

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

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

31 de Diciembre de 2003

(Junto con el Informe de Auditoría)



Audidores

Edificio La Porta de Barcelona
Av. Diagonal, 682
08034 Barcelona

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de
Probitas Pharma, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Probitas Pharma, S.A. (la Sociedad) y sociedades dependientes (el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Probitas Pharma, S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, además de las cifras del ejercicio 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. Con fecha 3 abril de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 basado en lo relativo a la inversión en determinadas sociedades dependientes extranjeras, únicamente en los informes emitidos por otros auditores, en el que hacíamos referencia al cambio de criterio, con el que estábamos de acuerdo, en el reconocimiento de las deducciones pendientes de aplicación regulado en los nuevos principios contables establecidos por Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas de fecha 15 de marzo de 2002.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Probitas Pharma, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2003 y de los resultados consolidados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que, guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado del ejercicio 2003 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores de Probitas Pharma, S.A. consideran oportunas sobre la situación de Probitas Pharma, S.A. y sociedades dependientes, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Probitas Pharma, S.A. y sus sociedades dependientes.

KPMG AUDITORES, S.L.

Fernando Serrate Urrea

2 de abril de 2004



KPMG Auditores S.L.
KPMG Auditores S.L. es miembro de
KPMG International, Sociedad Suiza.

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

KPMG

Any 2004 Num. CC000275
CÒPIA GRATUITA

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

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º S0702,
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores
Jurados de Cuentas con el n.º 10.
Reg. Mer. Madrid, T. 11.961, F. 84, Sec. 8, H. M-188.007, Inscríp. 1.º
N.I.F. B-78510153



PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Consolidados 31 de diciembre de 2003 y 2002 (Expresados en euros)

Activo	31/12/03	31/12/02
Inmovilizado		
Gastos de establecimiento (nota 5)	1.538.629	1.689.990
Inmovilizaciones inmateriales (nota 6)	63.663.960	54.562.982
Inmovilizaciones materiales (nota 7)	105.837.921	74.081.110
Inmovilizaciones financieras (nota 8)	16.366.768	10.718.562
Acciones de la sociedad dominante (nota 9)	870.446	174.089
Total inmovilizado	188.277.724	141.226.733
Fondo de comercio de consolidación (nota 10)	145.598.328	153.713.584
Gastos a distribuir en varios ejercicios (notas 4(g) y 20)	9.908.942	1.568.111
Activo circulante		
Existencias (nota 11)	256.421.083	185.181.021
Deudores (nota 12)	208.021.013	172.754.060
Inversiones financieras temporales (nota 13)	557.509	437.711
Tesorería	24.247.049	7.763.468
Ajustes por periodificación	5.394.758	2.979.253
Total activo circulante	494.641.412	369.115.513
Total activo	838.426.406	665.623.941

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

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Consolidados

31 de diciembre de 2003 y 2002

(Expresados en euros)

Pasivo	31/12/03	31/12/02
Fondos propios (nota 14)		
Capital suscrito	105.840.720	19.843.640
Prima de emisión	45.118.682	91.115.741
Reservas de la sociedad dominante	33.164.652	21.263.863
Reservas en sociedades consolidadas por integración global	50.918.212	46.052.949
Diferencias por conversión	(14.490.729)	(5.316.482)
Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante	21.433.567	18.866.193
Total fondos propios	241.985.103	191.825.904
Socios externos (nota 15)	115.565	--
Ingresos a distribuir en varios ejercicios (nota 16)	11.169.136	9.558.674
Provisiones para riesgos y gastos (nota 17)	628.646	453.901
Acreeedores a largo plazo		
Emisiones de obligaciones y otros valores negociables (nota 18)	5.319.000	--
Deudas con entidades de crédito (nota 19)	220.201.550	88.520.290
Otros acreedores (nota 20)	65.797.615	44.879.292
Total acreedores a largo plazo	291.318.165	133.399.582
Acreeedores a corto plazo		
Emisiones de obligaciones y otros valores negociables (nota 18)	--	4.401.000
Deudas con entidades de crédito (nota 21)	137.492.568	166.906.890
Deudas con empresas asociadas (nota 22)	1.008.728	26.796
Acreeedores comerciales (nota 23)	106.040.581	127.319.777
Otras deudas no comerciales (nota 24)	47.343.336	30.441.865
Provisiones para operaciones de tráfico (nota 25)	595.274	922.646
Ajustes por periodificación	729.304	366.907
Total acreedores a corto plazo	293.209.791	330.385.880
Total pasivo	838.426.406	665.623.941

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

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre 2003 y 2002

(Expresadas en euros)

Gastos	31/12/03	31/12/02
Gastos de explotación		
Consumos y otros gastos externos (nota 11)	158.028.943	159.152.695
Gastos de personal (nota 27)	126.702.601	98.546.890
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 5, 6 y 7)	22.301.375	17.470.613
Variación de provisiones de tráfico (notas 11, 12 y 25)	(529.544)	3.091.353
Otros gastos de explotación	105.282.305	81.883.133
Total gastos de explotación	411.785.679	360.144.685
Beneficios de explotación	51.124.060	42.155.310
Gastos financieros		
Gastos financieros y asimilados	20.489.963	22.352.489
Variación de provisiones de inversiones financieras (nota 8)	(109.622)	82.331
Diferencias negativas de cambio	13.144.946	9.433.094
Total gastos financieros	33.525.286	31.867.914
Participación en resultados de sociedades puestas en equivalencia (nota 8)	(156.502)	(26.923)
Amortización del fondo de comercio de consolidación (nota 10)	9.083.218	6.936.888
Beneficios de las actividades ordinarias	22.202.903	29.216.488
Pérdidas y gastos extraordinarios		
Pérdidas procedentes del inmovilizado	638.091	151.975
Variación de provisiones de inmovilizado material e inmaterial (nota 7)	(150.725)	150.725
Gastos y pérdidas extraordinarios (nota 28)	357.281	3.243.874
Total pérdidas y gastos extraordinarios	844.647	3.546.573
Resultados extraordinarios positivos	12.932	--
Beneficios consolidados antes de impuestos	22.215.835	26.597.076
Impuesto sobre Sociedades (nota 31)	695.987	7.730.884
Resultado consolidado del ejercicio (beneficios)	21.519.848	18.866.192
Resultado atribuido a socios externos (beneficio) (nota 15)	86.281	--
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante (beneficios)	21.433.567	18.866.192

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

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre 2003 y 2002

(Expresadas en euros)

Ingresos	31/12/03	31/12/02
Ingresos de explotación		
Importe neto de la cifra de negocios (nota 26)	425.791.035	390.151.964
Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación (nota 11)	21.527.751	528.979
Trabajos efectuados por el grupo para el inmovilizado	15.264.414	11.392.413
Otros ingresos de explotación	326.539	226.638
Total ingresos de explotación	462.909.739	402.299.995
Ingresos financieros		
Otros intereses e ingresos asimilados	2.609.225	2.086.057
Diferencias positivas de cambio	10.921.621	23.753.001
Total ingresos financieros	13.530.846	25.839.058
Resultados financieros negativos	19.994.440	6.028.856
Beneficios e ingresos extraordinarios		
Beneficios procedentes del inmovilizado	213.611	37.363
Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio (nota 16)	90.617	114.340
Ingresos y beneficios extraordinarios	553.350	775.458
Total beneficios e ingresos extraordinarios	857.578	927.161
Resultados extraordinarios negativos	--	2.619.412

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

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre 2003 y 2002

(1) Naturaleza, Actividades Principales y Sociedades Dependientes

(a) Probitas Pharma, S.A.

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

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

El 1 de marzo de 2002, la Sociedad, a través de Instituto Grifols, S.A., procedió a la adquisición de la totalidad del capital social de la sociedad norteamericana Biomat USA, Inc., uno de los principales proveedores de materia prima (véase nota 8).

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

Su ejercicio social coincide con el año natural.

(b) Sociedades dependientes

Todas las sociedades dependientes que conjuntamente con la Sociedad conforman el Grupo Grifols (el Grupo) tienen la misma fecha de cierre con la excepción de Grifols Asia Pacific Pte., Ltd y Grifols (Thailand) Ltd. cuya fecha de cierre es el 30 de noviembre.

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

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

– **Laboratorios Grifols, S.A.**

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

– **Instituto Grifols, S.A.**

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

– **Movaco, S.A.**

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

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

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

– **Diagnostic Grifols, S.A.**

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

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

– **Logister, S.A.**

Constituida en España como sociedad anónima el 22 de junio de 1987, con domicilio social en el Polígono Levante, calle Can Guasch, s/n, 08150 Parets del Vallés, Barcelona, su actividad es la fabricación, compra-venta, comercialización y distribución de toda clase de material y productos informáticos. Esta sociedad está participada directamente en un 99,97% por Movaco, S.A.

– **Grifols América, Inc.**

Constituida en el Estado de Florida (EE.UU.) el 19 de abril de 1990, con domicilio social en 8880 N.W. 18 Terrace, Miami, Florida (Estados Unidos), su objeto social es cualquier negocio permitido por las leyes de los Estados Unidos de América.

– **Grifols Chile, S.A.**

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

– **Biomat, S.A.**

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

– **Grifols Argentina, S.A.**

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

– **Grifols s.r.o.**

Constituida en la República Checa como sociedad de responsabilidad limitada el 15 de diciembre de 1992, con domicilio social en la calle Zitná 2, Praga (República Checa), su objeto social consiste en la compra, venta y

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

distribución de productos químico-farmacéuticos, incluyendo plasma humano.

– **Grifols México, S.A. de C.V.**

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

– **Grifols Viajes, S.A.**

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

– **Grifols USA, Inc.**

Constituida en el Estado de Florida (EE.UU.) el 19 de abril de 1990, con domicilio social en 8880 N.W. 18 Terrace, Miami, Florida (Estados Unidos), su objeto social es cualquier negocio permitido por las leyes de los Estados Unidos de América.

– **Grifols International, S.A.**

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

– **Grifols Italia S.p.A.**

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

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

– **Grifols UK Ltd.**

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

– **Grifols Deutschland GmbH**

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

– **Grifols Brasil, Ltda.**

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

– **Grifols France, S.A.R.L.**

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

– **Grifols-Quest, Inc.**

Con domicilio en 1980 N.E. 148th Street, North Miami, Florida 33181 (EE.UU) se dedica a la comercialización de reactivos e instrumentos de análisis clínicos. Esta sociedad, al 31 de diciembre de 2003, está participada directamente en un 100 % por Diagnostic Grifols, S.A.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

– **Grifols Engineering, S.A.**

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

– **Biomat USA, Inc.**

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

– **Squadron Reinsurance Ltd.**

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

– **Probitas Pharma, Inc.**

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

– **Grifols Biologicals, Inc.**

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

– **Alpha Therapeutic Europe, Ltd**

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

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

– Alpha Therapeutic UK, Ltd

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

– Alpha Therapeutic Italia, S.p.A.

Constituida con fecha 3 de julio de 2000 con domicilio social en Piazza Meda 3, 20121 Milano (Italia), su actividad consiste en la distribución y venta de productos terapéuticos, especialmente hemoderivados. Esta sociedad está participada directamente en un 100% por Alpha Therapeutic Europe, Ltd.

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

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

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

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

(2) Bases de Presentación y Consolidación

(a) Bases de presentación

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de Probitas Pharma, S.A. han formulado estas cuentas anuales consolidadas con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados del Grupo correspondientes a los ejercicios 2002 y 2003.

Las citadas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales de Probitas Pharma, S.A. y de cada una de las sociedades dependientes. Dichas cuentas anuales consolidadas se han formulado por los Administradores de la Sociedad siguiendo los criterios establecidos en las “Normas de Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas”

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

elaborados por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, habiéndose aplicado las disposiciones legales en materia contable y los principios contables de obligado cumplimiento.

Las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2003 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. Como requiere la normativa contable, el balance de situación consolidado y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2003 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas de 2002, aprobadas por los Accionistas en Junta de fecha 21 de mayo de 2003.

Al efectuar la comparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 con las del ejercicio 2002 ha de tenerse en cuenta el efecto de las variaciones en el ejercicio 2003 en el perímetro de consolidación de Probitas Pharma, según se describe en la nota 1(a) de esta memoria de las cuentas anuales consolidadas.

