

PROBITAS PHARMA, S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
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

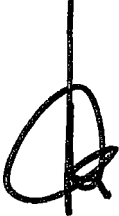
Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas de
Probitas Pharma, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Probitas Pharma, S.A. (la Sociedad) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales 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 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 presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2004. Con fecha 2 de abril de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión favorable.
3. Como se indica en la nota 16 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, al 31 de diciembre de 2004 la Sociedad 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 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. La Sociedad 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 32 (c) de "Acontecimientos Posteriores al Cierre" de la memoria de las cuentas anuales 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 al 31 de diciembre 2004 adjunto.

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad mencionada en el párrafo tercero, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Probitas Pharma, S.A. al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contiene la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Probitas Pharma, S.A., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2004. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión 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 la Sociedad.

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. **CC007974**

CÒPIA GRATUÏTA

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

PROBITAS PHARMA, S.A.

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

| Activo | 2004 | 2003 |
|---|--------------------|--------------------|
| Inmovilizado | | |
| Gastos de establecimiento (nota 5) | 218.147 | 984.046 |
| Inmovilizaciones inmateriales (nota 6) | 6.100.258 | 8.112.189 |
| Inmovilizaciones materiales (nota 7) | 22.750.905 | 21.826.047 |
| Inmovilizaciones financieras (nota 8) | 103.476.541 | 97.830.993 |
| Acciones propias (nota 9) | 870.446 | 870.446 |
| Total inmovilizado | 133.416.297 | 129.623.721 |
| Gastos a distribuir en varios ejercicios (nota 4(f)) | 648.983 | 1.591.058 |
| Activo circulante | | |
| Existencias | 509.563 | 413.232 |
| Deudores (nota 10) | 11.663.231 | 12.160.669 |
| Inversiones financieras temporales (nota 11) | 317.175.413 | 329.113.282 |
| Tesorería | 1.947.532 | 1.276.335 |
| Ajustes por periodificación | 2.101.800 | 1.663.156 |
| Total activo circulante | 333.397.539 | 344.626.674 |
| Total activo | 467.462.819 | 475.841.453 |

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

PROBITAS PHARMA, S.A.

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

| Pasivo | 2004 | 2003 |
|---|--------------------|--------------------|
| Fondos propios (nota 12) | | |
| Capital suscrito | 105.840.720 | 105.840.720 |
| Prima de emisión | 45.118.683 | 45.118.683 |
| Reservas | 45.249.538 | 33.164.652 |
| Pérdidas y ganancias | 5.881.233 | 15.299.921 |
| Total fondos propios | 202.090.174 | 199.423.976 |
| Ingresos a distribuir en varios ejercicios (nota 13) | 4.086.522 | 3.866.692 |
| Provisiones para riesgos y gastos (nota 14) | 537.754 | 3.003.879 |
| Acreeedores a largo plazo | | |
| Emisiones de obligaciones y otros valores negociables (nota 15) | -- | 5.319.000 |
| Deudas con entidades de crédito (nota 16) | 188.061.768 | 215.380.647 |
| Otros acreedores (nota 17) | -- | 3.958.828 |
| Total acreedores a largo plazo | 188.061.768 | 224.658.475 |
| Acreeedores a corto plazo | | |
| Emisiones de obligaciones y otros valores negociables (nota 15) | 5.241.000 | -- |
| Deudas con entidades de crédito (nota 18) | 42.441.214 | 23.663.247 |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas (nota 19) | 12.440.345 | 9.165.102 |
| Acreeedores comerciales (nota 20) | 5.278.752 | 5.195.725 |
| Otras deudas no comerciales (nota 21) | 7.285.290 | 6.864.357 |
| Total acreedores a corto plazo | 72.686.601 | 44.888.431 |
| Total pasivo | 467.462.819 | 475.841.453 |

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

PROBITAS PHARMA, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2004 y 2003 (Expresadas en euros)

| Gastos | 2004 | 2003 |
|---|-------------------|-------------------|
| Gastos de explotación | | |
| Aprovisionamientos | 229.824 | 128.082 |
| Gastos de personal (nota 23) | 13.393.188 | 13.096.795 |
| Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 5, 6 y 7) | 4.726.230 | 4.432.469 |
| Otros gastos de explotación | 17.075.535 | 13.761.009 |
| Total gastos de explotación | <u>35.424.777</u> | <u>31.418.355</u> |
| Gastos financieros | | |
| Gastos financieros y asimilados | 10.328.056 | 7.817.748 |
| Diferencias negativas de cambio | 550.869 | 97.802 |
| Total gastos financieros | <u>10.878.925</u> | <u>7.915.550</u> |
| Resultados financieros positivos | <u>15.154.996</u> | <u>22.717.662</u> |
| Beneficios de las actividades ordinarias | <u>7.280.404</u> | <u>14.873.720</u> |
| Pérdidas y gastos extraordinarios | | |
| Variación de las provisiones de inmovilizado material, inmaterial y cartera de control (notas 8 y 14) | 1.427.364 | 2.142.812 |
| Pérdidas procedentes del inmovilizado material, inmaterial y cartera de control | 59.053 | 8.237 |
| Gastos extraordinarios (nota 25) | 4.294.681 | 2.592 |
| Total pérdidas y gastos extraordinarios | <u>5.781.098</u> | <u>2.153.641</u> |
| Beneficios antes de impuestos | <u>1.545.725</u> | <u>12.749.402</u> |
| Impuesto sobre Sociedades (nota 27) | (4.335.508) | (2.550.519) |
| Resultado del ejercicio (beneficios) | <u>5.881.233</u> | <u>15.299.921</u> |

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

PROBITAS PHARMA, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2004 y 2003 (Expresadas en euros)

| Ingresos | 2004 | 2003 |
|---|------------------|------------------|
| Ingresos de explotación | | |
| Importe neto de la cifra de negocios (notas 22 y 24) | 27.213.168 | 23.128.350 |
| Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado | 309.213 | 327.299 |
| Otros ingresos de explotación | 27.804 | 118.764 |
| Total ingresos de explotación | 27.550.185 | 23.574.413 |
| Pérdidas de explotación | 7.874.592 | 7.843.942 |
| Ingresos financieros | | |
| Ingresos de participaciones en capital (notas 8 y 24) | 11.732.299 | 16.815.311 |
| Otros intereses e ingresos asimilados (nota 24) | 13.944.607 | 12.696.337 |
| Diferencias positivas de cambio | 357.015 | 1.121.564 |
| Total ingresos financieros | 26.033.921 | 30.633.212 |
| Beneficios e ingresos extraordinarios | | |
| Beneficios en enajenación de inmovilizado material, inmaterial y cartera de control | 417 | 23.685 |
| Ingresos extraordinarios | 46.002 | 5.638 |
| Total beneficios e ingresos extraordinarios | 46.419 | 29.323 |
| Resultados extraordinarios negativos | 5.734.679 | 2.124.318 |

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

PROBITAS PHARMA, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2004 y 2003

(1) Naturaleza y Actividades Principales

Probitas Pharma, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima en España, por un período de tiempo indefinido, el 22 de junio de 1987. En fecha 25 de mayo de 2001, la Sociedad cambió su denominación social pasando de denominarse Grupo Grifols, S.A. a Probitas Pharma, S.A.

Su actividad principal consiste en la prestación de servicios de administración, gestión y control a sus sociedades dependientes (véase nota 8).

La Sociedad tiene su domicilio social en Barcelona y sus principales instalaciones se ubican en dicho municipio y en Parets del Vallés (Barcelona).

La Sociedad es cabecera del Grupo Grifols, que está formado por la Sociedad y las sociedades participadas que se detallan en la nota 8 de esta memoria de las cuentas anuales 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.

(2) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

Los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los cambios en la situación financiera de los ejercicios 2003 y 2004, así como la propuesta de distribución de resultados de este último ejercicio.

Las citadas cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas del ejercicio 2004 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas. Las cuentas comparativas del ejercicio 2003 fueron aprobadas en Junta de fecha 11 de mayo de 2004.

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Únicamente a efectos de presentación, estas cuentas anuales se han redondeado a cifras enteras, sin incluir decimales.

De acuerdo con el contenido del Real Decreto 1815/1991 de 20 de diciembre, la Sociedad formula cuentas anuales consolidadas para su grupo de sociedades. Con fecha 4 de mayo de 2005, se han formulado las cuentas anuales consolidadas del Grupo Grifols al 31 de diciembre de 2004 que muestran un beneficio neto de 19.406 miles de euros y unos fondos propios de 252.280 miles de euros.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2004, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

| | <u>Euros</u> |
|----------------------|------------------|
| Reserva legal | 588.123 |
| Reservas voluntarias | 2.452.688 |
| Dividendos | 2.840.422 |
| | <u>5.881.233</u> |

La distribución de resultados correspondiente al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2003 se presenta con el detalle del movimiento de fondos propios en la nota 12.

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en el Plan General de Contabilidad. Los principales son los siguientes:

(a) Gastos de establecimiento

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

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(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 importes satisfechos por la adquisición de los derechos de la propiedad industrial, derechos de distribución y los gastos capitalizados incurridos como consecuencia del registro de patentes, se amortizan linealmente en un período no superior a 5 años.
- Las aplicaciones informáticas adquiridas y elaboradas por la propia empresa figuran por los costes incurridos y se amortizan linealmente en un período de entre 3 y 5 años. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.
- 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.

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

| | <u>Coeficientes</u> |
|--|---------------------|
| Construcciones | 3% |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 8%-10% |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 10% - 30% |
| Otro inmovilizado | 16% - 25% |

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 en el momento en que se producen.

(d) Inmobilizaciones financieras

Los valores mobiliarios de renta variable figuran valorados a precio de adquisición, incluido, los gastos inherentes a los mismos.

A efectos de la preparación de las cuentas anuales individuales de la Sociedad, las inversiones en sociedades del grupo no son consolidadas, siendo valoradas a su coste de adquisición.

Se dotan las oportunas provisiones por depreciación de las inversiones financieras cuando se aprecian circunstancias de suficiente entidad y clara constancia. A estos efectos, se provisiona el exceso del coste de adquisición sobre el valor teórico contable de las participaciones, corregido en su caso, por el importe de las plusvalías tácitas adquiridas que todavía subsisten al cierre del ejercicio.

