**ATRY'S HEALTH, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS
CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2025 PREPARADOS
EN CONFORMIDAD CON LAS NORMAS INTERNACIONALES
DE INFORMACIÓN FINANCIERA ADOPTADAS POR LA
UNIÓN EUROPEA (NIIF-UE)

ATRY'S HEALTH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados al 30 de junio de 2025
preparados en conformidad con las Normas Internacionales de
Información Financiera (NIIF-UE) adoptadas por la Unión Europea

Contenido

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024	1
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024	2
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS SEMESTRALES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y EL 30 DE JUNIO DE 2024	3
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2024	5
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y EL 30 DE JUNIO DE 2024	7
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2025	8
NOTA 1. INTRODUCCIÓN E INFORMACIÓN GENERAL	8
NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS	10
NOTA 3. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN	13
NOTA 4. COMBINACIONES DE NEGOCIOS	13
NOTA 5. INMOVILIZADO INTANGIBLE	14
NOTA 6. INMOVILIZADO MATERIAL	21
NOTA 7. DERECHOS DE USO	23
NOTA 8. ACTIVOS FINANCIEROS	26
NOTA 9. PASIVOS FINANCIEROS	29
NOTA 10. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	35
NOTA 11. PATRIMONIO NETO	38
NOTA 12. RESULTADO CONSOLIDADO	41
NOTA 13. SITUACIÓN FISCAL	42
NOTA 14. GASTOS	47
NOTA 15. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE	48

NOTA 16. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS.....	48
NOTA 17. OTRA INFORMACIÓN.....	54
NOTA 18. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS.....	55
NOTA 19. INFORMACIÓN SEGMENTADA.....	56
NOTA 20. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS.....	60
NOTA 21. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE.....	62
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025.....	64
1. SITUACION DE LA ENTIDAD.....	64
2. EVOLUCIÓN Y RESULTADOS DE LOS NEGOCIOS.....	72
3. LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL.....	77
4. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES.....	80
5. CIRCUNSTANCIAS IMPORTANTES OCURRIDAS TRAS EL CIERRE DEL PERIODO:.....	92
6. INFORMACIÓN SOBRE LA EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA ENTIDAD: 92	
7. ADQUISICION Y ENAJENACION DE ACCIONES PROPIAS:.....	93
8. OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE:.....	93
ANEXO 1: MEDIAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO.....	94

ATRY'S HEALTH, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS
CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2025
PREPARADOS EN CONFORMIDAD CON LAS NORMAS
INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF-UE)

ATRY'S HEALTH, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Notas Explicativas	No Auditado 30/06/2025	31/12/2024
ACTIVO NO CORRIENTE		487.156	495.014
Inmovilizado intangible	Nota 5	415.360	424.091
Inmovilizado material	Nota 6	30.490	29.524
Derecho de uso	Nota 7	28.514	28.643
Inversiones en empresas del grupo y asociadas no consolidadas		1	1
Activos financieros no corrientes	Nota 8	3.311	3.184
Activos por impuesto diferido	Nota 13	9.480	9.571
ACTIVO CORRIENTE		91.978	89.180
Activos no corrientes mantenidos para la venta	Nota 20	2.937	2.937
Existencias		1.810	1.570
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 8	61.738	51.381
Activos por impuestos corrientes y Administraciones públicas	Nota 13	2.474	2.562
Activos financieros corrientes	Nota 8	6.968	8.925
Periodificaciones		2.435	1.440
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 8	13.616	20.365
TOTAL ACTIVO		579.134	584.194

Las Notas 1 a 21 de las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025.

ATRYS HEALTH, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresados en miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas Explicativas	No Auditado 30/06/2025	31/12/2024
PATRIMONIO NETO		241.525	253.241
Capital	Nota 11.1	760	760
Prima de emisión	Nota 11.2	420.053	420.053
Reservas	Nota 11.3	(159.895)	(127.879)
Acciones propias	Nota 11.4	(358)	(323)
Otros instrumentos de patrimonio	Nota 11.5	236	204
Resultado del ejercicio	Nota 12	(9.290)	(31.774)
Intereses minoritarios		38	143
Ajustes por cambios de valor	Nota 11.6	(10.019)	(7.943)
PASIVO NO CORRIENTE		226.321	231.165
Provisiones a largo plazo	Nota 18	1.227	1.044
Deudas financieras no corrientes	Nota 9	149.832	151.789
Obligaciones por arrendamientos a largo plazo	Nota 7	25.029	25.523
Otros pasivos financieros no corrientes	Nota 9	17.725	18.620
Subvenciones pendientes de traspasar a resultado		1.253	1.224
Pasivos por impuestos no corrientes y administraciones públicas	Nota 13	313	472
Pasivos por impuesto diferido	Nota 13	30.942	32.493
PASIVO CORRIENTE		111.288	99.788
Provisiones a corto plazo	Nota 18	337	903
Deudas financieras corrientes	Nota 9	12.539	14.336
Obligaciones por arrendamientos a corto plazo	Nota 7	5.999	5.819
Otros pasivos financieros corrientes	Nota 9	49.921	45.829
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 9	34.796	25.360
Pasivos por impuestos corrientes y administraciones públicas	Nota 13	6.809	7.104
Subvenciones pendientes de traspasar a resultado		225	316
Pasivos por operaciones discontinuadas	Nota 20	13	11
Periodificaciones a corto plazo		649	110
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		579.134	584.194

Las Notas 1 a 21 de las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025.

