuneraciones a Miembros del Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración de Probitas Pharma, S.A no han percibido importe alguno por razón de su cargo.

La remuneración global de los miembros del Consejo de Administración que ostentan una relación laboral con las sociedades del Grupo, asciende a 1.753.386 euros en el ejercicio 2004 (1.900.382 euros en el ejercicio 2003).

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 no se mantienen saldos deudores o acreedores con los miembros del Consejo de Administración.

Los Administradores de Probitas Pharma, S.A. no tienen participaciones, ni, excepto por lo mencionado a continuación, ostentan cargos o desarrollan funciones en empresas cuyo objeto social sea idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad. No obstante, algunos miembros del Consejo de Administración ejercen cargos directivos o funciones relacionadas con la gestión en otras empresas del grupo al que pertenece la Sociedad, en cuyo capital no participan socios o accionistas distintos del propio grupo ni directa ni indirectamente, que no han sido objeto de inclusión en esta nota de la memoria de las cuentas anuales al no suponer menoscabo alguno de sus deberes de diligencia

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

y lealtad o la existencia de potenciales conflictos de interés en el contexto de la Ley 26/2003 de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre.

(30) Aportación de las Sociedades Incluidas en el Perímetro de Consolidación a los Resultados Consolidados

El detalle de la aportación al resultado consolidado después de impuestos por las sociedades consolidadas es como sigue:

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

	Euros	
	31/12/04	31/12/03
Probitas Pharma, S.A.	5.881.233	15.299.921
Laboratorios Grifols,S.A.	1.702.955	(508.728)
Instituto Grifols,S.A.	(2.686.514)	2.911.020
Movaco,S.A.	6.384.347	4.333.525
Grifols Portugal Productos Farmacéuticos e Hospitalares, Lda.	(284.283)	(116.951)
Diagnostic Grifols,S.A.	5.116.655	2.606.661
Logister,S.A.	11.434	10.006
Grifols América,Inc. (4)	(73.329)	(263.372)
Grifols Chile,S.A.	728.759	469.061
Biomat,S.A.	1.953.692	1.370.195
Grifols Argentina,S.A.	312.610	335.378
Grifols,s.r.o.	413.244	242.648
Grifols México,S.A. de C.V.	7.665	(165.967)
Grifols Viajes,S.A.	(2.340)	73.534
Grifols USA, Inc. (4)	170.322	(1.157.638)
Grifols International,S.A.	(765.285)	(1.738.076)
Grifols Italia,S.p.A.	1.275.750	1.672.906
Grifols UK,Ltd.	2.556.534	2.390.417
Grifols Deutschland,GmbH	(2.573.467)	(30.968)
Grifols Brasil,Ltda.	(58.620)	132.258
Grifols France,S.A.R.L.	68.358	2.446
Grifols-Quest, Inc. (4)	(180.156)	(601.515)
Grifols Engineering, S.A.	672.164	367.556
Biomat USA, Inc. (1)	(2.331.070)	(1.996.953)
Squadron Reinsurance Ltd. (2)	1.399.493	492.167
Probitas Pharma Inc. (3)	(7.700.297)	(2.784.499)
Grifols Biologicals Inc. (3)	3.988.194	12.161.020
Grifols Asia Pacific Pte. Ltd. (3)	538.132	283.822
Grifols (Thailand) Pte. Ltd. (3)	(82.333)	165.925
Alpha Therapeutic Europe, Ltd. (3)	(2.182.982)	218.370
Alpha Therapeutic UK, Ltd. (3)	473.994	93.495
Alpha Therapeutic Italia, S.p.A. (3)	675.369	(577.215)
Grifols Polska Sp.z.o.o.	25.667	--
	<hr/>	<hr/>
	15.435.895	35.690.449
Ajustes procedentes del proceso de consolidación	3.969.704	(14.256.882)
	<hr/>	<hr/>
	19.405.599	21.433.567

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

- (1) Al 31 de diciembre de 2004, corresponde al resultado del periodo comprendido entre el 1 de diciembre de 2003 y el 30 de noviembre de 2004 (véase nota 2 (b)).
- (2) Al 31 de diciembre de 2003 corresponde al resultado del periodo comprendido entre el 1 de marzo y el 31 de diciembre de 2003 (véase nota 2 (b)).
- (3) Al 31 de diciembre de 2003, corresponde al resultado del periodo comprendido entre el 15 de julio y el 31 de diciembre de 2003 (véase nota 2 (b)).
- (4) Los resultados de Grifols America y Grifols Quest corresponden al periodo comprendido entre el 1 de 2004 y el 30 de junio de 2004, debido a que, en fecha 1 de julio de 2004, ambas compañías se fusionaron con Grifols Usa.

(31) Situación Fiscal

Las sociedades presentan anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios de las sociedades españolas, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones.

Probitas Pharma, S.A. está autorizada a tributar por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de declaración consolidada, conjuntamente con Diagnostic Grifols, S.A., Movaco, S.A., Laboratorios Grifols, S.A., Instituto Grifols, S.A., Logister, S.A., Biomat, S.A., Grifols Viajes, S.A., Grifols International, S.A. y Grifols Engineering, S.A.. Por ser Probitas Pharma, S.A. la sociedad dominante del Grupo, es la responsable ante la Administración de la presentación y liquidación de la declaración consolidada del Impuesto de Sociedades.

