

D. Raimon Grifols Roura, mayor de edad, provisto de DNI _____, en su calidad de Secretario del Consejo de Administración de Probitas Pharma, S.A.

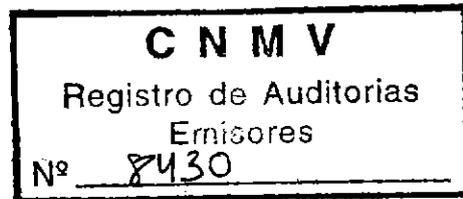
CERTIFICA

- I. Que el motivo por el cual el Consejero de la Sociedad Sr. Barry Plost, no estampo su firma en la formulación de las Cuentas Anuales y el informe de gestión de la sociedad, correspondientes a los ejercicios 2001 y 2000, tanto en las referidas a Probitas Pharma, S.,A. como a Probitas Pharma, S.A. y Sociedades dependientes, fue por hallarse ausente de viaje por motivos profesionales. No obstante, el citado Sr. estaba de acuerdo con la formulación de las mismas.
- II. Que el motivo por el cual los Consejeros de la Sociedad Sres. Tom Leader, (en nombre propio y en nombre de Gabriella Holding Netlerlads B.V.), Sr. Barry Plost, Sr. Christopher Hanna, no estamparon su firma en la formulación de las Cuentas Anuales y el informe de gestión de la sociedad, correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001, tanto en las referidas a Probitas Pharma, S.,A. como a Probitas Pharma, S.A. y Sociedades dependientes, fue por hallarse ausentes de viaje por motivos profesionales. No obstante, los citados Sres. estaban de acuerdo con la formulación de las mismas.
- III. Que el motivo por el cual el Consejero de la Sociedad Sr. Francisco González-Robatto, no estampo su firma en la formulación de los Estados Financieros Consolidados de Probitas Pharma, S.A. y Sociedades Dependientes, correspondientes al periodo de tres meses terminado a 31 de marzo de 2004, fue por hallarse ausente de viaje por motivos profesionales. No obstante, el citado Sr. estaba de acuerdo con la formulación de las mismas.
- IV. Que el motivo por el cual los Consejeros de la Sociedad Sres. Francisco González-Robatto, Barry Plost, e Iñigo Sánchez-Asiain (en nombre de Capital Riesgo Global S.C.R., S.A.), no estamparon su firma en la formulación de los Estados Financieros Individuales de Probitas Pharma, S.A., correspondiente al periodo de tres meses terminado a 31 de marzo de 2004, fue por hallarse ausentes de viaje por motivos profesionales. No obstante, los citados Sres. estaban de acuerdo con la formulación de los mismos.

Y para que así conste y a los efectos oportunos expido el presente en Barcelona a 28 de mayo de 2004.

Vto. Bno.
El Presidente

El Secretario



PROBITAS PHARMA, S.A.
(antes Grupo Grifols, S.A.)

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de Diciembre de 2001

(Junto con el Informe de Auditoría)



Audidores

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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

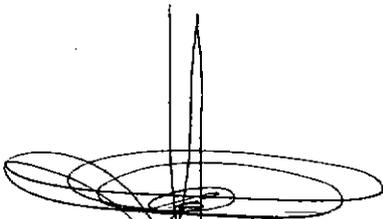
A los Accionistas de
Probitas Pharma, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Probitas Pharma, S.A. (la Sociedad) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó la auditoría de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2001 de determinadas sociedades dependientes extranjeras que han sido auditadas o revisadas por otros auditores distintos de KPMG y cuyos activos, fondos propios y resultados se incluyen en el Anexo IV de la memoria de las cuentas anuales adjunta. Nuestra opinión expresada en este informe de auditoría sobre las cuentas anuales de Probitas Pharma, S.A. se basa, en lo relativo a la participación en dichas sociedades dependientes extranjeras, únicamente en los informes de dichos auditores.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2001 las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 1 de febrero de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión favorable, basada en lo relativo a la participación en determinadas sociedades dependientes extranjeras, únicamente en los informes de otros auditores.
3. El capítulo de Deudas con entidades de crédito a largo plazo del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 incluye un importe de 90.000 miles de euros correspondientes a un crédito sindicado a largo plazo. La concesión del crédito sindicado está sujeta al cumplimiento de determinados ratios financieros. Al 31 de diciembre de 2001 uno de dichos ratios no se ha alcanzado. De acuerdo con las condiciones pactadas, dicha circunstancia podría dar lugar a que el citado crédito sindicado fuera declarado vencido por los bancos acreedores. Con posterioridad a la formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2001 adjuntas, la Sociedad ha obtenido la confirmación de la totalidad de los bancos otorgantes a la excepción al cumplimiento del ratio financiero al 31 de diciembre de 2001 que no se había cumplido.



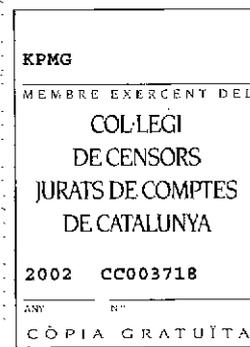
4. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de los otros auditores que se detallan en el Anexo IV de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, las cuentas anuales del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Probitas Pharma, S.A. al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados 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.
5. El informe de gestión del ejercicio 2001 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Probitas Pharma, S.A., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

KPMG AUDITORES, S.L.



José Antonio del Castillo Crespo

19 de febrero de 2002, con excepción
del párrafo tercero anterior cuya fecha
es 9 de mayo de 2002.



PROBITAS PHARMA, S.A.

Balances de Situación 31 de diciembre de 2001 y 2000 (Expresados en euros)

Activo	2001	2000
Inmovilizado		
Gastos de establecimiento (nota 5)	1.439.153	--
Inmovilizaciones inmateriales (nota 6)	7.322.847	7.479.328
Inmovilizaciones materiales (nota 7)	16.397.598	14.764.398
Inmovilizaciones financieras (nota 8)	46.236.656	46.467.256
Acciones propias (nota 9)	174.089	--
Total inmovilizado	71.570.343	68.710.982
Gastos a distribuir en varios ejercicios (nota 4(f))	1.957.330	2.544.138
Activo circulante		
Existencias	189.685	607.242
Deudores (nota 10)	8.951.087	4.415.031
Inversiones financieras temporales (nota 11)	204.803.287	64.060.210
Tesorería	174.250	144.603
Ajustes por periodificación	1.078.448	1.455.133
Total activo circulante	215.196.756	70.682.219
Total activo	288.724.429	141.937.339

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

PROBITAS PHARMA, S.A.

Balances de Situación 31 de diciembre de 2001 y 2000 (Expresados en euros)

Pasivo	2001	2000
Fondos propios (nota 12)		
Capital suscrito	19.843.640	15.218.836
Prima de emisión	91.115.742	5.743.565
Reservas	10.898.084	5.882.271
Pérdidas y ganancias	11.576.241	9.082.620
Total fondos propios	133.433.707	35.927.292
Ingresos a distribuir en varios ejercicios (nota 9)	174.089	--
Provisiones para riesgos y gastos (nota 13)	3.720.342	--
Acreedores a largo plazo		
Emisiones de obligaciones y otros valores negociables (nota 14)	4.062.000	--
Deudas con entidades de crédito (nota 15)	95.129.064	7.566.598
Otros acreedores (nota 16)	17.020.311	21.493.821
Total acreedores a largo plazo	116.211.375	29.060.418
Acreedores a corto plazo		
Emisiones de obligaciones y otros valores negociables (nota 14)	--	3.419.759
Deudas con entidades crédito (nota 17)	17.186.200	55.875.399
Deudas con empresas del grupo y asociadas (nota 18)	2.583.801	4.555.415
Acreedores comerciales (nota 19)	5.118.524	2.239.839
Otras deudas no comerciales (nota 20)	10.296.391	10.859.217
Total acreedores a corto plazo	35.184.917	76.949.629
Total pasivo	288.724.429	141.937.339

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

PROBITAS PHARMA, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2001 y 2000 (Expresadas en euros)

Gastos	2001	2000
Gastos de explotación		
Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	466.778	474.980
Aprovisionamientos	128.009	281.571
Gastos de personal (nota 22)	10.177.101	9.180.455
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 5, 6 y 7)	2.870.012	2.524.227
Variación de provisiones de tráfico (nota 10)	(14.291)	216.461
Otros gastos de explotación	9.522.714	7.639.002
Total gastos de explotación	23.150.323	20.316.697
Gastos financieros		
Gastos financieros y asimilados	6.407.823	5.173.666
Diferencias negativas de cambio	1.854.021	583.086
Total gastos financieros	8.261.843	5.756.752
Resultados financieros positivos	17.001.183	6.030.030
Beneficios de las actividades ordinarias	10.003.727	5.834.174
Pérdidas y gastos extraordinarios		
Variación de las provisiones de inmovilizado material, inmaterial y cartera de control (notas 8 y 13)	3.943.474	906.143
Pérdidas procedentes del inmovilizado material, inmaterial y cartera de control	11.017	40.561
Gastos extraordinarios	8.442	--
Total pérdidas y gastos extraordinarios	3.962.933	946.704
Beneficios antes de impuestos	6.049.216	4.890.680
Impuesto sobre Sociedades (nota 25)	(5.527.025)	(4.191.940)
Resultado del ejercicio (beneficios)	11.576.241	9.082.620

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

PROBITAS PHARMA, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2001 y 2000 (Expresadas en euros)

Ingresos	2001	2000
Ingresos de explotación		
Importe neto de la cifra de negocios (notas 21 y 23)	15.962.254	19.959.025
Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	186.385	53.749
Otros ingresos de explotación	4.228	108.066
Total ingresos de explotación	16.152.867	20.120.840
Pérdidas de explotación	6.997.456	195.857
Ingresos financieros		
Ingresos de participaciones en capital (notas 8 y 23)	19.299.708	8.150.093
Ingresos de otros valores negociables	--	3.553
Otros intereses e ingresos asimilados (nota 23)	5.623.735	3.170.718
Diferencias positivas de cambio	339.583	462.418
Total ingresos financieros	25.263.027	11.786.782
Beneficios e ingresos extraordinarios		
Beneficios en enajenación de inmovilizado material, inmaterial y cartera de control	--	102
Ingresos extraordinarios	8.422	3.108
Total beneficios e ingresos extraordinarios	8.422	3.211
Resultados extraordinarios negativos	3.954.511	943.494

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

PROBITAS PHARMA, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2001 y 2000

(1) Naturaleza y Actividades Principales

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

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

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

La Sociedad, conjuntamente con sus sociedades dependientes, forma un grupo operativo único.

En fecha 13 de abril de 2000, Scranton Enterprises, B.V. procedió a la venta de parte de su participación en la Sociedad a Gabriella Holding, N.V. y a accionistas minoritarios.

En virtud del acuerdo aprobado por la Junta General de accionistas de fecha 8 de mayo de 2000, la Sociedad llevó a cabo la fusión por absorción de la sociedad Alpha-Grifols, S.A. con efectos contables desde 1 de enero de 2000. En consecuencia, el patrimonio de la sociedad absorbida fue traspasado en bloque al balance de la sociedad con su consiguiente disolución sin liquidación.

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Un detalle de los activos y pasivos aportados en la fusión fue el siguiente:

	<u>Euros</u>
Activos	
Inmovilizaciones materiales (nota 7)	2.382.569
Inmovilizaciones financieras	5.528.005
Deudores	127.624
Inversiones financieras temporales	38.812
Tesorería	26.220
Pasivos	
Deudas con entidades de crédito	(504.837)
Deudas con empresas del grupo	(11.156)
Acreedores comerciales	(31.094)
Otras deudas no comerciales	(328.812)
	<u>7.227.332</u>
Cancelación de acciones propias afloradas en el proceso de fusión	3.379.111
Ampliación de capital, neta (nota 12)	934.942
Prima de emisión de fusión (nota 12)	2.913.279
	<u>7.227.332</u>

(2) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad han formulado las cuentas anuales adjuntas con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los cambios en la situación financiera de los ejercicios 2000 y 2001, así como la propuesta de distribución de resultados de este último ejercicio.

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

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas del ejercicio 2001 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas. Las cuentas comparativas del ejercicio 2000 fueron aprobadas en Junta de fecha 25 de mayo de 2001.

De acuerdo con lo permitido en la legislación, desde el 1 de enero de 2000 la Sociedad lleva sus libros de contabilidad en euros por lo que ha formulado las cuentas anuales del ejercicio 2001 en euros. Para ello se ha aplicado el tipo de cambio establecido irrevocablemente entre el euro y la peseta, así como las normas de redondeo especificadas en la legislación. No obstante y únicamente a efectos de

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2001, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	<u>Euros</u>
Reserva legal	1.038.262
Reservas voluntarias	8.168.959
Dividendos	2.369.020
	<u>11.576.241</u>

La distribución de resultados correspondiente al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2000 se presenta con el detalle del movimiento de fondos propios en la nota 12.

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

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

(a) Gastos de establecimiento

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

(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:

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Los importes satisfechos por la adquisición de los derechos de la propiedad industrial, derechos de distribución y los gastos capitalizados incurridos como consecuencia del registro de patentes, se amortizan linealmente en un período no superior a 5 años.
- Las aplicaciones informáticas adquiridas y elaboradas por la propia empresa figuran por los costes incurridos y se amortizan linealmente en un período no superior a 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 traspasa a los conceptos correspondientes del inmovilizado material.

(c) Inmovilizaciones materiales

Las inmovilizaciones materiales se presentan a su valor de coste de adquisición, deducidas las amortizaciones acumuladas respectivas.

Las inmovilizaciones materiales procedentes del proceso de fusión por absorción de Alpha-Grifols, S.A. (ver nota 1) se presentan a su valor de coste de adquisición actualizado hasta 1983 de acuerdo con lo permitido por la legislación entonces en vigor, deducidas las amortizaciones acumuladas respectivas.

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

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

(d) Inmovilizaciones financieras

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

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

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

(e) Acciones propias

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

(f) Gastos a distribuir en varios ejercicios

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

- Los gastos financieros diferidos correspondientes a los contratos de arrendamiento financiero que se imputan a resultados durante el plazo de vencimiento de las correspondientes cuotas, de acuerdo con un método financiero.

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Los gastos por intereses diferidos relativos a los pagarés emitidos por la Sociedad. Dichos gastos se amortizan linealmente durante el plazo de vencimiento de los correspondientes pagarés. El efecto de no haber aplicado un método financiero en la imputación de gastos no es significativo sobre las cuentas anuales adjuntas.
- Los gastos de formalización de préstamos recibidos que se imputan a resultados durante el plazo de vencimiento de dichos préstamos.
- Los intereses implícitos de las deudas aplazadas a más de un año que se imputan a resultados durante el plazo de vencimiento de dichas deudas.

(g) 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 FIFO.
- 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.

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

(h) Clientes y efectos comerciales a cobrar

La práctica totalidad de los ingresos se efectúa con las distintas sociedades dependientes (véanse notas 10 y 23).

(i) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación.

La Sociedad, conjuntamente con otras sociedades dependientes españolas, está acogida al régimen de declaración consolidada para el Impuesto de Sociedades. Probitas Pharma, S.A., en su condición de sociedad dominante, es responsable

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

ante la Administración de la presentación y liquidación del Impuesto sobre Sociedades, para lo cual recibe como provisión de fondos las cuotas líquidas que las diferentes sociedades dependientes deberían ingresar si tributasen de forma individual.

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

Las deducciones fiscales por inversiones y creación de empleo se consideran como menos impuesto a pagar en el ejercicio que se compensan o se aplican.

(j) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

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

(k) Indemnizaciones por despido

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

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

(l) Corto / largo plazo

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

(m) Ingresos y gastos

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

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

(5) Gastos de Establecimiento

La composición y el movimiento de esta partida del balance al 31 de diciembre de 2001 es como sigue:

	Euros			
	Saldos al 31/12/00	Adiciones	Amortizaciones	Saldos al 31/12/01
Gastos de ampliación de capital	--	1.569.970	(130.818)	1.439.153
	0	1.569.970	(130.818)	1.439.153

Los gastos de ampliación de capital corresponden a los incurridos por la Sociedad en la ampliación de capital efectuada en el ejercicio 2001 por la cual se da entrada en el accionariado a Secuoya Capital Privado, S.C.R., S.A. (véase nota 12).