ATRY'S HEALTH, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS SEMESTRALES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y EL 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresados en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas Explicativas	No Auditado 30.06.2025	No Auditado 30.06.2024
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocio	Nota 19	115.803	107.443
Otros ingresos de explotación		537	786
Trabajos realizados por el grupo para su activo		1.701	1.919
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		220	4.348
TOTAL INGRESOS DE EXPLOTACIÓN		118.261	114.496
Aprovisionamientos	Nota 14.a	(42.006)	(35.208)
Gastos de personal	Nota 14.b	(46.127)	(45.274)
Otros gastos de explotación	Nota 14.c	(14.262)	(15.179)
Amortización del inmovilizado	Notas 5,6,7,20	(14.454)	(14.377)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	Nota 5	35	(8.051)
Otros resultados		(391)	(1.666)
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN		(117.205)	(119.755)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		1.056	(5.259)
Ingresos financieros	Nota 14.d	76	105
Gastos financieros	Nota 14.d	(10.558)	(11.753)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		8	-
Diferencias de cambio		(291)	(755)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		-	(40)
RESULTADO FINANCIERO		(10.765)	(12.443)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(9.709)	(17.702)
Impuesto sobre beneficios	Nota 13	329	889
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(9.380)	(16.813)
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS NETO DE IMPUESTOS	Nota 20	(26)	228
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		(9.406)	(16.585)
Resultado atribuible a la sociedad dominante		(9.290)	(16.479)
Intereses minoritarios		(116)	(106)
PÉRDIDA BÁSICA POR ACCIÓN (EUROS)		(0,122)	(0,217)
PÉRDIDA POR ACCIÓN DILUIDO (EUROS)		(0,122)	(0,217)

Las Notas 1 a 21 de las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025.

ATRY'S HEALTH, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresados en miles de euros)

	No Auditado 30.06.2025	No Auditado 30.06.2024
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	(9.406)	(16.585)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:	(2.076)	(2.242)
Diferencias de conversión	(2.076)	(2.242)
TOTAL, INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	(2.076)	(2.242)
TOTAL, INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS EN EL EJERCICIO	(11.482)	(18.827)
Atribuible a la sociedad dominante	(11.366)	(18.721)
Intereses minoritarios	(116)	(106)

Las Notas 1 a 21 de las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025.

ATRY'S HEALTH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2024**

(Expresados en miles de euros)

	Capital	Prima de Emisión	Reservas	Acciones Propias y part. en patrimonio	Resultado del Ejercicio atribuible a la sociedad dominante	Otros instrumentos de patrimonio	Ajustes por cambios de valor	Socios externos	Total
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024	760	420.053	(127.879)	(323)	(31.774)	204	(7.943)	143	253.241
Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	(9.290)	-	(2.076)	(116)	(11.482)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	(104)	(35)	-	32	-	11	(96)
Operaciones con acciones propias (Nota 11.4)	-	-	(93)	(35)	-	-	-	-	(128)
Plan de Incentivos (Notas 11.5 y 16.4)	-	-	-	-	-	30	-	-	30
Emisión de instrumentos financieros (Nota 11.5)	-	-	-	-	-	2	-	-	2
Combinaciones de negocios (Nota 11.3)	-	-	(11)	-	-	-	-	11	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(31.912)	-	31.774	-	-	-	(138)
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	(31.774)	-	31.774	-	-	-	-
Otras variaciones	-	-	(138)	-	-	-	-	-	(138)
SALDO FINAL AL 30 DE JUNIO DE 2025 NO AUDITADO	760	420.053	(159.895)	(358)	(9.290)	236	(10.019)	38	241.525

Las Notas 1 a 21 de las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025.

	Capital	Prima de Emisión	Reservas	Acciones Propias y part. en patrimonio	Resultado del Ejercicio atribuible a la sociedad dominante	Otros instrumentos de patrimonio	Ajustes por cambios de valor	Socios externos	Total
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023	760	420.053	(81.925)	(293)	(45.590)	141	(3.274)	10	289.882
Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	(16.479)	-	(2.242)	(106)	(18.827)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	(7)	20	-	31	-	-	44
Operaciones con acciones propias (Nota 11.4)	-	-	(7)	20	-	-	-	-	13
Plan de Incentivos (Notas 11.5 y 16.4)	-	-	-	-	-	30	-	-	30
Emisión de instrumentos financieros (Nota 11.5)	-	-	-	-	-	1	-	-	1
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(45.592)	-	45.590	-	-	-	(2)
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	(45.590)	-	45.590	-	-	-	-
Otras variaciones	-	-	(2)	-	-	-	-	-	(2)
SALDO FINAL AL 30 DE JUNIO DE 2024 NO AUDITADO	760	420.053	(127.524)	(273)	(16.479)	172	(5.516)	(96)	271.097

Las Notas 1 a 21 de las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

ATRY'S HEALTH, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y EL 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresados en miles de euros)

	Notas Explicativas	No auditado 30.06.2025	No auditado 30.06.2024
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		3.108	(17.176)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(9.709)	(17.702)
Ajustes al resultado		24.691	27.095
Amortización del inmovilizado	Notas 5, 6, 7 y 20	14.454	14.377
Correcciones valorativas por deterioro		(12)	279
Variación de provisiones	Nota 14.d	-	9
Imputación a subvenciones		(220)	(4.348)
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros		(8)	40
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		(35)	8.051
Ingresos Financieros	Nota 14.d	(76)	(105)
Gastos Financieros	Nota 14.d	10.558	11.753
Otros ingresos y gastos		30	(2.961)
Cambios en el capital corriente		(2.529)	(14.726)
Existencias		(304)	100
Deudores y otras cuentas a cobrar		(10.198)	(14.676)
Otros activos corrientes		(995)	(393)
Acreedores y otras cuentas a pagar		9.062	(356)
Otros pasivos corrientes		539	119
Otros activos y pasivos no corrientes		(633)	480
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(9.345)	(11.843)
Pago de intereses		(9.378)	(11.753)
Cobros de intereses		76	105
Cobros (Pagos) por impuesto sobre beneficios		(43)	(195)
FLUJOS DE EFECTIVO DE / (UTILIZADOS EN) LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(6.680)	(6.118)
Pagos por inversiones		(6.680)	(6.139)
Inmovilizado intangible	Nota 5	(2.482)	(3.593)
Inmovilizado material	Nota 6	(3.681)	(2.446)
Otros activos financieros		(232)	-
Otros pasivos financieros		(285)	(100)
Cobros por desinversiones		-	21
Otros activos financieros		-	21
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(3.177)	(7.209)
Cobros (Pagos) por instrumentos de patrimonio	Nota 11.1	(128)	13
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	Nota 9	(3.049)	(7.222)
Emisión	Nota 9	6.354	21.946
Obligaciones y otros valores negociables		2.062	2.750
Deudas con entidades de crédito		2.800	10.733
Otros		1.492	8.463
Devolución y amortización de	Nota 9	(9.403)	(29.168)
Obligaciones y otros valores negociables		-	(23.600)
Deudas con entidades de crédito		(6.554)	(4.064)
Otros		(2.849)	(1.504)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		-	755
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(6.749)	(29.748)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		20.365	41.829
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		13.616	12.081