Asimismo, la sociedad norteamericana Probitas Pharma, Inc. está autorizada a tributar en los Estados Unidos por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de declaración consolidada, conjuntamente con Grifols Biologicals, Inc.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. La conciliación del resultado contable consolidado del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2004 y 2003 con la base imponible fiscal del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

	Euros	
	31/12/04	31/12/03
Beneficios consolidados antes de impuestos	18.936.147	22.215.835
Diferencias permanentes de sociedades individuales	(3.956.670)	(17.607.714)
Diferencias permanentes en consolidación	(172.682)	22.036.212
Compensación de bases negativas de ejercicios anteriores	(1.977.099)	(2.446.041)
Base contable del impuesto	12.829.696	24.198.292
Diferencias temporales en sociedades individuales	2.717.077	(4.813.347)
Ajustes de consolidación temporales	862.636	(12.824.873)
Base imponible consolidada	16.409.409	6.560.072
Cuota íntegra agregada de las sociedades individuales	4.407.005	4.980.219
Deducciones y bonificaciones	(1.646.295)	(72.703)
Retenciones y pagos a cuenta	(2.039.686)	(7.387.361)
Impuesto sobre Sociedades a pagar (notas 12 y 24)	721.024	(2.479.845)

El gasto del ejercicio de las Sociedades por Impuesto sobre Sociedades se calcula como sigue:

	Euros	
	31/12/04	31/12/03
Base contable por tipo impositivo	5.229.930	4.167.266
Deducciones y bonificaciones	(465.522)	(72.703)
Ingreso por periodificación de deducciones	(5.849.578)	(5.430.988)
Impuesto ejercicios anteriores	323.809	(2.926.851)
Otros	291.909	4.959.263
Gasto / (ingreso) del ejercicio	(469.452)	695.987

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

El detalle de las diferencias temporales y de los ajustes de consolidación en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales y de su correspondiente efecto impositivo acumulado diferido es como sigue:

	Euros			
	Diferencia temporal		Efecto impositivo	
	31/12/04	31/12/03	31/12/04	31/12/03
Impuestos anticipados				
Pérdida tributaria	0	2.901.611	0	1.015.564
Otras provisiones	6.550.283	1.474.654	2.292.599	488.948
Amortización	680.220	2.461.302	238.077	861.456
Fondo de pensiones	472.417	599.419	165.346	209.797
Margen no realizado en existencias	9.994.560	6.530.176	3.498.096	2.285.562
Provisión para insolvencias	456.486	100.383	159.770	26.026
Existencias	783.643	1.970.904	274.275	677.457
Otros	211.114	949	73.890	332
	19.148.723	16.039.398	6.702.053	5.565.142
			(nota 12)	
Impuestos diferidos				
Libertad de amortización	(8.025.306)	(1.812.730)	(2.808.857)	(623.638)
Arrendamiento financiero	(6.139.329)	(4.916.794)	(2.148.765)	(1.720.878)
Existencias	(8.916.091)	(13.629.762)	(3.120.632)	(4.770.417)
Implantación en el extranjero	(505.494)	(758.240)	(176.923)	(265.384)
Provisión cartera de control	(10.804.477)	(17.218.396)	(3.781.567)	(6.026.439)
Provisión existencias	(249.720)	(3.507.232)	(87.402)	(1.227.530)
	(34.640.417)	(41.843.154)	(12.124.146)	(14.634.286)
			(nota 24)	

Las sociedades españolas, acogiéndose al Real Decreto-Ley 3/1993 de medidas urgentes en materias presupuestarias, tributarias y financieras y al Real Decreto-Ley 7/1994 y 2/1995 sobre libertad de amortización para las inversiones generadoras de empleo, decidieron, a efectos fiscales, aplicar amortización acelerada y libertad de amortización a ciertas adiciones de inmobilizaciones materiales, creándose a tal efecto el correspondiente impuesto diferido.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

prescripción. Al 31 de diciembre de 2004, las sociedades consolidadas españolas tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que les son aplicables desde el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2001 inclusive (31 de diciembre de 2000 para el Impuesto sobre Sociedades). Los Administradores de las Sociedades no esperan que en caso de inspección surjan pasivos adicionales de importancia.

Las sociedades consolidadas españolas disponen de deducciones pendientes de aplicar, correspondientes principalmente a investigación y desarrollo, según el siguiente detalle:

Año de origen	Euros	Aplicables hasta
2000	1.457.088	2015
2001	2.656.417	2016
2002	5.031.654	2017
2003	5.968.010	2018
2004 (estimado)	4.840.663	2019
	<hr/> <hr/>	
	19.953.832	

Tal y como se menciona en la nota 4 (n), al 31 de diciembre de 2004 el Grupo tiene reconocido un importe de 19.954 miles de euros (16.224 miles de euros al 31 de diciembre de 2003) correspondiente al crédito fiscal derivado de las deducciones pendientes de aplicación, al haberse estimado razonablemente segura su recuperación futura. Asimismo, el ingreso correspondiente a dicho reconocimiento se periodifica en función de la vida útil de los activos que han generado dicha deducción, principalmente inversiones en el extranjero y gastos de investigación y desarrollo.

Un detalle del efecto de dicho reconocimiento y de los importes pendientes de aplicación al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es como sigue:

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

	Euros	
	31/12/04	31/12/03
Crédito fiscal por deducciones pendientes de aplicar	16.223.820	16.216.125
Otros movimientos	--	7.695
Deducciones generadas en el ejercicio	4.840.663	--
Deducciones aplicadas por las sociedades españolas en el ejercicio	(1.110.651)	--
Crédito fiscal por deducciones (notas 8 y 12)	<u>19.953.832</u>	<u>16.223.820</u>
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	6.760.388	12.191.376
Ingresos generados en el ejercicio	4.840.663	--
Ingreso reconocido en el ejercicio	(5.849.578)	(5.430.988)
Ingresos a distribuir (nota 16)	<u>5.751.473</u>	<u>6.760.388</u>

(32) Garantías Comprometidas con Terceros y Otros Pasivos Contingentes

(a) Aavales concedidos y otras garantías

Instituto Grifols, S.A., Laboratorios Grifols, S.A., Movaco, S.A., Diagnostic Grifols, S.A., y Biomat S.A. garantizan solidariamente ante las entidades bancarias otorgantes el crédito sindicado por un importe de 211.500 miles de euros, por vía de cesión de crédito salvo buen fin de los mismos, de cuantos créditos ostenten y lleguen a ostentar frente a determinados organismos integrantes del Sistema Nacional de Salud (véase nota 19).