Los depósitos y fianzas constituidos se valoran por el importe efectivamente desembolsado.

(e) Acciones propias

Las acciones propias adquiridas por la Sociedad se reflejan en el balance de situación 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.

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(f) 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 la Sociedad. Dichos gastos 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 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.

(g) Existencias

Las existencias se muestran valoradas a coste de adquisición y corresponden principalmente a materias primas y otros aprovisionamientos.

La Sociedad ajusta el valor de las existencias cuyo coste excede a su valor de mercado.

(h) Clientes y efectos comerciales a cobrar

La práctica totalidad de los ingresos se efectúa con las distintas sociedades dependientes (véanse notas 10 y 24).

(i) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. 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.

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad, conjuntamente con otras sociedades dependientes españolas, está acogida al régimen de declaración consolidada para el Impuesto de Sociedades. Probitas Pharma, S.A., en su condición de sociedad dominante, 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 las diferentes sociedades dependientes deberían ingresar si tributasen de forma individual.

Como norma general los créditos fiscales por pérdidas compensables se reconocen hasta el límite en que pueden compensarse con bases imponibles positivas del mismo ejercicio correspondientes a otras sociedades que forman parte del grupo de consolidación fiscal.

Siguiendo las indicaciones de la resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoria de Cuentas de 15 de marzo de 2002, desde el ejercicio iniciado el 1 de enero de 2002, la Sociedad reconoce los créditos fiscales derivados de las deducciones pendientes de aplicación, principalmente por inversiones en el extranjero, al haberse estimado razonablemente segura su realización en el plazo máximo establecido por la legislación vigente (véanse notas 8, 10 y 27). Asimismo, y de acuerdo con lo permitido por la mencionada normativa, el ingreso derivado del reconocimiento de los mencionados créditos fiscales ha sido periodificado en función de la vida útil estimada de los activos que han generado dicha deducción, principalmente inversiones en el extranjero (véase nota 13).

(j) Transacciones y saldos en moneda distinta del euro

Las transacciones en moneda distinta del euro se registran contablemente por su contravalor en euros, 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 distinta del euro, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

Los saldos a cobrar y a pagar al cierre del ejercicio en moneda distinta del euro se valoran en euros a los tipos de cambio de 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 distinta del euro se realiza en función del tipo de cambio pactado en dichos contratos.

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

(k) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades 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.

(l) Corto / largo plazo

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

(m) Ingresos y gastos

El importe neto de la cifra de negocios está 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, la Sociedad únicamente contabiliza a la fecha de cierre del ejercicio los beneficios realizados. Los riesgos previsible y las pérdidas, aún las eventuales, se contabilizan tan pronto como son conocidos.

(n) Compromisos por pensiones

Con fecha 24 de mayo de 2002 la Sociedad constituyó 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.

Memoria de las Cuentas Anuales

La contribución anual de la Sociedad se registra como gastos de personal en la cuenta de pérdidas y ganancias en función de su devengo (véase nota 23).

(o) 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 de ahorro y eficiencia energética se consideran mayor valor de las instalaciones de inmovilizado en la medida en 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 estas, en caso de producirse, no serían significativas.

(p) 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 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.

Memoria de las Cuentas Anuales

(5) Gastos de Establecimiento

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

| | Euros | | | Saldos al 31/12/03 |
|---------------------------------|-----------------------|-----------|----------------|-----------------------|
| | Saldos al 31/12/02 | Adiciones | Amortizaciones | |
| Gastos de ampliación de capital | 1.317.089 | 603.993 | (937.036) | 984.046 |
| | 1.317.089 | 603.993 | (937.036) | 984.046 |

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

| | Euros | | Saldos al 31/12/04 |
|---------------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|
| | Saldos al 31/12/03 | Amortizaciones | |
| Gastos de ampliación de capital | 984.046 | (765.899) | 218.147 |
| | 984.046 | (765.899) | 218.147 |

Adiciones de gastos de ampliación de capital del ejercicio 2003 correspondían a los incurridos por la Sociedad en la ampliación de capital efectuada en el ejercicio 2003 (véase nota 12).

PROBITAS PHARMA, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales

(6) Inmovilizaciones Inmateriales

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

| | Euros | | | | Saldos al 31/12/03 |
|--|-----------------------|-------------|-----------|----------|-----------------------|
| | Saldos al 31/12/02 | Adiciones | Traspasos | Bajas | |
| Coste: | | | | | |
| Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares | 1.760.401 | 239.965 | -- | (27.868) | 1.972.498 |
| Aplicaciones informáticas | 4.495.072 | 981.593 | -- | -- | 5.476.665 |
| Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero | 5.018.419 | 724.891 | (262.342) | -- | 5.480.968 |
| | 11.273.892 | 1.946.449 | (262.342) | (27.868) | 12.930.131 |
| Amortización acumulada: | | | | | |
| Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares | (541.418) | (126.322) | -- | 20.163 | (647.577) |
| Aplicaciones informáticas | (2.359.821) | (946.286) | -- | -- | (3.306.107) |
| Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero | (724.289) | (289.234) | 149.265 | -- | (864.258) |
| | (3.625.528) | (1.361.842) | 149.265 | 20.163 | (4.817.942) |
| Valor neto | 7.648.364 | 584.607 | (113.077) | (7.705) | 8.112.189 |

(nota 7)

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

| | Euros | | | | Saldos al 31/12/04 |
|--|-----------------------|-------------|-------------|----------|-----------------------|
| | Saldos al 31/12/03 | Adiciones | Traspasos | Bajas | |
| Coste: | | | | | |
| Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares | 1.972.498 | 372.438 | -- | (78.965) | 2.265.971 |
| Aplicaciones informáticas | 5.476.665 | 1.827.823 | 6.979 | (10.681) | 7.300.786 |
| Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero | 5.480.968 | 312.359 | (3.576.644) | -- | 2.216.683 |
| | 12.930.131 | 2.512.620 | (3.569.665) | (89.646) | 11.783.440 |
| Amortización acumulada: | | | | | |
| Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares | (647.577) | (158.959) | -- | 28.723 | (777.813) |
| Aplicaciones informáticas | (3.306.107) | (1.141.738) | 509.339 | 9.272 | (3.929.234) |
| Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero | (864.258) | (265.713) | 153.836 | -- | (976.135) |
| | (4.817.942) | (1.566.410) | 663.175 | 37.995 | (5.683.182) |
| Valor neto | 8.112.189 | 946.210 | (2.906.490) | (51.651) | 6.100.258 |

(nota 7)

Adiciones de aplicaciones informáticas a 31 de diciembre de 2004 corresponden a diferentes licencias de aplicaciones informáticas adquiridas o elaboradas por la propia Sociedad.

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad utiliza cierto inmovilizado mediante contratos de arrendamiento financiero. El detalle de estos bienes al 31 de diciembre de 2004 y las condiciones 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 | 1998 | 120 | 625.053 | 6.118 | 6.741 |
| Instalaciones y maquinaria | 2002 | 36 | 323.830 | 9.209 | 8.781 |
| Mobiliario | 2002 | 36 | 63.772 | 1.801 | 1.835 |
| Equipos de informática | 2002 | 36 | 166.779 | 4.756 | 3.542 |
| Instalaciones y maquinaria | 2003 | 36 | 383.235 | 11.238 | 1 |
| Aparatos de medida y control | 2003 | 36 | 37.700 | 1.100 | 1.100 |
| Mobiliario | 2003 | 36 | 32.755 | 947 | 328 |
| Equipos de informática | 2003 | 36 | 271.201 | 7.723 | 7.723 |
| Instalaciones y maquinaria | 2004 | 36 | 276.358 | 8.063 | 3.102 |
| Mobiliario | 2004 | 36 | 36.000 | 1.021 | 1.021 |
| Total coste | | | 2.216.683 | | |
| Menos, amortización acumulada | | | (976.135) | | |
| | | | 1.240.548 | | |

(*) Variable en función del tipo de interés

El resumen de los pasivos derivados de estas operaciones al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es como sigue:

| | Euros | |
|---|-------------|-------------|
| | 2004 | 2003 |
| Importe total de las operaciones | 7.932.483 | 7.602.893 |
| Pagos realizados en ejercicios anteriores | (6.143.453) | (5.294.394) |
| Pagos realizados en el ejercicio | (683.194) | (849.059) |
| Acreeedores por arrendamiento financiero | 1.105.836 | 1.459.440 |

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Estos pasivos se desglosan en:

| | Euros | | | |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2004 | | 2003 | |
| | Corto plazo | Largo plazo | Corto plazo | Largo plazo |
| Capital | 537.968 | 515.031 | 601.622 | 776.545 |
| Intereses | 30.198 | 22.639 | 40.278 | 40.995 |
| | <u>568.166</u> | <u>537.670</u> | <u>641.900</u> | <u>817.540</u> |
| | (nota 18) | (nota 16) | (nota 18) | (nota 16) |

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(7) Inmovilizaciones Materiales

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

| | Euros | | | | Saldos al 31/12/03 |
|---|-----------------------|-------------|-------------|-----------|-----------------------|
| | Saldos al 31/12/02 | Adiciones | Traspasos | Bajas | |
| Coste: | | | | | |
| Terrenos y construcciones | 7.643.410 | 1.158.603 | 4.286.288 | -- | 13.088.301 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 1.854.386 | 993 | -- | -- | 1.855.379 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 18.228.577 | 92.524 | 2.599.172 | -- | 20.920.273 |
| Otro inmovilizado | 2.139.146 | 268.475 | 176.196 | (205.447) | 2.378.370 |
| Inmovilizado en curso | 6.046.241 | 1.700.922 | (6.799.314) | -- | 947.849 |
| | 35.911.760 | 3.221.517 | 262.342 | (205.447) | 39.190.172 |
| Amortización acumulada: | | | | | |
| Construcciones | (2.437.044) | (244.313) | -- | -- | (2.681.357) |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | (792.495) | (149.087) | -- | -- | (941.582) |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | (10.393.779) | (1.494.951) | (25.592) | -- | (11.914.322) |
| Otro inmovilizado | (1.626.490) | (245.241) | (123.673) | 168.540 | (1.826.864) |
| | (15.249.808) | (2.133.592) | (149.265) | 168.540 | (17.364.125) |
| Valor neto | 20.661.952 | 1.087.925 | 113.077 | (36.907) | 21.826.047 |