ATRY'S HEALTH, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2025

NOTA 1. INTRODUCCIÓN E INFORMACIÓN GENERAL

ATRY'S HEALTH, S.A (en adelante, “la Sociedad Dominante”) fue constituida en Madrid, el 4 de enero de 2007, con la denominación ALTHIA HEALTH, S.L. La Sociedad Dominante procedió en mayo de 2016 a transformarse en una Sociedad Anónima, modificando su denominación a la actual, como paso previo para su incorporación al Mercado Alternativo Bursátil (actual BME Growth), en julio de 2016. A partir del 7 de febrero de 2022, la Sociedad Dominante pasa a ser una sociedad cotizada en la bolsa de valores de Barcelona, Bilbao, Madrid y Valencia (el “Mercado Continuo”). Tiene establecido su domicilio social en Madrid (España) en Calle Príncipe de Vergara, número 132.

El ejercicio social de la Sociedad comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año. No obstante, los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados adjuntos corresponden al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2025 y el 30 de junio de 2025. En el resto de Notas Explicativas, cada vez que se haga referencia al “periodo 2025”, se referirá al periodo iniciado el 1 de enero de 2025 y finalizado el 30 de junio del 2025, y “ejercicio 2024”, al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2024 y el 31 de diciembre del 2024.

La actividad principal de la Sociedad Dominante es el diagnóstico, pronóstico e investigación del cáncer y de las lesiones precancerosas. Su objeto social consiste en la prestación de servicios, la comercialización de productos en el área de la salud humana y animal, dirigidos al diagnóstico y pronóstico personalizado, así como cualquier otra actividad encaminada a la investigación y desarrollo biomédico. Adicionalmente, el Grupo presta servicios de prevención de riesgos laborales a través de las subsidiarias.

La Sociedad Dominante es cabecera de un grupo de sociedades, nacionales e internacionales, que constituyen el Grupo Atrys (en adelante “el Grupo”). Más adelante, se describen las sociedades que conforman el Grupo, así como su objeto social principal, país, patrimonio neto, el porcentaje de participación efectivo del Grupo y su método de consolidación.

Estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados, han sido aprobados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en su reunión celebrada el 18 de septiembre de 2025.

Sociedades incluidas en el Perímetro de Consolidación

El detalle de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación por el método de integración global a 30 de junio de 2025 es el siguiente:

Sociedad	Segmento	País	% Participación	Objeto social	Tenedora Directa	PN 30.06.2025 (Según estados financieros individuales en miles de euros)
Atrys Health, S.A.	Medicina Precisión	España	-	Diagnóstico, pronóstico e investigación cáncer	-	296.709
Atrys Health Internacional, S.A.U.	Medicina Precisión	España	100%	Holding. Prestación de servicios en salud.	Atrys Health, S.A.	(38.362)
Ediagnostic-Clinica Virtual de Especialidades Médicas, S.L.U.	Medicina Precisión	España	100%	Servicios actividades médicas vía Telemedicina	Atrys Health, S.A.	674
Institut Mèdic D'Oncoradioterapia, S.L.U.	Medicina Precisión	España	100%	Servicios de radioterapia oncológica.	Atrys Health, S.A.	2.044
Llebalust Patología, S.L.U.	Medicina Precisión	España	100%	Servicios médicos de anatomía patológica	Atrys Health, S.A.	1.239
ASPY Global Services S.A.U.	Medicina Prevención	España	100%	Holding.	Atrys Health, S.A.	42.907
ASPY Prevención S.L.U.	Medicina Prevención	España	100%	Prevención de riesgos laborales.	ASPY Global Services S.A.U.	12.977
ASPY Salud Global S.L.U.	Medicina Prevención	España	100%	Prestación servicios de salud.	ASPY Global Services S.A.U.	12
ASPY Formación S.L.U.	Medicina Prevención	España	100%	Prestación servicios de formación.	ASPY Salud Global S.L.U.	2.237
Global Teled Systems, A.G.	Medicina Precisión	Suiza	100%	Holding.	Atrys Health Internacional, S.A.U.	3.608
Atrys Colombia, S.A.S. (**)	Medicina Precisión	Colombia	50,09%	Prestación servicios de telemedicina.	Ediagnostic-Clinica Virtual de Especialidades Médicas, S.L.U.	4.053
Axismed Gestao Preventiva de Saude, S.A.	Medicina Precisión	Brasil	100%	Medicina preventiva.	Atrys Health Internacional, S.A.U.	(2.118)
ITMS Do Brasil Telemedicina Fireli	Medicina Precisión	Brasil	100%	Prestación servicios de telemedicina.	Global Teled System, A.G.	(545)
Atrys Perú, S.A. (*)	Medicina Precisión	Perú	99,5%	Prestación servicios de telemedicina.	Global Teled System, A.G.	(5)
Atrys Health Holding SPA	Medicina Precisión	Chile	100%	Holding. Prestación servicios telemedicina.	Global Teled System, A.G.	5.269
Servicios Médicos Ambulatorios Atrys Health Chile SpA	Medicina Precisión	Chile	100%	Prestación servicios de telemedicina.	Atrys Health Holding SPA	10.668
Servicios Atrys Health Chile SpA	Medicina Precisión	Chile	100%	Prestación servicios de telemedicina.	Atrys Health Holding SPA	(823)
Telmed SpA	Medicina Precisión	Chile	100%	Prestación servicios de telemedicina.	Servicios Médicos Ambulatorios Atrys Health Chile SpA	(389)
Atrys Portugal S.G.P.S.	Medicina Precisión	Portugal	95,01%	Holding.	Atrys Health, S.A.	6
HCS Hospital Cirúrgico de Sétubal S.A.	Medicina Precisión	Portugal	100%	Prestación servicios de salud.	Atrys Portugal S.G.P.S.	966
Atrys Portugal Equipamentos Lda.	Medicina Precisión	Portugal	100%	Mantenimiento y gestión de equipos médicos.	Atrys Portugal S.G.P.S.	691
Atrys Portugal Diagnostico, LDA	Medicina Precisión	Portugal	100%	Servicios médicos de radiología y diagnóstico de imagen.	Atrys Portugal S.G.P.S.	(74)
Atrys Portugal Medicina Molecular Porto, S.A. (**)	Medicina Precisión	Portugal	40%	Prestación servicios Medicina Nuclear	Atrys Portugal S.G.P.S.	1.903
Atrys Portugal Medicina Molecular Braga, L.D.A.	Medicina Precisión	Portugal	100%	Prestación servicios Medicina Nuclear	Atrys Portugal S.G.P.S.	289
Atrys Portugal Centro Médico Avançado, S.A.	Medicina Precisión	Portugal	100%	Prestación servicios de salud.	Atrys Portugal S.G.P.S.	(1.604)
Genetyca ICM S.A. (****)	Medicina Precisión	Portugal	90%	Pruebas de diagnóstico genético y prevención.	Atrys Portugal Centro Médico Avançado, S.A.	1.015
Lenicare LDA.	Medicina Precisión	Portugal	80%	Servicios de radioterapia oncológica.	Atrys Portugal S.G.P.S.	(1.737)
SIMM Molecular, S.L.U.	Medicina Precisión	España	100%	Servicios médicos de medicina nuclear y molecular	Atrys Health, S.A.	3.084
Bienzobas Salud, S.L.U.	Medicina Precisión	España	100%	Servicios de oncología médica	Atrys Health, S.A.	85.130
Initia Oncología, S.L.U.	Medicina Precisión	España	100%	Servicios médicos de oncología	Bienzobas Salud. S.L.U.	1.415
Initia Research, S.L.	Medicina Precisión	España	70%	Servicios médicos de oncología	Bienzobas Salud. S.L.U.	27
Gefarma, S.A.P.I. de C.V.	Medicina Precisión	México	100%	Prestación servicios de salud.	Bienzobas Salud. S.L.U.	3.336

(*) El 0,5% restante pertenece a Atrys Health Holding SPA.

(**) El 60% restante pertenece a Atrys Portugal medicina molecular Braga, L.D.A.

(***) El 49,91% restante pertenece a Global Teled Systems AG. International Telemedical Systems Colombia S.A.S. absorbió a la sociedad Teleradiología de Colombia Diagnóstico Digital Especializado S.A.S. el 27 de mayo de 2022, cambiando su razón social el 1 de junio de 2022 a Atrys Colombia, S.A.S.

(****) El 10% restante pertenece a Atrys Health, S.A.

Las variaciones en el perímetro de consolidación se explican en detalle en la nota 4.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS

a) Imagen fiel

El Grupo ha aplicado las políticas contables de acuerdo a las NIIF e interpretaciones publicadas por el IASB (International Accounting Standards Board) y el Comité de Interpretaciones NIIF (IFRS Interpretations Committee), y adoptadas por la Comisión Europea para su aplicación en la Unión Europea (NIIF- UE).

Los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados adjuntos han sido elaborados de acuerdo con la NIC 34 Información financiera intermedia, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Sin embargo, no incluyen toda la información y desgloses exigidos en las Cuentas anuales consolidadas por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas en la Unión Europea (en adelante, NIIF-UE). En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados deben ser leídos conjuntamente con los Estados Financieros Consolidados de Atrys Health S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2024.

La preparación de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados conforme a lo establecido en las NIIF-UE, exige el uso de estimaciones contables críticas. Asimismo, exige al Consejo de Administración y a la Dirección de la Sociedad Dominante, que ejerzan su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables a las mismas. A continuación, se revelan las áreas, aspectos o circunstancias que implican un mayor grado de juicio o complejidad en aquellos aspectos y áreas donde las hipótesis, estimaciones o asunciones practicadas son significativas para los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados Adjuntos.

b) Moneda funcional y moneda de presentación

Estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados se presentan en miles de euros, redondeados al millar más cercano, siendo el euro la moneda funcional y de presentación de la Sociedad Dominante.

c) Criterio de Materialidad

En los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo con el concepto de *Materialidad e importancia relativa* definida en el marco conceptual de las NIIF, tomadas en los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del Grupo en su conjunto.

d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

La información contenida en estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante. En los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados, conforme a lo establecido en las NIIF-UE, se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en los mismos.

Las estimaciones son constantemente revisadas y están basadas en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo estas circunstancias. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La recuperación de los activos no corrientes, entre los que se encuentra el desarrollo, fondo de comercio, marcas y activos por impuesto diferido (véase Nota 3 de los Estados Financieros Consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2024).
- La vida útil de activos materiales e intangibles (véase Nota 3 de los Estados Financieros Consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2024).
- Los créditos fiscales (véase Nota 13).
- Provisiones (véase Nota 18).