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

(b) Criterios de consolidación

A continuación se detallan los porcentajes de participación directa e indirecta que posee la sociedad dominante en las sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2003 y 2002, así como el método de consolidación utilizado en cada caso para la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas:

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

	31/12/2003		31/12/2002	
	Porcentaje de participación		Porcentaje de participación	
	Directa	Indirecta	Directa	Indirecta
Sociedad dominante				
Probitas Pharma, S.A.	--	--	--	--
Sociedades consolidadas por integración global				
Laboratorios Grifols, S.A.	99,998	0,002	99,998	0,002
Instituto Grifols, S.A.	99,998	0,002	99,998	0,002
Movaco, S.A.	99,999	0,001	99,999	0,001
Grifols Portugal Productos				
Farmacéuticos e Hospitalares, Lda.	0,025	99,975	0,025	99,975
Diagnostic Grifols, S.A.	99,998	0,002	99,998	0,002
Logister, S.A.	--	100,000	--	100,000
Grifols América, Inc.	100,000	--	100,000	--
Grifols Chile, S.A.	99,000	--	99,000	--
Biomat, S.A.	99,900	0,100	99,900	0,100
Grifols Argentina, S.A.	100,000	--	100,000	--
Grifols, s.r.o.	100,000	--	100,000	--
Grifols México, S.A. de C.V.	100,000	--	100,000	--
Grifols Viajes, S.A.	99,900	0,100	99,900	0,100
Grifols USA, Inc.	100,000	--	100,000	--
Grifols International, S.A.	99,900	0,100	99,900	0,100
Grifols Italia, S.p.A.	100,000	--	100,000	--
Grifols UK, Ltd.	100,000	--	100,000	--
Grifols Deutschland, GmbH	100,000	--	100,000	--
Grifols Brasil, Ltda.	100,000	--	100,000	--
Grifols France, S.A.R.L.	99,000	1,000	99,000	1,000
Grifols Engineering, S.A.	99,950	0,050	99,950	0,050
Grifols - Quest, Inc.	--	100,000	--	68,150
Biomat USA, Inc.	--	100,000	--	100,000
Squadron Reinsurance Ltd.	100,000	--	--	--
Probitas Pharma, Inc.	100,000	--	--	--
Grifols Biologicals, Inc.	--	100,000	--	--
Alpha Therapeutic Europe, Ltd.	100,000	--	--	--
Alpha Therapeutic UK, Ltd.	--	100,000	--	--
Alpha Therapeutic Italia, S.p.A.	--	100,000	--	--
Grifols Asia Pacific Pte., Ltd.	100,000	--	--	--
Grifols (Thailand) Ltd.	--	48,000	--	--
Sociedades puestas en equivalencia				
Quest International, Inc.	--	35,000	--	35,000

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Determinada información adicional sobre estas sociedades se presenta en el Anexo V adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota de las cuentas anuales consolidadas.

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

Los estados financieros de las sociedades dependientes extranjeras que no pertenecen a la UME se han convertido a euros siguiendo el método del tipo de cambio de cierre. De acuerdo con este método todos los bienes, derechos y obligaciones se convierten a euros utilizando el tipo de cambio vigente al cierre del periodo. Las partidas de las respectivas cuentas de pérdidas y ganancias se convierten al tipo de cambio medio del periodo. La diferencia entre los fondos propios, incluido el saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias de cada periodo, convertidos al tipo de cambio histórico y la situación patrimonial neta que resulta de la conversión de los bienes, derechos y obligaciones al cambio de cierre, se incluye como "Diferencias de conversión" en los fondos propios del balance de situación consolidado adjunto.

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

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas incluyen los activos y pasivos de Biomat USA, Inc. al 30 de noviembre de 2003 y los ingresos y gastos correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de diciembre de 2002 y el 30 de noviembre de 2003, fecha del último cierre disponible de esta sociedad. No obstante lo anterior, tal y como se realizó en el ejercicio anterior, se han tenido en cuenta los efectos de las operaciones realizadas durante el mes de diciembre de 2003 entre dicha sociedad y el resto de sociedades del Grupo, así como la retrocesión de los asientos de homogeneización realizados en el ejercicio 2002.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Un detalle del balance de situación resumido de Biomat USA, Inc al 1 de marzo de 2002, fecha efectiva de la adquisición de dicha sociedad es como sigue:

	Euros
Inmovilizado	36.454.797
Activo circulante	35.638.131
	<hr/> 72.092.928
Fondos propios	4.374.929
Deudas a largo plazo	32.295.438
Pasivo circulante	35.422.561
	<hr/> 72.092.928

Tal y como se menciona en la nota 1(a), en el marco de la expansión de las operaciones del Grupo en Estados Unidos, en fecha 15 de julio de 2003, Grifols Biologicals, Inc. ha adquirido la línea de negocio de fraccionamiento de plasma y ciertos activos de Alpha Therapeutic Corporation, Inc. por un importe total de (*)104 millones de euros, de los que a 31 de diciembre de 2003 se encuentran pendientes de pago un total de 55.423 miles de euros (véase nota 20).

Un detalle del balance resumido de Grifols Biologicals, Inc a 15 de julio de 2003 es como sigue:

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

Asimismo, en fecha 15 de julio de 2003, la Sociedad ha adquirido el 100% de la sociedad Alpha Therapeutic Europe, Ltd., sociedad que posee el 100% de Alpha Therapeutic UK Ltd y el 100% de Alpha Therapeutic Italia, S.p.A., y el 100% de

(*) Donde dice 104 millones de euros,
léase 104 millones de dólares

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Un detalle del balance de situación resumido de Biomat USA, Inc al 1 de marzo de 2002, fecha efectiva de la adquisición de dicha sociedad es como sigue:

	Euros
Inmovilizado	36.454.797
Activo circulante	35.638.131
	<hr/> 72.092.928
Fondos propios	4.374.929
Deudas a largo plazo	32.295.438
Pasivo circulante	35.422.561
	<hr/> 72.092.928

Tal y como se menciona en la nota 1(a), en el marco de la expansión de las operaciones del Grupo en Estados Unidos, en fecha 15 de julio de 2003, Grifols Biologicals, Inc. ha adquirido la línea de negocio de fraccionamiento de plasma y ciertos activos de Alpha Therapeutic Corporation, Inc. por un importe total de 104 millones de euros, de los que a 31 de diciembre de 2003 se encuentran pendientes de pago un total de 55.423 miles de euros (véase nota 20).

Un detalle del balance resumido de Grifols Biologicals, Inc a 15 de julio de 2003 es como sigue:

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

Asimismo, en fecha 15 de julio de 2003, la Sociedad ha adquirido el 100% de la sociedad Alpha Therapeutic Europe, Ltd., sociedad que posee el 100% de Alpha Therapeutic UK Ltd y el 100% de Alpha Therapeutic Italia, S.p.A., y el 100% de

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Grifols Asia Pacific Pte. Ltd. (antes alpha Therapeutic Asia Pte. Ltd.), sociedad que posee el 48% del capital social de Grifols (Thailand) Ltd. (antes Alpha Therapeutic (Thailand) Ltd.).

(3) Distribución de Resultados

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

La distribución de resultados correspondiente al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2002 se presenta con el detalle del movimiento de fondos propios consolidados en el Anexo III de la nota 14.

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

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

Los principales son los siguientes:

(a) Gastos de establecimiento

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

(b) Inmovilizaciones inmateriales

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

- Los costes incurridos en cada proyecto individualizado de investigación y desarrollo se capitalizan cuando existen motivos fundados de su éxito técnico y rentabilidad económica-comercial, llevándose directamente a pérdidas en caso contrario. Los costes capitalizados se amortizan, una vez finalizado cada proyecto, linealmente en un período no superior a 5 años.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

- Los importes satisfechos por la adquisición de los derechos de la propiedad industrial, licencias, derechos de distribución y los gastos capitalizados incurridos como consecuencia del registro de patentes, se amortizan linealmente en función de su vida útil, que en ningún caso excede de 10 años.
- El fondo de comercio, correspondiente principalmente al originado en la adquisición de ciertos bancos de plasma en los Estados Unidos, se amortiza linealmente en un periodo de diez años en el que se estima contribuye a la generación de resultados para el Grupo.
- Las aplicaciones informáticas adquiridas y elaboradas por el Grupo figuran por los costes incurridos y se amortizan linealmente en un período de entre 3 y 6 años. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.
- 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 traspa 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. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

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

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

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

(d) Inmovilizaciones financieras

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

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

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

(e) Acciones propias

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

(f) Fondo de comercio de consolidación

Con fecha 16 de junio de 2000, Probitas Pharma, S.A. procedió a la adquisición del 33,33% restante del capital social de Grifols UK, Ltd. y Grifols Italia, S.p.A., propiedad hasta ese momento de Scranton Enterprises, B.V., por un importe total de 28.023.461 euros. Como consecuencia de dicha adquisición y una vez

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

considerada la diferencia negativa de consolidación procedente de la adquisición inicial del 66,67%, se puso de manifiesto un fondo de comercio por un importe total de 20.900.928 euros.

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

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

No obstante lo anterior, los Administradores de la Sociedad son conscientes que la recuperabilidad del fondo de comercio de consolidación está basada en el cumplimiento de sus planes de negocio, los cuales están basados en expectativas, por lo que pueden surgir diferencias entre los resultados proyectados en dichos planes de negocio y los realmente obtenidos. En este sentido, el Grupo sigue el criterio de evaluar anualmente la recuperabilidad del fondo de comercio de consolidación cuando se producen circunstancias que puedan ser indicativas de una posible pérdida del valor del mismo.

(g) Gastos a distribuir en varios ejercicios

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

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

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(h) Existencias

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

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

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

(i) Subvenciones en capital

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

(j) Clientes y efectos comerciales a cobrar

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

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

Las ventas a clientes nacionales que se instrumentan en efectos comerciales se descuentan en bancos salvo buen fin. En los balances de situación consolidados adjuntos, el capítulo de deudores incluye los efectos descontados pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y, figurando su contrapartida por el mismo importe como deudas con entidades de crédito (véanse notas 12 y 21).

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

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

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

(k) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

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

(l) Corto / largo plazo

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

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(m) Indemnizaciones por despido

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

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

(n) Impuesto sobre Sociedades

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

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

El Grupo, teniendo en cuenta las expectativas futuras de obtención de beneficios, ha reconocido, al haberse estimado razonable su realización, un crédito fiscal que representa un menor impuesto a pagar en el futuro correspondiente a las sociedades españolas que tributan en régimen de consolidación fiscal por importe total de 4.580 miles de euros (véanse notas 12 y 31).

Siguiendo las indicaciones de la resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas de 15 de marzo de 2002, desde el ejercicio iniciado el 1 de enero de 2002, el Grupo reconoce los créditos fiscales derivados de las deducciones pendientes de aplicación, principalmente por inversiones en el extranjero y en actividades de investigación y desarrollo al haberse estimado razonablemente segura su realización en el plazo máximo establecido por la

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

legislación vigente (véanse notas 8, 12 y 31). Asimismo, y de acuerdo con lo permitido por la mencionada normativa, el ingreso derivado del reconocimiento de los mencionados créditos fiscales se periodifica en función de la vida útil estimada de los activos que han generado dicha deducción, principalmente por inversiones en el extranjero y gastos de investigación y desarrollo capitalizados (véase nota 16).

(o) Ingresos y gastos

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

Desde el 1 de enero de 2001, el Grupo reconoce los intereses de demora a cobrar reclamados a los diferentes organismos públicos integrantes del Sistema Nacional de Salud en el momento en que se produce sentencia favorable en firme.

(p) Compromisos por pensiones

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

La contribución anual de las sociedades del Grupo se registra como gastos de personal en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en función de su devengo (véase nota 27).

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

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

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

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

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

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

(5) Gastos de Establecimiento

El movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Euros				
	Saldos al 31/12/01	Adiciones	Amortizaciones	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/02
Gastos de primer establecimiento	58	372.901	(47)	(11)	372.901
Gastos de ampliación de capital	1.439.153	687.758	(809.822)	--	1.317.089
	1.439.211	1.060.659	(809.869)	(11)	1.689.990

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

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

	Euros				
	Saldos al			Incorporación	Saldos al
	31/12/02	Adiciones	Amortizaciones	al perímetro consolidación	31/12/03
Gastos de primer establecimiento	372.901	207.115	(58.002)	5.069	527.083
Gastos de ampliación de capital	1.317.089	633.993	(939.535)	--	1.011.546
	1.689.990	841.108	(997.537)	5.069	1.538.629

(6) Inmovilizaciones Inmateriales

La composición y el movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado durante los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2003 y 2002 se reflejan en el Anexo I, el cual forma parte integrante de esta nota de las cuentas anuales consolidadas.

Las adiciones en 2002 de concesiones, patentes, licencias, marcas y similares corresponden principalmente al derecho de uso de licencias otorgado por Mitsubishi Pharma Corp. firmado con fecha 1 de abril de 2002 por un periodo de vigencia no superior a diez años.