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

(6) Inmovilizaciones Inmateriales

La composición y el movimiento de esta partida del balance al 31 de diciembre de 2000 es como sigue:

	Euros				
	Saldos al				Saldos al
	31/12/99	Adiciones	Trasposos	Bajas	31/12/00
Coste	9.267.601	841.336	(681.009)	(18.823)	9.409.105
Menos, amortización acumulada	(1.349.770)	(806.007)	209.039	16.962	(1.929.777)
Valor neto	7.917.831	35.328	(471.970)	(1.861)	7.479.328

(nota 7)

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

La composición y el movimiento de esta partida del balance al 31 de diciembre de 2001 es como sigue:

	Euros				Saldos al 31/12/01
	Saldos al 31/12/00	Adiciones	Trasposos	Bajas	
Coste:					
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	1.372.446	168.983	--	(14.408)	1.527.021
Aplicaciones informáticas	3.461.079	594.054		(4.304)	4.050.829
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	4.575.580	210.976	(147.846)	--	4.638.709
	<u>9.409.105</u>	<u>974.013</u>	<u>(147.846)</u>	<u>(18.713)</u>	<u>10.216.559</u>
Amortización acumulada:					
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	(153.426)	(283.416)	--	3.503	(433.340)
Aplicaciones informáticas	(1.294.017)	(599.582)	--	4.046	(1.889.554)
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	(482.333)	(189.607)	101.122	--	(570.819)
	<u>(1.929.777)</u>	<u>(1.072.606)</u>	<u>101.122</u>	<u>7.548</u>	<u>(2.893.712)</u>
Valor neto	<u>7.479.328</u>	<u>(98.593)</u>	<u>(46.724)</u>	<u>(11.164)</u>	<u>7.322.847</u>

(nota 7)

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad utiliza cierto inmovilizado mediante contratos de arrendamiento financiero. El detalle de estos bienes al 31 de diciembre de 2001 y las condiciones de los contratos son los siguientes:

Bien	Fecha del contrato	Nº de cuotas mensuales	Euros		
			Valor de contado	Importe de cada cuota (*)	Opción de compra
Terrenos y construcciones	1994	120	3.365.668	32.714	29.531
Terrenos y construcciones	1998	120	625.053	6.788	6.741
Instalaciones y maquinaria	1999	36	115.891	3.349	3.354
Equipos de informática	1999	36	58.780	1.691	1.955
Mobiliario	2000	36	87.744	2.572	2.617
Equipos de informática	2000	36	174.598	5.136	5.980
Equipos de informática	2001	36	210.976	6.295	1
Total coste			4.638.709		
Menos, amortización acumulada			(570.819)		
			4.067.891		

(*) Variable en función del tipo de interés

El resumen de los pasivos derivados de estas operaciones al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es como sigue:

	Euros	
	2001	2000
Importe total de las operaciones	6.455.885	7.001.566
Pagos realizados en ejercicios anteriores	(4.057.541)	(4.075.571)
Pagos realizados en el ejercicio	(669.654)	(724.002)
Acreeedores por arrendamiento financiero	1.728.690	2.201.993

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

Estos pasivos se desglosan en:

	Euros			
	2001		2000	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Capital	583.798	962.232	558.468	1.346.104
Intereses	88.339	94.322	124.379	173.042
	672.137	1.056.554	682.846	1.519.147
	(nota 17)	(nota 15)	(nota 17)	(nota 15)

(7) Inmovilizaciones Materiales

La composición y el movimiento de esta partida del balance al 31 de diciembre de 2000 es como sigue:

	Euros					Saldos al 31/12/00
	Saldos al 31/12/99	Adiciones	Trasposos	Bajas	Altas por fusión	
Coste	17.069.813	2.097.016	681.009	(226.466)	6.803.421	26.424.794
Menos, amortización acumulada	(5.424.865)	(1.718.220)	(209.039)	112.581	(4.420.853)	(11.660.395)
Valor neto	11.644.948	378.796	471.970	(113.885)	2.382.569	14.764.398
			(nota 6)	(nota 1 (a))		

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La composición y el movimiento de esta partida del balance al 31 de diciembre de 2001 es como sigue:

	Euros				Saldos al 31/12/01
	Saldos al 31/12/00	Adiciones	Traspasos	Bajas	
Coste:					
Terrenos y construcciones	7.407.624	235.786	--	--	7.643.410
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.779.365	--	14.905	--	1.794.270
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	14.798.734	176.130	1.024.149	(8.022)	15.990.991
Otro inmovilizado	1.428.671	214.009	132.941	(9.232)	1.766.390
Inmovilizado en curso	1.010.399	2.632.472	(1.024.149)	--	2.618.722
	<u>26.424.794</u>	<u>3.258.398</u>	<u>147.846</u>	<u>(17.254)</u>	<u>29.813.783</u>
Amortización acumulada:					
Construcciones	(2.080.435)	(177.638)	--	--	(2.258.074)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(498.388)	(140.148)	(7.154)	--	(645.691)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(7.990.687)	(1.156.213)	--	6.286	(9.140.614)
Otro inmovilizado	(1.090.885)	(192.588)	(93.968)	5.634	(1.371.807)
	<u>(11.660.395)</u>	<u>(1.666.588)</u>	<u>(101.122)</u>	<u>11.920</u>	<u>(13.416.185)</u>
Valor neto	<u>14.764.398</u>	<u>1.591.810</u>	<u>46.724</u>	<u>(5.334)</u>	<u>16.397.598</u>

(nota 6)

El importe de los bienes totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2001 asciende a 5.123.236 euros (3.749.651 euros al 31 de diciembre de 2000).

Al 31 de diciembre de 2001, los terrenos y construcciones se encuentran hipotecados, en garantía de un crédito, por un importe de 809.812 euros (868.530 euros al 31 de diciembre de 2000) (véase nota 15).

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(8) Inmovilizaciones Financieras

La composición y el movimiento resumido de esta partida del balance al 31 de diciembre de 2000 es como sigue:

	Euros				Saldos al 31/12/00
	Saldos al 31/12/99	Adiciones	Bajas	Altas por fusión	
Coste	19.037.709	29.289.347	(4.007.785)	3.604.425	47.923.696
Menos, provisiones de inmovilizaciones financieras	(430.437)	(906.143)	--	(119.860)	(1.456.440)
Valor neto	18.607.271	28.383.204	(4.007.785)	3.484.565	46.467.256

Con fecha 16 de junio de 2000, la Sociedad 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 28.023.461,21 euros.

La composición y el movimiento de esta partida del balance al 31 de diciembre de 2001 es como sigue:

	Euros		
	Saldos al 31/12/00	Adiciones	Saldos al 31/12/01
Participaciones en empresas del grupo	47.729.594	0	47.729.594
Valores que tienen carácter de inmovilizaciones	99.238	--	99.238
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	94.865	46.633	141.497
	47.923.696	46.633	47.970.329
Menos, provisiones de inmovilizaciones financieras	(1.456.440)	(277.232)	(1.733.672)
	46.467.256	(230.599)	46.236.656

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(a) Participaciones en empresas del grupo

Su detalle es como sigue:

	Euros			
	Coste		Valor teórico	
	2001	2000	2001	2000
Laboratorios Grifols,S.A.	1.798.318	1.798.318	7.607.134	8.094.013
Instituto Grifols,S.A.	1.537.990	1.537.990	25.483.635	26.635.140
Movaco,S.A.	2.404.619	2.404.619	7.596.084	7.592.040
Diagnòstic Grifols,S.A.	336.561	336.561	2.574.638	1.788.441
Grifols América,Inc.	30.860	30.860	531.395	1.104.621
Grifols Chile,S.A.	385.454	385.454	300.285	534.850
Biomat,S.A.	60.041	60.041	3.799.391	3.417.106
Grifols Argentina,S.A.	955.679	955.679	(3.432.227)	426.182
Grifols,s.r.o.	51.600	51.600	196.806	(6.030)
Grifols México,S.A. de C.V.	696.544	696.544	3.491.350	3.989.779
Grifols Viajes,S.A.	60.041	60.041	150.936	144.971
Grifols USA, Inc.	356.007	356.007	644.573	452.129
Grifols International, S.A. (antes Grifols Internacional, S.A.)	60.041	60.041	2.474.712	2.413.168
Grifols Italia,S.p.A.	12.226.606	12.226.606	8.306.097	6.814.713
Grifols UK,Ltd.	22.847.046	22.847.046	10.124.184	12.596.292
Grifols Deutschland,GmbH	2.924.811	2.924.811	7.227.325	4.356.455
Grifols Brasil,Ltda.	764.095	764.095	254.964	53.215
Alpha Therapeutic Benelux,S.A.	44.605	44.605	6.421	1.490
Grifols Portugal Productos Farmacéuticos e Hospitalares, Lda.	100	100	113	111
Grifols France,S.A.R.L.	7.623	7.623	332.724	67.570
Hemo Barcelona, S.L.	120.864	120.864	1.004	1.004
Grifols Engineering (antes Grifols Ingeniería y Proyectos, S.A.)	60.090	60.090	156.179	60.090
	47.729.594	47.729.594	77.827.724	80.537.350

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

– **Laboratorios Grifols, S.A.**

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

– **Instituto Grifols, S.A.**

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

– **Movaco, S.A.**

Domiciliada en el Polígono Levante, calle Can Guasch, s/n, 08150 Parets del Vallés, Barcelona, se dedica a la distribución y venta de reactivos, productos químicos y demás especialidades farmacéuticas, y de materiales, aparatos e instrumentos médico-quirúrgicos para uso y empleo de laboratorios y centros sanitarios.

A su vez esta sociedad participa en un 99,975% en el capital social de Grifols Portugal Productos Farmacéuticos e Hospitalarios, Lda y de Logister, S.A. La primera con domicilio social en la calle Jorge Barradas, 30 -c R/C, 1500 Lisboa (Portugal) y dedicada a la importación, exportación y comercialización de productos y aparatos farmacéuticos y hospitalarios y, en especial, de los productos Grifols. La segunda con domicilio social en el Polígono Levante, calle Can Guasch, s/n, 08150 Parets del Vallés, Barcelona, se dedica a la fabricación, compra-venta, comercialización y distribución de toda clase de material y productos informáticos.

– **Diagnòstic Grifols, S.A.**

Domiciliada en el Polígono Levante, calle Can Guasch, s/n, 08150 Parets del Vallés, Barcelona, se dedica a la fabricación, preparación, distribución y venta de reactivos, productos químicos en especial destinados a laboratorios y centros sanitarios, y de materiales, aparatos e instrumentos médico-quirúrgicos.

A su vez esta sociedad participa directamente en un 51% e indirectamente en un 17,15% en el capital social de Grifols-Quest, Inc., sociedad que tiene su domicilio social en Florida (EE.UU) y se dedica a la comercialización de reactivos e instrumentos de análisis clínicos.

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

– **Grifols América, Inc.**

Con domicilio social en 8880 N. W. 18 Terrace, Florida 33172, (Estados Unidos), su objeto social es cualquier negocio permitido dentro de las leyes de los Estados Unidos de América.

– **Grifols Chile, S.A.**

Con domicilio en la calle Avda. Americo Vespuccio 2242, Comuna de Conchali, Santiago de Chile (Chile), su objeto social es desarrollar negocios farmacéuticos, pudiendo al efecto importar, producir, comercializar y exportar productos afines.

– **Biomat, S.A.**

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

– **Grifols Argentina, S.A.**

Con domicilio social en San Vladimiro 3054/56 esq. Fondo de la Legua (1642) Lomas de San Isidro, Buenos Aires (Argentina), su objeto social consiste en la práctica de investigaciones clínicas y biológicas y la preparación de reactivos y productos terapéuticos y dietéticos, fabricación de demás especialidades farmacéuticas y su comercialización.

– **Grifols s.r.o.**

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

– **Grifols México, S.A. de C.V.**

Con domicilio social en la calle Eugenio Cuzin n° 909, Parque Industrial Belenes Norte, 45150 Zapopan, Jalisco (México), su objeto social consiste en la fabricación y comercialización de productos farmacéuticos, tanto de uso humano como veterinario.

– **Grifols Viajes, S.A.**

Con domicilio social en el Polígono Levante, calle Can Guasch, s/n, 08150 Parets del Vallés, Barcelona, su objeto social es dedicarse a agencia de

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

viajes, con carácter de minorista, con todas las actividades propias del negocio, organización de viajes colectivos y forfaits.

– **Grifols USA, Inc.**

Con domicilio social en 8880 N.W. 18 Terrace, Miami, Florida (Estados Unidos), su objeto social es cualquier negocio permitido por las leyes de los Estados Unidos de América.

– **Grifols International, S.A. (antes Grifols Internacional, S.A.)**

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

– **Grifols Italia S.p.A.**

Con domicilio en Via Carducci 62 d, 56010 Ghezzano, Pisa (Italia), su objeto social consiste en la compra, venta y distribución de productos químico-farmacéuticos.

– **Grifols UK Ltd.**

Con domicilio en Howlett Way, Fison Way Industrial Estate, Thetford, Norfolk IP24 1HZ (Reino Unido), se dedica a la distribución y venta de productos terapéuticos y demás productos farmacéuticos, especialmente hemoderivados.

– **Grifols Deutschland GmbH**

Con domicilio en Siemensstrasse 18, D-63225 Langen (Alemania), su objeto social es la importación, exportación, distribución y venta de reactivos, productos químicos y farmacéuticos dedicados especialmente a laboratorios y centros de salud y materiales médicos y quirúrgicos, aparatos e instrumentos para uso de laboratorios.

– **Grifols Brasil, Ltda.**

Con domicilio en Rua Marechal Hermes 247, Centro Cívico, CEP 80530-230, Curitiba (Brasil), su objeto social es la importación y exportación, preparación, distribución y venta de productos farmacéuticos y químicos

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

para uso de laboratorios, hospitales y aparatos e instrumental médico-quirúrgicos.

– **Alpha Therapeutic Benelux N.V., S.A.**

Con domicilio en Rue de l'Industrie 11, 1420 Braine – l'Alleud (Bélgica), su objeto social es la compra-venta de productos farmacéuticos y químicos para uso de laboratorios y hospitales. La Sociedad ha permanecido inoperante durante este periodo.

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

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

– **Grifols France, S.A.R.L.**

Con domicilio en Centre d'affaires auxiliares system, Bat. 10, Parc du Millenaire – 125, Rue Henri Becquerel, 34036, Montpellier (Francia). Su objeto social es la comercialización de productos químicos y sanitarios.

– **Hemo Barcelona, S.L.**

Con domicilio social en calle Jesús y María, 6 080200 Barcelona. Su objeto social era la creación de un banco de plasma sanguíneo. La Sociedad permanece inoperante prácticamente desde su constitución.

– **Grifols Engineering, S.A. (antes Grifols Ingeniería y Proyectos, S.A.)**

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

Debido a las expectativas de beneficios futuros, la Sociedad no ha considerado necesario realizar las correspondientes correcciones valorativas en las inversiones en Grifols UK, Ltd. y Grifols Italia, S.p.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle de los fondos propios de las empresas del grupo al 31 de diciembre de 2001 y 2000 según sus cuentas anuales se incluye en el Anexo I, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales. Todas las sociedades dependientes tienen la misma fecha de cierre y han sido en su mayoría auditadas u objeto de revisión (véase Anexo IV).

La Sociedad ha recibido dividendos de las siguientes sociedades:

	Euros	
	2001	2000
Laboratorios Grifols,S.A.	1.399.977	--
Instituto Grifols,S.A.	4.999.902	3.005.061
Movaco,S.A.	2.899.964	1.596.471
Biomat,S.A.	999.000	480.810
Grifols México,S.A. de C.V.	1.000.000	--
Grifols International,S.A.	1.398.600	--
Grifols Italia,S.p.A.	1.800.000	--
Grifols UK,Ltd.	4.290.974	--
Grifols Deutschland,GmbH	511.292	3.067.751
	<u>19.299.708</u>	<u>8.150.093</u>

(9) Acciones Propias

En fecha 25 de mayo de 2001, la Sociedad ha incrementado el capital social mediante la emisión de 1.740.892 nuevas acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una (véase nota 12). Los Accionistas de la Sociedad han renunciado a su derecho de suscripción preferente de las nuevas acciones a favor de la propia Sociedad, autorizando expresamente la autocartera que se genera en la Sociedad como consecuencia de este acuerdo. Asimismo, han autorizado que las acciones de la Sociedad en autocartera sean utilizadas para su entrega a los empleados de las sociedades del grupo en base al cumplimiento de determinados condiciones y plazos, atendiendo a un criterio de distribución ya definido.

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

(10) Deudores

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

	Euros	
	2001	2000
Clientes por ventas y prestación de servicios	201.652	221.625
Clientes, empresas del grupo	5.830.593	2.149.955
Deudores varios	1.076.878	115.275
Personal	7.377	38.452
Administraciones públicas	2.036.757	2.106.184
	9.153.256	4.631.492
Menos, provisiones para insolvencias	(202.170)	(216.461)
	8.951.087	4.415.031

Los saldos deudores con Administraciones públicas son los siguientes:

	Euros	
	2001	2000
Hacienda Pública deudora por :		
IVA	1.385	1.966
Seguridad Social, deudora	3.279	7.010
Impuesto sobre Sociedades anticipado (nota 25)	330.612	386.956
Hacienda Pública deudora por Impuesto sobre Sociedades :		
Ejercicio actual (nota 25)	616.286	1.087.742
Ejercicios anteriores	1.085.195	622.510
	2.036.757	2.106.184

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

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

	Euros	
	2001	2000
Saldo inicial	216.461	0
Dotaciones del ejercicio	--	216.461
Aplicaciones del ejercicio	(14.291)	--
Saldo final	202.170	216.461

(11) Inversiones Financieras Temporales

La composición y el movimiento de esta partida del balance al 31 de diciembre de 2000 es como sigue:

	Euros			
	Saldos al 31/12/99	Adiciones	Bajas	Saldos al 31/12/00
Inversiones financieras temporales	61.950.154	6.278.452	(4.168.396)	64.060.210

La composición y el movimiento de esta partida del balance al 31 de diciembre de 2001 es como sigue:

	Euros			
	Saldos al 31/12/00	Adiciones	Bajas	Saldos al 31/12/01
Créditos a corto plazo con empresas del grupo por efecto impositivo :				
Por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio (nota 25)	9.950.549	8.528.596	(9.950.549)	8.528.596
Pagos a cuenta	(6.366.932)	(6.254.444)	6.366.932	(6.254.444)
Créditos a empresas del grupo	60.476.593	484.919.060	(342.866.518)	202.529.135
	64.060.210	487.193.212	(346.450.135)	204.803.287

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Créditos a empresas del grupo incluye a 31 de diciembre de 2001, un importe de 177.710 miles de euros correspondiente a un crédito otorgado a Instituto Grifols, S.A. a tipos de interés de mercado.

(12) Fondos Propios

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

(a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2001 el capital social de la Sociedad está representado por 198.436.400 acciones de 0,10 euros nominales cada una de ellas (2.260.894 acciones de 6,7313 euros nominales cada una al 31 de diciembre de 2000).

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

	Porcentaje de participación	
	2001	2000
Gabriella Holding, N.V.	39,39%	44,90%
Scranton Enterprises, B.V.	11,63%	13,26%
Secuoya Capital privado, S.C.R., S.A.	11,39%	--
Deria, S.A.	9,30%	10,60%
Otros	28,29%	31,24%
	100,00%	100,00%

- Fusión por absorción de la sociedad Alpha-Grifols, S.A.

Durante el ejercicio 2000 y como consecuencia de la fusión por absorción de la sociedad Alpha-Grifols, S.A. (véase nota 1), la Sociedad procedió a incrementar su capital social mediante la emisión de 953.730 acciones nominativas con una prima de emisión de 0,8466 euros por acción. Simultáneamente, la Sociedad amortizó la autocartera de 814.836 acciones procedentes de la inversión que Alpha-Grifols, S.A., sociedad absorbida, tenía en Probitas Pharma, S.A. La amortización de esta cartera generó una prima de emisión de 2.105.823 euros.

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El resultado de ambas operaciones supuso un incremento neto del capital social de la Sociedad de 138.894 acciones de un valor nominal cada una de ellas de 6,7313 euros y una prima de emisión total de 2.913.279 euros (véase nota 1).