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por el Grupo se han calculado en función de la mejor información disponible al cierre de cada ejercicio, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva como un cambio de estimación.

e) Comparación de la Información

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas de los Estados de Situación Financiera Consolidados y de los Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto, además de las cifras del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 las correspondientes al ejercicio anual finalizado a 31 de diciembre de 2024 y las correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 en el caso de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas y los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo, que se han obtenido mediante la aplicación de las NIIF-UE.

Los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados incorporan el resultado generado hasta el 30 de junio de 2025, siendo las cifras comparativas las correspondientes al resultado generado en el primer semestre del ejercicio 2024. Este hecho debe ser considerado en la interpretación de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados y notas explicativas adjuntas a los mismos.

f) Nuevas NIIF-UE e Interpretaciones del CINIIF

Durante el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2025, han entrado en vigor las siguientes normas publicadas por el IASB (International Accounting Standards Board) y el Comité de Interpretaciones NIIF y adoptadas por la Unión Europea para su aplicación en Europa a partir del 1 de enero de 2025:

Aprobadas para su uso en la Unión Europea		Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de:
Modificaciones a la NIC 21	Ausencia de convertibilidad	1 de enero de 2025

La aplicación de estas normas e interpretaciones no ha tenido impactos significativos en los estados financieros intermedios consolidados del Grupo.

Nuevas NIIF y Enmiendas a NIIF no efectivas a 30 de junio de 2025:

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios consolidados las siguientes normas, enmiendas a normas e interpretaciones habían sido publicadas por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria:

No Aprobadas para su uso en la Unión Europea		Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de:
Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7	Clasificación y valoración de activos financieros	1 de enero de 2026
NIIF 19	Sociedades dependientes sin responsabilidad jurídica	1 de enero de 2027
NIIF 18	Presentación y desglose en estados financieros	1 de enero de 2027

Para las normas que entran en vigor a partir del 1 de enero de 2026 y siguientes, el Grupo se encuentra realizando una primera evaluación preliminar de los impactos que la aplicación futura de estas normas podría tener en los estados financieros consolidados una vez entren en vigor. A la fecha, no se prevé que existan impactos significativos derivados de las mismas.

g) Empresa en funcionamiento

Al 30 de junio de 2025 el Grupo presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 19.310 miles de euros (frente a 10.608 miles de euros negativos al 31 de diciembre de 2024). Esta situación se debe principalmente a la clasificación contable como pasivo corriente de las obligaciones convertibles emitidas por el Grupo en los ejercicios 2023 y 2024, por un importe nominal agregado de 25.000 miles de euros (véase nota 9).

Dichas obligaciones convertibles tienen un vencimiento contractual de 78 meses desde su fecha de emisión, lo que sitúa su vencimiento efectivo en julio de 2029 (para la emisión de 2023) y marzo de 2030 (para la de 2024). Salvo conversión previa, ya sea de forma voluntaria por parte de los bonistas o de manera obligatoria en determinados supuestos (por ejemplo, si se incrementara sustancialmente el endeudamiento del Grupo), la única circunstancia que podría conllevar un desembolso de efectivo por parte del Grupo sería en dichas fechas de vencimiento. En caso de conversión, la liquidación se produciría mediante la entrega de acciones y no implicaría salida de caja alguna.

Sin perjuicio de lo anterior, y en aplicación de la normativa contable vigente (NIC 32), las citadas obligaciones han sido clasificadas como pasivo corriente debido a que constituyen un instrumento financiero híbrido, al incorporar un mecanismo de ajuste del precio de conversión que impide cumplir la regla contable de “fijo por fijo” (fixed-for-fixed). Asimismo, la opción de conversión voluntaria puede ser ejercida por los bonistas desde los seis meses siguientes a la fecha de emisión. Esta opción no cumple los requisitos para ser considerada como patrimonio neto y, por tanto, debe clasificarse como pasivo financiero.

En consecuencia, y a pesar de su vencimiento económico a largo plazo, los importes correspondientes a estas emisiones han sido registrados contablemente como pasivos a corto

plazo, lo que ha generado un impacto negativo en el fondo de maniobra del Grupo.

Adicionalmente, el pasivo corriente del Grupo incluye un importe de 3.887 miles de euros correspondiente a la opción de venta concedida por la Sociedad Dominante a favor de Arraigo Midco, S.L. el 12 de diciembre de 2023 (véase nota 9). En caso de ejercicio de dicha opción, la Sociedad Dominante tendría la posibilidad de satisfacerla mediante la entrega de acciones propias, lo que tampoco implicaría una salida de caja para el Grupo.

En conjunto, los importes registrados por estos conceptos como pasivo corriente ascienden a 31.674 miles de euros, de los cuales 27.787 miles de euros corresponden a las obligaciones convertibles. Si se excluyera este efecto meramente contable, y dado que no existe obligación alguna de pago en efectivo en los próximos 12 meses en relación con dichos instrumentos, el Grupo presentaría un fondo de maniobra ajustado positivo de 12.364 miles de euros a 30 de junio de 2025.

Este importe ajustado resulta más representativo desde un punto de vista económico, ya que refleja la posición de liquidez efectiva del Grupo considerando únicamente los flujos de caja esperados a corto plazo derivados de activos y pasivos con vencimiento inferior a 12 meses.

En base a lo anterior, y dado que no existe ninguna obligación contractual exigible en efectivo en el corto plazo relacionada con los instrumentos anteriormente descritos, el Consejo de Administración ha formulado los presentes estados financieros intermedios consolidados bajo el principio de empresa en funcionamiento, al no existir dudas relevantes sobre la capacidad del Grupo para atender sus obligaciones financieras.