Las adiciones de los ejercicios 2002 y 2003 de gastos de investigación y desarrollo corresponden principalmente a los incurridos por el Grupo en relación con nuevas aplicaciones de productos, entre los que se incluyen la gamma intravenosa destinada al mercado norteamericano, cuya licencia de venta se ha obtenido durante el mes de diciembre de 2003.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Las sociedades consolidadas utilizan, mediante contratos de arrendamiento financiero, cierto inmovilizado. El detalle de estos bienes al 31 de diciembre de 2003 y las condiciones más importantes de los contratos son los siguientes:

Bien	Fecha del contrato	Nº de cuotas mensuales	Euros		
			Valor de contado	Importe de cada cuota (*)	Opción de compra
Terrenos y construcciones	varias	120	3.990.720	35.203	36.272
Instalaciones y maquinaria	varias	36	10.528.297	305.417	239.532
Elementos de transporte interno	varias	36	49.052	1.401	1.404
Aparatos de medida y control	varias	36	4.332.597	146.616	65.505
Mobiliario	varias	36	493.546	13.924	7.335
Equipos de informática	varias	36	1.003.764	29.116	17.535
Vehiculos	varias	36	24.506	654	0
Total coste			20.422.481		
Menos, amortización acumulada			(3.941.673)		
			16.480.808		

(*) Variables en función del tipo de interés

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

	Euros	
	31/12/03	31/12/02
Importe total de las operaciones	27.458.078	21.269.070
Pagos realizados en ejercicios anteriores	(11.000.998)	(7.888.187)
Pagos realizados en el ejercicio	(5.469.974)	(3.644.276)
Acreeedores por arrendamiento financiero	10.987.106	9.736.607

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Estos pasivos se desglosan en:

	Euros			
	31/12/03		31/12/02	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Capital	5.060.144	5.470.005	4.396.365	4.786.018
Intereses	288.518	168.439	342.094	212.130
	5.348.662	5.638.444	4.738.458	4.998.148
	(nota 21)	(nota 19)	(nota 21)	(nota 19)

(7) Inmovilizaciones Materiales

La composición y el movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se reflejan en el Anexo II, el cual forma parte integrante de esta nota de las cuentas anuales consolidadas.

Al 31 de diciembre de 2003, determinados terrenos y construcciones se encuentran hipotecados en garantía de ciertos créditos por un importe total de 2.201.518 euros (809.812 euros al 31 de diciembre de 2002) (véase nota 19).

Inmovilizado en curso al 31 de diciembre de 2003 y 2002, corresponde principalmente a las inversiones incurridas en la ampliación de las instalaciones de las sociedades españolas y de su capacidad productiva.

Es política del Grupo contratar todas las pólizas de seguros que se estiman necesarias para dar cobertura a posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos del inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 2003, el inmovilizado material del Grupo se encuentra asegurado en un importe de 333.428 miles de euros (104.096 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

El valor de coste de los bienes en uso totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2003 ascienden a 22.779 miles de euros (19.822 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(8) Inmovilizaciones Financieras

La composición y el movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Euros					Saldos al 31/12/02
	Saldos al 31/12/01	Adiciones	Bajas	Incorporación al perímetro consolidación	Diferencias de conversión	
Participaciones puestas en equivalencia	174.375	26.923	--	--	(35.061)	166.237
Valores que tienen carácter de inmovilizaciones	4.712.084	46.107	(4.466.701)	--	(11.181)	280.309
Depósitos y fianzas constituídos a largo plazo	644.471	632.186	(154.316)	146.344	(103.428)	1.165.258
Otros créditos	150.084.856	--	(150.084.856)	--	--	0
Crédito fiscal por deducciones (nota 31)	--	9.282.525	--	--	--	9.282.525
	155.615.786	9.987.740	(154.705.873)	146.344	(149.669)	10.894.328
Menos, provisiones de inmovilizaciones financieras	(93.435)	(82.331)	--	--	--	(175.766)
Valor Neto	155.522.350	9.905.410	(154.705.873)	146.344	(149.669)	10.718.562

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

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

Euros						
Saldos al		Bajas /	Incorporación	Diferencias		Saldos al
31/12/02	Adiciones	Reversiones	al perímetro	de		31/12/03
			consolidación	conversión		
Participaciones						
puestas en						
equivalencia	166.237	156.502	--	--	(60.589)	262.150
Valores que tienen						
carácter de						
inmovilizaciones	280.309	964.095	--	9.568	(10.857)	1.243.114
Depósitos y fianzas						
constituidos a						
largo plazo	1.165.258	90.993	(464.799)	--	(81.582)	709.869
Crédito fiscal por						
deducciones (nota 31)	9.282.525	4.944.821	--	--	--	14.227.346
	10.894.328	6.156.411	(464.799)	9.568	(153.028)	16.442.480
Menos, provisiones						
de inmovilizaciones						
financieras	(175.766)	--	109.622	(9.568)	--	(75.712)
Valor Neto	10.718.562	6.156.411	(355.177)	0	(153.028)	16.366.768

(a) Participaciones puestas en equivalencia

Participaciones puestas en equivalencia al 31 de diciembre de 2003 y 2002 corresponde a la participación que Diagnostic Grifols, S.A. tiene en la sociedad Quest International, Inc. (35%). Esta sociedad se halla domiciliada en Miami, Florida (EE.UU) y su actividad consiste en la fabricación y comercialización de reactivos e instrumentos de análisis clínicos.

Los fondos propios de Quest International, Inc., según sus últimos estados financieros no auditados al 31 de octubre de 2003, ascienden a 925.873 euros (véase Anexo V).

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(b) Valores que tienen carácter de inmovilizaciones

Valores que tienen carácter de inmovilizaciones incluye al 31 de diciembre de 2003 y 2002 las participaciones inferiores al 1% que Grifols America, Inc. y Probitas Pharma, S.A. tienen en Northfield Laboratories, Inc. (EEUU) por un valor de coste de 280.309 euros (280.309 euros al 31 de diciembre de 2002), provisionado en un importe de 66.144 euros (175.766 euros al 31 de diciembre de 2002).

Asimismo, al 31 de diciembre de 2003 también incluye una imposición a plazo por un importe aproximado de 1 millón de euros que tiene una sociedad del grupo.

(9) Acciones de la Sociedad Dominante

Al 31 de diciembre de 2003, corresponde en su totalidad a 1.740.892 acciones de 0,50 euros de valor nominal cada una de ellas. Dichas acciones fueron entregadas a la Sociedad en la ampliación de capital llevada a cabo el 25 de mayo de 2001, como consecuencia de la renuncia del derecho de suscripción preferente por parte de los accionistas de la Sociedad, siendo su finalidad la de ser entregadas a los empleados de las sociedades del Grupo y su criterio de reparto en base al cumplimiento de determinadas condiciones y plazos previamente establecidos.

(10) Fondo de Comercio de Consolidación

La composición y el movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Euros			
	Saldos al 31/12/01	Adiciones	Amortización	Saldos al 31/12/02
Grifols UK,Ltd.	12.383.206	--	(672.391)	11.710.815
Grifols Italia,S.p.A.	6.863.065	--	(372.655)	6.490.409
Biomat USA, Inc.	--	141.404.201	(5.891.842)	135.512.360
	19.246.271	141.404.201	(6.936.888)	153.713.584

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

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

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

Los beneficios esperados de los anteriores fondos de comercio son superiores a su valor neto contable al 31 de diciembre de 2003. No obstante, el fondo de comercio originado en el ejercicio 2003 por la adquisición del porcentaje restante de las acciones de Grifols Quest, Inc. ha sido amortizado en su totalidad en el ejercicio 2003, al haber evaluado los Administradores de la Sociedad su difícil recuperabilidad.

(11) Existencias

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

	Euros	
	31/12/03	31/12/02
Comerciales	33.350.170	32.793.664
Materias primas y aprovisionamientos	87.471.863	55.361.261
Productos en curso y semiterminados	97.329.683	71.683.065
Productos terminados	41.952.718	29.155.787
Subproductos y residuos	20.257	60.206
	260.124.691	189.053.984
Anticipos a proveedores	--	130
Menos, provisión por depreciación de existencias	(3.703.608)	(3.873.093)
	256.421.083	185.181.021

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Los gastos por aprovisionamientos de existencias fueron los siguientes:

	Euros	
	31/12/03	31/12/02
Existencias comerciales		
Compras netas	19.817.925	20.094.473
Variación de existencias	863.649	(885.381)
	<u>20.681.574</u>	<u>19.209.092</u>
Materias primas y aprovisionamientos		
Compras netas	121.563.584	135.934.253
Variación de existencias	1.473.799	831.273
	<u>123.037.382</u>	<u>136.765.526</u>
Otros gastos externos	14.309.986	3.178.077
	<u>158.028.943</u>	<u>159.152.695</u>

La variación de existencias comerciales durante el ejercicio 2003 ha sido la siguiente:

	Euros
Existencias comerciales iniciales	32.793.664
Incorporaciones al perímetro de consolidación	3.002.073
Aumento / (Reducción) de existencias comerciales	(863.649)
Diferencia de conversión	(1.581.918)
Existencias comerciales finales	<u>33.350.170</u>

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

La variación de existencias de materias primas durante el ejercicio 2003 ha sido la siguiente:

	<u>Euros</u>
Existencias iniciales de materias primas	55.361.261
Incorporaciones al perímetro de consolidación	37.942.370
Aumento / (Reducción) de materias primas	(1.473.799)
Diferencia de conversión	(4.357.969)
Existencias finales de materias primas	<u>87.471.863</u>

La variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación durante el ejercicio 2003 ha sido la siguiente:

	<u>Euros</u>
Existencias iniciales de productos terminados y en curso de fabricación	100.899.059
Incorporaciones al perímetro de consolidación	22.221.166
Aumento / (Reducción) de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.	21.527.751
Diferencia de conversión	(5.345.318)
Existencias finales de productos terminados y en curso de fabricación	<u>139.302.658</u>

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

Moneda	<u>Euros</u>	
	<u>31/12/03</u>	<u>31/12/02</u>
Dólar EE.UU.	87.985.772	73.305.974
Otras monedas	4.054.506	6.012.555

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

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

	Euros	
	31/12/03	31/12/02
Saldo inicial	3.873.093	1.674.544
Dotaciones netas del ejercicio	(929.747)	2.261.022
Incorporaciones al perímetro de consolidación	775.477	--
Aplicaciones netas del ejercicio	--	(50.136)
Diferencias de conversión	(15.214)	(12.337)
Saldo final	3.703.608	3.873.093

(12) Deudores

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

	Euros	
	31/12/03	31/12/02
Clientes por ventas y prestación de servicios	184.074.495	162.926.069
Clientes, empresas asociadas	15.005	--
Deudores varios	4.333.874	2.081.918
Personal	265.492	213.812
Administraciones públicas	22.759.168	10.258.735
	211.448.034	175.480.533
Menos, provisiones para insolvencias	(3.427.021)	(2.726.473)
	208.021.013	172.754.060

El saldo de Clientes por ventas y prestación de servicios incluye efectos descontados en entidades financieras y pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 2003 por importe de 1.321.967 euros (1.051.314 euros al 31 de diciembre de 2002) (véase nota 21).

Tal y como se menciona en la nota 32(a), el Grupo ha establecido a favor de ciertas entidades bancarias garantía, por vía de cesión de crédito de los saldos

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

presentes y futuros mantenidos con ciertos organismos integrantes del Sistema Nacional de Salud.