- **Redenominación del capital social a euros y ampliación de capital con cargo a prima de emisión**

En fecha 25 de mayo de 2001 la Sociedad, haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas, procedió a:

- Incrementar el capital social con cargo a la reserva por prima de emisión por un importe de 610.441,38 euros, mediante la elevación del valor nominal de todas las acciones y posterior desdoblamiento del valor nominal de las acciones en una proporción de setenta a una, todo ello con el objeto de fijar el valor nominal de la acción en la cifra de 0,10 euros.
- Incrementar el capital social con cargo a la reserva por prima de emisión por un importe de 1.756.715 euros mediante la emisión de 17.567.150 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas. De este incremento de capital, 1.740.892 acciones han sido destinadas a la creación de autocartera (véase nota 9).
- Redenominar en euros la cifra del capital social, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 21 de la Ley 46/1998 de 17 de diciembre sobre introducción del euro.
- Reducir el capital en 3.019,58 euros mediante la creación de una reserva indisponible resultado de la redenominación y redondeo de la cifra del capital a euros.

- **Ampliación de capital con aportación dineraria**

En fecha 19 de septiembre de 2001, la Sociedad, haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas, llevó a cabo una ampliación de capital mediante la emisión de 22.606.670 nuevas acciones de un valor nominal de 0,10 euros cada acción más una prima de emisión total de 87.739.333 euros. El importe total de la ampliación ascendió a 90 millones de euros.

Los accionistas de la Sociedad renunciaron a su derecho preferente de suscripción siendo dicha ampliación totalmente suscrita y desembolsada por el nuevo accionista Secuoya Capital Privado, S.C.R., S.A.

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(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) Reserva legal

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

(d) Reserva para acciones propias

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

(e) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición, excepto por el importe de 1.439.153 euros correspondientes al valor neto contable de los gastos de establecimiento pendientes de ser amortizados (véase nota 5).

(13) Provisiones para riesgos y gastos

Al 31 de diciembre de 2001, incluye fundamentalmente un importe de 3.666.242 euros correspondientes a la provisión para responsabilidades que la Sociedad ha dotado al objeto de restablecer el equilibrio patrimonial de Grifols Argentina, S.A., sociedad participada en un 100% según se detalla en la nota 8 (a), cuyos fondos propios al 31 de diciembre de 2001 son negativos en 3.432.227 euros.

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

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

Durante el ejercicio 2001, la Sociedad ha efectuado una emisión de pagarés al portador a largo plazo de 3000 euros de valor nominal cada uno por un importe total de 4.500.000 euros. Al 31 de diciembre de 2001 existen pagarés suscritos por un importe de 4.062.000 euros. El tipo de interés es del 6,5% y su fecha de vencimiento es 30 de abril de 2003. Dichos pagarés no cotizan en Bolsa ni son convertibles en acciones.

En el ejercicio 2000, la Sociedad efectuó una emisión de pagarés al portador a corto plazo de 500 miles de pesetas de valor nominal cada uno por un importe total equivalente a 3.606.073 euros. Al 31 de diciembre de 2000 existían pagarés suscritos por importe de 3.419.759 euros y el tipo de interés oscilaba entre el 5,75% y el 6% y su fecha de vencimiento era el 22 de abril de 2001.

El folleto informativo, así como los documentos acreditativos de dichas emisiones, figuran inscritos en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 23 de marzo de 2001 y 17 de abril de 2000.

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

(15) Deudas con Entidades de Crédito a Largo Plazo

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

	Euros	
	2001	2000
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. (al 31/12/2000 límite 42.071 miles de euros, con vencimiento final 13/05/2001 a tipo de interés sobre base MIBOR más un margen del 0,4% durante el primer año, del 0,525% durante el segundo año y del 0,65% durante el tercer año actuando como banco agente Deutsche Bank).	90.000.000	42.070.847
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	6.539.012
Otros préstamos contraídos en euros de límite 2.377 miles de euros, con vencimientos 12/01/2003 y 29/11/2016 y tipos de interés 6,18% y 4,38%.	333.380	604.446
Crédito hipotecario de límite 902 miles de euros con vencimiento 16/05/2012 y tipo de interés 5,25%	809.812	868.530
Acreeedores por arrendamiento financiero (nota 6)	1.056.554	1.519.147
	<u>97.104.004</u>	<u>51.601.981</u>
Menos, corto plazo (nota 17)	(1.974.941)	(44.035.384)
	<u>95.129.064</u>	<u>7.566.598</u>

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los vencimientos de las deudas con entidades de crédito a largo plazo al 31 de diciembre de 2001 y 2000 son los siguientes:

	Euros	
	2001	2000
Vencimientos a :		
Dos años	17.240.599	2.235.756
Tres años	31.837.639	2.456.459
Cuatro años	30.080.897	1.774.691
Cinco años	15.078.280	80.897
Resto	891.648	1.018.795
	<u>95.129.064</u>	<u>7.566.598</u>

Con fecha 26 de abril de 2001, la Sociedad ha firmado un crédito sindicado cuyo banco agente es BBVA. Dicho crédito sindicado de vencimiento final 26 de abril de 2006 está sujeto al cumplimiento de ciertas cláusulas (covenants) relacionadas con determinados ratios financieros. Determinadas sociedades del grupo Grifols 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.

(16) Otros Acreedores

El detalle de estos acreedores es como sigue:

	Euros	
	2001	2000
Otras deudas	17.020.311	21.493.821
	<u>17.020.311</u>	<u>21.493.821</u>

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Otras deudas corresponde a la deuda contraída con Scranton Enterprises B.V. por la adquisición del 33,33% restante del capital social de Grifols UK, Ltd. y Grifols Italia, S.p.A. con pagos anuales cada 30 de junio hasta el último pago el 30 de junio de 2005 (ver nota 26 (b)). Además esta operación ha generado unos gastos financieros a largo plazo por un importe de 1.242.288 euros (2.228.774 euros al 31 de diciembre de 2000) (ver nota 4 (f)) incluidos como gastos a distribuir en varios ejercicios y a corto plazo por importe de 986.486 euros (1.286.499 euros al 31 de diciembre de 2000), incluidos en ajustes por periodificación de activo.

El detalle de los vencimientos es como sigue:

	Euros	
	2001	2000
Vencimientos a :		
Dos años	5.673.437	5.373.455
Tres años	5.673.437	5.373.455
Mas de tres años	5.673.437	10.746.910
	<hr/>	<hr/>
	17.020.311	21.493.821

El importe pendiente a corto plazo al 31 de diciembre de 2001 que asciende a 5.673.437 euros figura en el apartado de Otras deudas del capítulo Otras deudas no comerciales a corto plazo (véase nota 20).

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

(17) Deudas con Entidades de Crédito a Corto Plazo

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

	Tipo de interés % mín - máx	Euros			
		Dispuesto		Límite	
		2001	2000	2001	2000
Créditos en :					
Euros	4,25%-5,95%	12.326.814	9.681.341	26.320.118	13.522.772
Dólares EE.UU	4,03%-8,08%	1.327.483	959.096	1.327.483	2.404.048
		<u>13.654.297</u>	<u>10.640.437</u>	<u>27.647.601</u>	<u>15.926.820</u>
Interés a corto plazo de deudas con entidades de crédito					
		884.826	516.732		
Acreedores por arren- damiento financiero (nota 6)					
		672.137	682.846		
Vencimiento a corto de deuda a largo plazo (nota 15)					
		1.974.941	44.035.384		
		<u>17.186.200</u>	<u>55.875.399</u>		

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

(18) Deudas a Corto Plazo con Empresas del Grupo

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

	Euros	
	2001	2000
Proveedores	80.151	84.390
Créditos	2.212.578	3.945.866
Otras deudas a corto plazo	13.953	71.487
Deudas por efecto impositivo :		
Impuesto sobre Sociedades (nota 25)	(617.394)	453.672
Pagos a cuenta	894.512	--
	<u>2.583.801</u>	<u>4.555.415</u>

Los créditos de empresas del grupo devengan intereses anuales entre el 4.86% y el 6.52% (véase nota 23).

(19) Acreedores Comerciales

El detalle de los acreedores comerciales es como sigue:

	Euros	
	2001	2000
Proveedores	5.018.165	2.147.103
Efectos a pagar a proveedores	100.360	92.736
	<u>5.118.524</u>	<u>2.239.839</u>

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

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

(20) Otras Deudas no Comerciales

El detalle de otras deudas no comerciales es como sigue:

	Euros	
	2001	2000
Administraciones públicas	3.739.664	4.662.690
Otras deudas (nota 16)	5.692.794	5.375.055
Remuneraciones pendiente de pago	863.933	821.472
	10.296.391	10.859.217

Los saldos acreedores con Administraciones públicas son los siguientes:

	Euros	
	2001	2000
Hacienda Pública acreedora por :		
IVA / IGIC	591.748	37.388
Retenciones	239.978	331.396
Seguridad Social, acreedora	190.204	128.668
Impuesto sobre Sociedades diferido (nota 25)	1.000.232	897.794
Hacienda Pública acreedora por Impuesto sobre Sociedades :		
Aplazado	1.717.502	3.267.444
	3.739.664	4.662.690

(21) Cifra de Negocios

Como se detalla en la nota 1, la práctica totalidad de los ingresos se realizan con empresas del grupo (véase nota 23).

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

(22) Gastos de Personal

El detalle de los gastos de personal es como sigue:

	Euros	
	2001	2000
Sueldos, salarios y asimilados	8.173.807	7.340.051
Cargas sociales	2.003.294	1.840.405
	10.177.101	9.180.455

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

	Número medio empleados	
	2001	2000
Directivos	14	14
Técnicos y mandos intermedios	69	68
Empleados administrativos	60	59
Otros	34	36
	177	177

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

(23) Transacciones con Empresas del Grupo

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

	Euros	
	2001	2000
Ingresos		
Ventas netas y prestación de servicios	15.954.472	19.038.846
Ingresos por intereses	5.623.396	3.174.271
Dividendos	19.299.708	8.150.093
	<u>40.877.577</u>	<u>30.363.210</u>
Gastos		
Otros gastos de explotación	208.778	72.566
Gastos por intereses	136.240	389.937
	<u>345.017</u>	<u>462.503</u>

Adicionalmente a las transacciones anteriores, la Sociedad durante el ejercicio 2001 ha efectuado adquisiciones de inmovilizado a empresas del grupo cuyo importe asciende a 222.537 euros (161.890 euros al 31 de diciembre de 2000).

(24) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han recibido en los ejercicios 2001 y 2000 ningún tipo de remuneración ni mantienen saldos con la Sociedad.

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

(25) Situación Fiscal

La Sociedad presenta anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones.

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

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

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

	Euros	
	2001	2000
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	6.049.216	4.890.680
Diferencias permanentes :		
Originadas en el ejercicio	(3.829.195)	32.204
Transacciones intragrupo	(11.697.443)	(5.082.342)
	(15.526.637)	(5.050.137)
Base contable del impuesto	(9.477.421)	(159.457)
Diferencias temporales		
Originadas en el ejercicio	(263.177)	53.438
Reversión de ejercicios anteriores	(190.486)	(127.001)
	(453.663)	(73.563)
Base imponible fiscal	(9.931.084)	(233.020)
Cuota al 35%	(3.475.879)	(81.557)
Deducciones y bonificaciones	(2.209.927)	(4.136.130)
Cuota tributaria	(5.685.807)	(4.217.687)
Retenciones y pagos a cuenta	(4.076.469)	(6.366.932)
Impuesto sobre Sociedades a pagar (a devolver)	(9.762.276)	(10.584.619)

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

En su condición de sociedad dominante, la Sociedad es responsable ante la Administración de la presentación y liquidación del Impuesto sobre Sociedades. El cálculo de la cuota consolidada resultante de la cuota individual de la Sociedad y de las cuotas de las demás sociedades del grupo en régimen de declaración consolidada se detalla a continuación:

	Euros	
	2001	2000
Impuesto sobre Sociedades :		
Individual , a devolver	(9.762.276)	(10.584.619)
Sociedades del grupo , a pagar / (devolver) (nota 18)	617.394	(453.672)
Sociedades del grupo , a pagar (nota 11)	8.528.596	9.950.549
Impuesto sobre Sociedades consolidado a pagar / (a devolver)	(616.286)	(1.087.742)
	(nota 10)	

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

	Euros	
	2001	2000
Base contable del impuesto	(9.477.421)	(159.457)
Cuota al 35%	(3.317.097)	(55.810)
Deducciones y bonificaciones	(2.209.927)	(4.136.130)
Gasto (ingreso) del ejercicio	(5.527.025)	(4.191.940)

La Sociedad tiene el compromiso de mantener durante cinco años los activos fijos afectos a la deducción por inversiones.

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

	Euros			
	Diferencia temporal		Efecto impositivo	
	2001	2000	2001	2000
Impuestos anticipados				
Amortización	37.086	--	12.980	--
Fondo de pensiones	853.421	980.421	298.697	343.147
Provisión por insolvencias	--	125.166	--	43.808
Indemnizaciones	54.100	--	18.935	--
	944.607	1.105.587	330.612	386.956
			(nota 10)	
Impuestos diferidos				
Libertad amortización	(169.462)	(231.143)	(59.312)	(80.900)
Arrendamiento financiero	(2.688.345)	(2.333.981)	(940.921)	(816.893)
	(2.857.807)	(2.565.124)	(1.000.232)	(897.794)
			(nota 20)	

Las sociedades que integran el Grupo Grifols, acogiéndose al Real Decreto – Ley 3/1993 de medidas urgentes en materias presupuestarias, tributarias y financieras y al Real Decreto - Ley 7/1994 y 2/1995 sobre libertad de amortización para las inversiones generadoras de empleo, decidieron a efectos fiscales, aplicar amortización acelerada y libertad de amortización a ciertas adiciones de las inmovilizaciones materiales, creándose a tal efecto el correspondiente impuesto diferido en cada una de las cuentas anuales individuales y consolidadas.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción. Al 31 de diciembre de 2001, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 1998 inclusive (31 de diciembre de 1997 para el Impuesto sobre Sociedades). Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

PROBITAS PHARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

Año de origen	Euros	Aplicables hasta
2000	1.972.146	2005
2001	18.712	2006

(26) Garantías Comprometidas con Terceros y Otros Pasivos Contingentes

(a) Avales concedidos

La Sociedad ha prestado avales ante entidades bancarias a empresas del grupo por un importe de 116.791 miles de euros.

(b) Garantías comprometidas con terceros

La Sociedad, en contratos firmados en fecha 22 de diciembre de 1999, asume ciertas obligaciones de garantía de pago en relación con la compra por parte de Scranton Enterprises, B.V. de acciones de Grifols UK, Ltda. y Grifols Italia, S.p.a. En virtud de los citados acuerdos, la Sociedad por una parte pignora las acciones que posee de Grifols UK, Ltda. 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	30/06/02
5.000	30/06/03
5.000	30/06/04
5.000	30/06/05
<u>20.000</u>	

Durante el ejercicio 2000, la Sociedad compró a Scranton Enterprises, B.V. las acciones que poseía de Grifols UK, Ltd. y Grifols Italia, S.p.A. por el mismo importe en dólares y a los vencimientos a los que Scranton Enterprises, B.V. debe hacer frente (ver notas 8 y 16).

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

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

(27) Acontecimientos Posteriores al Cierre

En fecha 11 de enero de 2002, la Sociedad ha suscrito la ampliación de capital llevada a cabo por Grifols Argentina, S.A. mediante la aportación irrevocable de los saldos deudores que diversas sociedades del Grupo mantenían con Grifols Argentina, S.A. a 31 de diciembre de 2001 y que previamente han sido cedidos a la Sociedad. El importe de dicha aportación ha sido de 8.019 miles de pesos argentinos equivalente a 5.687 miles de euros.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el tipo de cambio del peso argentino con respecto del dólar es de 2 pesos argentinos por cada dólar. La aplicación de dicho tipo de cambio en los estados financieros a 31 de diciembre de 2001, hubiera supuesto una disminución del beneficio del ejercicio 2001 en un importe de 84 miles de euros.

(28) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación de los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2001 y 2000 se detallan en el Anexo III, el cual forma parte integrante de la memoria de las cuentas anuales.

ANEXO I
PROBITAS PHARMA, S.A.

Detalle de Fondos propios de Empresas del Grupo
31 de diciembre de 2001
(Expresado en euros)

Denominación	Participación %		Capital	Prima de emisión	Reservas	Diferencia conversión	Resultados ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Total fondos propios
	Directa	Indirecta								
Laboratorios Grifols, S.A.	99,998	0,002	1.798.312	--	4.895.862	--	--	913.112	--	7.607.287
Instituto Grifols, S.A.	99,998	0,002	1.537.989	--	20.097.684	--	--	3.848.472	--	25.484.145
Movaco, S.A.	99,999	0,001	2.404.601	--	2.287.515	--	--	2.904.044	--	7.596.160
Grifols Portugal Produtos Farmacéuticos e Hospitalares, Lda.	0,025	99,975	405.491	--	459.125	20.379	(440.152)	8.875	--	453.717
Diagnóstic Grifols, S.A.	99,998	0,002	336.560	--	1.777.507	--	(325.626)	786.249	--	2.574.689
Logister, S.A.	--	100,000	105.325	--	205.858	--	--	3.714	--	314.898
Grifols América, Inc.	100,000	--	30.862	--	1.412.859	260.060	(572.635)	(599.751)	--	531.395
Grifols Chile, S.A.	100,000	--	385.453	--	(88.369)	232.456	--	(229.255)	--	300.285
Biomat, S.A.	99,900	0,100	60.110	--	2.360.417	--	--	1.382.667	--	3.803.194
Grifols Argentina, S.A.	100,000	--	955.675	--	(340.882)	616.546	(439.313)	(4.224.253)	--	(3.432.227)
Grifols s.r.o.	100,000	--	51.597	--	(40.051)	(3.445)	--	188.706	--	196.806
Grifols México, S.A. de C.V.	100,000	--	553.676	--	1.181.353	1.719.414	--	36.906	--	3.491.350
Grifols Viajes, S.A.	99,900	0,100	60.110	--	85.006	--	--	5.972	--	151.088
Grifols USA, Inc.	100,000	--	356.009	--	(158.991)	285.818	--	161.737	--	644.573
Grifols International, S.A.	99,900	0,100	60.110	--	955.474	--	--	1.461.606	--	2.477.190
Grifols Deutschland, GmbH	100,000	--	2.924.813	--	911.182	9.169	--	3.382.161	--	7.227.325
Grifols Italia, S.p.A.	100,000	--	308.662	2.829.415	1.859.525	17.111	--	3.291.384	--	8.306.097
Grifols UK, Ltd.	100,000	--	4.285	4.385.892	5.161.414	1.497.770	(210.739)	1.561.357	(2.275.795)	10.124.184
Grifols Brasil, Ltda.	100,000	--	764.095	--	(210.511)	23.350	(450.699)	128.729	--	254.964
Alpha Therapeutic Benelux, S.A.	100,000	--	61.874	--	(55.509)	56	--	--	--	6.421
Grifols-Quest, Inc.	--	68,150	467	373.333	(331.941)	(20.224)	(503.249)	(777.111)	--	(1.258.725)
Grifols France, S.A.R.L.	100,000	--	7.700	--	60.552	--	--	267.833	--	336.085
Hemo Barcelona, S.L.	100,000	--	3.005	--	100	--	(2.101)	--	--	1.004
Grifols Engineering, S.A.	100,000	--	60.120	--	--	--	--	96.137	--	156.257

Este anexo forma parte integrante de la nota 8 de la memoria de las cuentas anuales.
1 de 2

ANEXO I
PROBITAS PHARMA, S.A.