Asimismo, Instituto Grifols, S.A., Laboratorios Grifols, S.A., Movaco, S.A., Diagnostic Grifols, S.A. y Grifols Internacional, S.A. han establecido a favor de entidades financieras derecho real de prenda sobre los saldos mantenidos en determinadas cuentas corrientes bancarias. Estas sociedades también han prestado avales ante entidades bancarias por importe de 1.024 miles de euros.

Asimismo, Instituto Grifols, S.A., Laboratorios Grifols, S.A. y Movaco, S.A., han prestado avales ante entidades bancarias por importe de 400 miles de euros.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(b) Garantías comprometidas con terceros

La Sociedad, en contratos firmados en fecha 22 de diciembre de 1999, asumió ciertas obligaciones de garantía de pago en relación con la compra por parte de Scranton Enterprises, B.V. (véase nota 14) de acciones de Grifols UK, Ltd. y Grifols Italia, S.p.A. vendidas posteriormente en el ejercicio 2000 a la Sociedad (véase nota 20). En virtud de los citados acuerdos, la Sociedad por una parte pignora las acciones que posee de Grifols UK, Ltd. y Grifols Italia, S.p.A y por otra garantiza determinados pagos que Scranton Enterprises, B.V. debe realizar según el siguiente detalle:

Miles de dólares	Vencimiento
5.000	30/06/05
<u>5.000</u>	

Asimismo, como consecuencia de la adquisición de Alpha Therapeutic Corporation existen pagos comprometidos al 31 de diciembre de 2004 según el siguiente detalle (véanse notas 20 y 24):

Miles de dólares	Vencimiento
15.000	15/03/05
27.500	17/07/06
27.500	16/07/07
<u>70.000</u>	

En relación con el pago acordado de 27.500 miles de dólares a efectuar el 16 de julio de 2007 a Mitsubishi Pharma Corporation, el grupo ha constituido una garantía equivalente a 350 miles de litros de plasma, que se encuentran en poder del Grupo.

(c) Compromisos por pensiones

Tal como se describe en la nota 4(p), las sociedades españolas del Grupo están obligadas a la dotación de un plan de pensiones de aportación definida. La aportación anual del Grupo para el ejercicio 2004 ha sido de 351.788 euros (300.506 euros al 31 de diciembre de 2003).

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

En ejercicios sucesivos dicha aportación será establecida en negociación colectiva.

(d) Contratos de permuta financiera

El Grupo utiliza instrumentos de permuta financiera (swaps) de tipos de interés. Los resultados de estas operaciones se reconocen de acuerdo con el principio del devengo y, en el caso de amortización anticipada, en el momento en que ésta se produce.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2004, el Grupo mantiene dos contratos de permuta financiera por un importe nominal de 60.000 miles de euros y 50.000 miles de euros, cuyos vencimientos se producen en 26 de abril de 2006 y 28 de abril de 2008, respectivamente.

(e) Contrato de suministro de materia prima con Mitsubishi Pharma Corporation

Con fecha 15 de julio de 2003, una de las sociedades del Grupo en Estados Unidos firmó un contrato de suministro de materia prima con Mitsubishi Pharma Corporation, por el cual se comprometió a adquirir 270.000 litros de plasma a un precio establecido y en un periodo que no excederá del 31 de diciembre de 2007.

(f) Precio variable de la adquisición de Grifols Quest, Inc.

En febrero de 2003, el Grupo adquirió el 49% de las acciones de Grifols Quest Inc. que no poseía. De acuerdo con las condiciones del contrato suscrito, el coste de la mencionada adquisición sería el 49% de las ventas de dicha sociedad durante el ejercicio 2004, con un mínimo de 0.7 millones de dólares y un máximo de 1.6 millones de dólares.

Al 31 de diciembre de 2004 se ha establecido el precio definitivo a pagar en relación con dicha adquisición y que ha ascendido a 629 miles de euros.

(g) Contrato de servicios con Baxter Healthcare Corporation

Con fecha 5 de abril de 2004, el Grupo y Baxter Healthcare Corporation han firmado un nuevo contrato por el cual se eliminan las discrepancias existentes al 31 de diciembre de 2003. Como consecuencia de dicho acuerdo Baxter se compromete a pagar un importe al Grupo y éste se compromete a fabricar y suministrar un número determinado de kilogramos de un producto.