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

Moneda	Euros	
	31/12/03	31/12/02
Dólar EE.UU.	15.438.647	4.140.793
Libra esterlina	5.853.444	5.450.383
Corona checa	2.387.939	1.622.844
Peso argentino	715.605	866.500
Peso chileno	3.253.988	2.684.348
Peso mexicano	2.501.482	3.472.735
Otras monedas	3.850.041	1.753.739

Los saldos deudores con Administraciones públicas son los siguientes:

	Euros	
	31/12/03	31/12/02
Hacienda Pública deudora por :		
IVA	3.251.274	3.107.767
Subvenciones	631.538	512.773
Seguridad Social, deudora	295.609	48.977
Impuesto sobre Sociedades anticipado (nota 31)	5.565.142	2.873.489
Hacienda Pública deudora por Impuesto sobre Sociedades :		
Ejercicio actual (nota 31)	4.139.026	1.538.431
Ejercicios anteriores	1.553.424	748.628
Crédito fiscal por deducciones (nota 31)	1.996.474	965.590
Crédito fiscal por pérdidas a compensar (nota 31)	4.580.145	--
Otras entidades públicas	746.536	463.079
	<u>22.759.168</u>	<u>10.258.735</u>

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

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

	Euros	
	31/12/03	31/12/02
Saldo inicial	2.726.473	2.635.376
Dotaciones netas del ejercicio	727.576	811.520
Incorporaciones al perímetro de consolidación	121.191	--
Aplicaciones netas del ejercicio	(203.560)	(311.840)
Diferencias de conversión	55.341	(408.584)
Saldo final	3.427.021	2.726.473

(13) Inversiones Financieras Temporales

La composición y el movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Euros				
	Saldos al 31/12/01	Adiciones	Bajas	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/02
Cartera de valores	36.488	2.816	--	(7.156)	32.148
Depósitos y fianzas	1.107.157	294.924	(1.045.484)	(46.521)	310.077
Otros créditos	1.713.761	95.486	(1.713.761)	--	95.486
	2.857.406	393.226	(2.759.245)	(53.677)	437.711

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

La composición y el movimiento de las inversiones financieras temporales al 31 de diciembre de 2003 es como sigue:

	Euros				Saldos al 31/12/03
	Saldos al 31/12/02	Adiciones	Bajas	Diferencias de conversión	
Cartera de valores	32.148	2.000.000	(2.029.861)	(1.666)	621
Depósitos y fianzas	310.077	346.634	(362.627)	(11.323)	282.760
Otros créditos	95.486	3.709.399	(3.509.838)	(20.920)	274.127
	437.711	6.056.033	(5.902.326)	(33.909)	557.509

(14) Fondos Propios

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

(a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2003 el capital social de Probitas Pharma, S.A. está representado por 211.681.440 acciones de 0,50 euros de valor nominal cada una de ellas (198.436.400 acciones al 31 de diciembre de 2002 de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas).

La composición del accionariado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es como sigue:

	Porcentaje de participación	
	31/12/03	31/12/02
Scranton Enterprises, B.V.	11,62%	11,63%
Gabriella Holding, N.V.	40,83%	39,39%
Capital Riesgo Global, S.C.R., S.A. (antes Secuoya Capital Privado, S.C.R., S.A.)	10,91%	11,39%
Otros	36,64%	37,59%
	100,00%	100,00%

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

- Ampliación de capital con aportación dineraria

En fecha 25 de noviembre de 2002, la Sociedad, haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas, acordó una ampliación de capital mediante la emisión de 13.245.040 nuevas acciones de un valor nominal de 0,10 euros cada acción más una prima de emisión total de 38.675.517 euros. El importe total de la ampliación ascendió a 40 millones de euros. El periodo de suscripción preferente terminó el 10 de enero de 2003, quedando la ampliación de capital totalmente suscrita y desembolsada. Al 31 de diciembre de 2002, los accionistas habían suscrito y desembolsado un importe de 32.349.360 euros, que se reflejaba como otros acreedores a largo plazo (véase nota 20) hasta la finalización del periodo de suscripción e inscripción en el Registro Mercantil de la citada ampliación de capital, producida en el 2003.

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

En fecha 21 de mayo de 2003, la Sociedad, haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas, acordó incrementar el capital social con cargo a la reserva por prima de emisión por un importe de 84.672.576 euros, mediante la elevación 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.

(c) Reservas de la sociedad dominante

Su detalle es el siguiente:

	Euros	
	31/12/03	31/12/02
Reserva legal	3.968.728	3.968.728
Reserva para acciones propias (nota 9)	870.446	174.089
Diferencia por ajuste del capital a euros	3.020	3.020
Reservas voluntarias	28.322.458	17.118.026
	<u>33.164.652</u>	<u>21.263.863</u>

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

– Reserva legal

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

– Reserva para acciones propias

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

– Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición, excepto por el importe de 984.046 euros correspondiente al valor neto contable de los gastos de establecimiento pendientes de ser amortizados por la Sociedad.

(d) Reservas en sociedades consolidadas

El desglose de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 y 2002 por sociedad consolidada se detalla en el Anexo IV, el cual forma parte integrante de esta nota de las cuentas anuales consolidadas.

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

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(15) Socios Externos

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

	Euros			
	Saldos al 31/12/02	Adiciones	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/03
Socios externos	0	86.281	29.284	115.565
	0	86.281	29.284	115.565

(16) Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios

Su detalle es el siguiente:

	Euros	
	31/12/03	31/12/02
Subvenciones de capital	1.092.299	1.182.917
Diferencias positivas de cambio no realizadas	2.020.038	1.978.301
Ingresos de deducciones del Impuesto sobre Sociedades (nota 31)	6.760.388	6.223.366
Otros ingresos a distribuir	1.296.411	174.091
	11.169.136	9.558.674

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Las subvenciones de capital presentan el siguiente detalle:

	Euros	
	31/12/03	31/12/02
Importe total de la subvención :		
1992	182.509	182.509
1993	43.712	43.712
1994	104.576	104.576
1995	626.693	626.693
1996	53.905	53.905
1997	425.955	425.955
1998	65.042	65.042
1999	42.071	42.071
2000	184.334	184.334
2001	213.979	213.979
2002	626.022	626.022
	<u>2.568.797</u>	<u>2.568.797</u>
Menos, ingresos reconocidos :		
En ejercicios anteriores	(1.385.881)	(1.271.541)
En el ejercicio	(90.617)	(114.340)
	<u>(1.476.498)</u>	<u>(1.385.881)</u>
Valor neto	<u>1.092.299</u>	<u>1.182.917</u>

(17) Provisiones para Riesgos y Gastos

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el saldo incluye principalmente una provisión realizada por una sociedad dependiente extranjera en relación con compromisos de carácter laboral con determinados empleados.

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

Durante el ejercicio 2003, la Sociedad ha efectuado 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 existen pagarés suscritos por un importe de 5.319.000 euros. El tipo de interés es del 5% y su fecha de

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

vencimiento es el 2 de mayo de 2005. Dichos pagarés no cotizan en bolsa ni son convertibles en acciones.

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

Asimismo, durante el ejercicio 2001, 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 4.500.000 euros. Al 31 de diciembre de 2002 existían pagarés suscritos por un importe de 4.401.000 euros que estaban clasificados a corto plazo dado que su vencimiento final era el 30 de abril de 2003. Dichos pagarés no cotizaban en Bolsa ni eran convertibles en acciones.

El folleto informativo, así como los documentos acreditativos de dicha emisión, figura inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 23 de marzo de 2001.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(19) Deudas con Entidades de Crédito a Largo Plazo

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

	Euros	
	31/12/03	31/12/02
Crédito sindicado de límite 225.000 miles de euros con vencimiento final 2/04/2008 a tipo de interés sobre base EURIBOR más un margen de entre 0,85% y 1,60% según el cumplimiento de determinadas condiciones, actuando como banco agente Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	225.000.000	--
Crédito sindicado de límite 90.000 miles de euros con vencimiento final 26/04/2006 a tipo de interés sobre base EURIBOR más un margen de entre 0,65% y 1,35 % según el cumplimiento de determinadas condiciones, actuando como banco agente Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	--	90.000.000
Instituto de Crédito Oficial (ICO) de límite 8.174 miles de euros, con vencimiento final 22/07/2004 a tipo de interés sobre base MIBOR más un margen del 0,8%	--	4.904.259
Otros préstamos contraídos en euros de límite 7.440 miles de euros, con vencimientos en 2003 y tipos de interés del 4,38% al 6,18% (al 31/12/2001 límite 3.712 miles de euros, con vencimientos en 2003 y tipo de interés del 5,11% al 6,75%).	5.156.939	5.156.939
Préstamo contraído en dólares de límite 8.500 miles de dólares con vencimiento el 25/09/2004 y tipo de interés del 6,58%.	8.513.784	8.513.784
Créditos del Institut Català de Finances con vencimiento 29/11/2016 y tipo de interés 4,054%	1.024.384	1.024.384
Crédito hipotecario de límite 902 miles de euros con vencimiento 16/05/2012 y tipo de interés 5,25%	901.518	809.812
Otros créditos en euros de límite 1.801 miles de euros, con vencimientos 14/01/2004 y 25/06/2005 y tipos de interés 4,37 % y 4,6%	1.200.000	1.801.011
Crédito hipotecario de límite 1.300 miles de euros con vencimiento 30/07/2015 y tipo de interés 3,55%	1.300.000	--
	243.096.625	112.210.189
Menos, vencimientos a corto plazo (nota 21)	(28.533.519)	(28.688.047)
Acreeedores por arrendamiento financiero (nota 6)	5.638.444	4.998.148
	220.201.550	88.520.290

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Un detalle de los vencimientos de las deudas con entidades de crédito a largo plazo al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

	31/12/03	31/12/02
Vencimientos a:		
Dos años	31.563.972	39.781.223
Tres años	105.288.072	32.306.959
Cuatro años	54.377.126	15.201.809
Cinco años	27.305.307	178.399
Mas de cinco años	1.667.073	1.051.900
	<u>220.201.550</u>	<u>88.520.290</u>

Con fecha 2 de abril de 2003 Probitas Pharma, S.A. firmó un crédito sindicado por importe de 225 millones de euros cuyo banco agente es BBVA. La finalidad principal de dicho crédito sindicado consiste en la refinanciación de la totalidad de la deuda bancaria, incluyendo el repago del crédito sindicado de 90 millones de euros concedido en el ejercicio 2001, así como acometer nuevas inversiones. Dicho crédito sindicado, de vencimiento final 2 de abril de 2008 está sujeto al cumplimiento de ciertas obligaciones relacionadas con determinados ratios financieros para su continuidad. De acuerdo con las condiciones pactadas, el grado de cumplimiento de los ratios financieros se determinará al cierre de cada ejercicio económico, debiendo la Sociedad facilitar determinada información financiera a los bancos otorgantes no más tarde del 15 de mayo del ejercicio siguiente. Determinadas sociedades del Grupo han establecido a favor de las entidades financieras otorgantes del crédito sindicado garantía, por vía de cesión de créditos salvo buen fin de los mismos, de cuantos ostenten y lleguen a ostentar frente a determinados organismos integrantes del Sistema Nacional de Salud. Asimismo, determinadas sociedades del Grupo han establecido a favor de las entidades financieras otorgantes del crédito sindicado, derecho real de prenda sobre los saldos mantenidos en determinadas cuentas corrientes bancarias (véase nota 32 (a)).

Al 31 de diciembre de 2003, cuatro de los ratios financieros establecidos en el nuevo crédito sindicado de 225 millones de euros no se cumplen. Los Administradores de la Sociedad se encuentran efectuando las gestiones oportunas para obtener la autorización al incumplimiento de los mismos (véase nota 35(a)).

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(20) Otros Acreedores a Largo Plazo

Su detalle es el siguiente:

	Euros	
	31/12/03	31/12/02
Deudas representadas por efectos a pagar	216.254	239.878
Ampliación de capital en curso (nota 14)	--	32.349.360
Otras deudas	65.581.361	12.290.054
	<u>65.797.615</u>	<u>44.879.292</u>

Otras deudas incluye al 31 de diciembre de 2003 un importe de 55.423.595 euros correspondiente a la deuda pendiente de pago por la adquisición de ciertos activos de Alpha Therapeutic Corporation (véase nota 2 (b)). Esta deuda ha generado unos gastos financieros por importe de 6.000.503 euros que se encuentran recogidos en el epígrafe de Gastos a distribuir en varios ejercicios (véase nota 4(g)).

En relación con el pago acordado de 27.500 miles de dólares a efectuar el 16 de julio de 2007, la Sociedad tiene el compromiso de conceder un aval a Mitsubishi Pharma Corporation con anterioridad al 31 de enero de 2004 que, caso de no concederse, podría implicar que dicho pago fuera exigible a corto plazo (véase nota 35).

Otras deudas también incluye al 31 de diciembre de 2003 un importe de 3.958.828 euros (9.535.616 euros al 31 de diciembre de 2002) correspondiente a la deuda contraída con Scranton Enterprises B.V. por la adquisición del 33,33% del capital social de Grifols UK, Ltd. y Grifols Italia, S.p.A. (véase nota 4(f)) con pagos anuales cada 30 de junio hasta el 30 de junio de 2005 (véase nota 32 (b)). Además esta operación ha generado unos gastos financieros no devengados a largo plazo por un importe de 135.883 euros (547.369 euros al 31 de diciembre de 2002) incluidos en Gastos a distribuir en varios ejercicios (véase nota 4 (g)) y a corto plazo por importe de 411.488 euros (694.920 euros al 31 de diciembre de 2002), incluidos en Ajustes por periodificación de activo.

Asimismo incluye la parte dispuesta de un crédito privilegiado concedido por el CDTI a Instituto Grifols, S.A. por un importe de 641.881 euros (748.861 euros al 31 de diciembre de 2002) que no devenga tipo de interés.