(nota 6)

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

| | Euros | | | | Saldos al 31/12/04 |
|---|-----------------------|-------------|-----------|----------|-----------------------|
| | Saldos al 31/12/03 | Adiciones | Trasposos | Bajas | |
| Coste: | | | | | |
| Terrenos y construcciones | 13.088.301 | 105.077 | 3.365.668 | -- | 16.559.046 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 1.855.379 | 90.169 | 247.997 | -- | 2.193.545 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 20.920.273 | 106.659 | 533.517 | (17.999) | 21.542.450 |
| Otro inmovilizado | 2.378.370 | 71.054 | 210.975 | (21.379) | 2.639.020 |
| Inmovilizado en curso | 947.849 | 51.316 | (788.492) | -- | 210.673 |
| | 39.190.172 | 424.275 | 3.569.665 | (39.378) | 43.144.734 |
| Amortización acumulada: | | | | | |
| Construcciones | (2.681.357) | (372.244) | (509.339) | -- | (3.562.940) |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | (941.582) | (154.637) | -- | -- | (1.096.219) |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | (11.914.322) | (1.622.578) | -- | 6.699 | (13.530.201) |
| Otro inmovilizado | (1.826.864) | (244.462) | (153.836) | 20.693 | (2.204.469) |
| | (17.364.125) | (2.393.921) | (663.175) | 27.392 | (20.393.829) |
| Valor neto | 21.826.047 | (1.969.646) | 2.906.490 | (11.986) | 22.750.905 |

(nota 6)

Es política de la Sociedad 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. Al 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 de la Sociedad.

El valor de coste de los bienes totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2004 asciende a 6.840.886 euros (6.417.725 euros al 31 de diciembre de 2003).

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2004, existen terrenos y construcciones hipotecados en garantía de ciertos créditos por un importe de 1.785.306 euros (1.946.190 euros al 31 de diciembre de 2003) (véase nota 16).

Inmovilizado en curso al 31 de diciembre de 2004 y 2003, corresponde principalmente a las inversiones incurridas en la ampliación de las instalaciones de la Sociedad.

(8) Inmovilizaciones Financieras

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

| | Euros | | | Saldos al 31/12/03 |
|--|-----------------------|------------|---------|-----------------------|
| | Saldos al 31/12/02 | Adiciones | Bajas | |
| Participaciones en empresas del grupo | 53.636.300 | 17.586.487 | -- | 71.222.787 |
| Valores que tienen carácter de inmovilizaciones | 99.238 | -- | -- | 99.238 |
| Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo | 141.498 | 13.011 | (5.664) | 148.845 |
| Crédito fiscal por deducciones (nota 27) | 2.793.615 | 964.330 | -- | 3.757.945 |
| Créditos a empresas del grupo | -- | 28.628.771 | -- | 28.628.771 |
| | 56.670.651 | 47.192.599 | (5.664) | 103.857.586 |
| Menos, provisiones de inmovilizaciones financieras | (5.990.018) | (36.575) | -- | (6.026.593) |
| | 50.680.633 | 47.156.024 | (5.664) | 97.830.993 |

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

| | Euros | | | | Saldos al 31/12/04 |
|---|-----------------------|-------------|-------------|-------------|-----------------------|
| | Saldos al 31/12/03 | Adiciones | Traspasos | Bajas | |
| Participaciones en empresas del grupo | 71.222.787 | 3.446.692 | -- | (386.866) | 74.282.613 |
| Valores que tienen carácter de inmovilizaciones | 99.238 | 146.060 | -- | -- | 245.298 |
| Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo | 148.845 | 76.400 | -- | -- | 225.245 |
| Crédito fiscal por deducciones (nota 27) | 3.757.945 | -- | -- | (2.207.278) | 1.550.667 |
| Créditos a empresas del grupo | 28.628.771 | 14.174.823 | -- | (6.097.660) | 36.705.934 |
| | 103.857.586 | 17.843.975 | 0 | (8.691.804) | 113.009.757 |
| Menos, provisiones por depreciación de inmovilizaciones financieras | (6.026.593) | (1.093.445) | (2.800.044) | 386.866 | (9.533.216) |
| | 97.830.993 | 16.750.530 | (2.800.044) | (8.304.938) | 103.476.541 |

(nota 14)

(a) Participaciones en empresas del grupo

En fecha 20 de febrero de 2004, la Sociedad ha suscrito la ampliación de capital llevada a cabo por Grifols International, S.A. mediante la aportación de 2.800.044 euros.

En fecha 13 de mayo de 2004, Alpha Therapeutic Europe, Ltd ha transferido a la Sociedad la propiedad de 99.000 acciones de valor nominal 1 euro de Alpha Therapeutic Italia S.p.A. por un importe de 635.934 euros.

En fecha de 4 de julio de 2004, Grifols America, Inc. y Grifols USA, Inc., sociedades participadas en un 100% por la Sociedad y la sociedad Grifols-Quest, Inc., sociedad participada indirectamente por la Sociedad en un 100%, procedieron a su fusión, siendo la sociedad absorbente, Grifols USA, Inc.. Como consecuencia del canje efectuado en dicha fusión, la Sociedad pasó a ostentar una participación directa del 81% en Grifols USA, Inc..

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Posteriormente en fecha, 15 de julio de 2004 y con el fin de consolidar el proceso de reorganización de las sociedades del Grupo en Estados Unidos iniciado en el ejercicio 2003, dicha participación ha sido vendida a su valor neto contable a la sociedad matriz del Grupo Grifols en los Estados Unidos, Probitas Pharma, Inc..

Un detalle de las participaciones en empresas del Grupo es como sigue:

| | Euros | |
|--|-------------------|-------------------|
| | Coste | |
| | 2004 | 2003 |
| Laboratorios Grifols,S.A. | 4.798.330 | 4.798.330 |
| Instituto Grifols,S.A. | 1.537.990 | 1.537.990 |
| Movaco,S.A. | 2.404.619 | 2.404.619 |
| Diagnostic Grifols,S.A. | 336.561 | 336.561 |
| Grifols America,Inc. | -- | 30.860 |
| Grifols Chile,S.A. | 385.454 | 385.454 |
| Biomat,S.A. | 60.041 | 60.041 |
| Grifols Argentina,S.A. | 7.027.854 | 7.027.854 |
| Grifols,s.r.o. | 51.600 | 51.600 |
| Grifols México,S.A. de C.V. | 696.544 | 696.544 |
| Grifols Viajes,S.A. | 60.041 | 60.041 |
| Grifols USA, Inc. | -- | 356.007 |
| Grifols International, S.A. | 2.860.085 | 60.040 |
| Grifols Italia,S.p.A. | 12.226.606 | 12.226.606 |
| Grifols UK,Ltd. | 22.847.046 | 22.847.046 |
| Grifols Deutschland,GmbH | 2.924.811 | 2.924.811 |
| Grifols Brasil,Ltda. | 764.095 | 764.095 |
| Grifols Portugal Productos Farmacéuticos e Hospitalares, Lda. | 100 | 100 |
| Grifols France,S.A.R.L. | 7.623 | 7.623 |
| Grifols Engineering , S.A. | 60.090 | 60.090 |
| Squadron Reinsurance Ltd. | 999.999 | 999.999 |
| Probitas Pharma, Inc. | 10.369.126 | 10.369.126 |
| Grifols Asia Pacific Pte. Ltd. | 714.769 | 714.769 |
| Alpha Therapeutic Europe, Ltd. | 2.502.581 | 2.502.581 |
| Grifols Polska, Sp.z.o.o. | 10.714 | -- |
| Alpha Therapeutic Italia S.p.A. | 635.934 | -- |
| | <u>74.282.613</u> | <u>71.222.787</u> |

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

A continuación se detalla determinada información de las sociedades dependientes:

– **Laboratorios Grifols, S.A.**

Domiciliada en el Polígono Levante, calle Can Guasch, s/n, 08150 Parets del Vallés, Barcelona, se dedica a la fabricación, preparación y venta de productos terapéuticos y demás especialidades farmacéuticas, especialmente soluciones parenterales.

– **Instituto Grifols, S.A.**

Domiciliada en el Polígono Levante, calle Can Guasch, s/n, 08150 Parets del Vallés, Barcelona, se dedica a la fabricación, preparación y venta de productos terapéuticos y demás especialidades farmacéuticas, especialmente hemoderivados.

Asimismo, dicha sociedad participa directamente en el 100% del capital social de Biomat USA, Inc., sociedad adquirida el 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.

– **Movaco, S.A.**

Domiciliada en el Polígono Levante, calle Can Guasch, s/n, 08150 Parets del Vallés, Barcelona, se dedica a 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.

A su vez esta sociedad participa en un 99,985% en el capital social de Grifols Portugal Productos Farmacéuticos e Hospitalarios, Lda. y de Logister, S.A. La primera con domicilio social en la calle Jorge Barradas, 30 –c R/C, 1500 Lisboa (Portugal) y dedicada a la importación, exportación y comercialización de productos y aparatos farmacéuticos y hospitalarios y, en especial, de los productos Grifols. La segunda con domicilio social en el Polígono Levante, calle Can Guasch, s/n, 08150 Parets del Vallés, Barcelona, se dedica a la fabricación, compra-venta, comercialización y distribución de toda clase de material y productos informáticos.

– **Diagnostic Grifols, S.A.**

Domiciliada en el Polígono Levante, calle Can Guasch, s/n, 08150 Parets del Vallés, Barcelona, se dedica a la fabricación, preparación, distribución y

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

venta de reactivos, productos químicos en especial destinados a laboratorios y centros sanitarios, y de materiales, aparatos e instrumentos médico-quirúrgicos.

– **Grifols Chile, S.A.**

Con domicilio 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.**

Con domicilio social en el Polígono Levante, calle Can Guasch, s/n, 08150 Parets del Vallés, Barcelona, su objeto social es la recogida y comercialización de productos de origen biológico.