Asimismo en la misma fecha, ambas partes han firmado un contrato de suministro de materia prima por un periodo comprendido entre el 1 de julio de 2004 y el 30 de junio de 2005.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(33) Información sobre Medio Ambiente

Los sistemas, equipos e instalaciones más significativos para la protección y mejora del medio ambiente al 31 de diciembre de 2004 son los siguientes:

Proyecto	Euros		
	Coste	Amortización acumulada	Valor neto
Planta tratamiento agua	156.181	(23.427)	132.754
Medidor TOC Aguas Residuales	124.694	(96.100)	28.594
Clean in Process	77.002	(47.484)	29.518
Unión puertos vertido	74.667	(11.620)	63.047
Equipo concentrador y bombas	72.456	(7.466)	64.990
Balsa homogeneización	46.737	(10.905)	35.832
Depósitos Aguas	42.218	(35.903)	6.315
Mejoras en pozos	38.542	(10.599)	27.943
Depósito HCL	30.550	(12.984)	17.566
Depósito 20m3	30.402	(2.280)	28.122
Acondicionamiento parcela externos	26.006	(622)	25.384
Ingeniería traslado alcohol	22.433	(2.779)	19.654
Recuperación efluente concentración	20.033	(10.350)	9.683
Construcción almacén productos químicos	19.495	(325)	19.170
Recuperación agua	13.649	(2.275)	11.374
Automatización tanque neutralización	8.907	(8.616)	291
Recogida PEG 15% generado	8.056	(134)	7.922
Adecuación desagües	6.903	(4.575)	2.328
Otros	16.827	(2.103)	14.724
	835.758	(290.547)	545.211

Los gastos incurridos por el Grupo en la protección y mejora del medio ambiente durante el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2004 han ascendido aproximadamente a 1.285 miles de euros (518 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

Con los procedimientos actualmente implantados, el Grupo considera que los riesgos medioambientales se encuentran adecuadamente controlados.

El Grupo no ha recibido subvenciones de naturaleza medioambiental en el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2004.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(34) Otra Información

(a) Remuneración a los Auditores:

KPMG Auditores, S.L. y aquellas otras sociedades con las que dicha empresa mantiene alguno de los vínculos a los que hace relación la Disposición Adicional decimocuarta de la Ley de medidas de reforma del Sistema Financiero han facturado a la Sociedad y a sus sociedades dependientes durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004 honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Euros
Por servicios de auditoría anual	143.500
Por otros servicios de auditoría y relacionados	327.164
Por otros servicios	539.732
	<hr/> 1.010.396 <hr/>

El importe indicado en el cuadro anterior por servicios de auditoría anual incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio 2004, con independencia del momento de su facturación.

Por otro lado, otras sociedades asociadas a KPMG International han facturado a la Sociedad y a sus sociedades dependientes durante el ejercicio 2004, honorarios según el siguiente detalle:

	Euros
Por servicios de auditoría anual	470.056
Por otros servicios de auditoría y relacionados	201.752
Por otros servicios	176.924
	<hr/> 848.732 <hr/>

(b) Otra Información:

En relación con los contratos de pago por cuenta de terceros con subrogación y de cesión de crédito (véase nota 12), el grupo y Deutsche Bank han suscrito un

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

acuerdo, por el cual Deutsche Bank ofrecerá un mecanismo de bonificación al Grupo en función del plazo final de cobro de los derechos de cobro cedidos por el Grupo. Al 31 de diciembre de 2004, no se ha devengado importe alguno por este concepto.

(35) Transacciones con empresas vinculadas

Tal y como se explica en la nota 12, durante el ejercicio 2004, el Grupo ha vendido a Deutsche Bank, S.A.E. derechos de crédito por un importe de 36.7 millones de euros. El coste total de la mencionada operación de venta para el Grupo ha sido de 6.807 miles de euros, importe que ha sido registrado como gastos financieros y asimilados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. Asimismo se han devengado intereses con Deutsche Bank, S.A.E. y con Banco Santander Central Hispano (entidad que posee indirectamente el 11,62% de las acciones de Probitas Pharma, S.A.) por importe de 190 miles de euros en relación con las pólizas de crédito/préstamos suscritas.

Adicionalmente el Grupo tiene pendiente de pago un importe de 5.000 miles de dólares a Scranton Entreprises, B.V. (véase nota 32(b)).

(36) Acontecimientos Posteriores al Cierre

(a) Inspección fiscal

Con fecha 8 de febrero de 2005, el Grupo ha recibido notificación por parte de las autoridades fiscales españolas del inicio de una inspección fiscal para todos los impuestos que les son de aplicación del periodo 2001 a 2003, de las sociedades que tributan en España en régimen de declaración consolidada, ambos inclusive (2000 a 2003 para el impuesto sobre sociedades). Los Administradores del grupo no esperan que de la mencionada inspección surjan pasivos de importancia.

(b) Opción de compra de acciones

En fecha 27 de enero de 2005, la Sociedad ha vendido la opción de compra que poseía sobre acciones de una empresa americana. El resultado de dicha venta ha supuesto un beneficio neto de 3,7 millones de dólares.

(c) Crédito sindicado

En fecha 25 de abril de 2005, la Sociedad ha firmado una carta mandato de financiación con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (banco agente), Banco Español de Crédito, S.A., Deutsche Bank, S.A.E. y HSBC Bank plc.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

por la que estos bancos, en su calidad de entidades directoras y aseguradoras se han comprometido a asegurar una financiación sindicada a largo plazo a favor de Probitas Pharma, S.A. por un importe de 200 millones de euros ampliables a 225 millones de euros y con un vencimiento a seis años.

El objetivo principal de dicho crédito sindicado es la refinanciación del saldo vivo pendiente correspondiente al crédito sindicado que por importe de 225 millones de euros le fue concedido a la Sociedad en Abril 2003 (véase nota 19).

Los Administradores de la Sociedad estiman que dicha financiación sindicada, será enteramente suscrita y formalizada, en los términos contenidos en dicha carta mandato, durante el segundo trimestre de 2005.