También incluye la parte dispuesta de dos créditos privilegiados concedidos a Instituto Grifols, S.A y a Laboratorios Grifols, S.A. durante el ejercicio 2001 por

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

el Ministerio de Ciencia y Tecnología por importes de 637.073 euros y 206.061 euros (637.073 y 240.405 al 31 de diciembre de 2002) respectivamente, que no devengan tipo de interés.

Asimismo incluye la parte dispuesta de tres créditos privilegiados concedidos a Instituto Grifols, S.A., a Laboratorios Grifols, S.A. y a Diagnostic Grifols, S.A. durante el ejercicio 2002 por el Ministerio de Ciencia y Tecnología por importes de 691.164 euros, 210.354 euros y 333.562 euros respectivamente, que no devengan tipo de interés.

Durante el ejercicio 2003 se han concedido dos créditos privilegiados a Instituto Grifols, S.A. por el Ministerio de Ciencia y Tecnología por un importe de 1.200 miles de euros y 2.000 miles de euros respectivamente, y ambos créditos no devengan tipo de interés. También se han concedido durante el ejercicio 2003 dos créditos a Laboratorios Grifols, S.A. por importe de 220.000 euros y 300.000 euros respectivamente y ambos créditos no devengan tipo de interés.

El detalle de los vencimientos es el siguiente:

	Euros	
	31/12/03	31/12/02
Vencimientos a :		
Dos años	16.274.740	5.096.912
Tres años	22.441.903	5.234.427
Más de tres años	27.080.972	2.198.593
	<u>65.797.615</u>	<u>12.529.932</u>

El importe pendiente a corto plazo al 31 de diciembre de 2003 que asciende a 4.719.101 euros (5.157.572 euros al 31 de diciembre de 2002) figura en el apartado de Otras deudas del capítulo Otras deudas no comerciales a corto plazo (véase nota 24).

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(21) Deudas con Entidades de Crédito a Corto Plazo

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

	Tipo de interés (*) mín - máx	Euros	
		31/12/03	31/12/02
Créditos en :			
Dólares EE.UU	1,61% - 3,00%	2.324.202	20.082.033
Euros	2,024% - 7,64%	90.827.950	105.400.890
Otras monedas	5,4% - 31%	6.728.528	5.857.321
		<u>99.880.679</u>	<u>131.340.244</u>
Efectos descontados de clientes (nota 12)	2,5% - 5,5%	1.321.967	1.051.314
Interés a corto plazo de deudas con entidades de crédito		2.407.740	1.088.827
Acreedores por arren- damiento financiero (nota 6)		5.348.662	4.738.458
Vencimiento a corto de deuda a largo plazo (nota 19)		28.533.519	28.688.047
		<u>137.492.568</u>	<u>166.906.890</u>

(*) Los créditos devengan tipos de interés variables.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(22) Deudas a Corto Plazo con Empresas Asociadas

Su detalle es el siguiente:

	Euros	
	31/12/03	31/12/02
Proveedores	1.008.728	26.796
	<u>1.008.728</u>	<u>26.796</u>

Al 31 de diciembre de 2003 el saldo corresponde principalmente a la parte pendiente de pago por la adquisición de la participación de Grifols Quest, Inc. (véase nota 2(b)).

(23) Acreedores Comerciales

Su detalle es el siguiente:

	Euros	
	31/12/03	31/12/02
Proveedores	104.468.925	124.590.608
Efectos a pagar a proveedores	31.661	294.802
Anticipos recibidos	1.539.994	2.434.368
	<u>106.040.581</u>	<u>127.319.777</u>

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

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

Moneda	Euros	
	31/12/03	31/12/02
Dólar EE.UU.	29.795.203	21.297.334
Libra esterlina	357.424	382.067
Corona checa	149.854	20.976
Peso argentino	19.891	7.720
Peso mexicano	203.776	577.103
Otras monedas	488.979	421.046

(24) Otras Deudas no Comerciales a Corto Plazo

Su detalle es el siguiente:

	Euros	
	31/12/03	31/12/02
Administraciones públicas	24.119.217	16.568.209
Otras deudas	15.715.009	5.926.114
Remuneraciones pendiente de pago	7.470.985	7.909.544
Deudas representadas por efectos a pagar	--	9.626
Fianzas y depósitos recibidos	38.124	28.372
	47.343.336	30.441.865

Otras deudas incluye la parte a corto plazo contraída con Scranton Enterprises B.V. (véase nota 20 y 32(b)). Asimismo, al 31 de diciembre de 2003 también incluye un importe de 7.600 miles de euros pendientes de pago a Alpha Therapeutic Corporation.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Los saldos acreedores con Administraciones públicas son los siguientes:

	Euros	
	31/12/03	31/12/02
Hacienda Pública acreedora por :		
IVA / IGIC	3.746.307	3.016.639
Retenciones	1.706.019	2.197.475
Seguridad Social, acreedora	2.083.369	1.922.730
Impuesto sobre Sociedades diferido (nota 31)	14.634.286	6.583.492
Hacienda Pública acreedora por Impuesto sobre Sociedades :		
Ejercicio actual (nota 31)	1.659.181	2.299.185
Ejercicios anteriores	112.340	6.860
Pago a cuenta aplazado	--	416.448
Otras entidades públicas	177.714	125.379
	<u>24.119.217</u>	<u>16.568.209</u>

(25) Provisiones para Operaciones de Tráfico

El movimiento de esta provisión durante el ejercicio 2002 es como sigue:

	Euros			Saldos al 31/12/02
	Saldos al 31/12/01	Dotación	Traspasos	
Provisiones para operaciones de tráfico	860.104	18.811	43.731	922.646
	<u>860.104</u>	<u>18.811</u>	<u>43.731</u>	<u>922.646</u>

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

El movimiento de esta provisión durante el ejercicio 2003 ha sido el siguiente:

	Euros			Saldo al 31/12/03
	Saldo al 31/12/02	Dotación	Reversión	
Provisiones para operaciones de tráfico	922.646	398.310	(725.682)	595.274
	922.646	398.310	(725.682)	595.274

La dotación del ejercicio corresponde principalmente a la estimación de riesgos por seguros que ha realizado una de las sociedades del grupo.

El saldo de esta partida del balance en fecha 31 de diciembre de 2002 correspondía principalmente a posibles pérdidas futuras derivadas de las condiciones de un contrato de compraventa de productos semielaborados firmado por Instituto Grifols, S.A. con un tercero. Dicho contrato ha sido cancelado durante el ejercicio 2003 y la compañía ha revertido la provisión.

(26) Cifra de Negocios

La distribución de la cifra de negocios consolidada correspondiente a los ejercicios 2003 y 2002 por línea de negocio es como sigue:

	%	
	2003	2002
Biociencia	70	69
Diagnostic	13	12
Hospital	12	12
Materia prima plasmática	5	7
	100	100

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

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

	%	
	2003	2002
Ventas nacionales	34	33
Exportaciones	66	67
	100	100

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

Moneda	Euros	
	2003	2002
Dólar EE.UU.	81.149.509	67.453.222
Franco suizo	2.077.579	2.198.046
Corona checa	7.247.338	6.202.091
Libra esterlina	37.729.352	37.045.602
Peso mexicano	9.889.214	13.171.920
Peso chileno	6.003.129	5.866.701
Peso argentino	2.417.494	1.934.898
Real brasileño	5.013.777	5.333.615
Dólar Singapur	4.013.017	--

(27) Gastos de Personal

Su detalle es el siguiente:

	Euros	
	2003	2002
Sueldos, salarios y asimilados	101.029.375	78.093.169
Aportaciones a planes de pensiones	869.361	691.652
Cargas sociales	24.803.864	19.762.070
	126.702.601	98.546.890

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

El número de empleados, a la fecha de cierre de las cuentas anuales consolidadas, distribuido por categorías, ha sido aproximadamente el siguiente:

	Número	
	31/12/03	31/12/02
Directivos	116	99
Técnicos y mandos intermedios	782	606
Empleados administrativos	439	280
Empleados directos de producción	1.841	1.681
Comerciales	174	160
Otros	45	86
	<u>3.397</u>	<u>2.912</u>

El incremento del número de empleados en el ejercicio 2003 es debido principalmente a la adquisición de la línea de negocio de fraccionamiento de Alpha Therapeutic Corporation, Inc (véase nota 1(a)).

(28) Gastos Extraordinarios

Al 31 de diciembre de 2002 incluía los gastos incurridos por Probitas Pharma, S.A. en el proceso de salida a bolsa finalmente pospuesto debido a las condiciones del mercado.

(29) Remuneraciones a Miembros del Consejo de Administración

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

La remuneración global de los miembros del Consejo de Administración que ostentan una relación laboral con las sociedades del Grupo, asciende a 1.900.382 euros en el ejercicio 2003 (978.841 euros en el ejercicio 2002).

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 no se mantienen saldos deudores o acreedores con los miembros del Consejo de Administración.

Los Administradores de Probitas Pharma, S.A. no tienen participaciones, ni ostentan cargos o desarrollan funciones en empresas cuyo objeto social sea idéntico, análogo o complementario al desarrollado por el Grupo. No obstante, algunos miembros del Consejo de Administración ejercen cargos directivos o funciones relacionadas con la gestión en otras empresas del grupo al que

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

pertenece la Sociedad que no han sido objeto de inclusión en esta nota de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

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

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

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

	Euros	
	2003	2002
Probitas Pharma, S.A.	15.299.921	14.000.928
Laboratorios Grifols,S.A.	(508.728)	180.442
Instituto Grifols,S.A.	2.911.020	10.629.523
Movaco,S.A.	4.333.525	2.991.616
Grifols Portugal Productos Farmacéuticos e Hospitalares, Lda.	(116.951)	(428.034)
Diagnostic Grifols,S.A.	2.606.661	1.074.985
Logister,S.A.	10.006	6.765
Grifols América,Inc.	(263.372)	(265.379)
Grifols Chile,S.A.	469.061	(193.784)
Biomat,S.A.	1.370.195	1.934.557
Grifols Argentina,S.A.	335.378	(1.050.597)
Grifols,s.r.o.	242.648	494.963
Grifols México,S.A. de C.V.	(165.967)	(144.395)
Grifols Viajes,S.A.	73.534	16.508
Grifols USA, Inc.	(1.157.638)	445.703
Grifols International,S.A.	(1.738.076)	(1.971.783)
Grifols Italia,S.p.A.	1.672.906	3.847.613
Grifols UK,Ltd.	2.390.417	2.649.490
Grifols Deutschland,GmbH	(30.968)	1.225.405
Grifols Brasil,Ltda.	132.258	2.037.520
Grifols France,S.A.R.L.	2.446	134.583
Grifols-Quest, Inc.	(601.515)	(575.835)
Grifols Engineering, S.A.	367.556	188.588
Biomat USA, Inc. (1)	(1.996.953)	7.994.623
Squadron Reinsurance Ltd. (2)	492.167	--
Probitas Pharma Inc. (3)	(2.784.499)	--
Grifols Biologicals Inc. (3)	12.161.020	--
Grifols Asia Pacific Pte. Ltd. (3)	283.822	--
Grifols (Thailand) Pte. Ltd. (3)	165.925	--
Alpha Therapeutic Europe, Ltd. (3)	218.370	--
Alpha Therapeutic UK, Ltd. (3)	93.495	--
Alpha Therapeutic Italia, S.p.A. (3)	(577.216)	--
	35.690.449	45.224.006
Ajustes procedentes del proceso de consolidación	(14.256.882)	(26.357.813)
	21.433.567	18.866.193

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

- (1) Corresponde al resultado del periodo comprendido entre el 1 de diciembre de 2002 y el 30 de noviembre de 2003 (véase nota 2 (b)).
- (2) Corresponde al resultado del periodo comprendido entre el 1 de marzo y el 31 de diciembre de 2003. (véase nota 2 (b)).
- (3) Corresponde al resultado del periodo comprendido entre el 15 de julio y el 31 de diciembre de 2003. (véase nota 2 (b)).