– **Grifols Argentina, S.A.**

Con domicilio social en Bartolomé Mitre 1371, 5° piso oficina “P” (CP1036), 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.**

Con domicilio en la calle Zitná 2, Praga 120 00 (República Checa), su objeto social es la compra, venta y distribución de productos químico-farmacéuticos, incluyendo plasma humano.

– **Grifols México, S.A. de C.V.**

Con domicilio social en la calle Eugenio Cuzin n° 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.**

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.

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

– **Grifols International, S.A.**

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.

– **Grifols UK, Ltd.**

Con domicilio en 72, St. Andrew's Road, Cambridge CB41G (Reino Unido), se dedica a la distribución y venta de productos terapéuticos y demás productos farmacéuticos, especialmente hemoderivados.

– **Grifols Deutschland, GmbH**

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.**

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.

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

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 99,985% por Movaco, S.A.

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

– **Grifols France, S.A.R.L.**

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 Engineering, S.A.**

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.

– **Squadron Reinsurance, Ltd.**

Con domicilio social en 38/39 Fitzwilliam Square, Dublín 2 (Irlanda). Su objeto social es reaseguramiento de las pólizas de seguros de las sociedades del grupo.

– **Probitas Pharma, Inc.**

Con domicilio social 15, East North Street, Dover, Delaware 19901 (Estados Unidos de América). Su actividad principal consiste en la tenencia de participaciones en sociedades.

Esta sociedad a su vez participa en el 100% del capital social de Grifols Biologicals, Inc. con domicilio social en 15, East North Street, Dover, Delaware 19901 (Estados Unidos de América). Su actividad principal consiste en la fabricación, preparación y venta de productos terapéuticos y demás especialidades farmacéuticas, especialmente hemoderivados.

A 31 de diciembre de 2004, esta sociedad participa en el 100% del capital social de Grifols USA, Inc. 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. Esta sociedad es la resultante de la fusión entre Grifols USA, Inc., Grifols America, Inc. y Grifols-Quest, Inc., llevada a cabo en el ejercicio 2004, tal como se ha descrito anteriormente.

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

– **Grifols Asia Pacific Pte. Ltd.**

Con domicilio social en 501 Orchard Road, 20-01 Wheelock Place, Singapore 238880, su objeto social es el de comercializar productos médicos y farmacéuticos.

A su vez, esta sociedad participa del 48% del capital social de Grifols (Thailand) Ltd., con domicilio social en No. 287 Liberty Square, Level 8, Silom Road, Silom, Bangrak, Bangkok, Tailandia. Su objeto social consiste en la importación, exportación, comercialización mayorista y minorista de productos farmacéuticos.

– **Alpha Therapeutic Europe, Ltd.**

Con domicilio social en 100, New Bridge Street, Londres, EC4V6JA (Reino Unido), se dedica a la prestación de servicios técnicos, financieros y de marketing a sus empresas dependientes.

Esta sociedad participa del 100% del capital social de Alpha Therapeutic UK, Ltd. con domicilio social en 100, New Bridge Street, Londres, EC4V6JA (Reino Unido). Su objeto social es el de servicios de venta y distribución de productos.

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

Con domicilio social en Piazza Meda, 3, 20121 Milano (Italia), su objeto social es el de servicios de venta y distribución de productos.

Al 31 de diciembre de 2003 el 100% del capital social de esta sociedad estaba participado por Alpha Therapeutic Europe, Ltd. En fecha 13 de mayo de 2004, las acciones de esta sociedad han sido transferidas a la Sociedad tal como se ha mencionado anteriormente.

– **Grifols Polska Sp.z.o.o.**

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.

El detalle de los fondos propios de las empresas del grupo al 31 de diciembre de 2004 y 2003 según sus estados financieros se incluye en el Anexo I, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales. Todas las sociedades dependientes tienen las mismas fechas de cierre.

La Sociedad ha recibido dividendos de las siguientes sociedades:

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

| | Euros | |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2004 | 2003 |
| Instituto Grifols,S.A. | 1.499.971 | 7.999.844 |
| Movaco,S.A. | 3.499.956 | 2.499.969 |
| Diagnostic Grifols,S.A. | 1.136.268 | -- |
| Biomat,S.A. | 1.368.825 | 1.498.500 |
| Grifols,s.r.o. | -- | 300.000 |
| Grifols Italia,S.p.A. | 1.500.000 | 2.500.000 |
| Grifols UK,Ltd. | 2.727.279 | 1.016.998 |
| Grifols Deutschland,GmbH | -- | 1.000.000 |
| | <u>11.732.299</u> | <u>16.815.311</u> |

(nota 24)

(b) Crédito fiscal por deducciones

El crédito fiscal por deducciones corresponde a la parte que la Sociedad estima recuperable a largo plazo del crédito fiscal de los ejercicios 2000 a 2004 sobre las deducciones pendientes de aplicación (véanse notas 4(i) y 27).

(c) Créditos a empresas del grupo

Créditos a empresas del grupo incluye al 31 de diciembre de 2004, un importe de 22.531 miles de euros de un crédito otorgado a Grifols Biologicals, Inc., empresa participada indirectamente en un 100% a través de Probitas Pharma, Inc. por la Sociedad (véase nota 8 (a)), con un tipo de interés del 6,5% y fecha de vencimiento 31 de julio de 2008.

Adicionalmente, incluye al 31 de diciembre de 2004, un importe de 14.175 miles de euros de un crédito otorgado a Biomat USA, Inc., empresa participada indirectamente en un 100% a través de Instituto Grifols, S.A. por la Sociedad (véase nota 8 (a)), con un tipo de interés de 6,5% y con vencimientos en 14 de julio de 2005 y 8 de octubre de 2007.

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(d) Provisión por depreciación de cartera

El detalle de la provisión por depreciación de cartera al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

| | Euros | |
|--|------------------|------------------|
| | 2004 | 2003 |
| Grifols América, Inc. | -- | 30.860 |
| Grifols Argentina, S.A. | 5.114.205 | 5.313.802 |
| Grifols USA, Inc. | -- | 356.006 |
| Grifols International, S.A. | 2.860.085 | 60.041 |
| Grifols UK, Ltd. | 130.566 | -- |
| Grifols Deutschland, GmbH | 1.103.306 | -- |
| Grifols Brasil, Ltda. | 325.013 | 265.836 |
| Grifols Portugal Productos Farmacéuticos e Hospitalares, Lda. | 41 | 48 |
| | <u>9.533.216</u> | <u>6.026.593</u> |

(9) Acciones Propias

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 la sociedades del grupo y su criterio de reparto en base al cumplimiento de determinadas condiciones y plazos previamente establecidos.

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(10) Deudores

El detalle de los deudores al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es como sigue:

| | Euros | |
|--|------------|------------|
| | 2004 | 2003 |
| Cientes por ventas y prestación de servicios | 204.619 | 378.961 |
| Cientes, empresas del grupo | 7.708.166 | 5.546.636 |
| Deudores varios | 67.772 | 138.492 |
| Personal | 12.118 | 25.804 |
| Administraciones públicas | 3.872.726 | 6.272.946 |
| | 11.865.401 | 12.362.839 |
| Menos, provisiones para insolvencias | (202.170) | (202.170) |
| | 11.663.231 | 12.160.669 |

Los saldos deudores con Administraciones públicas son los siguientes:

| | Euros | |
|--|-----------|-----------|
| | 2004 | 2003 |
| Hacienda Pública deudora por : | | |
| Subvenciones | -- | 118.764 |
| Seguridad Social, deudora | 5.012 | 27.608 |
| Impuesto sobre Sociedades anticipado (nota 27) | 1.428.309 | 1.289.305 |
| Hacienda Pública deudora por Impuesto sobre Sociedades : | | |
| Periodo actual | -- | 1.352.333 |
| Ejercicios anteriores | 23.371 | 1.220.984 |
| Crédito fiscal por deducciones (nota 27) | 2.416.034 | 598.793 |
| Crédito fiscal por pérdidas a compensar | -- | 1.492.950 |
| Deducción por doble imposición pendiente de aplicación | -- | 172.209 |
| | 3.872.726 | 6.272.946 |

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(11) Inversiones Financieras Temporales

La composición y el movimiento de esta partida del balance de situación al 31 de diciembre de 2003 es como sigue:

| | Euros | | | Saldos al 31/12/03 |
|--|------------------------------------|-------------|-------------|-----------------------|
| | Saldos al 31/12/02 | Adiciones | Bajas | |
| | Inversiones financieras temporales | 222.336.295 | 223.360.424 | |

La composición y el movimiento de esta partida del balance de situación al 31 de diciembre de 2004 es como sigue:

| | Euros | | | Saldos al 31/12/04 |
|-------------------------------|---|------------|--------------|-----------------------|
| | Saldos al 31/12/03 | Adiciones | Bajas | |
| | Créditos a corto plazo con EE.GG. por efecto impositivo: Por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio (nota 27) | 4.485.273 | 6.464.599 | |
| Pagos a cuenta | (805.477) | -- | 805.477 | 0 |
| Créditos a empresas del grupo | 325.433.486 | 60.093.480 | (74.816.153) | 310.710.813 |
| | 329.113.282 | 66.558.079 | (78.495.949) | 317.175.412 |

Créditos a empresas del grupo incluye a 31 de diciembre de 2004, un importe de 285.174 miles de euros (267.460 miles de euros a 31 de diciembre de 2003) correspondiente a un crédito anual prorrogable otorgado a Instituto Grifols, S.A. que devenga tipos de interés variable de mercado.

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(12) Fondos Propios

El detalle y movimiento de los fondos propios se refleja en el Anexo II, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.

(a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 el capital social de la Sociedad está representado por 211.681.440 acciones de 0,50 euros de valor nominal cada una de ellas.

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

| | Porcentaje de participación | |
|---------------------------------------|-----------------------------|---------------|
| | 2004 | 2003 |
| Gabriella Holding, N.V. | 10,07 | 10,07 |
| Gabriella Luxembourg (non Erisa) Sarl | 27,27 | 27,27 |
| Scranton Enterprises, B.V. | 10,91 | 10,91 |
| 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 de 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.