ANEXO I
PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Movimiento de Inmovilizaciones Inmateriales
para el ejercicio actual terminado en
31 de diciembre de 2003
(Expresado en euros)

	Saldos al 31/12/02	Adiciones	Traspasos	Bajas	Incorporación al perímetro de consolidación	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/03
Coste:							
Gastos de investigación y desarrollo	15.487.852	6.213.473	--	(46.641)	3.002	--	21.657.686
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	28.141.520	239.965	--	(27.868)	6.631.904	(3.883.727)	31.101.794
Fondo de comercio	9.296.663	--	--	--	--	(1.577.415)	7.719.248
Aplicaciones informáticas	7.036.507	2.253.818	807.792	(220.415)	--	(139.117)	9.738.585
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	16.120.127	6.501.227	(2.175.811)	--	--	(23.061)	20.422.482
Anticipos para inmovilizado inmaterial	--	51.000	--	--	--	--	51.000
	76.082.669	15.259.483	(1.368.019)	(294.924)	6.634.906	(5.623.320)	90.690.795
Amortización acumulada:							
Gastos de investigación y desarrollo	(5.119.944)	(1.300.753)	--	--	(1.472)	--	(6.422.169)
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	(8.289.943)	(2.786.330)	--	20.163	(29.648)	1.115.994	(9.969.764)
Fondo de comercio	(1.248.780)	(392.929)	--	--	--	256.172	(1.385.537)
Aplicaciones informáticas	(3.902.560)	(1.431.085)	(34.843)	28.538	--	32.258	(5.307.692)
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	(2.958.461)	(2.411.442)	1.422.585	--	--	5.645	(3.941.673)
	(21.519.688)	(8.322.539)	1.387.742	48.701	(31.120)	1.410.069	(27.026.835)
Valor neto	54.562.981	6.936.944	19.723	(246.223)	6.603.786	(4.213.251)	63.663.960

(nota 7)

Este anexo forma parte integrante de la nota 6 de las cuentas anuales consolidadas.

ANEXO I
PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Movimiento de Inmovilizaciones Inmateriales
para el ejercicio actual terminado en
31 de diciembre de 2004
(Expresado en euros)

	Saldos al 31/12/2003	Adiciones	Traspasos	Bajas	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/2004
Coste:						
Gastos de investigación y desarrollo	21.657.686	6.885.811	(3.002)	(91.324)	(26.287)	28.422.884
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	31.101.794	394.681	2.064	(453.462)	(1.402.169)	29.642.908
Fondo de comercio	7.719.248	-	-	(192.111)	(543.877)	6.983.260
Aplicaciones informáticas	9.738.585	2.519.228	69.416	(708.497)	(109.950)	11.508.782
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	20.422.482	6.356.037	(4.940.570)	-	(11.618)	21.826.331
Anticipos para inmovilizado inmaterial	51.000	-	-	-	-	51.000
	90.690.795	16.155.757	(4.872.092)	(1.445.394)	(2.093.901)	98.435.165
Amortización acumulada:						
Gastos de investigación y desarrollo	(6.422.169)	(2.737.390)	2.161	-	-	(9.157.398)
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	(9.969.764)	(3.353.078)	(1.787)	151.094	541.653	(12.631.882)
Fondo de comercio	(1.385.537)	(356.167)	-	-	133.693	(1.608.011)
Aplicaciones informáticas	(5.307.692)	(1.763.142)	509.339	691.356	34.712	(5.835.427)
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	(3.941.673)	(2.936.196)	1.308.186	-	6.055	(5.563.628)
	(27.026.835)	(11.145.973)	1.817.899	842.450	716.113	(34.796.346)
Valor neto	63.663.960	5.009.784	(3.054.193)	(602.944)	(1.377.788)	63.638.819

(nota 7)

Este anexo forma parte integrante de la nota 6 de las cuentas anuales consolidadas

ANEXO II
PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Movimiento de Inmovilizaciones Materiales
para el ejercicio actual terminado en
31 de diciembre de 2003
(Expresado en euros)

	Saldos al		Incorporación		Diferencias		Saldos al
	31/12/02	Adiciones	Traspasos	al perímetro de consolidación	de conversión	31/12/03	
Coste:							
Terrenos y construcciones	8.467.146	1.560.172	5.781.805	--	19.615.172	(2.182.662)	33.241.633
Instalaciones técnicas y maquinaria	43.688.001	616.828	7.676.562	(1.974.136)	5.017.109	(784.744)	54.239.620
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	52.341.885	6.046.881	3.888.683	(1.962.357)	1.554.142	(3.149.240)	58.719.994
Otro inmovilizado	11.461.065	1.662.189	1.532.489	(917.424)	260.004	(613.241)	13.385.082
Anticipos e inmovilizado en curs	16.461.905	12.680.301	(17.498.616)	(74.750)	2.720.606	(326.402)	13.963.044
	132.420.002	22.566.371	1.380.923	(4.928.667)	29.167.033	(7.056.289)	173.549.373
Amortización acumulada:							
Construcciones	(2.628.239)	(1.437.245)	--	--	--	123.802	(3.941.682)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(21.304.991)	(4.362.446)	26.093	1.588.621	(10.650)	199.087	(23.864.286)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(26.681.365)	(5.387.452)	160.515	1.215.144	(79.212)	1.117.589	(29.654.781)
Otro inmovilizado	(7.573.573)	(1.794.156)	(1.587.254)	540.121	(180.479)	344.638	(10.250.703)
	(58.188.168)	(12.981.299)	(1.400.646)	3.343.886	(270.341)	1.785.116	(67.711.452)
Provisiones:							
Provisiones	(150.725)	0	0	150.725	0	0	0
Valor neto	74.081.109	9.585.072	(19.723)	(1.434.056)	28.896.692	(5.271.173)	105.837.921

(nota 6)