(31) Situación Fiscal

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

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

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. La conciliación del resultado contable consolidado del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2003 y 2002 con la base imponible fiscal del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Euros	
	2003	2002
Beneficios consolidados antes de impuestos	22.215.835	26.597.076
Diferencias permanentes de sociedades individuales	(17.607.714)	(20.897.357)
Diferencias permanentes en consolidación	22.036.212	31.795.718
Compensación de bases negativas de ejercicios anteriores	(2.446.041)	(8.010.495)
Base contable del impuesto	24.198.292	29.484.942
Diferencias temporales en sociedades individuales	(4.813.347)	(4.600.601)
Ajustes de consolidación temporales	(12.824.873)	(8.243.767)
Base imponible consolidada	6.560.072	16.640.575
Cuota íntegra agregada de las sociedades individuales	4.980.219	6.400.789
Deducciones y bonificaciones	(72.703)	(71.831)
Retenciones y pagos a cuenta	(7.387.361)	(5.568.204)
Impuesto sobre Sociedades a pagar (notas 12 y 24)	(2.479.844)	760.754

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

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

	Euros	
	2003	2002
Base contable por tipo impositivo	4.167.266	9.021.601
Deducciones y bonificaciones	(72.703)	(71.831)
Ingreso por periodificación de deducciones	(5.430.988)	(4.024.748)
Impuesto ejercicios anteriores	(2.926.851)	--
Ajustes de consolidación impuesto sobre sociedades	4.959.263	2.805.862
Gasto / (ingreso) del ejercicio	695.987	7.730.884

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

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

	Euros			
	Diferencia temporal		Efecto impositivo	
	31/12/03	31/12/02	31/12/03	31/12/02
Impuestos anticipados				
Pérdida tributaria	2.901.611	--	1.015.564	--
Otras provisiones	1.474.654	259.295	488.948	68.505
Amortización	2.461.302	1.218.915	861.456	404.401
Fondo de pensiones	599.419	726.420	209.797	254.247
Margen no realizado	6.530.176	5.783.259	2.285.562	2.024.141
Provisión para insolvencias	100.383	40.551	26.026	7.758
Existencias	1.970.904	347.888	677.457	114.438
Otros	949	--	332	--
	16.039.398	8.376.328	5.565.142	2.873.489
			(nota 12)	
Impuestos diferidos				
Libertad de amortización	(1.812.730)	(3.554.382)	(623.638)	(1.215.223)
Arrendamiento financiero	(4.916.794)	(3.938.195)	(1.720.878)	(1.378.368)
Existencias	(13.629.762)	(2.167.109)	(4.770.417)	(758.488)
Implantación en el extranjero	(758.240)	(1.010.986)	(265.384)	(353.845)
Provisión cartera de control	(17.218.396)	(5.063.611)	(6.026.439)	(1.772.264)
Provisión existencias	(3.507.231)	(3.158.010)	(1.227.531)	(1.105.304)
	(41.843.154)	(18.892.294)	(14.634.286)	(6.583.492)
			(nota 24)	

Al 31 de diciembre de 2003, una de las sociedades del grupo ha reconocido un impuesto anticipado procedente de ejercicios anteriores por un importe de 823 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2003 las sociedades españolas han reconocido un importe de 4.580.145 euros correspondiente al crédito fiscal derivado de las bases imponibles negativas y de las deducciones por doble imposición internacional, al haberse estimado razonablemente segura su recuperación futura (véanse notas 4 (n) y 12).

Las sociedades españolas, a cogiéndose 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

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

acelerada y libertad de amortización a ciertas adiciones de inmobilizaciones materiales, creándose a tal efecto el correspondiente impuesto diferido.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción. Al 31 de diciembre de 2003, las sociedades consolidadas españolas tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que les son aplicables desde el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2000 inclusive (31 de diciembre de 1999 para el Impuesto sobre Sociedades). Los Administradores de las Sociedades no esperan que en caso de inspección surjan pasivos adicionales de importancia.

Conforme a las declaraciones del impuesto sobre sociedades presentadas y a la liquidación provisional del ejercicio 2003, las sociedades del Grupo en España que tributan en régimen de consolidación fiscal, disponen de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

Año de origen	Euros	Compensables hasta
2002	2.036.097	2017
2003 (estimado)	2.371.839	2018
	<u>4.407.936</u>	

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

Año de origen	Euros	Aplicables hasta
2000	2.567.739	2015
2001	2.656.417	2016
2002	5.031.653	2017
2003 (estimado)	5.968.010	2018
	<u>16.223.819</u>	

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Tal y como se menciona en la nota 4 (n), al 31 de diciembre de 2003 los Administradores de la Sociedad han reconocido un importe de 16.224 miles de euros (10.248 miles de euros al 31 de diciembre de 2002) 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 y gastos de investigación y desarrollo.

Un detalle del efecto de dicho reconocimiento y de los importes pendientes de aplicación al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es como sigue:

	Euros	
	2003	2002
Crédito fiscal por deducciones pendientes de aplicar	16.216.125	10.255.809
Otros movimientos	7.695	--
Deducciones aplicadas por las sociedades españolas en el ejercicio	--	(7.695)
Crédito fiscal por deducciones (notas 8 y 12)	<u>16.223.819</u>	<u>10.248.115</u>
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	12.191.376	10.248.115
Ingreso reconocido en el ejercicio	(5.430.988)	(4.024.748)
Ingresos a distribuir (nota 16)	<u>6.760.388</u>	<u>6.223.366</u>

(32) Garantías Comprometidas con Terceros y Otros Pasivos Contingentes

(a) Avales concedidos y otras garantías

Probitas Pharma, S.A e Instituto Grifols, S.A., han prestado avales ante entidades bancarias por importe de 2.000 miles de euros.

Asimismo, Instituto Grifols, S.A., Laboratorios Grifols, S.A., Movaco, S.A., Diagnostic Grifols, S.A., y Biomat S.A garantizan solidariamente ante las entidades bancarias otorgantes el crédito sindicado por un importe de 225.000 miles de euros, por vía de cesión de crédito salvo buen fin de los mismos, de cuantos créditos ostenten y lleguen a ostentar frente a determinados organismos integrantes del Sistema Nacional de Salud (véase nota 19).

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

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

Asimismo, Instituto Grifols, S.A., Laboratorios Grifols, S.A. y Movaco, S.A. han prestado avales ante entidades bancarias por importe de 800 miles de euros.

(b) Garantías comprometidas con terceros

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

Miles de dólares	Vencimiento
5.000	30/06/04
5.000	30/06/05
<u>10.000</u>	

(c) Contrato de suministro de plasma

En fecha 28 de diciembre de 2001 y con efectos retroactivos 1 de enero de 2001, Instituto Grifols, S.A. firmó con Alpha Therapeutic Corp. un contrato de suministro de plasma para un periodo de cuatro años y en el que se establecen las cantidades a servir durante el periodo 2000-2004, ambos inclusive, así como la forma de determinación del precio a aplicar.

(d) Contrato de suministro de materia prima y producto semiterminado

Con fecha 12 de septiembre de 2001, Instituto Grifols, S.A. suscribió un contrato de suministro de materia prima con BBVA Trade, S.A. por un periodo de duración de un año, renovable tácitamente por periodos anuales. Por dicho contrato, Instituto Grifols, S.A. se obliga a la adquisición de un número determinado de litros de plasma a un precio establecido y BBVA

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Trade S.A. se obliga a suministrarlos. Dicho contrato incluye determinados supuestos de finalización del contrato, por los cuales Instituto Grifols, S.A. estaría obligada a la adquisición del plasma en poder de BBVA Trade, S.A. en el momento de rescisión del contrato y que en cualquier caso, en base a las condiciones contractuales, no sería superior 70.000 miles de euros.

(e) Mercancías en depósito

Durante el ejercicio 2001, Biomat, S.A. firmó un contrato de depósito con BBVA Trade, S.A., por el cual almacena materia prima y productos semiterminados propiedad de dicha sociedad por importe de aproximadamente 34 millones de euros al 31 de diciembre de 2003 (68 millones de euros al 31 de diciembre de 2002), asumiendo el riesgo de pérdida o deterioro de dichas mercancías. A tal objeto, Biomat, S.A. ha suscrito una póliza de seguros que cubre la totalidad del riesgo derivado.

(f) Compromisos por pensiones

Tal como se describe en la nota 4(p), las sociedades españolas del Grupo están obligadas a la dotación de un plan de pensiones de aportación definida. Las aportaciones anuales del Grupo no excederán el importe de 300.506 euros para cada uno de los ejercicios 2002 y 2003, respectivamente.

En ejercicios sucesivos dicha aportación será establecida en negociación colectiva.

(g) Contratos de permuta financiera

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

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

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

Con fecha 15 de julio de 2003, una de las sociedades del Grupo en Estados Unidos ha firmado un contrato de suministro de materia prima con Mitsubishi Pharma Corporation, por el cual se compromete a adquirir 270.000 litros de

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

plasma a un precio establecido y en un periodo que no excederá del 31 de diciembre de 2007.

(33) Información sobre Medio Ambiente

Los sistemas, equipos e instalaciones más significativos para la protección y mejora del medio ambiente al 31 de diciembre de 2003 son los siguientes:

Proyecto	Euros		
	Coste	Amortización acumulada	Valor neto
Adecuación arqueta	8.907	(7.726)	1.181
Adecuación muelle residuos	1.843	(154)	1.689
Automatización tanque neutralización	6.053	(3.885)	2.167
Balsa homogeneización	124.695	(83.630)	41.064
Construcción almacén productos químicos	20.033	(8.347)	11.686
Equipo concentrador y bombas	77.002	(39.784)	37.218
Ingeniería traslado alcohol	30.550	(9.929)	20.621
Mejoras en pozos	38.542	(6.745)	31.797
Planta tratamiento agua	156.181	(7.809)	148.372
Recuperación agua	42.218	(31.681)	10.537
Recuperación efluente	13.649	(910)	12.739
Sustitución depósito HCL	12.999	(6.066)	6.933
Unión puertos vertido	46.737	(6.232)	40.506
	579.409	(212.898)	366.511

Los gastos incurridos por el Grupo en la protección y mejora del medio ambiente durante el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2003 han ascendido aproximadamente a 518 miles de euros (566 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

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

El Grupo no ha recibido subvenciones de naturaleza medioambiental en el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2003.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(34) 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 y a sus sociedades dependientes durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2003 honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Euros
Por servicios de auditoría anual	126.930
Por otros servicios de auditoría y relacionados	--
Por otros servicios	32.639
	<hr/> 159.569 <hr/>

El importe indicado en el cuadro anterior por servicios de auditoría anual incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio 2003, con independencia del momento de su facturación.

Por otro lado, otras sociedades asociadas a KPMG International han facturado a la Sociedad y a sus sociedades dependientes durante el ejercicio 2003, según el siguiente detalle:

	Euros
Por servicios de auditoría anual	121.021
Por otros servicios de auditoría y relacionados	0
Por otros servicios	48.494
	<hr/> 169.515 <hr/>

(35) Acontecimientos Posteriores al Cierre

(a) Autorización de los bancos otorgantes del crédito sindicado al incumplimiento de ratios financieros

Con fecha 31 de marzo de 2004, la Sociedad ha obtenido la confirmación del BBVA, banco agente del crédito sindicado de fecha 2 de abril de 2003, que el sindicato de las entidades participantes en el mismo han aceptado por mayoría la

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

solicitud de autorización del incumplimiento de los ratios financieros incluidos en dicho contrato y que, al 31 de diciembre de 2003, no se cumplían (véase nota 19).

(b) Acuerdo con Mitsubishi Pharma Corporation

En fecha 31 de enero de 2004, la Sociedad ha firmado un acuerdo con Mitsubishi Pharma Corporation, por el cual ambas partes se comprometen a aplazar la concesión del aval mencionado en la nota 20 en garantía del último pago de la adquisición de la línea de negocio de fraccionamiento de Alpha Therapeutic Corporation, hasta un mes después de la potencial salida a bolsa de la Sociedad o en caso de no realizarse dicha salida a bolsa, volver a determinar entre las partes una forma para la concesión de dicha garantía.