NOTA 3. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las políticas, normas de valoración y principios de consolidación utilizados en la elaboración de los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados a 30 de junio de 2025 son las mismas que las aplicadas y detalladas en la Nota 3 de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, excepto por las normas e interpretaciones que han entrado en vigor durante el primer semestre del año 2025 y que se detallan en la Nota 2.f.

NOTA 4. COMBINACIONES DE NEGOCIOS

Las políticas aplicadas por Grupo Atrys en sus combinaciones de negocios coinciden con las detalladas en la Nota 4 de los Estados Financieros Consolidados de Atrys Health, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2024.

Durante el periodo 2025 no se han realizado combinaciones de negocios.

Combinaciones de negocios en el ejercicio 2024:

a- Prestaciones Médicas e Inversiones Chaxa SpA

Durante el segundo semestre del ejercicio 2024 se procedió a la liquidación de la sociedad Prestaciones Médicas e Inversiones Chaxa SpA.

Todos sus activos y pasivos, así como su actividad, se trasladaron a la Sociedad Servicios Médicos Ambulatorios Atrys Health Chile SpA, por lo que dicha operación no comportó ningún impacto contable a los Estados Financieros Consolidados de Atrys Health, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2024.

b- Atrys Schweiz A.G.

Tal como se comenta en la Nota 20, durante el segundo semestre de 2024 se procedió a la disolución de la sociedad Atrys Schweiz A.G., cuyo negocio estaba clasificado como operaciones interrumpidas desde el 30 de junio de 2023.

Dicha sociedad causó baja del perímetro de consolidación del ejercicio 2024, detallando su impacto contable como resultado de operaciones interrumpidas en la Nota 20.

NOTA 5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible a lo largo del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2025 es el siguiente:

Miles de euros	31/12/2024	Altas	Trasposos	Bajas	Diferencias conversión	30/06/2025
Coste:						
Desarrollo	30.768	1.601	-	(18)	(229)	32.122
Propiedad industrial	707	-	-	-	-	707
Marcas	21.652	-	-	-	-	21.652
Aplicaciones informáticas	33.392	881	22	(26)	(170)	34.099
Carteras de clientes	152.852	-	-	-	(68)	152.784
Fondo de comercio	267.352	-	-	-	(1.828)	265.524
	506.723	2.482	22	(44)	(2.295)	506.888
Amortización Acumulada:						
Desarrollo	(11.792)	(1.352)	-	-	20	(13.124)
Propiedad industrial	(495)	(15)	-	-	-	(510)
Marcas	(1.750)	(196)	-	-	-	(1.946)
Aplicaciones informáticas	(23.917)	(1.555)	(6)	28	100	(25.350)
Cartera de clientes	(44.678)	(5.931)	-	-	11	(50.598)
	(82.632)	(9.049)	(6)	28	131	(91.528)
Inmovilizado Intangible Neto	424.091	(6.567)	16	(16)	(2.164)	415.360

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible a lo largo del ejercicio 2024 es el siguiente:

Miles de euros	31/12/2023	Altas	Traspasos (*)	Bajas	Diferencias conversión	31/12/2024
Coste:						
Desarrollo	34.775	5.669	2.869	(11.950)	(595)	30.768
Propiedad industrial	689	18	-	-	-	707
Marcas	21.652	-	-	-	-	21.652
Aplicaciones informáticas	30.228	3.204	222	(255)	(7)	33.392
Carteras de clientes	152.920	-	-	-	(68)	152.852
Fondo de comercio	275.740	-	-	(6.299)	(2.089)	267.352
	516.004	8.891	3.091	(18.504)	(2.759)	506.723
Amortización Acumulada:						
Desarrollo	(9.337)	(2.674)	-	81	138	(11.792)
Propiedad industrial	(462)	(33)	-	-	-	(495)
Marcas	(1.358)	(392)	-	-	-	(1.750)
Aplicaciones informáticas	(21.633)	(2.565)	-	178	103	(23.917)
Cartera de clientes	(32.729)	(12.015)	-	-	66	(44.678)
	(65.519)	(17.679)	-	259	307	(82.632)
Inmovilizado Intangible Neto	450.485	(8.788)	3.091	(18.245)	(2.452)	424.091

(*) Los traspasos de desarrollo por importe de 2.869 miles de euros correspondían a la titularidad de todos los derechos de explotación recibidos en el proceso de liquidación de las entidades Bionam Biotech AIE y Thot Biotech AIE en relación a los proyectos que habían sido desarrollados por cuenta de ambas sociedades en ejercicios anteriores.

Las bajas de desarrollo por importe de 11.950 miles de euros en el ejercicio 2024 correspondían principalmente a proyectos de desarrollo que fueron dados de baja al existir dudas razonables acerca del éxito técnico o rentabilidad económico-comercial de dichos proyectos, concretamente en lo que se refiere a los proyectos “Modelos Avanzados”, “Predictores de respuesta frente a radio e inmunoterapia”, “PrediApt”, “Alarcán”, “Dipcan”, y “Daplia”.

A pesar de que en alguno de los citados proyectos se obtuvieron resultados interesantes y que se siguió invirtiendo durante 2024, las circunstancias y evolución de los mismos durante dicho ejercicio 2024, así como, entre otros aspectos, la aparición de desarrollos alternativos puso de manifiesto dificultades para entrar en la fase comercial, por lo que se decidió dar de baja los citados proyectos. Dicha decisión propuesta por la dirección del departamento de I+D y por la dirección financiera fue respaldada por el consejo de administración. Esto supuso un deterioro de inmovilizado de 11.822 miles de euros en la cuenta de resultados del ejercicio 2024. Derivado de ello, se traspasaron a resultado todas las subvenciones relacionadas con dichos proyectos, por un importe agregado de 5.182 miles de euros.