Este anexo forma parte integrante de la Memoria 7 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

ANEXO II
PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Movimiento de Inmovilizaciones Materiales
para el ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2004
(Expresado en euros)**

	Saldos al 31/12/03	Adiciones	Traspasos	Bajas	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/04
Coste:						
Terrenos y construcciones	33.241.633	113.749	(10.676.195)	(460.079)	(50.492)	22.168.616
Instalaciones técnicas y maquinaria	54.239.620	1.345.539	18.595.790	(121.381)	(1.774.852)	72.284.716
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	58.719.994	4.114.522	84.957	(1.397.330)	(1.245.164)	60.276.979
Otro inmovilizado	13.385.082	1.738.886	2.395.434	(777.797)	(161.192)	16.580.413
Inmovilizado en curso	13.963.044	11.992.083	(5.527.733)	(8.999)	(619.394)	19.799.001
	173.549.373	19.304.779	4.872.253	(2.765.586)	(3.851.094)	191.109.725
Amortización acumulada:						
Construcciones	(3.941.682)	(687.982)	469.685	113.179	6.506	(4.040.294)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(23.864.286)	(7.876.465)	(1.029.788)	117.857	378.446	(32.274.236)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(29.654.781)	(5.469.144)	576.656	978.334	490.202	(33.078.733)
Otro inmovilizado	(10.250.703)	(1.923.026)	(1.834.454)	628.230	214.613	(13.165.340)
	(67.711.452)	(15.956.617)	(1.817.901)	1.837.600	1.089.767	(82.558.603)
Provisiones:						
Provisiones	0	(69.273)	-	-	-	(69.273)
Valor neto	105.837.921	3.278.889	3.054.352	(927.986)	(2.761.327)	108.481.849
			(nota 6)			

Este anexo forma parte integrante de la nota 7 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

ANEXO III
PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Movimiento de Fondos Propios Consolidados
para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2004 y 2003
(Expresado en euros)

	Reservas de la sociedad dominante							Total
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas no distribuyibles	Reservas distribuyibles	Reservas en sociedades consolidadas	Diferencias de conversión	Pérdidas y ganancias atribuidas a la sociedad dominante	
Saldos al 31 de diciembre de 2002	19.843.640	91.115.741	4.145.837	17.118.026	46.052.949	(5.316.483)	18.866.194	191.825.904
Aplicación de resultados de 2002	--	--	--	11.900.789	4.865.263	--	(16.766.052)	0
Reservas	--	--	--	--	--	--	(2.100.142)	(2.100.142)
Dividendos	--	--	--	--	--	(9.174.247)	--	(9.174.247)
Variación neta de diferencia de conversión	--	--	--	--	--	--	--	--
Incremento de capital con aportación dineraria	1.324.504	38.675.517	--	--	--	--	--	40.000.021
Incremento de capital con cargo a prima de emisión	84.672.576	(84.672.576)	--	--	--	--	--	0
Incremento de la reserva para acciones propias	--	--	696.357	(696.357)	--	--	--	0
Resultado consolidado del ejercicio	--	--	--	--	--	--	21.433.567	21.433.567
Saldos al 31 de diciembre de 2003	105.840.720	45.118.682	4.842.194	28.322.458	50.918.212	(14.490.730)	21.433.567	241.985.103
Aplicación de resultados de 2003	--	--	--	12.084.886	6.133.644	--	(18.218.530)	0
Reservas	--	--	--	--	--	--	(3.215.037)	(3.215.037)
Dividendos	--	--	--	--	--	(5.895.289)	--	(5.895.289)
Variación neta de diferencia de conversión	--	--	--	--	--	--	--	--
Resultado consolidado del ejercicio	--	--	--	--	--	--	19.405.599	19.405.599
Saldos al 31 de diciembre de 2004	105.840.720	45.118.682	4.842.194	40.407.344	57.051.856	(20.386.018)	19.405.599	252.280.377

Este anexo forma parte integrante de la nota 14 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

ANEXO IV
PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Reservas en Sociedades Consolidadas por Integración Global
para los ejercicios terminados
en 31 de diciembre de 2004 y 2003
(Expresado en euros)