Detalle de Fondos propios de Empresas del Grupo
31 de diciembre de 2000
(Expresado en euros)

Denominación	Participación %		Capital	Prima de emisión	Reservas	Diferencia conversión	Resultados ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Total fondos propios
	Directa	Indirecta								
Laboratorios Grifols, S.A.	99,998	0,002	1.798.348	--	4.848.570	--	--	1.447.256	--	8.094.175
Instituto Grifols, S.A.	99,998	0,002	1.538.020	--	14.433.853	--	--	10.663.799	--	26.635.673
Movaco, S.A.	99,999	0,001	2.404.649	--	2.144.623	--	--	3.042.843	--	7.592.116
Grifols Portugal Productos Farmacéuticos e Hospitalares, Lda.	0,025	99,975	405.491	--	459.125	20.379	--	(440.152)	--	444.843
Diagnóstico Grifols, S.A.	99,998	0,002	336.567	--	1.777.500	--	--	(325.626)	--	1.788.441
Logister, S.A.	--	100,000	105.327	--	189.026	--	--	16.830	--	311.184
Grifols América, Inc.	100,000	--	30.862	--	1.412.859	233.534	--	(572.635)	--	1.104.621
Grifols Chile S.A.	100,000	--	385.453	--	139.236	237.766	(257.570)	29.964	--	534.850
Biomat, S.A.	99,900	0,100	60.101	--	2.230.642	--	--	1.129.783	--	3.420.527
Grifols Argentina, S.A.	100,000	--	955.675	--	--	250.702	(340.882)	(439.313)	--	426.182
Grifols s.r.o.	100,000	--	51.597	--	235.140	(17.576)	(338.730)	63.539	--	(6.030)
Grifols México, S.A. de C.V.	100,000	--	553.676	--	1.140.178	1.254.749	--	1.041.175	--	3.989.779
Grifols Viajes, S.A.	99,900	0,100	60.101	--	71.243	--	--	13.771	--	145.116
Grifols USA, Inc.	100,000	--	356.010	--	247.749	255.918	(415.696)	8.149	--	452.129
Grifols International, S.A.	99,900	0,100	60.101	--	915.735	--	--	1.439.747	--	2.415.584
Grifols Deutschland, GmbH	100,000	--	2.924.813	--	631.703	9.169	--	2.324.646	(1.533.876)	4.356.456
Grifols Italia, S.p.A.	100,000	--	308.662	2.829.415	3.205.113	17.111	--	454.412	--	6.814.713
Grifols UK, Ltd.	100,000	--	4.285	4.385.892	7.176.595	1.240.258	--	(210.739)	--	12.596.292
Grifols Brasil, Ltda.	100,000	--	764.095	--	--	(49.671)	(210.511)	(450.699)	--	53.215
Alpha Therapeutic Benelux, S.A.	100,000	--	61.874	--	(55.509)	56	--	--	--	6.421
Grifols-Quest, Inc.	--	68,150	467	373.333	--	9.882	(331.941)	(502.445)	--	(450.704)
Grifols France, S.A.R.L.	100,000	--	7.700	--	--	--	--	60.553	--	68.253
Hemo Barcelona, S.L.	100,000	--	3.005	--	100	--	(2.101)	--	--	1.004
Grifols Engineering, S.A.	100,000	--	60.120	--	--	--	--	--	--	60.120

ANEXO II
PROBITAS PHARMA, S.A.

Movimiento de Fondos Propios para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2001 y 2000
(Expresado en euros)

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas no distribuibles	Reservas voluntarias	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1999	14.283.894	2.830.286	1.657.952	--	3.448.980	3.642.523	25.863.635
Aplicación de resultados de 1999							
Reservas	--	--	364.252	--	411.086	(775.338)	0
Dividendos	--	--	--	--	--	(2.867.185)	(2.867.185)
Incremento / (reducción) de capital	934.942	2.913.279	--	--	--	--	3.848.221
Beneficio del ejercicio	--	--	--	--	--	9.082.620	9.082.620
Saldos al 31 de diciembre de 2000	15.218.836	5.743.565	2.022.204	0	3.860.066	9.082.620	35.927.291
Aplicación de resultados de 2000							
Reservas	--	--	908.262	--	4.104.532	(5.012.794)	0
Dividendos	--	--	--	--	--	(4.069.826)	(4.069.826)
Incremento de capital	4.627.823	85.372.177	--	--	--	--	90.000.000
Ajuste del capital a euros	(3.020)	--	--	3.020	--	--	0
Creación reserva acciones propias	--	--	--	174.089	(174.089)	--	0
Beneficio del ejercicio	--	--	--	--	--	11.576.241	11.576.241
Saldos al 31 de diciembre de 2001	19.843.640	91.115.742	2.930.466	177.109	7.790.509	11.576.241	133.433.706

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

ANEXO III
PROBITAS PHARMA,S.A.

Cuadros de Financiación para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2001 y 2000
(Expresados en euros)

Aplicaciones	2001	2000	Orígenes	2001	2000
Recursos aplicados en las operaciones					
Gastos de establecimiento y formalización de deudas	1.569.971	--		11.576.241	9.082.620
Adquisiciones de inmovilizado :				2.870.012	2.524.227
Inmovilizaciones inmateriales	974.013	841.336		511.353	945.503
Inmovilizaciones materiales	3.258.398	4.479.584		(234.120)	(39.360)
Inmovilizaciones financieras	46.633	28.778.704		3.720.342	--
Dividendos	4.069.826	2.867.184		124.848	719.330
Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo	8.050.733	52.210.202		261.653	111.882
				11.017	40.459
				902.834	(11.555)
				19.744.180	13.373.106
Recursos procedentes de las operaciones					
Beneficio / (pérdida) del ejercicio					9.082.620
Dotación para la amortización del inmovilizado					2.524.227
Dotación para las provisiones del inmovilizado financiero					945.503
Exceso por provisión del inmovilizado financiero					(39.360)
Dotación provisión riesgos y gastos					--
Amortización de gastos de formalización de deudas					719.330
Amortización de otros gastos diferidos					111.882
Beneficio / (pérdida) en la enajenación de inmovilizado					40.459
Ajuste por diferencia negativa de cambio					(11.555)
				19.744.180	13.373.106
Total recursos procedentes de las operaciones					
				90.000.000	3.848.221
Ampliación de capital con prima de emisión				93.509.173	23.777.989
Deudas a largo plazo					
Enajenación de inmovilizado :					
Inmovilizaciones inmateriales				259	--
Inmovilizaciones materiales				5.222	75.985
Inmovilizaciones financieras				--	307
Cancelación o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras				--	11.571
				203.258.834	41.087.179
Total aplicaciones	17.969.574	89.177.010		203.258.834	41.087.179
Aumento de capital circulante	185.289.260	--		--	48.089.831
	203.258.834	89.177.010		203.258.834	89.177.010

ANEXO III
PROBITAS PHARMA, S.A.

Cuadros de Financiación para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2001 y 2000
(Expresados en euros)

Las variaciones producidas en el capital circulante son las siguientes :

	Aumentos (disminuciones)	
	2001	2000
Existencias	(417.557)	(451.263)
Deudores	4.536.056	991.579
Inversiones financieras temporales	140.743.077	2.110.056
Tesorería	29.647	(53.427)
Ajustes por periodificación	(1.366.674)	(17.697)
Emisión de obligaciones	3.419.759	(474.800)
Deudas con entidades de crédito	38.678.490	(44.784.107)
Acreedores por arrendamiento financiero	10.709	(14.665)
Deudas con empresas del grupo y asociadas	1.971.614	2.840.897
Acreedores comerciales	(2.878.686)	329.359
Otras deudas no comerciales	562.825	(8.565.743)
Variación del capital circulante	185.289.260	(48.089.831)

Este anexo forma parte integrante de la nota 28 de la memoria de las cuentas anuales.

ANEXO IV
PROBITAS PHARMA, S.A.

Relación del trabajo realizado al 31 de diciembre de 2001 en empresas del grupo
(Expresado en euros)

Sociedad	Revisado por	Trabajo realizado	31 de diciembre de 2001		
			Activos	Fondos propios	Beneficio / (pérdida)
Laboratorios Grifols, S.A.	KPMG Auditores, S.L.	Auditoría completa	33.274.166	7.607.287	913.112
Instituto Grifols, S.A.	KPMG Auditores, S.L.	Auditoría completa	336.427.995	25.484.145	3.848.472
Movaco, S.A.	KPMG Auditores, S.L.	Auditoría completa	33.611.675	7.596.160	2.904.044
Grifols Portugal Productos Farmacéuticos e Hospitalares, Lda.	KPMG Peat Marwick, Lisboa	Auditoría completa	8.793.140	453.717	8.875
Diagnòstic Grifols, S.A.	KPMG Auditores, S.L.	Auditoría completa	18.227.208	2.574.689	786.249
Grifols América, Inc.	Golman, Juda & Martin, C.P.A.'S	Auditoría completa	2.544.217	531.395	(599.751)
Grifols Chile, S.A.	Surlatina & Horwath	Auditoría completa	6.048.067	300.285	(229.255)
Biomat, S.A.	KPMG Auditores, S.L.	Auditoría completa	7.563.339	3.803.194	1.382.667
Grifols Argentina, S.A.	Liliana Iñiguez	Auditoría completa	5.778.542	(3.432.227)	(4.224.253)
Grifols s.r.o.	KPMG Cr Audit spol. s.r.o.	Auditoría completa	6.682.118	196.806	188.706
Grifols México, S.A. de C.V.	KPMG Cárdenas Dosal, S.C.	Auditoría completa	10.840.024	3.491.350	36.906
Grifols International, S.A.	KPMG Auditores, S.L.	Auditoría completa	5.219.271	2.477.190	1.461.606
Grifols Deutschland, GmbH	KPMG deutsche Treuhand	Auditoría completa	13.921.842	7.227.325	3.382.161
Grifols UK, Ltd.	KPMG Ltd.	Auditoría completa	13.575.814	10.124.184	1.561.357
Logister, S.A.	KPMG Auditores, S.L.	Revisión limitada	563.899	314.898	3.714
Grifols Viajes, S.A.	KPMG Auditores, S.L.	Revisión limitada	332.347	151.088	5.972
Grifols Italia, S.p.A.	KPMG S.p.A.	Revisión limitada	34.103.521	8.306.097	3.291.384
Grifols USA, Inc	No auditada	No aplicable	2.660.569	644.573	161.737
Grifols Brasil, Ltda.	KPMG Brasil	Revisión limitada	4.930.942	254.964	128.729
Alpha Therapeutic Benelux, S.A.	No auditada / revisada	No aplicable	8.677	6.421	--
Quest International, Inc.	No auditada / revisada	No aplicable	815.538	692.628	441.408
Grifols-Quest, Inc.	No auditada / revisada	No aplicable	962.540	(1.258.725)	(777.111)
Grifols France, S.A.R.L.	No auditada / revisada	No aplicable	1.268.402	336.085	267.833
Hemo Barcelona, S.L.	No auditada / revisada	No aplicable	1.004	1.004	--
Grifols Engineering, S.A.	KPMG Auditores, S.L.	Revisión limitada	2.044.319	156.257	96.137

INFORME DE GESTION

PROBITAS PHARMA, S.A.

A los señores accionistas:

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

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

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

Operaciones con acciones propias:

En fecha 25 de mayo de 2001, Probitas Pharma, S.A. ha incrementado el capital social con cargo a la reserva por prima de emisión. Los Accionistas de la Sociedad han renunciado a su derecho de suscripción preferente sobre 1.740.892 nuevas acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una, a favor de la propia sociedad, autorizando expresamente la autocartera que se genera como consecuencia de este acuerdo. Asimismo, han autorizado que dichas acciones propias sean utilizadas para su entrega a los empleados del grupo en base al cumplimiento de determinados condiciones y plazos, atendiendo a un criterio de distribución ya definido. Dicha autocartera representa un 0,87% del capital social de Probitas Pharma, S.A. al 31 de diciembre de 2001.

PROBITAS PHARMA, S.A.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 171, apartado 1, de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, los Administradores de Probitas Pharma, S.A. han formulado las cuentas anuales y el informe de gestión de la Sociedad, correspondientes a los ejercicios 2001 y 2000, todo ello extendido e identificado en las hojas de papel sellado del Estado clase 8ª números del OG1891001 al OG1891018, del OG1891020 al OG1891028, del OG1891030 al OG1891043, del OG1891046 al OG1891048, del OG1891051 al OG1891052, del OE6513286 al OE6513288 y del OE9661440 al OE9661443.

Parets del Vallés, 12 de febrero de 2002

Grifols International, S.A.
(R. Riera)

Deria, S.A.
(V. Grifols R.)

T. Leader

Gabriella Holding NV
(C. Brown)

T. Daga|G.

B. Plost

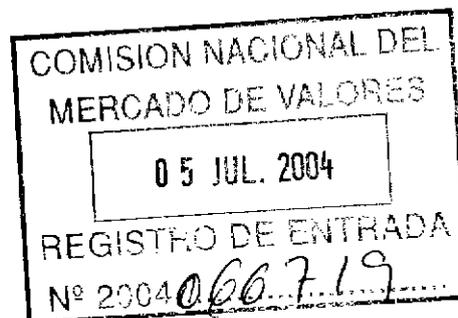
Grifols Engineering, S.A.
(J. Twose)

C. Hanna

J.A. Grifols G.

Secuoya Capital Privado, S.C.R.
(Iñigo Sánchez-Asiain)

R. Grifols R.



PROBITAS PHARMA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(antes Grupo Grifols, S.A. y sociedades dependientes)

Cuentas Anuales Consolidadas
e Informe de Gestión Consolidado

31 de Diciembre de 2001

(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.

1. 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 2001 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. Excepto por la salvedad descrita en el párrafo cuarto de este informe, el trabajo se ha 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. Nuestro trabajo no incluyó la auditoría de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2001 de determinadas sociedades dependientes extranjeras que han sido auditadas o revisadas por otros auditores distintos de KPMG y cuyos activos, fondos propios y resultados se incluyen en el Anexo V de la memoria consolidada adjunta. Nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas de Probitas Pharma, S.A. y sociedades dependientes se basa, en lo relativo a las sociedades que han sido objeto de auditoría o revisión por otros auditores, únicamente en los informes de los mismos.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de Probitas Pharma, S.A. 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 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Con fecha 1 de febrero de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión favorable, basada en lo relativo a determinadas sociedades dependientes extranjeras, únicamente en los informes emitidos por otros auditores.
3. El capítulo de Deudas con entidades de crédito a largo plazo del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 incluye un importe de 90.000 miles de euros correspondientes a un crédito sindicado a largo plazo. La concesión del crédito sindicado está sujeta al cumplimiento de determinados ratios financieros. Al 31 de diciembre de 2001 uno de dichos ratios no se ha alcanzado. De acuerdo con las condiciones pactadas, dicha circunstancia podría dar lugar a que el citado crédito sindicado fuera declarado vencido por los bancos acreedores. Con posterioridad a la formulación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 adjuntas, la Sociedad ha obtenido la confirmación de la totalidad de los bancos otorgantes a la excepción al cumplimiento del ratio financiero al 31 de diciembre de 2001 que no se había cumplido.
4. En relación con la venta de la participación de SI Merger, Inc., a Tendenton Enterprises, B.V., que se describe en la nota 8 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, no nos ha sido posible concluir sobre si existe vinculación accionarial entre las distintas partes interesadas y, en consecuencia, sobre la necesidad de incluir dichas sociedades en el perímetro de consolidación del Grupo al 31 de diciembre de 2001. En relación con la transacción descrita y tal como se menciona en la nota 8(b) de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 adjuntas, con fecha 1 de marzo de 2002 el Grupo ha formalizado la adquisición de SI Merger, Inc., actualmente absorbida por SeraCare, Inc.



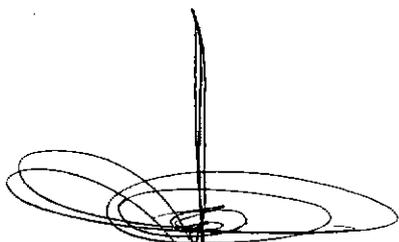
KPMG Auditores S.L.
KPMG Auditores S.L. es miembro de
KPMG International, Sociedad Suiza.

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-186.007, Inscríp. 1.ª
N.I.F. B-785.0153



5. Tal como se describe en la nota 4(p) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, el Grupo ha modificado en el ejercicio 2001 el criterio de reconocimiento de los intereses a cobrar reclamados a los diferentes organismos dependientes de la Seguridad Social. El efecto de dicho cambio ha supuesto un incremento del beneficio del ejercicio antes de impuestos de 2.752 miles de euros.
6. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de los otros auditores que se detallan en el Anexo V de la memoria consolidada adjunta, excepto por los efectos de aquellos ajustes que podrían haberse considerado necesarios si no hubiéramos tenido la limitación al alcance de nuestro trabajo descrita en el párrafo cuarto anterior, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 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 sus sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados consolidados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que, excepto por el cambio, con el que estamos de acuerdo, descrito en el párrafo quinto anterior, guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
7. El informe de gestión consolidado del ejercicio 2001 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 2001. 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.