Memoria de las Cuentas Anuales

(c) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar un mínimo del 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste 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.

(d) Reservas no distribuibles

La Sociedad dotó en ejercicios anteriores la correspondiente reserva para acciones propias por un importe de 870.446 euros (véase nota 9). Esta reserva no es de libre disposición, en tanto dichas acciones no sean enajenadas o amortizadas.

Asimismo, incluye el importe de 3.020 euros correspondiente a la reserva por ajuste por diferencias del redondeo de la cifra de capital a euros.

(e) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición, excepto por el importe de 218.147 euros correspondientes al valor neto contable al 31 de diciembre de 2004, de los gastos de establecimiento pendientes de ser amortizados (véase nota 5).

(13) Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios

Su detalle es el siguiente:

| | Euros | |
|---|------------------|------------------|
| | 2004 | 2003 |
| Diferencias positivas de cambio | 1.829.601 | 1.421.931 |
| Ingresos a distribuir de deducciones del Impuesto sobre Sociedades (nota 27) | 1.386.475 | 1.574.315 |
| Otros (nota 9) | 870.446 | 870.446 |
| | <u>4.086.522</u> | <u>3.866.692</u> |

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las diferencias positivas de cambio al 31 de diciembre de 2004 y 2003, corresponden a las derivadas de la deuda contraída con Scranton Enterprises B.V. (véanse notas 12, 17 y 21).

(14) Provisiones para riesgos y gastos

| | Euros | | | | Saldos al 31/12/04 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------|-------------|-----------|-----------------------|
| | Saldos al 31/12/03 | Adiciones | Trasposos | Bajas | |
| Provisiones para riesgos y gastos | 3.003.879 | 670.468 | (2.800.044) | (336.549) | 537.754 |
| | 3.003.879 | 670.468 | (2.800.044) | (336.549) | 537.754 |

(nota 8)

Al 31 de diciembre de 2004, incluye un importe de 537.754 euros (2.667.330 euros a 31 de diciembre de 2003) correspondiente a la provisión que la Sociedad ha dotado al objeto de restablecer el equilibrio patrimonial de Grifols International, S.A., sociedad participada en un 100% según se detalla en la nota 8(a), cuyos fondos propios al 31 de diciembre de 2004 son negativos en 597.911 euros (2.632.670 euros a 31 de diciembre de 2003).

(15) 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 2003 existían pagarés suscritos por un importe de 5.319.000 euros. 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.

Al 31 de diciembre de 2004 existen pagarés suscritos por un importe de 5.241.000 euros que están clasificados a corto plazo dado que su vencimiento es 2 de mayo de 2005.

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.
Memoria de las Cuentas Anuales

(16) Deudas con Entidades de Crédito a Largo Plazo

Un detalle de las deudas con entidades de crédito a largo plazo es como sigue:

| | Euros | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 2004 | 2003 |
| Crédito sindicado de límite 225 millones de euros con vencimiento final el 2 de abril de 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 |
| Créditos del Institut Català de Finances con vencimiento 29/11/2016 y tipos de interés del 4,054% | 878.043 | 951.214 |
| Crédito hipotecario de límite 902 miles de euros con vencimiento 16/05/2012 y tipos de interés del 5,25% (nota 7) | 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 del 4,37 % y 4,6% | 400.000 | 1.401.012 |
| Crédito hipotecario de límite 1.300 miles de euros con vencimiento 30/07/2015 y tipos de interés del 3,55% (nota 7) | 1.174.925 | 1.263.732 |
| Otros créditos en euros de límite 600 miles de euros, con vencimiento 12/03/2006 y tipos de interés del 3,12%. | 600.000 | -- |
| Acreedores por arrendamiento financiero (nota 6) | 537.670 | 817.540 |
| | <u>215.701.019</u> | <u>230.115.957</u> |
| Menos, vencimientos a corto plazo (nota 18) | (27.639.251) | (14.735.310) |
| | <u>188.061.768</u> | <u>215.380.647</u> |

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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:

| | Euros | |
|------------------|--------------------|--------------------|
| | 2004 | 2003 |
| Vencimientos a : | | |
| Dos años | 104.682.494 | 28.101.201 |
| Tres años | 54.404.417 | 103.974.219 |
| Cuatro años | 27.304.703 | 54.332.846 |
| Cinco años | 264.177 | 27.305.307 |
| Resto | 1.405.977 | 1.667.074 |
| | <u>188.061.768</u> | <u>215.380.647</u> |

Con fecha 2 de abril de 2003 la Sociedad firmó un crédito sindicado por un importe de 225 millones de euros cuyo banco agente es BBVA. 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 y niveles 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 ostente 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.

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 del citado crédito.

Durante el último trimestre de 2004, la Sociedad ha empezado la negociación para la obtención de un nuevo crédito sindicado cuya finalidad consistirá en el repago del anterior crédito sindicado (véase nota 32(c)).

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(17) Otros Acreedores a Largo Plazo

Su detalle es como sigue:

| | Euros | |
|--------------|-------|-----------|
| | 2004 | 2003 |
| Otras deudas | -- | 3.958.828 |
| | 0 | 3.958.828 |

Otras deudas correspondía al 31 de diciembre de 2003 a la deuda contraída con Scranton Enterprises B.V., accionista de la Sociedad, por la adquisición del 33,33% restante del capital social de Grifols UK, Ltd. y Grifols Italia, S.p.A. con pagos anuales cada 30 de junio hasta el 30 de junio de 2005 (véase nota 28 (b)). Esta operación ha generado unos gastos financieros a corto plazo por importe de 135.883 euros, incluidos en ajustes por periodificación de activo.

El detalle de los vencimientos es como sigue:

| | Euros | |
|------------------|-------|-----------|
| | 2004 | 2003 |
| Vencimientos a : | | |
| Dos años | -- | 3.958.828 |
| | 0 | 3.958.828 |

El importe pendiente a corto plazo al 31 de diciembre de 2004 que asciende a 3.670.802 euros figura en el apartado de Otras deudas del capítulo Otras deudas no comerciales a corto plazo (4.443.600 euros al 31 de diciembre de 2003) (véase nota 21).

PROBITAS PHARMA, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales

(18) Deudas con Entidades de Crédito a Corto Plazo

El detalle de las deudas con entidades de crédito a corto plazo es como sigue:

| | Tipo de interés % mín - máx | Euros | | | |
|--|-----------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| | | Dispuesto | | Límite | |
| | | 2004 | 2003 | 2004 | 2003 |
| Créditos en : | | | | | |
| Euros | 2,65% - 3,82% | 12.712.103 | 6.795.076 | 16.904.050 | 26.440.370 |
| | | 12.712.103 | 6.795.076 | 16.904.050 | 26.440.370 |
| Interés a corto plazo de deudas con entidades de crédito | | 1.521.694 | 1.490.961 | | |
| Acreeedores por arren- damiento financiero (nota 6) | | 568.166 | 641.900 | | |
| Vencimiento a corto de deuda a largo plazo (nota 16) | | 27.639.251 | 14.735.310 | | |
| | | 42.441.214 | 23.663.247 | | |

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(19) Deudas a Corto Plazo con Empresas del Grupo

El detalle de las deudas a corto plazo con empresas del grupo es como sigue:

| | Euros | |
|--------------------------------|-------------------|------------------|
| | 2004 | 2003 |
| Proveedores | 39.560 | 124.526 |
| Créditos | 7.796.495 | 1.555.870 |
| Otras deudas a corto plazo | 3.912.389 | 2.872.585 |
| Deudas por efecto impositivo : | | |
| Impuesto sobre Sociedades | | |
| Periodo actual (nota 27) | 691.901 | 4.020.288 |
| Pagos a cuenta | -- | 591.833 |
| | <u>12.440.345</u> | <u>9.165.102</u> |

Los créditos de empresas del grupo devengan intereses anuales entre el 3% y el 5,75% (véase nota 24).

(20) Acreedores Comerciales

El detalle de los acreedores comerciales es como sigue:

| | Euros | |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| | 2004 | 2003 |
| Proveedores | 4.745.191 | 5.172.067 |
| Efectos a pagar a proveedores | 533.561 | 23.658 |
| | <u>5.278.752</u> | <u>5.195.725</u> |

La práctica totalidad de los saldos a pagar están denominados en euros.

PROBITAS PHARMA, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales

(21) Otras Deudas no Comerciales

El detalle de otras deudas no comerciales es como sigue:

| | Euros | |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| | 2004 | 2003 |
| Administraciones públicas | 3.215.207 | 1.643.560 |
| Otras deudas | 3.671.051 | 4.443.600 |
| Remuneraciones pendiente de pago | 399.032 | 777.197 |
| | <u>7.285.290</u> | <u>6.864.357</u> |

Otras deudas, incluye fundamentalmente el contravalor en euros de la parte a corto plazo de la deuda contraída con Scranton Enterprises, B.V. (véanse notas 17 y 28(b)).

Los saldos acreedores con Administraciones públicas son los siguientes:

| | Euros | |
|--|------------------|------------------|
| | | |
| Hacienda Pública acreedora por : | | |
| IVA / IGIC | 323.081 | 61.104 |
| Retenciones | 289.766 | 316.329 |
| Seguridad Social, acreedora | 203.405 | 197.666 |
| Impuesto sobre Sociedades diferido (nota 27) | 1.048.695 | 1.068.461 |
| Hacienda Pública acreedora por Impuesto sobre Sociedades : | | |
| Ejercicio actual (nota 27) | 1.221.478 | -- |
| Otras entidades públicas | 128.782 | -- |
| | <u>3.215.207</u> | <u>1.643.560</u> |

(22) Cifra de Negocios

Como se detalla en la nota 1, la práctica totalidad de los ingresos se realizan con empresas del grupo (véase nota 24).