	2004				2003			
	Reservas restringidas	Otras reservas	Total reservas en sociedades consolidadas	Diferencias de conversión	Reservas restringidas	Otras reservas	Total reservas en sociedades consolidadas	Diferencias de conversión
Biomat USA, Inc.	--	(14.918.669)	(14.918.669)	(14.117.154)	--	(12.921.717)	(12.921.717)	(12.480.211)
Biomat, S.A.	12.022	3.165.619	3.177.641	--	12.022	3.165.619	3.177.641	--
Diagnostic Grifols,S.A.	67.313	4.716.174	4.783.487	--	67.313	3.245.801	3.313.114	--
Grifols América, Inc.	--	--	--	--	--	(24.906)	(24.906)	177.929
Grifols Argentina,S.A.	--	354.037	354.037	226.258	--	18.659	18.659	406.168
Grifols Brasil,Ltda.	--	215.058	215.058	(479.640)	--	82.800	82.800	(490.322)
Grifols Chile,S.A.	--	(42.348)	(42.348)	234.986	--	(511.408)	(511.408)	219.813
Grifols Deutschland, GmbH	--	1.487.780	1.487.780	8.913	--	1.518.748	1.518.748	8.913
Grifols Engineering SA	12.024	640.257	652.281	--	12.024	272.701	284.725	--
Grifols France,S.A.R.L.	770	464.643	465.413	--	770	462.197	462.967	--
Grifols International,S.A.	16.976	(2.709.755)	(2.692.779)	--	16.976	(971.679)	(954.703)	--
Grifols Italia,S.p.A.	--	3.671.428	3.671.428	17.111	--	3.498.522	3.498.522	17.111
Grifols México,S.A. de C.V.	--	907.898	907.898	399.028	--	1.073.864	1.073.864	460.717
Grifols Quest, Inc.	--	--	--	--	--	(2.188.135)	(2.188.135)	569.577
Grifols s.r.o.	--	685.243	685.243	32.055	--	442.594	442.594	(28.507)
Grifols UK,Ltd.	--	5.526.665	5.526.665	(244.287)	--	5.863.527	5.863.527	(218.906)
Grifols USA, Inc.	--	(3.787.118)	(3.787.118)	1.067.825	--	448.448	448.448	24.989
Grifols Viajes,S.A.	12.022	168.998	181.020	--	10.749	96.736	107.485	--
Instituto Grifols,S.A.	307.604	23.830.623	24.138.227	--	307.604	22.419.603	22.727.207	--
Laboratorios Grifols,S.A.	359.670	5.121.019	5.480.689	--	359.670	5.629.747	5.989.416	--
Movaco,S.A. y dependientes	501.995	3.354.220	3.856.215	20.378	501.995	2.097.331	2.599.326	20.379
Squadron Reinsurance Ltd	--	492.167	492.167	--	--	--	--	--
Probitas Pharma, Inc	--	(2.784.499)	(2.784.499)	(691.472)	--	--	--	(658.660)
Grifols Biologicals, Inc	--	12.161.020	12.161.020	(4.353.837)	--	--	--	(2.348.704)
Grifols Asia Pacific Pie Ltd	--	103.478	103.478	(179.189)	--	(180.344)	(180.344)	(97.386)
Grifols (Thailand) Pie Ltd	--	(46.687)	(46.687)	(87.376)	--	(212.611)	(212.611)	(80.144)
Alpha Therapeutic Europe, Ltd	--	(2.821.876)	(2.821.876)	79.680	--	(3.040.246)	(3.040.246)	(31.064)
Alpha Therapeutic UK, Ltd	--	(122.273)	(122.273)	(21.127)	--	(219.131)	(219.131)	(4.132)
Alpha Therapeutic Italia, Spa.	--	644.989	644.989	(47.522)	--	(253.807)	(253.807)	(47.522)
Grifols Polska Sp.z.o.o.	--	--	--	6.956	--	--	--	--
Ajustes de consolidación	0	15.283.370	15.283.370	(2.257.604)	--	19.816.176	19.816.177	289.226
	1.290.396	55.761.461	57.051.857	(20.386.018)	1.289.123	49.629.089	50.918.212	(14.490.730)

Este anexo forma parte integrante de la nota 14 (d) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

INFORME DE GESTION

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

A los señores accionistas:

Probitas Pharma es un holding empresarial del sector sanitario-farmacéutico, cabecera del grupo Grifols, que centra sus actividades en la investigación, desarrollo, fabricación y comercialización de productos derivados del plasma, productos de fluidoterapia, nutrición enteral, reactivos, instrumentos de análisis clínicos y material médico.

El resultado consolidado del ejercicio 2004 ha supuesto un beneficio neto de 19,4 MM de euros lo que representa el 4 % de la cifra de negocio. A este resultado ha contribuido especialmente la buena introducción de nuestros productos en el mercado, la cual se ha mantenido a nivel global, incrementándose de forma notable en diversas áreas del negocio.

Como soporte a la consolidación del proceso de internacionalización que ha marcado la evolución del negocio de Probitas Pharma -en especial la rápida penetración en el mercado americano-, sus diferentes divisiones han efectuado, a lo largo del ejercicio 2004, inversiones enfocadas a incrementar la capacidad de producción y mejorar los procesos productivos.

Así, dentro de la división Bioscience, la nueva planta de gammaglobulina intravenosa ha visto finalizadas, tanto sus obras de construcción como las labores de calificación y validación, habiendo conseguido posteriormente la aprobación de las Autoridades Sanitarias para su utilización durante el último trimestre de 2004.

Paralelamente, se ha continuado con las obras de ampliación del área de acondicionamiento, cuya finalización está prevista dentro del ejercicio 2005.

La división Hospital ha realizado inversiones destinadas a mejorar la productividad de las líneas de Barcelona y Murcia. Así, se ha iniciado la segunda fase de la nueva planta de Murcia con la construcción de un almacén automático, que supone una inversión estimada de 2,2 MM de euros.

Entre las inversiones de la división Diagnostic, destacar la inauguración del nuevo laboratorio de I+D de reactivos y la nueva zona para Servicio Técnico.

Al mismo tiempo, se han efectuado las inversiones necesarias para el mantenimiento de oficina y almacenes de las delegaciones comerciales, en especial en la Delegación Centro (Madrid).

En el apartado de Investigación y Desarrollo, los proyectos específicos abordados desde todas y cada una de las divisiones de Probitas Pharma han puesto una vez más de manifiesto la voluntad de compromiso que la ha caracterizado a lo largo de su historia.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Así, la división Bioscience ha obtenido la autorización para la comercialización del Factor IX puro doble activado, la gammaglobulina anti-D líquida en jeringa precargada y la Antitrombina III doble inactivada.

Igualmente, se ha conseguido la autorización del cambio de condiciones de conservación y caducidad del factor VIII antihemofílico y de la Antitrombina III, lo cual comporta grandes ventajas, tanto para los pacientes como para la logística de conservación y distribución de los productos.

Paralelamente, tras la finalización del ensayo clínico de la nueva gamma intravenosa en EE.UU., se han iniciado los trámites para solicitar la aprobación del producto y la autorización para su comercialización por parte de las Autoridades Sanitarias correspondientes.