José Antonio del Castillo Crespo

19 de febrero de 2002, con excepción
de los párrafos tercero y cuarto anteriores
cuya fecha es 9 de mayo de 2002

KPMG	
MEMBRE EXERCENT DEL	
COL·LEGI	
DE CENSORS	
JURATS DE COMPTES	
DE CATALUNYA	
2002	CC003719
ANY	Nº
CÒPIA GRATUITA	

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Consolidados 31 de diciembre de 2001 y 2000 (Expresados en euros)

Activo	2001	2000
Inmovilizado		
Gastos de establecimiento (nota 5)	1.439.211	870
Inmovilizaciones inmateriales (nota 6)	18.323.274	18.237.478
Inmovilizaciones materiales (nota 7)	55.326.105	46.959.227
Inmovilizaciones financieras (nota 8)	155.522.350	741.652
Acciones de la sociedad dominante (nota 9)	174.089	--
Total inmovilizado	230.785.029	65.939.226
Fondo de comercio de consolidación (nota 10)	19.246.271	20.291.317
Gastos a distribuir en varios ejercicios (nota 4(g))	2.928.060	2.823.063
Activo circulante		
Existencias (nota 11)	124.448.467	137.501.040
Deudores (nota 12)	151.253.557	105.272.705
Inversiones financieras temporales (nota 13)	2.857.406	324.323
Tesorería	6.564.815	6.666.870
Ajustes por periodificación	3.601.654	2.195.437
Total activo circulante	288.725.898	251.960.374
Total activo	541.685.258	341.013.981

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 2001 y 2000 (Expresados en euros)

Pasivo	2001	2000
Fondos propios (nota 14)		
Capital suscrito	19.843.640	15.218.836
Prima de emisión	91.115.742	5.743.565
Otras reservas de la sociedad dominante	10.898.084	5.882.271
Reservas en sociedades consolidadas por integración global	47.627.259	37.251.879
Diferencias por conversión	4.424.769	3.193.386
Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante	10.008.298	19.457.998
Total fondos propios	183.917.791	86.747.935
Ingresos a distribuir en varios ejercicios (nota 15)	7.328.349	2.833.925
Provisiones para riesgos y gastos (nota 16)	3.874.508	154.130
Acreeedores a largo plazo		
Emisiones de obligaciones y otros valores negociables (nota 17)	4.062.000	--
Deudas con entidades crédito (nota 18)	98.622.801	12.413.473
Otros acreedores (nota 19)	18.432.689	21.927.150
Total acreedores a largo plazo	121.117.490	34.340.623
Acreeedores a corto plazo		
Emisiones de obligaciones y otros valores negociables (nota 17)	--	3.419.759
Deudas con entidades crédito (nota 20)	134.367.610	149.365.930
Deudas con empresas asociadas (nota 21)	32.395	13.229
Acreeedores comerciales (nota 22)	58.447.442	37.857.799
Otras deudas no comerciales (nota 23)	27.806.691	25.255.428
Provisiones para operaciones de tráfico (nota 24)	4.097.006	89.945
Ajustes por periodificación	695.977	935.278
Total acreedores a corto plazo	225.447.121	216.937.368
Total pasivo	541.685.258	341.013.981

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 de 2001 y 2000 (Expresadas en euros)

Gastos	2001	2000
Gastos de explotación		
Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación (nota 11)	16.987.362	--
Consumos y otros gastos externos (nota 11)	185.424.184	122.333.527
Gastos de personal (nota 26)	72.899.989	63.079.851
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 5, 6 y 7)	12.171.804	10.060.514
Variación de provisiones de tráfico (notas 11, 12 y 24)	6.268.838	1.442.618
Otros gastos de explotación	59.381.811	48.098.051
Total gastos de explotación	353.133.988	245.014.560
Beneficios de explotación	30.781.666	34.365.085
Gastos financieros		
Gastos financieros y asimilados	14.322.514	11.184.606
Variación de provisiones de inversiones financieras	30.630	11.604
Diferencias negativas de cambio	14.365.812	8.447.977
Total gastos financieros	28.718.956	19.644.186
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	6.815	50.405
Amortización del fondo de comercio de consolidación (nota 10)	1.045.046	631.034
Beneficios de las actividades ordinarias	19.608.030	26.898.844
Pérdidas y gastos extraordinarios		
Pérdidas procedentes del inmovilizado	177.653	78.668
Gastos y pérdidas extraordinarios (nota 16)	4.013.099	339.701
Total pérdidas y gastos extraordinarios	4.190.752	418.369
Beneficios consolidados antes de impuestos	16.064.708	26.844.576
Impuesto sobre Sociedades (nota 29)	6.056.411	7.393.988
Resultado consolidado del ejercicio (beneficios)	10.008.297	19.450.588
Resultado atribuido a socios externos (beneficio)	--	(7.410)
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante (beneficio) (nota 28)	10.008.297	19.457.998

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 de 2001 y 2000 (Expresadas en euros)

Ingresos	2001	2000
Ingresos de explotación		
Importe neto de la cifra de negocios (nota 25)	376.496.591	248.922.349
Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	--	27.522.720
Trabajos efectuados por el grupo para el inmovilizado	7.343.207	2.717.384
Otros ingresos de explotación	75.857	217.192
Total ingresos de explotación	383.915.654	279.379.645
Ingresos financieros		
Otros intereses e ingresos asimilados	7.625.640	7.546.812
Diferencias positivas de cambio	10.971.540	5.312.571
Total ingresos financieros	18.597.180	12.859.383
Resultados financieros negativos	10.121.775	6.784.803
Beneficios e ingresos extraordinarios		
Beneficios procedentes del inmovilizado	73.533	13.193
Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio (nota 15)	149.916	128.182
Ingresos y beneficios extraordinarios	423.982	222.727
Total beneficios e ingresos extraordinarios	647.430	364.102
Resultados extraordinarios negativos	3.543.322	54.268

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 2001 y 2000

(1) Naturaleza, Actividades Principales y Sociedades Dependientes

(a) Probitas Pharma, S.A. (antes Grupo Grifols, 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 ha cambiado 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 sus principales instalaciones se ubican en dicho municipio y en Parets del Vallés (Barcelona).

En fecha 13 de abril de 2000, Scranton Enterprises, B.V. procedió a la venta de parte de su participación en la Sociedad a Gabriella Holding, N.V. y a accionistas minoritarios.

Su ejercicio social coincide con el año natural.

(b) Sociedades dependientes

Todas las sociedades dependientes tienen la misma fecha de cierre y han sido auditadas u objeto de revisión en su mayoría tal y como se detalla en el Anexo V.

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

– Laboratorios Grifols, S.A.

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

– Instituto Grifols, S.A.

Constituida en España como sociedad anónima el 21 de septiembre de 1987, con domicilio social en el Polígono Levante, calle Can Guasch, s/n, 08150 Parets del Vallés, Barcelona, su actividad principal consiste en la fabricación,

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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.

– **Diagnòstic Grifols, S.A.**

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

– **Logister, S.A.**

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

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

– **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 San Vladimiro 3054/56 esq. Fondo de la Legua (1642) Lomas de San Isidro, Buenos Aires (Argentina), su objeto social consiste en la práctica de investigaciones clínicas y biológicas y la preparación de reactivos y productos terapéuticos y dietéticos, fabricación de demás especialidades farmacéuticas y su comercialización.

– **Grifols s.r.o.**

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

– **Grifols México, S.A. de C.V.**

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

– **Grifols Viajes, S.A.**

Constituida en España como sociedad anónima el 31 de marzo de 1995, con domicilio social en el Polígono Levante, calle Can Guasch, s/n, 08150 Parets del Vallés, Barcelona, su objeto social es dedicarse a agencia de viajes, con

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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 (antes Grifols Internacional, S.A.)**

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

– **Grifols Italia S.p.A.**

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

– **Grifols UK Ltd.**

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

– **Grifols Deutschland GmbH**

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

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

– **Grifols Brasil, Ltda.**

Constituida en Brasil como sociedad de responsabilidad civil 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.

– **Alpha Therapeutic Benelux N.V., S.A.**

Con domicilio en Rue de l'Industrie 11, 1420 Braine – l'Alleud (Bélgica), su objeto social es la obtención de registros farmacéuticos. Esta sociedad fue adquirida el 50% el 9 de mayo de 1998 y el otro 50% restante el 3 de agosto de 1998.

– **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 está participada directamente en un 51% e indirectamente en un 17,15% por Diagnòstic Grifols, S.A.

– **Grifols Engineering, S.A. (antes Grifols Ingeniería y Proyectos, 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.

– **Hemo Barcelona, S.L.**

Constituida en España como sociedad anónima (actualmente, es sociedad limitada) sin ánimo de lucro el 17 de diciembre de 1987, con domicilio social

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

en calle Jesús y María, 6, 08022 Barcelona. Su objeto social era la creación de un banco de plasma sanguíneo. La Sociedad permanece inoperante prácticamente desde su constitución.

(c) Fusión con Alpha Grifols, S.A.

En virtud del acuerdo aprobado por la Junta General de Accionistas de fecha 8 de mayo de 2000, la Sociedad llevó a cabo la fusión por absorción de la sociedad Alpha-Grifols, S.A. con efectos contables desde 1 de enero de 2000. En consecuencia, el patrimonio de la sociedad absorbida fue traspasado en bloque al balance de la Sociedad con su consiguiente disolución sin liquidación.

Un detalle de los activos y pasivos aportados en la fusión fue el siguiente:

	<u>Euros</u>
Activos	
Inmovilizaciones materiales	2.382.568
Inmovilizaciones financieras	5.528.006
Deudores	127.624
Inversiones financieras temporales	38.812
Tesorería	26.220
Pasivos	
Deudas con entidades de crédito	(504.837)
Deudas con empresas del grupo	(11.156)
Acreedores comerciales	(31.094)
Otras deudas no comerciales	(328.812)
	<u>7.227.332</u>
Cancelación de acciones propias afloradas en el proceso de fusión	3.379.111
Ampliación de capital, neta (nota 14)	934.942
Prima de emisión de fusión (nota 14)	2.913.279
	<u>7.227.332</u>

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(2) Bases de Presentación y Consolidación

(a) Bases de presentación

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de Probitas Pharma, S.A. han formulado las cuentas anuales consolidadas adjuntas 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 2001 y 2000.

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 (en adelante el Grupo). Dichas cuentas se han formulado por los Administradores de la Sociedad siguiendo los criterios establecidos en las "Normas de Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas" elaborados por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, habiéndose aplicado las disposiciones legales en materia contable y los principios contables de obligado cumplimiento.

Las cuentas anuales de Probitas Pharma, S.A. y de cada una de las sociedades dependientes correspondientes al ejercicio 2001 se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas, si bien sus Administradores estiman que serán aprobadas sin variaciones significativas.

De acuerdo con lo permitido en la legislación, desde el 1 de enero de 2000, Probitas Pharma, S.A. y sus sociedades dependientes pertenecientes a la Unión Económica Monetaria (UEM) llevan sus libros de contabilidad en euros por lo que ha formulado sus cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2001 y 2000 en euros. Para ello se ha aplicado el tipo de cambio establecido irrevocablemente entre el euro y la peseta, así como las normas de redondeo especificadas en la legislación. No obstante, y únicamente a efectos de presentación, estas cuentas anuales se han redondeado a cifras enteras, sin incluir decimales.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(b) Criterios de consolidación

A continuación se detallan los porcentajes de participación directa e indirecta que posee la sociedad dominante al 31 de diciembre de 2001 y 2000, así como el método de consolidación utilizado en cada caso:

	Porcentaje de participación	
	Directa	Indirecta
Sociedad dominante		
Probitas Pharma, S.A. (antes Grupo Grifols, S.A.)	--	--
Sociedades dependientes en integración global		
Laboratorios Grifols,S.A.	99,998	0,002
Instituto Grifols,S.A.	99,998	0,002
Movaco,S.A.	99,999	0,001
Grifols Portugal Productos Farmacéuticos e Hospitalares,Lda.	0,025	99,975
Diagnòstic Grifols,S.A.	99,998	0,002
Logister,S.A.	--	100
Grifols América,Inc.	100	--
Grifols Chile,S.A.	99	--
Biomat,S.A.	99,9	0,1
Grifols Argentina,S.A.	100	--
Grifols,s.r.o.	100	--
Grifols México,S.A. de C.V.	100	--
Grifols Viajes,S.A.	99,9	0,1
Grifols USA, Inc.	100	--
Grifols International,S.A. (antes Grifols Internacional, S.A.)	99,9	0,1
Grifols Italia,S.p.A.	100	--
Grifols UK,Ltd.	100	--
Grifols Deutschland,GmbH	100	--
Grifols Brasil,Ltda.	100	--
Alpha Therapeutic Benelux,S.A.	100	--
Grifols France,S.A.R.L.	99	1.
Grifols Engineering, S.A. (antes Grifols Ingeniería y Proyectos, S.A.)	99,95	0,05
Hemo Barcelona, S.L.	100	--
Grifols - Quest,Inc.	51	17,15
Sociedades puestas en equivalencia		
Quest International,Inc.	--	35

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

Las cuentas anuales de las sociedades dependientes extranjeras 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 ejercicio. Las partidas de las respectivas cuentas de pérdidas y ganancias se convierten al tipo de cambio medio del ejercicio. La diferencia entre los fondos propios, incluido el saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias de cada ejercicio, 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.

La conversión de los estados financieros de la filial en Argentina, debido a la devaluación que ha sufrido el país, ha sido efectuada aplicando el primer cambio representativo en los mercados tras la fecha de cierre del ejercicio 2001 (véase nota 31).

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.

(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 2000 se presenta con el detalle del movimiento de fondos propios consolidados de la nota 14.

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en el Plan General de Contabilidad y demás disposiciones vigentes en materia de contabilidad, los cuales han sido aplicados de forma homogénea por las sociedades consolidadas.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Los principales son los siguientes:

(a) Gastos de establecimiento

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

(b) Inmovilizaciones inmateriales

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

- Los costes incurridos en cada proyecto individualizado de investigación y desarrollo se capitalizan cuando existen motivos fundados de su éxito técnico y rentabilidad económico-comercial, llevándose directamente a pérdidas en caso contrario. Los costes capitalizados se amortizan, una vez finalizado cada proyecto, linealmente en un período no superior a 5 años.
- Los importes satisfechos por la adquisición de los derechos de la propiedad industrial, derechos de distribución y los gastos capitalizados incurridos como consecuencia del registro de patentes, se amortizan linealmente en un período no superior a 5 años.
- Las aplicaciones informáticas adquiridas y elaboradas por las sociedades figuran por los costes incurridos y se amortizan linealmente en un período no superior a 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.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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, deducidas las amortizaciones acumuladas respectivas.

Las inmovilizaciones materiales procedentes del proceso de fusión por absorción de Alpha-Grifols, S.A. (ver nota 1 (c)) se presentan a su valor de coste de adquisición actualizado hasta 1983 de acuerdo con lo permitido por la legislación entonces en vigor, deducidas las amortizaciones acumuladas respectivas.

Las amortizaciones de las inmovilizaciones materiales se realizan sobre los valores de coste, 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.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(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 requerida por la legislación vigente.

(f) Fondo de comercio de consolidación

Con fecha 16 de junio de 2000, Probitas Pharma, S.A. procedió a la adquisición del 33,33% restante del capital social de Grifols UK, Ltd. y Grifols Italia, S.p.A., propiedad hasta ese momento de Scranton Enterprises, B.V., por un importe total de 28.023.461 euros. Como consecuencia de dicha adquisición y una vez considerada la diferencia negativa de consolidación procedente de la adquisición inicial del 66,67%, se ha puesto de manifiesto un fondo de comercio por un importe total de 20.900.920 euros. Dicho fondo de comercio de consolidación se amortiza en 20 años a partir de la fecha de adquisición, plazo estimado por los Administradores de la Sociedad de recuperación de la inversión.

(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. Dichos gastos se amortizan linealmente durante el plazo de vencimiento de los correspondientes pagarés. El efecto de no haber aplicado un método financiero en la imputación de gastos no es significativo sobre las cuentas anuales adjuntas.
- Los gastos de formalización de préstamos recibidos que se imputan a resultados durante el plazo de vencimiento de dichos préstamos.
- Los intereses implícitos de las deudas aplazadas a más de un año que se imputan a resultados durante el plazo de vencimiento de dichas deudas.

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.

Instituto Grifols, S.A., realiza un proceso de fabricación conjunta, por el que varios productos son obtenidos simultáneamente. Durante el ejercicio 2000, dicha sociedad varió el criterio de imputación del coste de la materia prima a cada uno de los productos fabricados. Hasta el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 1999, dicha sociedad imputaba el coste de la materia prima a cada uno de los productos obtenidos en base al precio de venta medio ponderado del ejercicio. A partir del 1 de enero del 2000, dada la creciente internacionalización de las operaciones del Grupo y al objeto de poder competir en igualdad de condiciones con sus competidores en esos nuevos mercados, el criterio para imputar la materia prima a cada uno de los productos obtenidos se ha basado en el precio de venta en el mercado de referencia resultante de los estudios de mercado realizados por las empresas especializadas.

Comparativamente con el criterio que se venía utilizando, este cambio de imputación del coste de la materia prima entre los distintos productos representó a Instituto Grifols, S.A. un beneficio neto de aproximadamente 4,7 millones de euros para el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2000.

(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

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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 adjunto, el capítulo de deudores incluye los efectos descontados pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 2000 y 2001, figurando su contrapartida por el mismo importe como deudas con entidades de crédito (véanse notas 12 y 20)

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

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

(k) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

Los saldos a cobrar y a pagar al cierre del ejercicio en moneda extranjera, se valoran en moneda local a tipos de cambio que se aproximan a los vigentes al cierre del ejercicio, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos de divisas de similar vencimiento y comportamiento en el mercado, y difiriéndose hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados, determinados de igual modo, excepto en aquellos

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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 ejercicio se valoran en moneda local a tipos de cambio que se aproximan a los vigentes al cierre del ejercicio, reconociéndose los beneficios o pérdidas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(l) Corto / largo plazo

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

(m) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades 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. 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 Diagnòstic 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., Grifols Engineering, S.A. y Hemo Barcelona, S.L. En consecuencia, es responsable ante la Administración de la presentación y liquidación del Impuesto sobre Sociedades, para lo cual

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

recibe como provisión de fondos las cuotas líquidas que dichas sociedades dependientes deberían ingresar si tributaran de forma individual.