Fondos de Comercio

El detalle y evolución de los fondos de comercio recogidos en el inmovilizado intangible a 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 es el siguiente, en miles de euros:

	30/06/2025 (*)	31/12/2024
Fondo de comercio CIE	1.104	1.104
Fondo de comercio DRIM	835	835
Fondo de comercio RLD	10.573	10.573
Fondo de comercio ITH	537	537
Fondo de comercio ICM	15.113	15.113
Llebalust Patología, S.L.	5.673	5.673
Institut Mèdic d'Onco-Radioteràpia, S.L.U.	8.325	8.325
Teleradiología de Colombia Diagnóstico Digital Especializado, S.A.S.	3.204	3.364
Global Telemed Systems AG.	17.329	18.711
AxisMed Gestao Preventiva de Saúde S.A.	1.698	1.687
Aspy Global Services, S.A.U.	116.267	116.267
Atrys Portugal S.G.P.S.	10.005	10.005
Genetyca ICM	2.759	2.759
SIMM Molecular, S.L.U.	1.758	1.758
Bienzobas Salud, S.L.U.	64.042	64.042
Initia Oncología, S.L.U.	763	763
Initia Research, S.L.	478	478
Telmed SpA	3.714	3.932
Prestaciones Médicas e Inversiones Chaxa SpA	1.347	1.426
	265.524	267.352

(*) Las variaciones en el valor del Fondo de Comercio asignado a Teleradiología de Colombia Diagnóstico Digital Especializado S.A.S; Global Telemed Systems AG, AxisMed Gestao Preventiva de Saúde S.A., Telmed SpA y Prestaciones Médicas e Inversiones Chaxa SpA son debidas a las variaciones de tipo de cambio aplicadas a la valoración de dichos fondos de comercio.

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, a la vista de la evolución de los negocios de las sociedades CIE Telemedicine S.L. (“CIE”), DRIM Medical S.L. (“DRIM”), Real Life Data S.L. (“RLD”), International Telemedicine Hospital, S.L. (“ITH”) e Instituto de Estudios Celulares y Moleculares I.C.M, S.A. (“ICM”) y de las expectativas futuras recogidas en el citado plan de negocio del Grupo, ha determinado que el valor actualizado de los flujos de efectivo estimados en cada caso, son superiores al valor neto contable de cada uno de los fondos de comercio a 30 de junio de 2025, razón por la cual no considera que existan indicios de deterioro y no procede efectuar ningún ajuste valorativo durante el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2025.

Fondos de Comercio de Consolidación

Se generan por la adquisición de la sociedad Llebalust Patología, S.L.U. en el ejercicio 2018, de las sociedades Institut Mèdic d'Onco-Radioteràpia, S.L.U. (IMOR), y Teleradiología de Colombia Diagnóstico Digital Especializado, S.A.S. en el ejercicio 2019, de las sociedades Global Telemed Systems AG y AxisMed Gestao Preventiva de Saúde S.A. en el ejercicio 2020, de las sociedades Atrys Portugal S.G.P.S., Aspy Global Services, S.A.U., Atrys Schweiz AG y Genetyca ICM en el ejercicio 2021, de las sociedades SIMM Molecular, S.L.U., Significant Impact Systems, S.L.U., Initia Oncología, S.L.U., Initia Research, S.L. y Telmed SpA en el ejercicio 2022 y de la sociedad Prestaciones Médicas e Inversiones Chaxa SpA en el ejercicio 2023.

De acuerdo con las estimaciones y las proyecciones de las que dispone el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, las previsiones de los flujos de caja atribuibles a estas unidades generadoras de efectivo a las que se encuentra asignado cada fondo de comercio, permiten recuperar el valor neto registrado a 30 de junio de 2025.

Del análisis de deterioro de valor de la UGE IMOR realizado a 31.12.2024, mediante la aplicación de los diferentes rangos razonables en las tasas de descuento y en las tasas de crecimiento a perpetuidad consideradas, se estimó un deterioro por importe de 743 miles de euros en el ejercicio 2024. Del análisis de deterioro de valor de la UGE Atrys Portugal realizado a 31.12.2024, mediante la aplicación de los diferentes rangos razonables en las tasas de descuento y en las tasas de crecimiento a perpetuidad consideradas, se estimó un deterioro por importe de 5.556 miles de euros en el ejercicio 2024. De acuerdo con la NIC 36, el Grupo registró el deterioro de valor de las UGE's en la cuenta de resultados del ejercicio, reduciendo el valor del fondo de comercio asignado a las mismas, por importe agregado de 6.299 miles de euros. Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes al fondo de comercio no son reversibles.

Los fondos de comercio de consolidación incluyen una parte variable a satisfacer por el Grupo de acuerdo con los contratos de compraventa firmados por la adquisición de la sociedad Real Life Data, S.L. en el ejercicio 2019, de las sociedades Instituto de Estudios Celulares y Moleculares I.C.M., S.A., Global Telemed Systems AG y AxisMed Gestao Preventiva de Saúde S.A. en el ejercicio 2020, de la sociedad Atrys Schweiz AG en el ejercicio 2021, y de las sociedades Significant Impact Systems, S.L.U., SIMM Molecular, S.L.U. e Initia Oncología, S.L.U. en el ejercicio 2022, que corresponde al importe probable a pagar actualizado a una tasa de descuento del 5%.

En aplicación de la NIC 38, el Fondo de Comercio no se amortiza, habiéndose efectuado el correspondiente test de deterioro para cada uno de ellos en base a las proyecciones de flujos previstas, sin que de los mismos se hayan derivado ajustes en la medición excepto para el caso de IMOR y Atrys Portugal comentado anteriormente en el ejercicio 2024.