Para el próximo ejercicio y desde esta misma división, se ha previsto la finalización del ensayo clínico de la gammaglobulina intravenosa antihepatitis-B para pacientes sometidos a trasplante hepático.

Por lo que respecta a la división Hospital, se ha obtenido, dentro del área de Nutrición parenteral, el registro (AEMPS) de la solución de aminoácidos al 8% y 10% Taumarin, así como la aprobación por parte de la AEMPS del nuevo proceso de fabricación y fórmula de la solución de lípidos Soyacal.

En Fluidoterapia, se han obtenido los registros de los productos Fleboflex Salina Fisiológica y Glucosaza 5% y se han presentado los dossiers de Fleboflex Ringer Lactado y Glucosalina, envasados en bolsa de poliolefina que reduce la permeabilidad y la interacción con los medicamentos que se puedan disolver en ellos.

En la división Diagnostic, mencionar las nuevas variantes de bolsa Transfer Leucored PI y las pediátricas en banco de sangre, junto a la finalización del diseño de los sets y del aparato versión 3.0 (Sistema Grifill), destinados a la preparación de citostáticos.

A nivel productivo, se ha consolidado la fabricación en la nueva planta de Barcelona para las soluciones en envase de Vidrio y plástico rígido, mientras que la nueva zona de dosificación de bolsas de sangre de la fábrica de Murcia ha permitido aumentar la producción y mejorar la productividad.

La división Diagnostic, ha continuado con la línea iniciada en el ejercicio anterior por lo que respecta a los importantes niveles alcanzados en la producción de autoanalizadores para inmunología y tipaje sanguíneo. A finales de 2004, se ha instalado moderna maquinaria de producción para la fabricación de reactivos de tiraje inmunohematológico.

A nivel comercial, los resultados alcanzados por las diferentes líneas han estado de acuerdo, en general y para la mayoría de productos, con los índices de crecimiento previstos.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Dentro de la división Bioscience, cabe destacar la introducción en el mercado del nuevo medicamento Trypsone (Alfa-1-Antitripsina), junto a la línea de Logística Hospitalaria, donde los nuevos sistemas de almacenamiento y distribución han permitido incrementar sensiblemente el volumen de negocio.

La división Hospital por su parte ha realizado las primeras demostraciones de la versión 2.0 (Sistema Grifill) en EE.UU con unos resultados que permiten ser optimistas respecto a las posibilidades del sistema en este país.

Desde la división Diagnostic, se han consolidado las exportaciones de instrumentación a EE.UU y Japón, así como a Europa y China. Igualmente, se han iniciado exportaciones de reactivos a los mercados de Rusia, Malasia y Tailandia, afianzándose en los de México, Turquía, República Checa y China.

Los objetivos marcados para el ejercicio 2005 se estructuran entorno a la extensión de nuestras licencias a diferentes países, el mantenimiento de la cuota de mercado, mediante la potenciación de las líneas actualmente comercializadas y la introducción de las novedades que nuestras divisiones aportarán.

La división Bioscience completará la comercialización del Trypsone y lanzará el Factor IX Grifols para el tratamiento de la Hemofilia B, el cual ampliará nuestro ya notable portafolio de proteínas terapéuticas.

Dentro de la división Hospital, esta previsto el lanzamiento definitivo de las soluciones de aminoácidos, junto con el innovador sistema Gri-fill 3.0 que automatiza la preparación de mezclas intravenosas y medicamentos citostáticos.

En la división Diagnostic se comercializará la nueva generación de tarjetas DG Gel, las cuales nos permitirán incrementar nuestra participación de mercado dentro del segmento de la inmunohematología del Banco de Sangre.

Siguiendo con la trayectoria habitual del Grupo, todo lo anteriormente expuesto nos hacen prever óptimos resultados para el ejercicio 2005, en los cuales se reflejará, sin duda, el efecto de la Ley 3/2004 de medidas contra la morosidad en las operaciones comerciales, ya sea en forma de mejora de nuestra rotación de cobros o de percepción de sustanciales intereses compensatorios.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 171, apartado 1, de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, los Administradores de Probitas Pharma, S.A. han formulado las cuentas anuales y el informe de gestión de la Sociedad, correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003, todo ello extendido e identificado en las hojas de papel sellado del Estado clase 8ª números del OH5233702 al OH5233780.

Parets del Vallés, a 4 de mayo de 2005



R. Riera R.



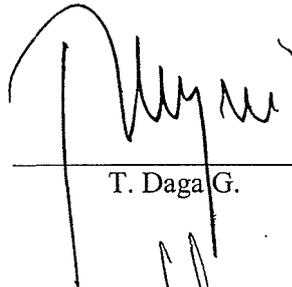
V. Grifols R.



C.M.C. Purslow



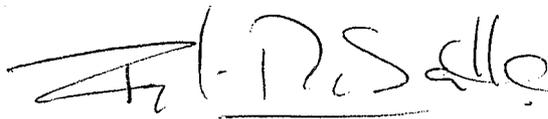
Gabriella Holding Netherlands B.V.
(C.M.C. Purslow)



T. Daga G.

(ausente por viaje)

B. Plost



F. González-Robatto F.



J.I. Twose R.



Thortol Holdings B.V.
(J.A. Grifols G.)

(ausente por viaje)

J.M. Queralt C.

(ausente por viaje)

G. Castejón F.

(ausente por viaje)

E. Dalzell Jannotta



Capital Riesgo Global, S.C.R., S.A.
(I. Sánchez-Asiain M.)



A.C. Fairley Smith



R. Grifols R.