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

**Movimiento de Inmovilizaciones Inmateriales
para el ejercicio actual terminado en
31 de diciembre de 2002**
(Expresado en euros)

	Saldos al 31/12/01	Adiciones	Traspasos	Bajas	Incorporación al perímetro de consolidación	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/02
Coste:							
Gastos de investigación y desarrollo	9.996.126	5.516.648	--	(24.923)	--	--	15.487.852
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	6.436.046	5.392.210	--	(797)	20.115.738	(3.801.677)	28.141.520
Fondo de comercio	--	--	--	--	11.062.534	(1.765.870)	9.296.663
Aplicaciones informáticas	5.859.666	1.744.745	2.089	(551.451)	--	(18.542)	7.036.507
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	10.865.358	7.727.396	(2.458.168)	--	--	(14.459)	16.120.127
	33.157.196	20.380.999	(2.456.080)	(577.171)	31.178.272	(5.600.548)	76.082.669
Amortización acumulada:							
Gastos de investigación y desarrollo	(3.704.244)	(1.415.700)	--	--	--	--	(5.119.944)
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	(5.020.799)	(2.208.191)	--	--	(1.962.786)	901.833	(8.289.943)
Fondo de comercio	--	(388.127)	--	--	(1.069.610)	208.957	(1.248.780)
Aplicaciones informáticas	(3.258.528)	(1.030.513)	(491)	369.012	--	17.961	(3.902.560)
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	(2.850.351)	(1.905.215)	1.789.565	--	--	7.541	(2.958.461)
	(14.833.922)	(6.947.747)	1.789.074	369.012	(3.032.395)	1.136.292	(21.519.687)
Valor neto	18.323.274	13.433.252	(667.006)	(208.159)	28.145.876	(4.464.255)	54.562.982

(nota 7)

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

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

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

	Saldos al 31/12/02	Adiciones	Traspasos	Bajas	Incorporación al perímetro de consolidación	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/03
Coste:							
Gastos de investigación y desarrollo	15.487.852	6.213.473	--	(46.641)	3.002	--	21.657.685
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	28.141.520	239.965	--	(27.868)	6.631.904	(3.883.727)	31.101.794
Fondo de comercio	9.296.663	--	--	--	--	(1.577.415)	7.719.249
Aplicaciones informáticas	7.036.507	2.253.818	807.792	(220.415)	--	(139.117)	9.738.585
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	16.120.127	6.501.227	(2.175.811)	--	--	(23.063)	20.422.481
Anticipos para inmovilizado inmaterial	--	51.000	--	--	--	--	51.000
	76.082.669	15.259.483	(1.368.019)	(294.924)	6.634.906	(5.623.321)	90.690.795
Amortización acumulada:							
Gastos de investigación y desarrollo	(5.119.944)	(1.300.753)	--	--	(1.472)	--	(6.422.169)
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	(8.289.943)	(2.786.329)	--	20.163	(29.649)	1.115.994	(9.969.763)
Fondo de comercio	(1.248.780)	(392.929)	--	--	--	256.172	(1.385.537)
Aplicaciones informáticas	(3.902.560)	(1.431.085)	(34.843)	28.538	--	32.258	(5.307.692)
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	(2.958.461)	(2.411.442)	1.422.585	--	--	5.645	(3.941.673)
	(21.519.687)	(6.322.539)	1.387.742	48.701	(31.120)	1.410.068	(27.026.835)
Valor neto	54.562.982	6.936.944	19.724	(246.223)	6.603.786	(4.213.252)	63.663.960

(nota 7)

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

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

**Movimiento de Inmovilizaciones Materiales
para el ejercicio actual terminado en
31 de diciembre de 2002
(Expresado en euros)**

	Saldos al 31/12/01	Adiciones	Traspasos	Bajas	Incorporación al perímetro de consolidación	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/02
Coste:							
Terrenos y construcciones	8.596.309	--	--	--	--	(129.163)	8.467.146
Instalaciones técnicas y maquinaria	38.820.954	664.523	4.817.240	(212.870)	--	(401.846)	43.688.001
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	33.758.553	5.425.123	3.058.572	(210.752)	13.577.644	(3.267.256)	52.341.885
Otro inmovilizado	9.215.771	2.054.374	2.227.952	(771.115)	--	(1.265.917)	11.461.065
Inmovilizado en curso	9.390.993	14.759.457	(7.647.685)	(9.076)	--	(31.783)	16.461.905
	99.782.580	22.903.478	2.456.080	(1.203.813)	13.577.644	(5.095.966)	132.420.003
Amortización acumulada:							
Construcciones	(2.455.913)	(194.103)	--	--	--	21.777	(2.628.239)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(17.908.629)	(3.630.517)	(101.708)	127.406	--	208.456	(21.304.991)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(18.198.430)	(4.428.889)	(148.816)	181.658	(5.415.068)	1.328.179	(26.681.365)
Otro inmovilizado	(5.893.504)	(1.459.488)	(1.538.549)	692.872	--	625.095	(7.573.573)
	(44.456.475)	(9.712.997)	(1.789.074)	1.001.937	(5.415.068)	2.183.508	(58.188.168)
Provisiones:							
Provisiones	0	(150.725)	--	--	--	--	(150.725)
Valor neto	55.326.105	13.039.756	667.006	(201.876)	8.162.577	(2.912.458)	74.081.110

(nota 6)

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

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

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

	Saldos al 31/12/02	Adiciones	Trasposos	Bajas	Incorporación al perímetro de consolidación	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/03
Coste:							
Terrenos y construcciones	8.467.146	1.560.172	5.781.805	--	19.615.172	(2.182.662)	33.241.634
Instalaciones técnicas y maquinaria	43.688.001	616.828	7.676.562	(1.974.136)	5.017.109	(784.744)	54.239.619
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	52.341.885	6.046.881	3.888.683	(1.962.357)	1.554.142	(3.149.240)	58.719.995
Otro inmovilizado	11.461.065	1.662.189	1.532.489	(917.424)	260.004	(613.241)	13.385.082
Inmovilizado en curso	16.461.905	12.680.301	(17.498.616)	(74.750)	2.720.606	(326.402)	13.963.045
	132.420.003	22.566.371	1.380.922	(4.928.666)	29.167.034	(7.056.289)	173.549.374
Amortización acumulada:							
Construcciones	(2.628.239)	(1.437.245)	--	--	--	123.802	(3.941.682)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(21.304.991)	(4.362.446)	26.093	1.588.621	(10.650)	199.087	(23.864.286)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(26.681.365)	(5.387.452)	160.515	1.215.144	(79.212)	1.117.589	(29.654.783)
Otro inmovilizado	(7.573.573)	(1.794.155)	(1.587.254)	540.121	(180.479)	344.638	(10.250.703)
	(58.188.168)	(12.981.299)	(1.400.646)	3.343.885	(270.342)	1.785.115	(67.711.454)
Provisiones:							
Provisiones	(150.725)	0	--	150.725	--	--	0
Valor neto	74.081.110	9.585.073	(19.724)	(1.434.056)	28.896.692	(5.271.174)	105.837.921

(nota 6)

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

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

Movimiento de Fondos Propios Consolidados
para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2003 y 2002
(Expresado en euros)

	Reservas de la sociedad dominante					Diferencias de conversión	Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante	Total
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas no distribuíbles	Reservas distribuíbles	Reservas en sociedades consolidadas			
Saldo al 31 de diciembre de 2001	19.843.640	91.115.741	3.107.575	7.790.509	47.627.258	4.424.769	10.008.298	183.917.790
Aplicación de resultados de 2001								
Reservas	--	--	1.038.262	9.327.517	(1.567.943)	--	(8.797.836)	0
Dividendos	--	--	--	--	--	--	(1.210.462)	(1.210.462)
Variación neta de diferencia de conversión	--	--	--	--	--	(9.741.251)	--	(9.741.251)
Bajas del perímetro de consolidación	--	--	--	--	(6.366)	--	--	(6.366)
Resultado consolidado del ejercicio	--	--	--	--	--	--	18.866.193	18.866.193
Saldo al 31 de diciembre de 2002	19.843.640	91.115.741	4.145.837	17.118.026	46.052.949	(5.316.482)	18.866.193	191.825.904
Aplicación de resultados de 2002								
Reservas	--	--	--	11.900.789	4.865.263	--	(16.766.052)	0
Dividendos	--	--	--	--	--	--	(2.100.142)	(2.100.142)
Variación neta de diferencia de conversión	--	--	--	--	--	(9.174.247)	--	(9.174.247)
Incremento de capital con aportación dineraria	1.324.504	38.675.517	--	--	--	--	--	40.000.021
Incremento de capital con cargo a prima de emisión	84.672.576	(84.672.576)	--	--	--	--	--	0
Incremento de la reserva para acciones propias	--	--	696.357	(696.357)	--	--	--	0
Resultado consolidado del ejercicio	--	--	--	--	--	--	21.433.567	21.433.567
Saldo al 31 de diciembre de 2003	105.840.720	45.118.682	4.842.194	28.322.458	50.918.212	(14.490.729)	21.433.566	241.985.103

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

ANEXO IV
PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Reservas en Sociedades Consolidadas por Integración Global

para los ejercicios terminados
en 31 de diciembre de 2003 y 2002
(Expresado en euros)

	2003			2002				
	Reserva legal	Otras reservas	Total reservas en sociedades consolidadas	Diferencias de conversión	Reserva legal	Otras reservas	Total reservas en sociedades consolidadas	Diferencias de conversión
Biomat USA, Inc.	--	(12.921.717)	(12.921.717)	(12.480.211)	--	(20.916.340)	(20.916.340)	(6.706.486)
Biomat S.A.	12.022	3.165.619	3.177.641	--	12.022	2.731.062	2.743.084	--
Diagnóstico Grifols, S.A.	67.313	3.245.801	3.313.114	--	67.313	2.170.816	2.238.129	--
Grifols América, Inc.	--	(24.906)	(24.906)	177.929	--	240.473	240.473	142.949
Grifols Argentina, S.A.	--	18.659	18.659	406.168	--	1.069.255	1.069.255	501.825
Grifols Brasil, Ltda.	--	82.800	82.800	(490.322)	--	(1.954.720)	(1.954.720)	(546.370)
Grifols Chile, S.A.	--	(511.408)	(511.408)	219.813	--	(317.624)	(317.624)	204.099
Grifols Deutschland, GmbH	--	1.518.748	1.518.748	8.913	--	1.293.343	1.293.343	8.913
Grifols Engineering SA	12.024	272.701	284.725	--	9.614	86.523	96.137	--
Grifols France, S.A.R.L.	770	462.197	462.967	--	770	327.615	328.385	--
Grifols International, S.A.	16.976	(971.679)	(954.703)	--	16.976	1.000.104	1.017.080	--
Grifols Italia S.p.A.	--	3.498.522	3.498.522	17.111	--	2.150.910	2.150.910	17.111
Grifols México, S.A. de C.V.	--	1.073.864	1.073.864	460.717	--	1.218.260	1.218.260	972.380
Grifols Quest, Inc.	--	(2.188.135)	(2.188.135)	569.577	--	(1.612.301)	(1.612.301)	246.696
Grifols s.r.o.	--	442.594	442.594	(28.507)	--	247.631	247.631	(14.849)
Grifols UK, Ltd.	--	5.863.527	5.863.527	(218.906)	--	4.236.238	4.236.238	736.323
Grifols USA, Inc.	--	448.448	448.448	24.989	--	2.746	2.746	98.325
Grifols Viajes, S.A.	10.749	96.736	107.485	--	9.099	81.879	90.978	--
Instituto Grifols, S.A.	307.604	22.419.603	22.727.207	--	307.604	19.790.080	20.097.684	--
Laboratorios Grifols, S.A.	359.670	5.629.747	5.989.416	--	359.670	5.449.305	5.808.974	--
Movaco, S.A. y dependientes	501.995	2.097.331	2.599.326	20.379	501.995	2.026.984	2.528.979	20.379
Squadron Reinsurance Ltd	--	--	0	--	--	--	0	--
Probitas Pharma, Inc	--	--	0	(858.660)	--	--	0	--
Grifols Biologicals, Inc	--	--	0	(2.348.704)	--	--	0	--
Grifols Asia Pacific Pte Ltd	--	(180.344)	(180.344)	(97.380)	--	--	0	--
Grifols (Thailand) Pte Ltd	--	(212.611)	(212.611)	(80.144)	--	--	0	--
Alpha Therapeutic Europe, Ltd	--	(3.040.246)	(3.040.246)	(31.064)	--	--	0	--
Alpha Therapeutic UK, Ltd	--	(219.131)	(219.131)	(4.132)	--	--	0	--
Alpha Therapeutic Italia, Spa.	--	(253.807)	(253.807)	(47.522)	--	--	0	--
Ajustes de consolidación	--	19.816.176	19.816.176	289.225	--	--	0	--
	1.289.123	49.629.089	50.918.212	(14.490.729)	1.285.062	44.767.887	25.445.650	(997.776)
							46.052.949	(5.316.482)

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

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

Información adicional al 31 de diciembre de 2003 y 2002
(Expresado en euros)