Las deducciones fiscales por inversiones y creación de empleo se consideran como menos impuesto a pagar en el ejercicio que se compensan o se aplican.

(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.

Hasta el ejercicio cerrado en 31 de diciembre de 2000, el Grupo reconocía los intereses de demora a cobrar reclamados a las diferentes administraciones públicas en el momento de su cobro. En el ejercicio 2001, el Grupo ha pasado a reconocer los intereses a cobrar reclamados a las administraciones públicas en el momento en que se produce sentencia en firme favorable. El efecto de este cambio ha supuesto en el ejercicio 2001 un incremento del beneficio consolidado antes de impuestos del ejercicio y del saldo de los deudores en un importe de 2.752 miles de euros.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(5) Gastos de Establecimiento

El movimiento resumido de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2000 es el siguiente:

	Euros		
	Saldos al 31/12/99	Amortizaciones	Saldos al 31/12/00
Gastos de constitución	1.821	(1.081)	740
Gastos de primer establecimiento	198	(69)	130
	2.019	(1.150)	870

La composición y el movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

	Euros				Saldos al 31/12/01
	Saldos al 31/12/00	Adiciones	Amortizaciones	Diferencias de conversión	
Gastos de constitución	740	--	(740)	--	0
Gastos de primer establecimiento	130	--	(58)	(14)	58
Gastos de ampliación de capital	--	1.569.970	(130.817)	--	1.439.153
	870	1.569.970	(131.615)	(14)	1.439.211

Gastos de ampliación de capital corresponden a los incurridos por la Sociedad en la ampliación de capital efectuada en el ejercicio 2001 por la cual se da entrada en el accionariado a Secuoya Capital Privado, S.C.R., S.A. (véase nota 14).

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(6) Inmovilizaciones Inmateriales

La composición y el movimiento resumido de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 es como sigue:

	Euros					Saldos al 31/12/00
	Saldos al 31/12/99	Adiciones	Trasposos	Bajas	Diferencias de conversión	
Coste	24.829.222	4.830.258	(1.292.102)	(91.524)	324.985	28.600.840
Menos, amortización acumulada	(7.397.870)	(3.261.332)	400.889	40.210	(145.259)	(10.363.361)
Valor neto	17.431.352	1.568.927	(891.213)	(51.314)	179.726	18.237.478

(notas 7 y 8)

La composición y el movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2001 se refleja en el Anexo I, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

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 2001 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	38.502	36.272
Instalaciones y maquinaria	varias	36	2.083.177	60.234	58.581
Elementos de transporte interno	varias	36	22.509	655	661
Aparatos de medida y control	varias	36	4.030.027	116.701	113.504
Mobiliario	varias	36	216.236	6.350	5.792
Equipos de informática	varias	36	480.786	14.250	8.689
Vehículos	varias	36-48	41.903	1.172	887
Total coste			10.865.358		
Menos, amortización acumulada			(2.850.351)		
			8.015.006		

(*) Variables en función del tipo de interés

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

	Euros	
	2001	2000
Importe total de las operaciones	13.673.341	13.504.632
Pagos realizados en ejercicios anteriores	(5.824.345)	(5.243.898)
Pagos realizados en el ejercicio	(2.711.961)	(2.015.423)
Acreedores por arrendamiento financiero	5.137.035	6.245.311

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Estos pasivos se desglosan en:

	Euros			
	2001		2000	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Capital	2.382.620	2.405.676	2.189.072	3.479.893
Intereses	204.091	144.650	301.667	274.679
	2.586.710	2.550.325	2.490.739	3.754.572
	(nota 20)	(nota 18)	(nota 20)	(nota 18)

(7) Inmovilizaciones Materiales

La composición y el movimiento resumido de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 es como sigue:

	Euros					Saldos al 31/12/00
	Saldos al 31/12/99	Adiciones	Trasposos	Bajas	Diferencias de conversión	
Coste	62.633.377	20.575.320	1.291.237	(1.239.506)	388.338	83.648.766
Menos, amortización acumulada	(25.646.701)	(11.233.365)	(401.539)	721.660	(129.593)	(36.689.538)
Valor neto	36.986.676	9.341.955	889.698	(517.846)	258.744	46.959.227

(notas 6 y 8)

La composición y el movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 se refleja en el Anexo II, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

Al 31 de diciembre de 2001, determinados terrenos y construcciones se encuentran hipotecados en garantía de un crédito por un importe de 810.781 euros (868.530 euros al 31 de diciembre de 2000) (ver nota 18).

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(8) Inmovilizaciones Financieras

La composición y el movimiento resumido de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 es como sigue:

	Euros				SalDOS al 31/12/00
	SalDOS al 31/12/99	Adiciones	Bajas	Trasposos	
Coste	694.482	818.136	(709.677)	1.515	804.456
Menos, provisiones inmovilizaciones financieras	(51.200)	(11.604)	--	--	(62.804)
Valor neto	643.282	806.532	(709.677)	1.515	741.652

(notas 6 y 7)

La composición y el movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 es como sigue:

	Euros			SalDOS al 31/12/01
	SalDOS al 31/12/00	Adiciones	Bajas	
Participaciones puestas en equivalencia	174.255	120	--	174.375
Valores que tienen carácter de inmovilizaciones	303.933	6.530.443	(2.122.292)	4.712.084
Depósitos y fianzas consti- tuidos a largo plazo	326.267	402.416	(84.213)	644.470
Otros créditos	--	150.084.856	--	150.084.856
	804.455	157.017.835	(2.206.506)	155.615.785
Menos, provisiones de inmovilizaciones financieras	(62.804)	(30.631)	--	(93.435)
	741.652	156.987.204	(2.206.506)	155.522.350

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(a) Participaciones puestas en equivalencia

El saldo de Participaciones puestas en equivalencia al 31 de diciembre de 2001 y 2000 corresponde a la participación que Diagnòstic 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.

Los fondos propios de Quest International, Inc., según sus estados financieros no auditados al 30 de septiembre de 2001, ascienden a 692.628 euros (347.554 euros al 31 de diciembre de 2000) (véase Anexo V).

(b) Valores que tienen carácter de inmoyilizaciones

Durante el ejercicio 2001, Instituto Grifols, S.A. ha constituido SI Merger, Inc. Con fecha 19 de septiembre de 2001, SI Merger, Inc. ha sido vendida, por un importe de 2.095.645 euros, equivalente a su valor neto contable, a una sociedad holandesa denominada Tendenton Enterprises, B.V. Con fecha 25 de septiembre de 2001, SI Merger, Inc. se ha fusionado con SeraCare, Inc., uno de los principales proveedores de materia prima del grupo.

Dada la intención de los Administradores de la Sociedad de proceder a la adquisición de SeraCare, Inc. durante el primer semestre de 2002, se han capitalizado al 31 de diciembre de 2001, los gastos incurridos relacionados con el proceso de adquisición por un importe de 4.396.956 euros.

(c) Otros créditos

El movimiento de la partida "Otros créditos" corresponde al contravalor en euros de un crédito que Instituto Grifols, S.A. ha concedido SeraCare, Inc. por un importe máximo de 135.000.000 dólares americanos con vencimiento el 20 de septiembre de 2006 y a un tipo de interés Euribor + 0,5%, dispuesto al 31 de diciembre por un importe de 132.269.784 dólares americanos. Instituto Grifols, S.A. ha recibido en garantía del préstamo el 100% de las acciones de dicha sociedad.

(9) Acciones de la Sociedad Dominante

En fecha 25 de mayo de 2001, la Sociedad ha incrementado el capital social mediante la emisión de 1.740.892 nuevas acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una (véase nota 14). Los Accionistas de la Sociedad han renunciado a su derecho de suscripción preferente de las nuevas acciones a favor de la propia Sociedad, autorizando expresamente la autocartera que se genera en la Sociedad como consecuencia de este acuerdo. Asimismo, han autorizado que las acciones de

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

la Sociedad en autocartera sean utilizadas para su entrega a los empleados de las sociedades en base al cumplimiento de determinadas condiciones y plazos, atendiendo a un criterio de distribución ya definido.

(10) Fondo de Comercio de Consolidación

La composición y el movimiento resumido de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 es como sigue:

	Euros			
	Saldos al		Amortización	Saldos al
	31/12/99	Adiciones		31/12/00
Grifols UK,Ltd.	--	13.447.826	(392.228)	13.055.598
Grifols Italia,S.p.A.	--	7.453.102	(217.382)	7.235.720
Grifols - Quest, Inc.	--	21.423	(21.423)	--
	0	20.922.351	(631.034)	20.291.317

La composición y el movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 es como sigue:

	Euros			
	Saldos al		Amortización	Saldos al
	31/12/00			31/12/01
Grifols UK,Ltd.	13.055.598		(672.391)	12.383.206
Grifols Italia,S.p.A.	7.235.720		(372.655)	6.863.065
	20.291.317		(1.045.046)	19.246.271

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(11) Existencias

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

	Euros	
	2001	2000
Comerciales	31.908.283	26.665.729
Materias primas y aprovisionamientos	28.126.384	30.523.994
Productos en curso y semiterminados	41.326.183	58.816.164
Productos terminados	23.039.354	22.536.735
	<u>124.400.204</u>	<u>138.542.622</u>
Anticipos a proveedores	1.722.807	3.820
Menos, provisión por depreciación de existencias	(1.674.544)	(1.045.403)
	<u>124.448.467</u>	<u>137.501.040</u>

Los gastos por aprovisionamiento de existencias fueron los siguientes:

	Euros	
	2001	2000
Existencias comerciales		
Compras netas	20.421.128	20.877.904
Variación de existencias	(5.242.553)	(6.781.587)
	<u>15.178.575</u>	<u>14.096.318</u>
Materias primas y aprovisionamientos		
Compras netas	163.841.630	113.017.936
Variación de existencias	2.397.610	(6.041.195)
	<u>166.239.240</u>	<u>106.976.741</u>
Otros gastos externos	4.006.369	1.260.469
	<u>185.424.184</u>	<u>122.333.527</u>

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las cifras de compras netas incluyen las realizadas en las siguientes monedas extranjeras:

	Euros	
	2001	2000
Moneda		
Dólar EE.UU.	131.965.428	90.958.554
Libra esterlina	181.291	235.741
Otras monedas	4.068.302	3.358.321

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

	Euros	
	2001	2000
Saldo inicial	1.045.403	577.122
Dotaciones del ejercicio	771.844	555.754
Aplicaciones del ejercicio	(142.703)	(87.474)
Saldo final	1.674.544	1.045.403

Durante el ejercicio 2001, Instituto Grifols, S.A. ha procedido a la venta de materias primas y productos semiterminados por un importe total de 67.308 miles de euros a la sociedad Gestión Unificada de Proyectos, S.A. Dicha operación se ha producido en el marco de la firma de un contrato de suministro de materia prima con BBVA Trade, S.A. (véase nota 30 (d)).

Dicho contrato de suministro de materia prima establece honorarios por diversos conceptos. Los honorarios de suministro, calculados financieramente, se registran como honorarios profesionales en el momento de su devengo. Los gastos de almacenamiento, manipulación, seguro y conservación de materias primas se registran como mayor coste de los aprovisionamientos. Los honorarios de renovación del citado contrato se periodifican durante la vigencia del mismo. En ajustes por periodificación de activo se refleja el importe pagado no devengado a la fecha del balance de situación consolidado que asciende a 1.702 miles de euros.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(12) Deudores

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

	Euros	
	2001	2000
Clientes por ventas y prestación de servicios	126.063.335	98.387.936
Clientes, empresas asociadas	475	—
Deudores varios	14.892.956	518.040
Personal	286.959	447.560
Administraciones públicas	12.645.208	7.771.333
	153.888.933	107.124.870
Menos, provisiones para insolvencias	(2.635.376)	(1.852.165)
	151.253.557	105.272.705

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 2001 por importe de 1.123.560 euros (1.105.010 euros al 31 de diciembre de 2000) (véase nota 20).

Las cuentas de clientes por ventas y prestación de servicios incluyen los siguientes saldos en moneda extranjera:

Moneda	Euros	
	2001	2000
Dólar EE.UU.	6.416.116	3.650.688
Libra esterlina	5.074.643	4.774.130
Corona checa	1.223.390	736.877
Peso argentino	4.335.761	4.520.230
Peso chileno	2.847.811	2.652.722
Peso mexicano	2.222.309	1.971.801
Otras monedas	2.282.682	1.562.333

El saldo de Deudores varios incluye, al 31 de diciembre de 2001, el contravalor en euros de una cuenta a cobrar por importe de 7.200.000 dólares americanos correspondientes a la subrogación por parte de la sociedad SeraCare Inc. de una deuda existente con Alpha Therapeutic Corp. en el contexto del acuerdo

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

alcanzado con esta última sociedad sobre el proceso de arbitraje del precio de adquisición de plasma aplicado a las compras efectuadas en el ejercicio 2001 (véase nota 30 (c)).

Asimismo, Deudores varios también incluye un importe de 2.095.645 euros correspondiente al precio de la venta de SI Merger, Inc. a Tendenton Enterprises, B.V.(véase nota 8 (b)).

Los saldos deudores con Administraciones públicas son los siguientes:

	Euros	
	2001	2000
Hacienda Pública deudora por :		
IVA	4.000.077	3.032.198
Subvenciones	138.373	173.084
Seguridad Social, deudora	41.814	54.666
Impuesto sobre Sociedades anticipado (nota 29)	4.894.647	1.736.632
Hacienda Pública deudora por Impuesto sobre Sociedades :		
Ejercicio actual (nota 29)	1.796.814	1.664.604
Ejercicios anteriores	1.203.616	724.664
Otras entidades públicas	569.867	385.485
	<u>12.645.208</u>	<u>7.771.333</u>

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

	Euros	
	2001	2000
Saldo inicial	1.852.165	993.768
Dotaciones del ejercicio	1.463.221	886.863
Aplicaciones del ejercicio	(680.010)	(28.466)
Saldo final	<u>2.635.376</u>	<u>1.852.165</u>

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(13) Inversiones Financieras Temporales

La composición y el movimiento resumido de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 es como sigue:

	Euros			Saldos al 31/12/00
	Saldos al 31/12/99	Adiciones	Bajas	
Inversiones financieras temporales	126.675	556.871	(359.223)	324.323

La composición y el movimiento de las inversiones financieras temporales al 31 de diciembre de 2001 es como sigue:

	Euros			Saldos al 31/12/01
	Saldos al 31/12/00	Adiciones	Bajas	
Cartera de valores	97.567	22.055	(83.134)	36.488
Otros créditos	0	1.732.496	(18.735)	1.713.761
Depósitos y fianzas	226.756	1.204.192	(323.791)	1.107.157
	324.323	2.958.743	(425.660)	2.857.406

El saldo de Otros créditos a 31 de diciembre de 2001 corresponde a los intereses devengados y no cobrados por un crédito otorgado a SeraCare, Inc. (véase nota 8 (c)).

(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 la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

(a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2001 el capital social de Probitas Pharma, S.A. está representado por 198.436.400 acciones de 0,10 euros nominales cada una de

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

ellas (2.260.894 acciones de 6,7313 euros nominales cada una al 31 de diciembre de 2000).

La composición del accionariado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es como sigue:

	Porcentaje de participación	
	2001	2000
Scranton Enterprises, B.V.	11,63%	13,26%
Gabriella Holding, N.V.	39,39%	44,90%
Secuoya Capital Privado, S.C.R., S.A.	11,39%	--
Deria, S.A.	9,30%	10,60%
Otros	28,29%	31,24%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

- Fusión por absorción de la sociedad Alpha - Grifols, S.A.

Durante el ejercicio 2000 y como consecuencia de la fusión por absorción de la sociedad Alpha-Grifols, S.A. (véase nota 1 (c)), la Sociedad procedió a incrementar su capital social mediante la emisión de 953.730 acciones nominativas con una prima de emisión de 0,8466 euros por acción. Simultáneamente, la Sociedad amortizó la autocartera de 814.836 acciones procedentes de la inversión que Alpha-Grifols, S.A. tenía en Probitas Pharma, S.A. La amortización de esta cartera generó una prima de emisión de 2.105.823 euros.

El resultado de ambas operaciones supuso un incremento neto del capital social de la Sociedad de 138.894 acciones de un valor nominal cada una de ellas de 6,7313 euros y una prima de emisión total de 2.913.279 euros (véase nota 1 (c)).

- Redenominación del capital social a euros y ampliación de capital con cargo a prima de emisión

En fecha 25 de mayo de 2001 la Sociedad, haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas, procedió a:

- Incrementar el capital social con cargo a la reserva por prima de emisión por un importe de 610.441,38 euros, mediante la elevación del valor nominal de todas las acciones y posterior desdoblamiento del valor nominal de las acciones en una proporción de setenta a una,

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

todo ello con el objeto de fijar el valor nominal de la acción en la cifra de 0,10 euros.

- Incrementar el capital social con cargo a la reserva por prima de emisión por un importe de 1.756.715 euros mediante la emisión de 17.567.150 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas. De este incremento de capital, 1.740.892 acciones han sido destinadas a la creación de autocartera (véase nota 9).
- Redenominar en euros la cifra del capital social, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 21 de la Ley 46/1998 de 17 de diciembre sobre introducción del euro.
- Reducir el capital en 3.019,58 euros mediante la creación de una reserva indisponible resultado de la redenominación y redondeo de la cifra del capital a euros.

- Ampliación de capital con aportación dineraria

En fecha 19 de septiembre de 2001, la Sociedad, haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas, llevó a cabo una ampliación de capital mediante la emisión de 22.606.670 nuevas acciones de un valor nominal de 0,10 euros cada acción más una prima de emisión total de 87.739.333 euros. El importe total de la ampliación ascendió a 90 millones de euros.

Los accionistas de la Sociedad renunciaron a su derecho preferente de suscripción siendo dicha ampliación totalmente suscrita y desembolsada por el nuevo accionista Secuoya Capital Privado, S.C.R., S.A.