PROBITAS PHARMA, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales

(23) Gastos de Personal

El detalle de los gastos de personal es como sigue:

| | Euros | |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2004 | 2003 |
| Sueldos, salarios y asimilados | 10.645.731 | 10.384.083 |
| Aportaciones a planes de pensiones | 35.771 | 32.102 |
| Cargas sociales | 2.711.686 | 2.680.610 |
| | <u>13.393.188</u> | <u>13.096.795</u> |

El número medio de empleados, distribuido por categorías, es el siguiente:

| | Número | |
|-------------------------------|------------|------------|
| | 2004 | 2003 |
| Directivos | 17 | 17 |
| Técnicos y mandos intermedios | 122 | 115 |
| Empleados administrativos | 62 | 56 |
| Personal auxiliar | 33 | 35 |
| | <u>234</u> | <u>223</u> |

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(24) Transacciones con Empresas del Grupo

Las principales transacciones realizadas con empresas del grupo son las siguientes:

| | Euros | |
|--|------------|------------|
| | 2004 | 2003 |
| Ingresos | | |
| Ventas netas y prestación de servicios | 27.201.122 | 23.120.028 |
| Ingresos por intereses | 13.935.597 | 12.695.879 |
| Dividendos (nota 8) | 11.732.299 | 16.815.311 |
| Gastos | | |
| Otros gastos de explotación | 241.037 | 378.947 |
| Gastos por intereses | 114.761 | 1.625 |

Adicionalmente a las transacciones anteriores, la Sociedad durante el ejercicio 2004 ha efectuado adquisiciones de inmovilizado a empresas del grupo cuyo importe asciende a 24.441 euros (84.790 euros a 31 de diciembre de 2003).

(25) Gastos extraordinarios

Al 31 de diciembre de 2004 incluye principalmente los gastos incurridos en el proceso de salida a bolsa que finalmente la Sociedad decidió posponer atendiendo a las condiciones del mercado.

(26) Remuneraciones y Saldos con 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 1.689.028 euros en el ejercicio 2004 (1.847.774 euros al 31 de diciembre de 2003).

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

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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 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.

(27) Situación Fiscal

La Sociedad presenta anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios 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.

La Sociedad está autorizada a tributar por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de tributación consolidada. Probitas Pharma, S.A., como sociedad dominante, es la responsable ante la Administración de la presentación y liquidación de la declaración consolidada del Impuesto sobre Sociedades.

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable del ejercicio y el resultado fiscal que la Sociedad espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales:

| | Euros | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 2004 | 2003 |
| Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos | 1.545.725 | 12.749.402 |
| Diferencias permanentes : | | |
| Originadas en el ejercicio | (3.917.751) | (4.638.469) |
| Transacciones intragrupo | (7.505.019) | (11.998.313) |
| | (11.422.770) | (16.636.782) |
| Base contable del impuesto | (9.877.045) | (3.887.380) |
| Diferencias temporales | | |
| Originadas en el periodo | 870.468 | 2.642.866 |
| Reversión de ejercicios anteriores | (416.839) | (85.327) |
| | 453.629 | 2.557.539 |
| Base imponible fiscal | (9.423.416) | (1.329.841) |
| Cuota al 35% | (3.298.196) | (465.444) |
| Deducciones y bonificaciones | (1.252.946) | -- |
| Cuota tributaria | (4.551.142) | (465.444) |
| Retenciones y pagos a cuenta | (78) | (1.351.874) |
| Impuesto sobre Sociedades a devolver | (4.551.220) | (1.817.318) |

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

En su condición de sociedad dominante, la Sociedad es responsable ante la Administración de la presentación y liquidación del Impuesto sobre Sociedades.

El cálculo de la cuota consolidada resultante de la cuota individual de la Sociedad y de las cuotas de las demás sociedades del grupo en régimen de declaración consolidada se detalla a continuación:

| | Euros | |
|--|-------------|-------------|
| | 2004 | 2003 |
| Impuesto sobre Sociedades : | | |
| Individual , a devolver | (4.551.220) | (1.817.318) |
| Sociedades del grupo , a devolver (nota 19) | (691.901) | (4.020.288) |
| Sociedades del grupo , a pagar (nota 11) | 6.464.599 | 4.485.273 |
| | | |
| Impuesto sobre Sociedades consolidado a pagar / (devolver) | 1.221.478 | (1.352.333) |
| | (nota 21) | (nota 10) |

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

| | Euros | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 2004 | 2003 |
| Base contable del impuesto | (9.877.045) | (3.887.380) |
| | | |
| Cuota al 35% | (3.456.966) | (1.360.583) |
| Deducciones y bonificaciones | (305.715) | (172.209) |
| Ingreso por periodificación de deducciones | (572.827) | (1.026.676) |
| Impuesto de ejercicios anteriores | -- | 8.949 |
| | | |
| Ingreso del periodo | (4.335.508) | (2.550.519) |

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle de las diferencias temporales 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 | |
| | 2004 | 2003 | 2004 | 2003 |
| Impuestos anticipados | | | | |
| Amortización | 10.626 | 20.391 | 3.719 | 7.137 |
| Fondo de pensiones | 472.417 | 599.420 | 165.346 | 209.797 |
| Provisión por depreciación del inmovilizado financiero | 3.397.840 | 3.063.917 | 1.189.244 | 1.072.371 |
| Provisión por gastos pendientes de cuantificación | 200.000 | -- | 70.000 | -- |
| | 4.080.883 | 3.683.728 | 1.428.309 | 1.289.305 |
| | | | (nota 10) | |
| Impuestos diferidos | | | | |
| Libertad amortización | (12.349) | (50.677) | (4.322) | (17.737) |
| Arrendamiento financiero | (2.983.923) | (3.002.069) | (1.044.373) | (1.050.724) |
| | (2.996.272) | (3.052.746) | (1.048.695) | (1.068.461) |
| | | | (nota 21) | |

Las sociedades que integran el Grupo Grifols, 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 las inmovilizaciones materiales, creándose a tal efecto el correspondiente impuesto diferido en cada una de las cuentas anuales individuales y consolidadas.

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

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad dispone de deducciones por inversiones pendientes de aplicar según el siguiente detalle:

| Año de origen | Euros | Aplicables hasta |
|------------------|-----------|------------------|
| 2000 | 1.201.819 | 2015 |
| 2001 | 19.224 | 2016 |
| 2002 | 1.539.733 | 2017 |
| 2003 | 829.887 | 2018 |
| 2004 (estimadas) | 376.038 | 2019 |
| | 3.966.701 | |

Tal y como se menciona en la nota 4(i), al 31 de diciembre de 2004, la Sociedad tiene reconocido un importe de 3.967 miles de euros 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 ha sido periodificado en función de la vida útil de los activos que han generado dicha deducción, principalmente inversiones en el extranjero.

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:

| | Euros | |
|--|-----------|-------------|
| | 2004 | 2003 |
| Crédito fiscal por deducciones pendientes de aplicar | 4.732.776 | 4.350.841 |
| Otros movimientos | -- | 5.897 |
| Deducciones aplicadas en el ejercicio | (766.075) | -- |
| Crédito fiscal por deducciones (notas 8 y 10) | 3.966.701 | 4.356.738 |
| Ingresos a distribuir en varios ejercicios | 1.950.353 | 2.600.991 |
| Ingreso reconocido en el ejercicio | (572.827) | (1.026.676) |
| Otros movimientos | 8.949 | -- |
| Ingresos a distribuir (nota 13) | 1.386.475 | 1.574.315 |

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(28) Garantías Comprometidas con Terceros y Otros Pasivos Contingentes

(a) Avales concedidos

La Sociedad ha prestado avales ante entidades bancarias a empresas del grupo por un importe de 126.897 miles de euros.

(b) Garantías comprometidas con terceros

La Sociedad, en contratos firmados en fecha 22 de diciembre de 1999, asume ciertas obligaciones de garantía de pago en relación con la compra por parte de Scranton Enterprises, B.V., accionista de la Sociedad, de acciones de Grifols UK, Ltd. y Grifols Italia, S.p.A. 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. Al 31 de diciembre de 2004 queda pendiente el siguiente pago:

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

Durante el ejercicio 2000, la Sociedad adquirió a Scranton Enterprises, B.V. las acciones que poseía de Grifols UK, Ltd. y Grifols Italia, S.p.A. por el mismo importe en dólares y a los vencimientos a los que Scranton Enterprises, B.V. debe hacer frente (véanse notas 8 y 17).

Por acuerdo entre las sociedades, Probitas Pharma, S.A. cancelará su deuda mediante pago, por cuenta de Scranton Enterprises, B.V., al acreedor de ésta.

(c) Compromisos por pensiones

Tal como se describe en la nota 4(n), la Sociedad conjuntamente con las sociedades españolas del Grupo están obligadas a la dotación de un plan de pensiones de aportación definida.

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(d) Contratos de permuta financiera

La Sociedad 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 2004, la Sociedad 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.

(29) 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 |
| Balsa homogeneización | 4.571 | (1.943) | 2.628 |
| Unión puntos de vertido | 46.737 | (10.905) | 35.832 |
| Mejoras en pozos | 38.542 | (10.599) | 27.943 |
| Recuperación agua | 42.218 | (35.903) | 6.315 |
| Construcción almacén productos químicos | 20.033 | (10.350) | 9.683 |
| Automatización tanque neutralización | 6.053 | (4.490) | 1.563 |
| Adecuación desagües | 8.907 | (8.616) | 291 |
| Acondicionamiento parcela externos | 19.495 | (325) | 19.170 |
| Depósito HCl para zona de aguas | 16.201 | (1.215) | 14.986 |
| Depósito NaOH para zona aguas | 14.201 | (1.065) | 13.136 |
| Medidor TOC aguas residuales | 72.456 | (7.467) | 64.989 |
| | 289.414 | (92.878) | 196.536 |

Los gastos incurridos por la Sociedad en la protección y mejora del medio ambiente durante el ejercicio finalizado en 31 de diciembre de 2004 han ascendido aproximadamente a 576 miles de euros.

Con los procedimientos actualmente implantados, la Sociedad considera que los riesgos medioambientales se encuentran adecuadamente controlados.

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad no ha recibido subvenciones de naturaleza medioambiental en el periodo terminado en 31 de diciembre de 2004.