Sociedad	31 de diciembre de 2003			31 de diciembre de 2002		
	Activos	Fondos propios	Beneficio / (pérdida)	Activos	Fondos propios	Beneficio / (pérdida)
Biomat, S.A.	8.843.279	4.607.946	1.370.195	9.300.162	4.737.751	1.934.557
Diagnóstico Grifols, S.A.	24.466.484	6.256.336	2.606.661	20.084.738	3.649.674	1.074.985
Grifols International, S.A.	4.996.890	(2.632.670)	(1.738.076)	2.779.249	(894.593)	(1.971.783)
Instituto Grifols, S.A.	432.898.531	27.176.216	2.911.020	409.367.950	32.265.196	10.629.523
Laboratorios Grifols, S.A.	54.006.619	10.279.012	(508.728)	48.584.176	7.787.729	180.442
Movaco, S.A.	44.429.543	9.521.300	4.333.525	40.354.049	7.687.775	2.991.616
Grifols Engineering, S.A.	4.811.873	712.401	367.556	1.734.714	344.845	188.588
Grifols Viajes, S.A.	368.830	241.130	73.534	499.166	167.595	16.508
Logister, S.A.	860.455	331.669	10.006	609.076	321.663	6.765
Grifols Brasil, Ltda.	3.415.670	488.830	132.258	3.241.091	300.525	2.037.520
Grifols México, S.A. de C.V.	6.527.852	1.922.291	(165.967)	8.047.147	2.599.921	(144.395)
Grifols s.r.o.	8.827.634	708.333	242.648	6.818.539	779.342	494.963
Grifols Deutschland, GmbH	14.422.102	4.421.506	(30.968)	12.801.373	5.452.474	1.225.405
Biomat USA, Inc.	50.118.843	27.209.689	(1.996.953)	58.569.061	34.980.367	7.994.623
Grifols UK, Ltd.	18.048.033	12.425.216	2.390.417	17.075.751	12.012.228	2.649.490
Grifols Portugal Produtos Farmacéuticos e Hospitalares, Lda.	7.629.048	208.890	(116.951)	6.884.176	25.663	(428.034)
Grifols Italia, S.p.A.	37.965.544	8.326.616	1.672.906	46.391.200	9.153.710	3.847.613
Alpha Therapeutic Italia, Spa.	6.439.105	583.721	(577.216)	-	-	-
Grifols América, Inc.	604.845	(79.486)	(263.372)	783.786	148.905	(265.379)
Grifols USA, Inc.	2.845.542	(328.190)	(1.157.638)	2.739.507	902.783	445.703
Grifols Argentina, S.A.	1.916.850	1.715.880	335.378	1.636.738	1.476.159	(1.050.597)
Grifols Chile, S.A.	5.714.797	562.919	469.061	5.198.010	78.143	(193.784)
Grifols Biologicals Inc	126.433.101	20.413.960	12.161.020	-	-	-
Probitas Pharma Inc	11.521.420	6.958.484	(2.784.499)	-	-	-
Grifols Asia Pacific Pte Ltd	6.426.276	1.251.950	283.822	-	-	-
Grifols (Thailand) Pte Ltd	1.027.047	169.014	165.925	-	-	-
Grifols France, S.A.R.L.	1.221.048	473.113	2.446	1.718.065	470.668	134.583
Grifols-Quest, Inc.	801.363	(1.846.273)	(601.515)	1.027.935	(1.567.639)	(575.835)
Quest International, Inc.	985.337	925.873	434.882	718.912	651.835	76.919
Squadron Reinsurance	2.493.787	1.492.166	492.167	-	-	-
Alpha Therapeutic Europe, Ltd	11.783.839	6.424.742	218.370	-	-	-
Alpha Therapeutic UK, Ltd	1.184.139	(126.403)	93.495	-	-	-
	<u>904.035.728</u>	<u>150.796.178</u>	<u>20.825.410</u>	<u>706.964.572</u>	<u>123.532.738</u>	<u>31.299.997</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 2 (b) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

INFORME DE GESTION

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

A los señores accionistas:

Durante el ejercicio 2003, Probitas Pharma ha mantenido su estrategia de expansión internacional como motor para el futuro crecimiento del Grupo, de tal modo que el 66% de su volumen total de negocios corresponde a ventas generadas en los mercados internacionales. El resultado consolidado del ejercicio 2003 ha supuesto un beneficio neto de 21.434 miles de euros, lo que representa un 5% de la cifra de negocios.

Con el fin de potenciar esta internacionalización y la presencia de sus productos en un mercado cada vez más amplio, a lo largo del ejercicio 2003 las empresas de la división industrial han llevado a cabo inversiones encaminadas a la mejora de sus procesos productivos y a la ampliación de su capacidad de producción.

Como inversión a destacar dentro de la línea de proyección internacional del Grupo, la compra de ciertos activos de Alpha Therapeutic Corp., entre los que se encuentra la planta fraccionadora de plasma que esta empresa tenía en Los Angeles. Con esta adquisición se han incorporado también al Grupo las compañías comerciales de Singapore y Thailandia.

Dentro de la división Bioscience, se han iniciado las obras de ampliación del área de acondicionamiento, que incluyen la creación de nuevas zonas de almacenaje de producto acabado y cámaras de cuarentena, y se ha continuado la construcción de la nueva planta de gammaglobulina intravenosa, la cual, tras obtener la aprobación y autorización de las Autoridades Sanitarias, figurará sin duda entre las más modernas y de mayor capacidad dentro del sector.

Igualmente, se ha implementado el nuevo software de gestión SGP (Sistema de Gestión de Plasma) que ha contribuido notablemente a la consecución de los objetivos fijados por dicha área a nivel de producción.

La división Hospital cuenta también con un plan de inversiones destinadas a mejorar sus instalaciones productivas, dentro del cual destaca la finalización de la fábrica de soluciones en envase de vidrio en el centro de Parets.

Por lo que respecta a la división Diagnostic, mencionar por una parte las inversiones realizadas en la nueva planta de Murcia, que han permitido ampliar la capacidad de producción de Flebomag y Banco de Sangre, y por otra la inversión en una nueva máquina dosificadora de reactivos, basada en una tecnología de alta sensibilidad.

Paralelamente, se han llevado a cabo inversiones en los almacenes de las delegaciones comerciales con el fin de agilizar la gestión de las ubicaciones y el proceso de distribución de los diferentes productos.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

En el apartado de Investigación y Desarrollo, Probitas Pharma ha mantenido la voluntad de compromiso que la viene caracterizando a lo largo de su historia y que, durante el ejercicio 2003, se ha puesto nuevamente de manifiesto en los proyectos abordados desde todas sus divisiones.

Así, la división Bioscience ha obtenido las licencias para la comercialización de Flebogama y Albúmina al 25% en EE.UU. y el Trypsone (Alpha 1 antitripsina) en España, esperándose para el primer trimestre del 2004 la autorización del Factor IX.

Igualmente, se ha obtenido la aprobación del Ministerio de Sanidad Italiano del dossier para registrar el método de inactivación IPTH (Inactivación Plasma para Transfusión de Hospitales) y se ha concluido la instalación de un segundo robot para la formación automática de pools de muestras "Hamilton Star", que agilizará la gestión del Departamento de Pools.

Para el próximo ejercicio y desde esta misma división, se ha previsto el comienzo de diferentes ensayos clínicos en los EE.UU., entre los que cabe destacar la nueva Gamma Intravenosa a la concentración del 10%, la Antitrombina III, el Pegamento de Fibrina y la Gamma Intravenosa Anti-D en la indicación de la Púrpura Trombocitopénica Idiopática, así como el inicio de los trámites para solicitar la autorización de la nueva IGIV al 5%, tanto en los EE.UU. como en Europa.

Por lo que respecta a la división Hospital, se ha desarrollado, dentro del área de Nutrición Parenteral, un nuevo proceso de fabricación de la emulsión de lípidos (Soyacal®), que mejora la estabilidad del producto, y se ha finalizado el desarrollo de una solución hipernitrogenada. En Fluidoterapia, se han obtenido los registros sanitarios de las soluciones fisiológica y glucosada al 5% en contenedores de polipropileno (Fleboflex).

En la División Diagnostic mencionar las nuevas variantes de Cordón umbilical y Transfer Leucored PL en banco de Sangre, la obtención la aprobación por parte de la FDA de las bolsas Gribag y Griflex (Sistema Grifill) y una variante de la máquina dosificadora Grifill para las preparaciones de citostáticos.

A nivel productivo la incorporación, tanto de los equipamientos técnicos como del equipo humano necesarios para la elaboración de las diferentes especialidades, han permitido cubrir la demanda procedente de los nuevos mercados.

Dentro de la división Diagnostic, resaltar la ampliación de la capacidad de producción de Flebobag y Banco de Sangre, la cual se deriva de las inversiones realizadas en la planta de Murcia y asegura su expansión a nivel internacional.

Paralelamente, esta misma división ha contado con la instalación de moderna maquinaria de producción para la fabricación de reactivos de tipaje inmunohematológico y ha visto incrementada su producción de autoanalizadores para inmunología y tipaje sanguíneo en un 3% con respecto al ejercicio anterior.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

En la división Bioscience, una vez obtenida la autorización para la comercialización de Trypsone, se han concentrado los esfuerzos en la adecuación de nuevas áreas para la fabricación de este producto.

A nivel comercial, las ventas nacionales han mantenido el ritmo de crecimiento de ejercicios anteriores, habiendo alcanzado las ventas internacionales un resultado aceptable, si tenemos en cuenta los efectos desfavorables acaecidos durante este ejercicio, entre los que se cuenta la cotización del dólar respecto al euro.

Por lo que respecta a los productos, mencionar los excelentes resultados en la introducción de Bolsas de Sangre con filtro de desleucotización incorporado, dentro de la división Diagnostic, así como en la mayoría de productos del resto de divisiones.

La división Diagnostic ha obtenido el marcaje CE obligatorio para los fabricados de la empresa por parte del Ministerio de Sanidad, así como la aprobación de la FDA americana para uno de los autoanalizadores de inmunohematología, lo que ha permitido iniciar las ventas del mismo en EEUU.

Al mismo tiempo y con el fin de ampliar la presencia de los diferentes productos en el mercado internacional, desde la división Bioscience se ha trabajado en la extensión de licencias en diversos países.

Los objetivos marcados para el ejercicio 2004 se estructuran entorno a la consolidación y crecimiento de la presencia del Grupo en los diferentes mercados, en especial en EE.UU y Asia.

En la División Bioscience, una vez conseguida a finales de este año la autorización de nuestro nuevo medicamento Trypsone (Alfa-1-Antitripsina), esta prevista su introducción, que confiamos será exitosa tanto por la calidad el producto como por la demanda que existe en el mercado.

A su vez, la fabricación de nuevas mezclas intravenosas, junto con el lanzamiento de las soluciones de aminoácidos y la comercialización de nuevos sistemas para la preparación de medicamentos citostáticos, permitirán ofrecer desde la división Hospital una amplia gama de productos dentro del campo de la terapia intravenosa y la nutrición clínica.

En la División Diagnostic, el lanzamiento de nueva instrumentación y reactivos en el sector de la hematología representará la apertura de un nuevo campo de actividad para el Grupo.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 171, apartado 1, de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, los Administradores de Probitas Pharma, S.A. han formulado las cuentas anuales y el informe de gestión de la Sociedad, correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002, todo ello extendido e identificado en las hojas de papel sellado del Estado clase 8ª números del OG6336501 al OG6336578.

Parets del Vallés, 31 de marzo de 2004



R. Riera R.



V. Grifols R.



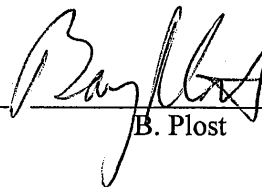
C.M.C. Purslow



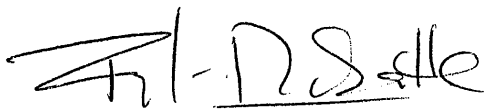
Gabriella Holding Netherlands B.V.
(C.M.C. Purslow)



T. Daga G.



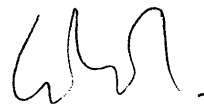
B. Plost



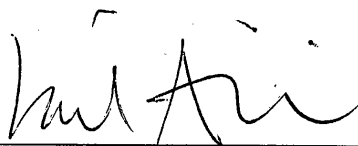
F. González-Robatto F.



J.I. Twose R.



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



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



A.C. Fairley Smith



R. Grifols R.

GRIFOLS

D. Víctor Grifols Roura y D. Raimon Grifols Roura, Presidente y Secretario, respectivamente, del Consejo de Administración de Probitas Pharma, S.A.

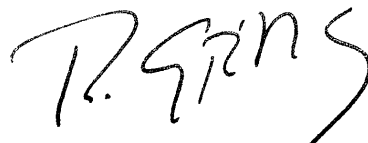
CERTIFICAN

Que la corrección efectuada en la página 15 de las Cuentas Anuales Consolidadas de Probitas Pharma, S.A. y Sociedades Dependientes a 31 de Diciembre de 2003, extendida e identificada en papel sellado del Estado clase 8ª número OG6336515, es válida.

Y para que conste a los efectos oportunos, firman la presente diligencia, que se adjunta a las citadas Cuentas Anuales, en Barcelona a 1 de abril de 2004.



Víctor Grifols Roura
Presidente



Raimon Grifols Roura
Secretario