(b) Prima de emisión de acciones

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

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(c) Otras reservas de la sociedad dominante

Su detalle es el siguiente:

	Euros	
	2001	2000
Reserva legal	2.930.466	2.022.204
Reserva para acciones propias (nota 9)	174.089	--
Diferencia por ajuste del capital a euros	3.020	--
Reservas voluntarias	7.790.509	3.860.066
	<u>10.898.084</u>	<u>5.882.271</u>

– Reserva legal

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

– Reserva para acciones propias

La Sociedad ha dotado la correspondiente reserva para acciones propias. 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 1.439 miles de euros correspondiente al valor neto contable de los gastos de establecimiento pendientes de ser amortizados (véase nota 5).

(d) Reservas en sociedades consolidadas

El desglose de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 y 2000 por sociedad consolidada se detalla en el Anexo IV, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

(15) Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios

Su detalle es el siguiente:

	Euros	
	2001	2000
Subvenciones	677.368	607.172
Diferencias positivas de cambio	6.454.378	2.226.753
Otros ingresos a distribuir	196.602	--
	<u>7.328.348</u>	<u>2.833.925</u>

Diferencias positivas de cambio al 31 de diciembre de 2001 incluye principalmente las derivadas del préstamo en dólares americanos concedido a SeraCare, Inc. (véase nota 8 (c)).

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las subvenciones de capital presentan el siguiente detalle:

	Euros	
	2001	2000
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	220.112	--
	<u>1.948.909</u>	<u>1.728.797</u>
Menos, ingresos reconocidos :		
En ejercicios anteriores	(1.121.625)	(993.443)
En el ejercicio	(149.916)	(128.182)
	<u>(1.271.541)</u>	<u>(1.121.625)</u>
Valor neto	<u>677.368</u>	<u>607.172</u>

(16) Provisiones para Riesgos y Gastos

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

	Euros	
	2001	2000
Otros	3.874.508	154.130
	<u>3.874.508</u>	<u>154.130</u>

Al 31 de diciembre de 2001, incluye principalmente una provisión por importe de 3,5 millones de euros, dotada en el ejercicio 2001 con cargo a resultados extraordinarios. Durante la primera quincena del mes de diciembre de 2001, se ha

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

alcanzado un principio de acuerdo, pendiente de ratificación formal por ambas partes, por el cual se satisfará un importe de 3,5 millones de euros a la Asociación Catalana de Hemofilia.

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

Durante el ejercicio 2001, 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 total de 4.500.000 euros. Al 31 de diciembre de 2001 existen pagarés suscritos por un importe de 4.062.000 euros. El tipo de interés es del 6,5% y su fecha de vencimiento es 30 de abril de 2003. Dichos pagarés no cotizan en Bolsa ni son convertibles en acciones.

En el ejercicio 2000, la Sociedad efectuó una emisión de pagarés al portador a corto plazo de 500 miles de pesetas de valor nominal cada uno por un importe total equivalente a 3.606.073 euros. Al 31 de diciembre de 2000 existían pagarés suscritos por importe de 3.419.759 euros y el tipo de interés oscilaba entre el 5,75% y el 6% y su fecha de vencimiento era el 22 de abril de 2001.

El folleto informativo, así como los documentos acreditativos de dichas emisiones, figuran inscritos en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 23 de marzo de 2001 y 17 de abril de 2000.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(18) Deudas con Entidades de Crédito a Largo Plazo

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

	Euros	
	2001	2000
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. (al 31/12/2000 límite 42.071 miles de euros, con vencimiento final 13/05/2001 a tipo de interés sobre base MIBOR más un margen del 0,4% durante el primer año, del 0,525% durante el segundo año y del 0,65% durante el tercer año actuando como banco agente Deutsche Bank).	90.000.000	42.070.847
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	6.539.012
Otros préstamos contraídos en euros de límite 3.712 miles de euros, con vencimientos del 2003 y tipos de interés del 5,11% al 6,75% (al 31/12/2000 límite 1340 miles de euros, con vencimiento 12/01/2003 y tipo de interés 5,65%).	2.571.520	604.446
Crédito de límite 2.705 miles de euros con vto. 28/02/02 y tipo de interés 5,50% (al 31/12/2000 límite 2.705 miles de euros y vencimiento 28/02/2002 y tipo de interés 5,50%).	0	2.611.450
Crédito hipotecario de límite 902 miles de euros con vencimiento 16/05/2012 y tipo de interés 5,25% (nota 7)	810.781	868.530
	98.286.560	52.694.285
Menos, vencimientos a corto plazo (nota 20)	(2.214.084)	(44.035.384)
Acreeedores por arrendamiento financiero (nota 6)	2.550.325	3.754.572
	98.622.801	12.413.473

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de los vencimientos de los acreedores por arrendamiento financiero al 31 de diciembre es el siguiente:

	Euros	
	2001	2000
Vencimientos a:		
Dos años	1.777.172	2.053.398
Tres años	483.272	1.263.267
Cuatro años	80.897	148.028
Cinco años	78.280	80.897
Mas de cinco años	130.704	208.982
	<u>2.550.325</u>	<u>3.754.572</u>

Con fecha 26 de abril de 2001, Probitas Pharma, S.A. ha firmado un crédito sindicado cuyo banco agente es BBVA. Dicho crédito sindicado de vencimiento final 26 de abril de 2006 está sujeto al cumplimiento de ciertas obligaciones relacionadas con determinados ratios financieros. Determinadas sociedades del grupo Grifols 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 30 (a)).

(19) Otros Acreedores a Largo Plazo

Su detalle es el siguiente:

	Euros	
	2001	2000
Otras deudas	18.432.689	21.927.150
	<u>18.432.689</u>	<u>21.927.150</u>

Otras deudas incluye un importe de 17.020.311 euros (21.493.821 euros al 31 de diciembre de 2000) correspondiente a la deuda contraída con Scranton Enterprises

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

B.V. por la adquisición del 33,33% restante del capital social de Grifols UK, Ltd. y Grifols Italia, S.p.A. con pagos anuales cada 30 de junio hasta el último pago el 30 de junio de 2005 (ver nota 30 (b)). Además esta operación ha generado unos gastos financieros a largo plazo por un importe de 1.242.288 euros (2.228.774 euros al 31 de diciembre de 2000) (ver nota 4 (g)) y a corto plazo por importe de 986.486 euros (1.286.499 euros al 31 de diciembre de 2000), incluido 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 original de 534.901 euros 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 el Ministerio de Ciencia y Tecnología por importes de 637.073 euros y 240.405 euros respectivamente, que no devengan tipo de interés.

El detalle de los vencimientos es el siguiente:

	Euros	
	2001	2000
Vencimientos a :		
Dos años	5.780.417	5.480.435
Tres años	5.905.772	5.480.435
Más de tres años	6.746.500	10.966.280
	<u>18.432.689</u>	<u>21.927.150</u>

El importe pendiente a corto plazo al 31 de diciembre de 2001 que asciende a 7.399.834 euros (5.375.055 euros al 31 de diciembre de 2000) figura en el apartado de Otras deudas del capítulo Otras deudas no comerciales a corto plazo (véase nota 23).

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(20) 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	
		2001	2000
Créditos en :			
Dólares EE.UU	6,05%-9%	39.220.563	22.060.354
Monedas UEM	2,5%-6,13%	82.378.943	67.370.477
Otras monedas	6,5%-12,5%	5.214.417	11.076.402
		<u>126.813.922</u>	<u>100.507.232</u>
Efectos descontados de clientes (nota 12)	3,55%-5,95%	1.123.560	1.105.010
Interés a corto plazo de deudas con entidades de crédito		1.629.334	1.227.564
Acreedores por arren- damiento financiero (nota 6)		2.586.710	2.490.739
Vencimiento a corto de deuda a largo plazo (nota 18)		2.214.084	44.035.384
		<u>134.367.610</u>	<u>149.365.929</u>

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(21) Deudas a Corto Plazo con Empresas Asociadas

Su detalle al 31 de diciembre es el siguiente:

	Euros	
	2001	2000
Proveedores	32.395	13.229
	<u>32.395</u>	<u>13.229</u>

(22) Acreedores Comerciales

Su detalle es el siguiente:

	Euros	
	2001	2000
Proveedores	56.272.402	36.416.581
Efectos a pagar a proveedores	882.652	574.510
Anticipos recibidos	1.292.387	866.707
	<u>58.447.442</u>	<u>37.857.799</u>

Las cuentas de proveedores incluyen los siguientes saldos en moneda extranjera:

Moneda	Euros	
	2001	2000
Dólar EE.UU.	23.792.422	15.311.345
Libra esterlina	556.038	656.375
Peso mexicano	297.908	28.811

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(23) Otras Deudas no Comerciales a Corto Plazo

Su detalle al 31 de diciembre es el siguiente:

	Euros	
	2001	2000
Administraciones públicas	14.812.188	12.148.208
Otras deudas (nota 19)	7.399.834	7.545.489
Remuneraciones pendiente de pago	5.578.123	5.539.792
Fianzas y depósitos recibidos	16.546	21.939
	<u>27.806.691</u>	<u>25.255.428</u>

Los saldos acreedores con Administraciones públicas son los siguientes:

	Euros	
	2001	2000
Hacienda Pública acreedora por :		
IVA / IGIC	2.091.975	1.670.669
Retenciones	1.439.896	1.289.949
Seguridad Social, acreedora	1.998.623	1.254.975
Impuesto sobre Sociedades diferido (nota 29)	4.077.630	3.746.007
Hacienda Pública acreedora por Impuesto sobre Sociedades :		
Ejercicio actual (nota 29)	3.455.060	855.641
Ejercicios anteriores	7.920	--
Aplazado	1.717.502	3.267.444
Otras entidades públicas	23.582	63.523
	<u>14.812.188</u>	<u>12.148.208</u>

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(24) Provisiones para Operaciones de Tráfico

El movimiento de esta provisión durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

	Euros			Saldos al 31/12/01
	Saldos al 31/12/00	Dotación	Aplicación	
Provisión para operaciones tráfico	89.945	4.033.774	(26.713)	4.097.006
	89.945	4.033.774	(26.713)	4.097.006

El saldo de esta partida del balance de situación consolidado incluye un importe de 796.871 euros correspondiente 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 e incluye un importe de 2.468.047 euros correspondientes al margen de la venta de stock de materias primas y productos semiterminados a Gestión Unificada de Proyectos, S.A. (véanse notas 11 y 30 (d)).

(25) Cifra de Negocios

La distribución de la cifra de negocios consolidada correspondiente a los ejercicios 2001 y 2000 por tipo de actividad es el siguiente:

	%	
	2001	2000
Especialidades farmacéuticas	80	79
Otros productos	20	21
	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:

	%	
	2001	2000
Ventas nacionales	48	41
Exportaciones	52	59
	100	100

Las cifras indicadas incluyen las ventas netas realizadas en las siguientes monedas extranjeras:

Moneda	Euros	
	2001	2000
Dólar EE.UU.	29.910.244	25.859.504
Franco suizo	3.897.242	679.270
Corona checa	5.454.608	4.052.873
Libra esterlina	30.250.072	22.867.653
Peso mexicano	11.273.367	12.712.899
Peso chileno	5.709.698	5.696.954
Peso argentino	7.539.634	7.149.245

(26) Gastos de Personal

Su detalle al 31 de diciembre es el siguiente:

	Euros	
	2001	2000
Sueldos, salarios y asimilados	57.205.195	49.655.343
Cargas sociales	15.694.793	13.424.507
	72.899.989	63.079.851

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

	Número medio	
	2001	2000
Directivos	86	90
Técnicos y mandos intermedios	350	326
Empleados administrativos	249	240
Empleados directos de producción	629	569
Comerciales	186	178
Otros	270	248
	1.770	1.651

(27) Remuneraciones a Miembros del Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración de Probitas Pharma, S.A. no han recibido en los ejercicios 2001 y 2000 remuneraciones de ningún tipo ni mantienen saldos no comerciales con sociedades del Grupo.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(28) 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:

	Euros	
	2001	2000
Probitas Pharma, S.A. (antes Grupo Grifols, S.A.)	11.576.241	9.082.620
Laboratorios Grifols, S.A.	913.112	1.447.256
Instituto Grifols, S.A.	3.848.472	10.663.799
Movaco, S.A.	2.904.044	3.042.843
Grifols Portugal Productos Farmacéuticos e Hospitales, Lda.	8.875	(440.152)
Diagnòstic Grifols, S.A.	786.249	(325.626)
Logister, S.A.	3.714	16.830
Grifols América, Inc.	(599.751)	(572.635)
Grifols Chile, S.A.	(229.255)	29.964
Biomat, S.A.	1.382.667	1.129.783
Grifols Argentina, S.A.	(3.553.975)	(439.313)
Grifols, s.r.o.	188.706	63.539
Grifols México, S.A. de C.V.	36.906	1.041.175
Grifols Viajes, S.A.	5.972	13.771
Grifols USA, Inc.	161.737	8.149
Grifols International, S.A. (antes Grifols Internacional, S.A.)	1.461.606	1.439.747
Grifols Italia, S.p.A.	3.291.384	454.412
Grifols UK, Ltd.	1.561.357	(210.739)
Grifols Deutschland, GmbH	3.382.161	2.324.646
Grifols Brasil, Ltda.	(1.293.511)	(450.699)
Alpha Therapeutic Benelux, S.A.	--	--
Grifols France, S.A.R.L.	267.833	60.553
Grifols-Quest, Inc.	(777.112)	(502.445)
Grifols Engineering, S.A. (antes Grifols Ingeniería y Proyectos, S.A.)	96.137	--
Hemo Barcelona, S.L.	--	--
	<u>25.423.569</u>	<u>27.877.480</u>
Ajustes procedentes del proceso de consolidación	(15.415.272)	(8.419.482)
	<u>10.008.298</u>	<u>19.457.998</u>

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(29) 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 Diagnòstic 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., Grifols Engineering, S.A. y Hemo Barcelona, S.L. 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.

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 con la base imponible agregada del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Euros	
	2001	2000
Resultado contable agregado del ejercicio antes de impuestos	32.410.035	34.117.163
Diferencias permanentes de las sociedades individuales	5.466.967	(4.404.287)
Diferencias temporales de las sociedades individuales	5.760.080	6.505.277
Ajustes de consolidación	(16.345.327)	(7.502.447)
Base imponible consolidada	27.291.755	28.715.707
Cuota íntegra agregada de las sociedades individuales	11.843.673	13.897.229
Deducciones y bonificaciones	(2.879.664)	(5.429.073)
Retenciones y pagos a cuenta	(7.305.762)	(9.277.118)
Impuesto sobre Sociedades a pagar (devolver) (notas 12 y 23)	1.658.246	(808.962)

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	
	2001	2000
Gasto agregado de las sociedades del grupo	6.717.366	7.355.614
Ajustes de consolidación	(660.956)	38.374
Gasto (ingreso) del ejercicio	6.056.411	7.393.988

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

	Euros			
	Diferencia temporal		Efecto impositivo	
	2001	2000	2001	2000
Impuestos anticipados				
Provisión Riesgos y Gastos	3.500.000	0	1.225.000	0
Provisión Operaciones de Tráfico	3.236.902	0	1.132.915	0
Amortización	279.451	93.988	97.808	32.896
Fondo de pensiones	853.421	980.421	298.697	343.147
Margen Existencias	5.973.123	3.664.627	2.090.593	1.282.619
Provisión por Insolvencias	43.176	174.147	6.735	55.731
Otros	117.694	148.257	42.898	22.238
	14.003.766	5.061.439	4.894.647	1.736.632

(nota 12)

Impuestos diferidos				
Libertad de amortización	(4.292.588)	(4.589.069)	(1.494.563)	(1.596.482)
Arrendamiento financiero	(3.473.432)	(2.955.274)	(1.215.701)	(1.034.346)
Existencias	(3.909.345)	(3.186.226)	(1.368.271)	(1.115.179)
	(11.675.364)	(10.730.570)	(4.078.534)	(3.746.007)

(nota 23)

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las sociedades españolas tienen el compromiso de mantener durante cinco años los activos fijos afectos a la deducción por inversiones.

Las sociedades españolas, acogiéndose al Real Decreto-Ley 3/1993 de medidas urgentes en materias presupuestarias, tributarias y financieras y al Real Decreto-Ley 7/1994 y 2/1995 sobre libertad de amortización para las inversiones generadoras de empleo, decidieron, a efectos fiscales, aplicar amortización acelerada y libertad de amortización a ciertas adiciones de las inmovilizaciones 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. 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 1998 inclusive (31 de diciembre de 1997 para el Impuesto sobre Sociedades). Los Administradores de las sociedades no esperan que en caso de inspección surjan pasivos adicionales de importancia.

Las Sociedades consolidadas disponen de deducciones por inversiones pendientes de aplicar según el siguiente detalle:

Año de origen	Euros	Aplicables hasta
2000	2.571.990	2005
2001	2.655.904	2006

(30) Garantías Comprometidas con Terceros y Otros Pasivos Contingentes

(a) Avales concedidos y otras garantías

Probitas Pharma, S.A. ha prestado avales ante entidades bancarias a empresas del grupo por un importe de 116.791 miles de euros. Asimismo, Instituto Grifols, S.A., Laboratorios Grifols, S.A., Movaco, S.A., Diagnòstic Grifols, S.A. y Grifols International, S.A. solidariamente garantizan ante las entidades bancarias otorgantes del crédito sindicado por un importe de 90.000 miles de euros (véase nota 18). Determinadas sociedades del grupo han establecido a favor de entidades financieras garantía, 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 18). Asimismo, determinadas sociedades del grupo han

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

establecido a favor de entidades financieras derecho real de prenda sobre los saldos mantenidos en determinadas cuentas corrientes bancarias.

(b) Garantías comprometidas con terceros

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

Miles de dólares	Vencimiento
5.000	30/06/02
5.000	30/06/03
5.000	30/06/04
5.000	30/06/05
<u>20.000</u>	

Durante el ejercicio 2000, la Sociedad compró a Scranton Enterprises, B.V. las acciones que poseía de Grifols UK, Ltd. y Grifols Italia, S.p.A. por el mismo importe en dólares y a los vencimientos a los que Scranton Enterprises, B.V. debe hacer frente (ver nota 19).

(c) Contrato de suministro de plasma

En fecha 28 de diciembre de 2001 y con efectos retroactivos a 1 de enero de 2001, Instituto Grifols, S.A. ha firmado 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 201-2004, ambos inclusive, así como la forma de determinación del precio a aplicar. Como consecuencia de este nuevo contrato y del acuerdo alcanzado con dicha sociedad (véase nota 12), el anterior de fecha 22 de diciembre de 1999, vigente para un periodo de 5 años, ha quedado sin efecto.