(30) Otra información

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 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 | 43.050 |
| Por otros servicios de auditoría y relacionados | 327.164 |
| Por otros servicios | 539.732 |
| | <hr/> 909.946 <hr/> |

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

(31) Cuadros de Financiación

El cuadro de financiación del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2004 y 2003 se detalla en el Anexo III, el cual forma parte integrante de las notas a las cuentas anuales.

(32) Hechos Posteriores al Cierre

(a) Inspección fiscal

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

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(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. y Deutsche Bank, S.A.E., por la que estos bancos, en su calidad de entidades directoras, 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, en función de la demanda 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 16).

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.

Detalle de Fondos Propios de Empresas del Grupo
31 de diciembre de 2004
(Expresado en euros)

| Denominación | Participación % | | Capital | Prima de emisión | Reservas | Diferencia conversión | Resultado del ejercicio | | Dividendo a cuenta | Total fondos propios |
|---|-----------------|-----------|------------|------------------|--------------|-----------------------|-------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| | Directa | Indirecta | | | | | ejercicio | Dividendo a cuenta | | |
| Laboratorios Grifols, S.A. | 99,998 | 0,002 | 4.798.324 | -- | 5.480.688 | -- | 1.702.955 | -- | 11.981.967 | |
| Instituto Grifols, S.A. | 99,998 | 0,002 | 1.537.989 | -- | 24.138.227 | -- | (2.686.514) | -- | 22.989.702 | |
| Movaco, S.A. | 99,999 | 0,001 | 2.404.601 | -- | 3.616.699 | -- | 6.384.347 | -- | 12.405.647 | |
| Grifols Portugal Productos Farmacéuticos e Hospitalares, Lda. | 0,015 | 99,985 | 652.203 | -- | 13.172 | 20.379 | (284.283) | -- | 401.471 | |
| Diagnostic Grifols, S.A. | 99,998 | 0,002 | 336.560 | -- | 4.783.488 | -- | 5.116.655 | -- | 10.236.703 | |
| Logister, S.A. | -- | 100,000 | 105.325 | -- | 226.344 | -- | 11.434 | -- | 343.103 | |
| Grifols Chile, S.A. | 100,000 | -- | 385.453 | -- | (42.348) | 234.986 | 728.759 | -- | 1.306.850 | |
| Biomat, S.A. | 99,900 | 0,100 | 60.110 | -- | 3.177.641 | -- | 1.953.692 | -- | 5.191.443 | |
| Grifols Argentina, S.A. | 100,000 | -- | 955.675 | -- | 354.037 | 226.258 | 312.610 | -- | 1.848.580 | |
| Grifols s.r.o. | 100,000 | -- | 51.597 | -- | 685.242 | 32.055 | 413.244 | -- | 1.182.138 | |
| Grifols México, S.A. de C.V. | 100,000 | -- | 553.676 | -- | 907.898 | 399.028 | 7.665 | -- | 1.868.267 | |
| Grifols Viajes, S.A. | 99,900 | 0,100 | 60.110 | -- | 181.020 | -- | (2.340) | -- | 238.790 | |
| Grifols USA, Inc. | -- | 100,000 | 561.686 | 198.985,00 | (3.787.118) | 1.067.825 | (83.163) | -- | (2.041.785) | |
| Grifols International, S.A. | 99,900 | 0,100 | 2.860.154 | -- | (2.692.779) | -- | (765.285) | -- | (597.910) | |
| Grifols Deutschland, GmbH | 100,000 | -- | 2.924.813 | -- | 1.487.780 | 8.913 | (2.573.467) | -- | 1.848.039 | |
| Grifols Italia, S.p.A. | 100,000 | -- | 308.662 | 2.829.415 | 3.671.428 | 17.111 | 1.275.750 | -- | 8.102.366 | |
| Grifols UK, Ltd. | 100,000 | -- | 4.285 | 4.385.892 | 6.076.665 | (244.287) | 2.556.534 | (550.000) | 12.229.089 | |
| Grifols Brasil, Ltda. | 100,000 | -- | 764.095 | -- | 215.058 | (479.640) | (58.620) | -- | 440.893 | |
| Grifols France, S.A.R.L. | 99,000 | 1,000 | 7.700 | -- | 465.413 | -- | 68.358 | -- | 541.471 | |
| Grifols Engineering, S.A. | 99,950 | 0,050 | 60.120 | -- | 652.281 | -- | 672.164 | -- | 1.384.565 | |
| Biomat USA, Inc. | -- | 100,000 | -- | 54.608.570 | (14.918.669) | (14.117.154) | (2.331.070) | -- | 23.241.677 | |
| Squadron Reinsurance Ltd. | 99,999 | 0,001 | 1.000.000 | -- | 492.167 | (1) | 1.399.496 | -- | 2.891.662 | |
| Proktas Pharma, Inc. | 100,000 | -- | 10.601.643 | -- | (2.784.499) | (691.472) | (7.700.297) | -- | (574.625) | |
| Grifols Asia Pacific Pte. Ltd. | 100,000 | -- | 362.387 | 883.464 | 103.478 | (179.189) | 538.132 | -- | 1.708.272 | |
| Alpha Therapeutic Europe, Ltd. | 100,000 | -- | 9.277.682 | -- | (2.821.876) | 79.680 | (2.182.982) | -- | 4.352.504 | |
| Grifols Biologicals, Inc. | -- | 100,000 | 10.601.643 | -- | 12.161.020 | (4.353.837) | 3.988.194 | -- | 22.397.020 | |
| Grifols (Thailand), Ltd. | -- | 100,000 | 61.198 | 234.646 | (46.687) | (87.376) | (82.333) | -- | 79.448 | |
| Alpha Therapeutic UK, Ltd. | -- | 100,000 | 1 | -- | (122.273) | (21.127) | 473.994 | -- | 330.595 | |
| Alpha Therapeutic Italia, S.p.A. | 100,000 | -- | 100.000 | -- | 644.989 | (47.522) | 675.369 | -- | 1.372.836 | |
| Grifols Polska, Sp.z.o.o. | 100,000 | -- | 10.714 | -- | -- | 6.956 | 25.667 | -- | 43.337 | |

Este anexo forma parte integrante de la nota 8 de la memoria de las cuentas anuales.

ANEXO I
PROBITAS PHARMA, S.A.

Detalle de Fondos Propios de Empresas del Grupo
31 de diciembre de 2003
(Expresado en euros)

| Denominación | Participación % | | Capital | Prima de emisión | Reservas | Diferencia conversión | Resultado del ejercicio | | Total fondos propios |
|--|-----------------|-----------|------------|------------------|--------------|-----------------------|-------------------------|-------------|----------------------|
| | Directa | Indirecta | | | | | ejercicio | propios | |
| Laboratorios Grifols S.A. | 99,998 | 0,002 | 4.798.324 | -- | 5.989.416 | -- | (508.728) | 10.279.012 | |
| Instituto Grifols, S.A. | 99,998 | 0,002 | 1.537.989 | -- | 22.727.207 | -- | 2.911.020 | 27.176.216 | |
| Movaco, S.A. | 99,999 | 0,001 | 2.404.601 | -- | 2.783.174 | -- | 4.333.525 | 9.521.300 | |
| Grifols Portugal Produtos Farmacéuticos e Hospitalares, Lda. | 0,025 | 99,975 | 705.649 | -- | (400.186) | 20.379 | (116.951) | 208.891 | |
| Diagnostik Grifols S.A. | 99,998 | 0,002 | 336.560 | -- | 3.313.114 | -- | 2.606.661 | 6.256.335 | |
| Logister, S.A. | -- | 100,000 | 105.325 | -- | 216.338 | -- | 10.006 | 331.669 | |
| Grifols America, Inc. | 100,000 | -- | 30.862 | -- | (24.906) | 177.929 | (263.372) | (79.487) | |
| Grifols Chile S.A. | 100,000 | -- | 385.453 | -- | (511.408) | 219.813 | 469.061 | 562.919 | |
| Biomat, S.A. | 99,900 | 0,100 | 60.110 | -- | 3.177.641 | -- | 1.370.195 | 4.607.946 | |
| Grifols Argentina, S.A. | 100,000 | -- | 955.675 | -- | 18.659 | 406.188 | 335.378 | 1.715.880 | |
| Grifols s.r.o. | 100,000 | -- | 51.597 | -- | 442.594 | (28.507) | 242.648 | 708.332 | |
| Grifols México, S.A. de C.V. | 100,000 | -- | 553.676 | -- | 1.073.865 | 460.717 | (165.967) | 1.922.291 | |
| Grifols Viajes, S.A. | 99,900 | 0,100 | 60.110 | -- | 107.485 | -- | 73.534 | 241.129 | |
| Grifols USA, Inc. | 100,000 | -- | 356.009 | -- | 448.449 | 24.989 | (1.157.638) | (328.191) | |
| Grifols International, S.A. | 99,900 | 0,100 | 60.110 | -- | (954.703) | -- | (1.738.076) | (2.632.669) | |
| Grifols Deutschland, GmbH | 100,000 | -- | 2.924.813 | -- | 1.518.748 | 8.913 | (30.968) | 4.421.506 | |
| Grifols Italia, S.p.A. | 100,000 | -- | 308.662 | 2.829.415 | 3.498.523 | 17.111 | 1.672.906 | 8.326.617 | |
| Grifols UK, Ltd. | 100,000 | -- | 4.285 | 4.385.892 | 5.863.527 | (218.906) | 2.390.417 | 12.425.215 | |
| Grifols Brasil, Ltda. | 100,000 | -- | 764.095 | -- | 82.800 | (490.322) | 132.258 | 488.831 | |
| Grifols-Quest, Inc. | -- | 100,000 | 467 | 373.333 | (2.188.135) | 569.577 | (601.515) | (1.846.273) | |
| Grifols France, S.A.R.L. | 99,000 | 1,00 | 7.700 | -- | 462.967 | -- | 2.446 | 473.113 | |
| Grifols Engineering, S.A. | 99,950 | 0,050 | 60.120 | -- | 284.725 | -- | 367.556 | 712.401 | |
| Biomat USA, Inc. | -- | 100,000 | -- | 54.608.570 | (12.921.716) | (12.480.211) | (1.996.953) | 27.209.690 | |
| Squadron Reinsurance Ltd. | 100,000 | -- | 1.000.000 | -- | -- | (1) | 492.167 | 1.492.166 | |
| Probitas Pharma, Inc. | 100,000 | -- | 10.601.643 | -- | -- | (858.660) | (2.784.499) | 6.958.484 | |
| Grifols Asia Pacific Pte. Ltd. | 100,000 | -- | 362.387 | 883.464 | -- | (97.380) | 283.822 | 1.432.293 | |
| Alpha Therapeutic Europe, Ltd. | 100,000 | -- | 9.277.682 | -- | -- | (31.064) | 218.370 | 9.464.988 | |
| Grifols Biologicals, Inc. | -- | 100,000 | 10.601.643 | -- | -- | (2.348.704) | 12.161.020 | 20.413.959 | |
| Grifols (Thailand), Ltd. | -- | 48,000 | 61.198 | 234.646 | -- | (80.144) | 165.925 | 381.625 | |
| Alpha Therapeutic UK, Ltd. | -- | 100,000 | 1 | -- | -- | (4.132) | 96.858 | 92.727 | |
| Alpha Therapeutic Italia, S.p.A | -- | 100,000 | 1.465.628 | -- | (253.807) | (57.522) | (580.579) | 573.720 | |

Este anexo forma parte integrante de la nota 8 de la memoria de las cuentas anuales.

ANEXO II
PROBITAS PHARMA, S.A.

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

| | Capital suscrito | Prima de emisión | Reserva legal | Reservas no distribuíbles | Reservas voluntarias | Resultado del ejercicio | Total |
|--|------------------|------------------|---------------|---------------------------|----------------------|-------------------------|-------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2002 | 19.843.640 | 91.115.742 | 3.968.728 | 177.109 | 17.118.026 | 14.000.928 | 146.224.173 |
| Distribución de resultados de 2002 | -- | -- | -- | -- | 11.900.789 | (11.900.789) | 0 |
| Reservas | -- | -- | -- | -- | -- | (2.100.139) | (2.100.139) |
| Dividendos | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 0 |
| 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 |
| Beneficio del ejercicio | -- | -- | -- | -- | -- | 15.299.921 | 15.299.921 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2003 | 105.840.720 | 45.118.683 | 3.968.728 | 873.466 | 28.322.458 | 15.299.921 | 199.423.976 |
| Distribución de resultados de 2003 | -- | -- | -- | -- | 12.084.886 | (12.084.886) | 0 |
| Reservas | -- | -- | -- | -- | -- | (3.215.035) | (3.215.035) |
| Dividendos | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 0 |
| Beneficio del ejercicio | -- | -- | -- | -- | -- | 5.881.233 | 5.881.233 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2004 | 105.840.720 | 45.118.683 | 3.968.728 | 873.466 | 40.407.344 | 5.881.233 | 202.090.174 |

Este anexo forma parte integrante de la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales.

ANEXO III
PROBITAS PHARMA, S.A.

Cuadros de Financiación para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2004 y 2003
(Expresados en euros)

| Aplicaciones | 2004 | 2003 | Orígenes | 2004 | 2003 |
|---|-------------------|--------------------|--|-------------------|--------------------|
| Recursos aplicados en las operaciones | | | Recursos procedentes de las operaciones | | |
| Gastos de establecimiento y formalización de deudas | -- | 603.993 | Beneficio / (pérdida) del ejercicio | 5.881.233 | 15.299.921 |
| Adquisiciones de inmovilizado : | | | Dotación para la amortización del inmovilizado | 4.726.231 | 4.432.470 |
| Inmovilizaciones inmateriales | 2.512.620 | 1.946.450 | Dotación para las provisiones del inmovilizado financiero | 1.093.445 | 36.575 |
| Inmovilizaciones materiales | 424.275 | 3.221.517 | Dotación provisión riesgos y gastos | 670.468 | 2.106.238 |
| Inmovilizaciones financieras | 17.843.976 | 47.192.600 | Exceso por provisión riesgos y gastos | (336.549) | (61.049) |
| Dividendos | 3.215.035 | 2.100.139 | Amortización de gastos de formalización de deudas | 549.402 | 399.652 |
| Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo | 38.631.943 | 95.198.663 | Amortización de otros gastos diferidos | 101.015 | 216.699 |
| | | | (Beneficio) / pérdida en la enajenación de inmovilizado | 58.637 | (15.448) |
| | | | Ajuste por diferencia de cambio | 1.417.516 | (200.445) |
| | | | Ingresos a distribuir en varios ejercicios transferidos al resultado | (196.789) | (1.026.677) |
| | | | Total recursos procedentes de las operaciones | 13.964.609 | 21.187.936 |
| | | | Ampliación de capital con prima de emisión | -- | 7.650.662 |
| | | | Deudas a largo plazo | 909.379 | 228.542.145 |
| | | | Otros ingresos a distribuir | 8.949 | 829.887 |
| | | | Enajenación de inmovilizado : | | |
| | | | Inmovilizaciones materiales | 4.999 | 60.060 |
| | | | Inmovilizaciones financieras | -- | 5.664 |
| | | | Cancelación o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras | 8.304.938 | -- |
| Total aplicaciones | 62.627.849 | 150.263.361 | Total orígenes | 23.192.874 | 258.276.354 |
| Aumento de capital circulante | -- | 108.012.993 | Disminución de capital circulante | 39.434.975 | -- |
| | 62.627.849 | 258.276.354 | | 62.627.849 | 258.276.354 |

ANEXO III
PROBITAS PHARMA,S.A.

Cuadros de Financiación para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2004 y 2003
(Expresados en euros)

Las variaciones producidas en el capital circulante son las siguientes :

| | Aumentos (disminuciones) | |
|---|--------------------------|--------------------|
| | 2004 | 2003 |
| Existencias | 96.331 | 273.571 |
| Deudores | (497.438) | 3.949.929 |
| Inversiones financieras temporales | (11.937.870) | 106.776.988 |
| Tesorería | 671.197 | (1.053.368) |
| Ajustes por periodificación | 438.644 | 826.065 |
| Emisión de obligaciones | (5.241.000) | 4.401.000 |
| Deudas con entidades de crédito | (18.851.701) | (1.794.054) |
| Acreedores por arrendamiento financiero | 73.734 | 110.682 |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas | (3.275.243) | (7.721.185) |
| Acreedores comerciales | (83.026) | 1.376.634 |
| Otras deudas no comerciales | (420.933) | 1.072.979 |
| Diferencias positivas de cambio | (407.670) | (206.248) |
| Variación del capital circulante | (39.434.975) | 108.012.993 |

Este anexo forma parte integrante de la nota 31 de la memoria de las cuentas anuales.

INFORME DE GESTION

PROBITAS PHARMA, S.A.

A los señores accionistas:

Probitas Pharma, S.A. es la sociedad matriz del grupo Grifols. Sus actividades principales consisten en:

- Marcar políticas de actuación y procedimientos generales para todo el grupo.
- Planificar futuras inversiones a través de la apertura de nuevos mercados o de la diversificación de productos.
- Dar soporte a las distintas áreas funcionales que integran cada una de sus empresas (división de productos, división técnica, división de marketing/comercial, división científica, división financiera y división de planificación y control).
- Arrendar los edificios de su propiedad a las empresas del grupo.
- Proporcionar a sus filiales una serie de servicios de los cuales carecen en sus estructuras tales como Contratación y Gestión de personal, Comunicación e imagen, Informática y Mantenimiento.

Sus ingresos provienen del alquiler de sus bienes inmuebles, de los servicios prestados y de los dividendos percibidos de sus filiales.

Operaciones con acciones propias:

En fecha 25 de mayo de 2001, Probitas Pharma, S.A. incrementó el capital social con cargo a la reserva por prima de emisión. Los Accionistas de la Sociedad renunciaron a su derecho de suscripción preferente sobre 1.740.892 nuevas acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una, a favor de la propia sociedad, autorizando expresamente la autocartera que se generó como consecuencia de este acuerdo. Asimismo, autorizaron que dichas acciones propias sean utilizadas para su entrega a los empleados del grupo en base al cumplimiento de determinados condiciones y plazos, atendiendo a un criterio de distribución ya definido. Dicha autocartera representa un 0,82% del capital social de Probitas Pharma, S.A. al 31 de diciembre de 2004.

PROBITAS PHARMA, S.A.

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 OH5233643 al OH5233701.

Parets del Vallés, a 4 de mayo de 2005



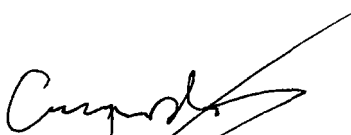
R. Riera R.



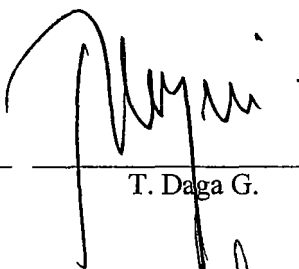
V. Grifols R.



E.M.C. Purslow



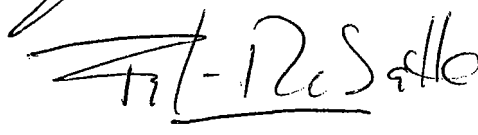
Gabriella Holding Netherlands B.V.
(C.M.C. Purslow)



T. Daga G.

(ausente per viaggio)

B. Plost



F. González-Robatto F.



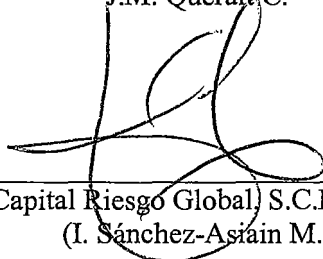
J.I. Twose R.



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

(ausente per viaggio)

J.M. Queralt C.



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

(ausente per viaggio)

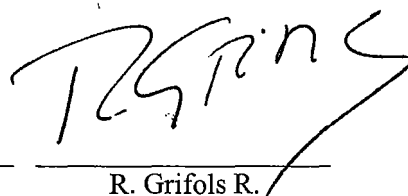
G. Castejón F.



A.C. Fairley Smith

(ausente per viaggio)

E. Dalzell Jannotta



R. Grifols R.