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

Tal y como se menciona en la nota 11, con fecha 12 de septiembre de 2001, Instituto Grifols, S.A. ha procedido a la venta de materias primas y productos semiterminados por un importe total de 67.308 miles de euros a la sociedad Gestión Unificada de Proyectos, S.A.

Asimismo, con fecha 12 de septiembre de 2001, Instituto Grifols, S.A. ha suscrito 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 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. ha firmado 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 68 millones de euros al 31 de diciembre de 2001, 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.

(31) Acontecimientos Posteriores al Cierre

Tal como se explica en la nota 2 (b), el grupo ha convertido los estados financieros de su filial en Argentina aplicando un tipo de cambio de 1 dólar por cada 1,6 pesos argentinos, que corresponde al primer tipo de cambio representativo en los mercados después de la fecha de cierre del ejercicio 2001.

En fecha 11 de enero de 2002, la Sociedad ha suscrito la ampliación de capital llevada a cabo por Grifols Argentina, S.A. mediante la aportación irrevocable de los saldos deudores que diversas sociedades del Grupo mantenían con Grifols Argentina, S.A. a 31 de diciembre de 2001 y que previamente han sido cedidos a la Sociedad. El importe de dicha aportación ha sido de 8.019 miles de pesos argentinos equivalente a 5.687 miles de euros.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, el tipo de cambio del peso argentino con respecto del dólar es de 2 pesos argentinos por cada dólar. La aplicación de dicho tipo de cambio en los estados financieros a 31 de diciembre de 2001, hubiera supuesto una disminución del beneficio consolidado del ejercicio 2001 en un importe de 84 miles de euros.

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

**Movimiento de Inmovilizaciones Inmateriales
para el ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2001**
(Expresado en euros)

	Euros					
	Saldos al 31/12/00	Adiciones	Traspasos	Bajas	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/01
Coste:						
Gastos de investigación y desarrollo	7.739.480	2.327.307	89.158	(159.819)	--	9.996.126
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	5.956.411	169.404	--	(59.764)	369.994	6.436.046
Aplicaciones informáticas	4.960.976	921.524	--	(21.581)	(1.253)	5.859.666
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	9.943.973	1.531.507	(608.828)	--	(1.294)	10.865.358
	28.600.840	4.949.742	(519.670)	(241.164)	367.448	33.157.196
Amortización acumulada:						
Gastos de investigación y desarrollo	(2.558.078)	(1.146.165)	--	--	--	(3.704.244)
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	(3.746.634)	(837.269)	--	26.998	(463.894)	(5.020.799)
Aplicaciones informáticas	(2.515.945)	(752.088)	--	8.025	1.480	(3.258.528)
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	(1.542.703)	(1.583.514)	274.163	--	1.703	(2.850.351)
	(10.363.361)	(4.319.036)	274.163	35.023	(460.711)	(14.833.922)
Valor neto	18.237.478	630.707	(245.507)	(206.141)	(93.264)	18.323.274

(nota 7)

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

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

**Movimiento de Inmovilizaciones Materiales
para el ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2001**
(Expresado en euros)

	Euros				Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/01
	Saldos al 31/12/00	Adiciones	Trasposos	Bajas		
Coste:						
Terrenos y construcciones	8.286.238	235.786	--	--	74.285	8.596.309
Instalaciones técnicas y maquinaria	32.771.376	1.583.236	4.475.798	(203.970)	194.514	38.820.954
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	30.086.986	1.913.549	1.774.526	(65.224)	48.715	33.758.553
Otro inmovilizado	7.438.467	10.295.821	(5.931.723)	(32.939)	(5.866)	11.763.760
Inmovilizado en curso	5.065.699	1.960.472	201.069	(361.423)	(22.812)	6.843.004
	83.648.766	15.988.865	519.670	(663.556)	288.836	99.782.580
Amortización acumulada:						
Construcciones	(2.239.508)	(193.315)	--	--	(23.089)	(2.455.913)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(14.493.552)	(3.223.911)	(108.370)	86.528	(169.325)	(17.908.629)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(15.328.545)	(2.922.320)	(3.817)	51.174	5.079	(18.198.430)
Otro inmovilizado	(4.627.934)	(1.381.608)	(161.976)	246.449	31.565	(5.893.504)
	(36.689.539)	(7.721.154)	(274.163)	384.151	(155.770)	(44.456.475)
Valor neto	46.959.227	8.267.711	245.507	(279.406)	133.066	55.326.105

(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
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2001 y 2000
(Expresado en euros)

Otras reservas de la
sociedad dominante

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas distribuybles	Reservas no distribuybles	Reservas distribuybles	Reservas en sociedades consolidadas	Diferencias de conversión	Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1999	14.283.894	2.830.286	1.657.952	3.448.980	28.335.666	2.446.518	12.558.737	65.562.033	
Aplicación de resultados de 1999									
Reservas	--	--	364.252	411.086	8.916.213	--	(9.691.552)	0	
Dividendos	--	--	--	--	--	--	(2.867.185)	(2.867.185)	
Incremento (reducción) de capital	934.942	2.913.279	--	--	--	--	--	3.848.221	
Variación neta de diferencia de conversión	--	--	--	--	--	746.868	--	746.868	
Resultado consolidado del ejercicio	--	--	--	--	--	--	19.457.998	19.457.998	
Saldos al 31 de diciembre de 2000	15.218.836	5.743.565	2.022.204	3.860.066	37.251.879	3.193.386	19.457.997	86.747.935	
Aplicación de resultados de 2000									
Reservas	--	--	908.262	4.104.532	10.375.380	--	(15.388.172)	2	
Dividendos	--	--	--	--	--	--	(4.069.826)	(4.069.826)	
Incremento de capital	4.627.823	85.372.177	--	--	--	--	--	90.000.000	
Ajuste capital a Euros	(3.020)	--	3.020	--	--	--	--	0	
Creación reserva acciones propias	--	--	174.089	(174.089)	--	--	--	0	
Variación neta de diferencia de conversión	--	--	--	--	--	1.231.383	--	1.231.383	
Resultado consolidado del ejercicio	--	--	--	--	--	--	10.008.298	10.008.298	
Saldos al 31 de diciembre de 2001	19.843.639	91.115.742	3.107.575	7.790.509	47.627.259	4.424.769	10.008.297	183.917.791	

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
para los ejercicios terminados en
31 de diciembre de 2001 y 2000**
(Expresado en euros)

	2001			2000				
	Reserva legal	Otras reservas	Total reservas en sociedades consolidadas	Diferencia de conversión	Reserva legal	Otras reservas	Total reservas en sociedades consolidadas	Diferencia de conversión
Laboratorios Grifols, S.A.	359.670	4.536.193	4.895.862	--	359.670	4.488.900	4.848.570	--
Instituto Grifols, S.A.	307.604	19.790.080	20.097.684	--	307.604	14.126.249	14.433.853	--
Movaco, S.A. y dependientes	501.995	2.010.351	2.512.346	20.379	500.647	2.292.127	2.792.774	20.378
Diagnóstico Grifols, S.A.	67.313	1.384.567	1.451.881	--	67.313	1.710.187	1.777.500	--
Grifols América, Inc.	--	840.224	840.224	260.060	--	1.412.859	1.412.859	233.534
Grifols Chile, S.A.	--	(88.369)	(88.369)	232.456	--	(118.333)	(118.333)	237.766
Biomat, S.A.	12.020	2.348.396	2.360.417	--	12.020	2.218.622	2.230.642	--
Grifols Argentina, S.A.	--	(780.195)	(780.195)	524.612	--	(340.882)	(340.882)	250.702
Grifols s.r.o.	--	(40.051)	(40.051)	(3.445)	--	(103.590)	(103.590)	(17.576)
Grifols México, S.A. de C.V.	--	1.181.353	1.181.353	1.719.414	--	1.140.178	1.140.178	1.254.749
Grifols Viajes, S.A.	8.501	76.505	85.006	--	7.124	64.119	71.243	--
Grifols USA, Inc.	--	(158.991)	(158.991)	285.818	--	(167.947)	(167.947)	255.918
Grifols International, S.A.	16.976	938.498	955.474	--	16.976	898.759	915.735	--
Grifols Italia, S.p.A.	--	1.859.525	1.859.525	17.111	--	3.205.113	3.205.113	17.111
Grifols UK, Ltd.	--	2.674.881	2.674.881	1.497.770	--	7.176.595	7.176.595	1.240.258
Grifols Deutschland, GmbH	--	911.182	911.182	9.169	--	631.703	631.703	9.168
Grifols Brasil, Ltda.	--	(661.209)	(661.209)	23.350	--	(210.511)	(210.511)	(49.671)
Alpha Therapeutic Benelux, S.A.	--	(55.509)	(55.509)	56	--	(55.509)	(55.509)	56
Grifols France, S.A.R.L.	770	59.782	60.552	--	--	--	0	--
Grifols - Quest, Inc.	--	(835.190)	(835.190)	(20.224)	--	(331.940,84)	(331.941)	9.882
Hemo Barcelona, S.L.	--	(2.001)	(2.001)	--	--	(2.001,10)	(2.001,10)	--
Grifols Engineering SA	--	--	--	--	--	--	0,00	--
Ajustes de consolidación	--	10.362.389	10.362.389	(141.756)	--	(2.054.174)	(2.054.174)	(268.891)
	1.274.849	46.352.409	47.627.259	4.424.769	1.271.354	35.980.525	37.251.879	3.193.386

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

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

Relación del trabajo realizado al 31 de diciembre de 2001 en sociedades dependientes
(Expresado en euros)

Sociedad	Revisado por	Trabajo realizado	31 de diciembre de 2001		
			Activos	Fondos propios	Beneficio / (pérdida)
Biomat, S.A.	KPMG Auditores, S.L.	Auditoría completa	7.563.339	3.803.194	1.382.667
Diagnóstico Grifols, S.A.	KPMG Auditores, S.L.	Auditoría completa	18.227.208	2.574.689	786.249
Grifols Deutschland, GmbH	KPMG Deutsche Treuhand	Auditoría completa	13.921.842	7.227.325	3.382.161
Grifols International, S.A.	KPMG Auditores, S.L.	Auditoría completa	5.219.271	2.477.190	1.461.606
Grifols México, S.A. de C.V.	KPMG Cárdenas Dosal, S.C.	Auditoría completa	10.840.024	3.491.350	36.906
Grifols Portugal Producos					
Farmacéuticos e Hospitalares, Lda.					
Grifols s.r.o.	KPMG Peat Marwick, Lisboa	Auditoría completa	8.793.140	453.717	8.875
Grifols UK, Ltd.	KPMG Cr Audit spol. s r.o.	Auditoría completa	6.682.118	196.806	188.706
Instituto Grifols, S.A.	KPMG Lid.	Auditoría completa	13.575.814	10.124.184	1.561.357
Laboratorios Grifols, S.A.	KPMG Auditores, S.L.	Auditoría completa	336.427.995	25.484.145	3.848.472
Movaco, S.A.	KPMG Auditores, S.L.	Auditoría completa	33.274.166	7.607.287	913.112
Grifols Brasil, Ltda.	KPMG Auditores, S.L.	Auditoría completa	33.611.675	7.596.160	2.904.044
Grifols Engineering, S.A.	KPMG Auditores Independientes.	Revisión limitada	4.930.942	(1.167.275)	(1.293.511)
Grifols Italia, S.p.A.	KPMG Auditores, S.L.	Revisión limitada	2.044.319	156.257	96.137
Grifols Viajes, S.A.	KPMG S.p.A.	Revisión limitada	34.103.521	8.306.097	3.291.384
Logisier, S.A.	KPMG Auditores, S.L.	Revisión limitada	332.347	151.088	5.972
	KPMG Auditores, S.L.	Revisión limitada	563.899	314.898	3.714
			530.111.622	78.797.111	18.577.851
Grifols América, Inc.	Golman, Juda & Martin, C.P.A.'S	Auditoría completa	2.544.217	531.395	(599.751)
Grifols Argentina, S.A.	Liliana Iniguez	Auditoría completa	6.575.335	(2.853.883)	(3.553.975)
Grifols Chile, S.A.	Surlatina & Horwath	Auditoría completa	6.048.067	300.285	(229.255)
			15.167.618	(2.022.203)	(4.382.981)
Alpha Therapeutic Benelux, S.A.	No auditada / Revisada	No aplicable	8.676	6.420	--
Grifols France S.A.R.L.	No auditada / Revisada	No aplicable	1.288.402	336.085	267.833
Grifols USA, Inc.	No auditada / Revisada	No aplicable	2.660.569	644.573	161.737
Grifols-Quest, Inc.	No auditada / Revisada	No aplicable	962.540	(1.258.725)	(777.112)
Hemo Barcelona, S.L.	No auditada / Revisada	No aplicable	1.004	1.004	--
Quest International, Inc.	No auditada / Revisada	No aplicable	815.538	692.628	441.408
			5.716.729	421.985	93.866
			550.995.969	77.196.893	14.288.737

Este anexo forma parte integrante de la nota 1 (b) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

INFORME DE GESTION

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

A los señores accionistas:

El resultado consolidado del ejercicio 2001 ha supuesto un beneficio de 10.008 miles de euros, lo que representa un 2,66% de la cifra de negocios. Dicho resultado incluye el impacto negativo de la evolución de la economía argentina y la devaluación que ha sufrido el país.

Los fondos propios del grupo a 31 de diciembre de 2001 ascienden a 183.918 miles de euros, lo que representa un incremento del 212% respecto a la cifra del año anterior. La mayor parte de este incremento se debe a que, durante el ejercicio 2001, Probitas Pharma, S.A. ha llevado a cabo una ampliación de capital mediante la emisión de nuevas acciones más prima de emisión por un importe total de 90 millones de euros, suscritas en su totalidad por Secuoya Capital Privado, S.C.R., S.A.

Estructura organizativa:

Como hecho relevante de este ejercicio, cabe destacar la finalización del diseño de una nueva estructura de marketing y ventas basada en cuatro divisiones:

- Bioscience
- Pharmacy & Supplies
- Diagnostic
- Others

Esta nueva estructura permitirá dinamizar de forma importante nuestra actividad comercial en todo el mundo y proyectar ordenadamente nuestro crecimiento de los próximos años.

Investigación y desarrollo:

El grupo continúa con su política de potenciar esta área dotándola de más recursos humanos y técnicos.

En la división Bioscience destacar:

- El ensayo clínico de la gamma intravenosa que se está llevando a cabo en Estados Unidos. Su finalización está prevista para el próximo junio y permitirá a Instituto Grifols, S.A. presentar ante la FDA (Food & Drugs Administration) la documentación necesaria para la obtención del registro farmacéutico en este país.
- El desarrollo de un nuevo proceso de la gamma intravenosa, así como de nuevos productos.

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

- La tramitación de la obtención de los registros farmacéuticos de esta división en el mercado asiático.

En la división Diagnostic destacar:

- Los esfuerzos encaminados al desarrollo de instrumentos de segunda generación para que, llegado el momento, puedan sustituir a los que se están vendiendo.
- La finalización de la modificación del proceso de fabricación de las bolsas de sangre "Leucored" e inicio del desarrollo de dos nuevas variantes de los mismos.

Inversiones:

El volumen de inversiones en instalaciones sigue siendo notable, tanto en la división industrial como en la división comercial, en la misma línea de crecimiento de años anteriores. Es preciso mencionar los siguientes proyectos: ampliación zona de fraccionamiento de hemoderivados que permitirá incrementar la capacidad actual; construcción de nueva área de apertura y fusión de plasma; nuevas oficinas de Instituto Grifols S.A. y Biomat S.A.; inicio de la construcción de una nueva planta para soluciones parenterales en envases de vidrio, cuya finalización está prevista para el tercer trimestre del 2002.

Financiero:

En cuanto a las fuentes de financiación, que han permitido afrontar este volumen de inversiones y crecimiento en el ejercicio 2001, cabe destacar la firma en el mes de abril de un crédito sindicado por importe de 90 millones de euros y por un plazo de 5 años y la ampliación de capital con prima de emisión por importe de 90 millones de euros.

Durante este ejercicio se ha estabilizado de forma positiva el periodo medio de cobro de clientes en España. El próximo año se verá condicionado, en cierta medida, por la evolución de la propia Sanidad Pública, después de su descentralización y transferencia a todas las Comunidades Autónomas del país. En contrapartida, la aplicación de la Directiva Europea que regulará los plazos de pago en las operaciones comerciales, nos permitirá seguir optimizando el plazo medio de cobro.

Autocartera:

En lo referente a acciones propias, en fecha 25 de mayo de 2001, Probitas Pharma S.A. ha incrementado el capital social con cargo a la reserva por prima de emisión. Los accionistas de la sociedad han renunciado a su derecho preferente sobre 1.740.892 nuevas acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una, a favor de la propia sociedad, autorizando expresamente la autocartera que se genera como consecuencia de este acuerdo. Asimismo, han autorizado que dichas acciones propias sean utilizadas para su entrega a los empleados del grupo en base al cumplimiento de determinadas condiciones y plazos, atendiendo a un criterio de distribución ya definido. Dicha autocartera

PROBITAS PHARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

representa un 0,87 % del capital social de Probitas Pharma S.A. al 31 de diciembre de 2001.

En cuanto a las actuaciones futuras, cabe mencionar los esfuerzos dedicados a conseguir el objetivo de la próxima cotización de nuestra compañía en el mercado bursátil, ya iniciados en el ejercicio 2001.

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 2001 y 2000, todo ello extendido e identificado en las hojas de papel sellado del Estado clase 8ª números del OG1891104 al OG1891150, del OG1891153 al OG1891155, del OE6513290 al OE6513291 y del OE9661444 al OE9661455.

Parets del Vallés, a 12 de febrero de 2002

Grifols International, S.A.
(R. Riera)

Deria, S.A.
(V. Grifols R.)

T. Leader

Gabriella Holding NV
(C. Brown)

T. Daga G.

B. Plost

Grifols Engineering, S.A.
(J. Twose)

C. Hanna

J.A. Grifols G.

Secuoya Capital Privado, S.C.R.
(Iñigo Sánchez-Asiain)

R. Grifols R.