El Grupo utiliza históricamente los presupuestos y planes de negocio aprobados por la administración, que generalmente abarcan un periodo de 8 años al considerar factible estimar de forma fiable en dicho periodo de tiempo, para las distintas unidades generadoras de efectivo. No obstante, a partir del ejercicio 2024 se redujo el periodo a 6 años, derivado del proceso de maduración de las sociedades adquiridas, al considerar que se reduce de forma progresiva la llegada al punto de inicio de los negocios adquiridos, y acercándose poco a poco a un periodo de proyecciones de 5 años como máximo según la NIC 36.

A 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024, las hipótesis clave sobre las que se construyen los presupuestos y planes de negocio son las siguientes:

- Proyecciones de ingresos: Las proyecciones de ingresos el año N+1 (siendo N el último ejercicio cerrado) se proyectan en función del presupuesto aprobado por el Consejo de Administración y elaborado por Atrys Health en base a las mejores estimaciones y proyecciones comerciales según visibilidad de los contratos que sirven como base para la elaboración del presupuesto, utilizando tanto informaciones internas como el conocimiento histórico y acuerdos ya cerrados, así como fuentes de información externa como investigación y estudio de los directores comerciales sobre el sector, estudios de las aseguradores y datos reales sobre la evolución del sector basándose en observaciones de los médicos. Para periodos sucesivos, con carácter general, se proyecta el CAGR estimado conforme el estudio de mercado elaborado por la firma especializada Candestic "Outlook for Atrys Main Markets", que contempla estimaciones de crecimiento de mercado para las diferentes UGEs del Grupo. Adicionalmente, se consideran también proyectos singulares que ya se encuentran firmados con determinados clientes.

- Proyecciones de gastos operativos: Para el ejercicio N+1 las proyecciones de gastos corresponden al presupuesto aprobado por el Consejo de Administración. Este presupuesto recoge sinergias estimadas en caso de nuevas incorporaciones y mayor productividad por incremento de la ocupación de los recursos disponibles. Para los ejercicios N+2 y siguientes se proyectan los gastos con un CAGR lineal en función del objetivo de inflación del BCE, salvo en aquellos casos de UGEs concretas en donde se tengan que adaptar los costes fijos de salarios y OPEX en función del crecimiento esperado.

- Capex: La inversión en CAPEX para N+1 se proyecta en función del presupuesto y el resto de los ejercicios se proyecta un crecimiento CAGR lineal en función del objetivo de inflación del BCE a largo plazo, salvo excepción en determinadas UGE en las que pueda considerarse una inversión adicional en CAPEX de crecimiento (apertura de un nuevo centro de tratamiento) en algún año concreto en contratos que ya estén firmados con el cliente.

La extrapolación de los flujos de efectivo estimados para el ejercicio no cubierto por el plan de negocio se efectúa manteniendo una tasa de crecimiento y una estructura de gasto similar a la del último año del plan de negocio, sin límite temporal (renta a perpetuidad).

El valor de los flujos de efectivo individualizados por UGE a 30 de junio de 2025 se descuentan estimando un rango razonable de tasas de descuento y tasas de crecimiento a perpetuidad (“g”), los rangos de las tasas de descuento se han estimado a partir de información de mercado bajo el modelo del coste medio ponderado de capital (“CMPC” o “WACC”) y las tasas de crecimiento a perpetuidad a partir de las estimaciones de inflación a largo plazo, calculándose de forma individualizada en función de la naturaleza de la actividad de cada una de las diferentes UGEs y del país en el que desarrollan su actividad.

Dichos rangos razonables en las tasas de descuento y en las tasas de crecimiento a perpetuidad han sido estimadas por PwC como experto independiente a 31 de diciembre de 2024, estimando que no se han producido variaciones relevantes a 30 de junio de 2025, que pudiesen tener impacto en el análisis de indicios de deterioro a esta última fecha.

El siguiente cuadro muestra los rangos de tasas de descuento antes de impuestos y de crecimiento a perpetuidad aplicadas al valor de los flujos de efectivo de las diferentes UGEs tanto para el análisis a 30 de junio de 2025, como para el análisis a 31 de diciembre de 2024:

Unidad de Negocio	Bajo		Medio		Alto	
	Tasa	g	Tasa	g	Tasa	g
UGES						
ED Radiología	8,5%	2,0%	9,3%	2,0%	10,1%	1,9%
ED Cardiología	8,5%	2,0%	9,3%	2,0%	10,1%	1,9%
Real Life Data	8,5%	2,0%	9,3%	2,0%	10,1%	1,9%
GTMS (ITMS)	9,2%	3,1%	10,1%	3,0%	10,9%	2,9%
Axismed	11,3%	3,5%	12,2%	3,3%	13,1%	3,1%
Teleradiología de Colombia	10,5%	3,2%	11,4%	3,1%	12,2%	3,0%
Bienzobas	9,2%	2,0%	9,7%	2,0%	10,2%	1,9%
IMOR	9,2%	2,0%	9,7%	2,0%	10,2%	1,9%
Atrys Portugal	9,5%	2,0%	10,0%	2,0%	10,5%	1,9%
SIMM	8,5%	2,0%	9,4%	2,0%	10,2%	1,9%
ICM	8,5%	2,0%	9,4%	2,0%	10,2%	1,9%
Llebalust	8,5%	2,0%	9,4%	2,0%	10,2%	1,9%
ICM Genetyca	8,8%	2,0%	9,7%	2,0%	10,5%	1,9%
ASPY	8,8%	2,0%	9,3%	2,0%	9,8%	1,9%

De la aplicación de los diferentes rangos razonables en las tasas de descuento y en las tasas de crecimiento a perpetuidad estimadas no ha surgido ningún deterioro en el valor de las diferentes UGEs del Grupo a 30 de junio de 2025 ni al 31 de diciembre de 2024, excepto por el deterioro de valor aplicado en la UGE IMOR y en la UGE Atrys Portugal en el ejercicio 2024, comentado anteriormente.

Adicionalmente, a 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024, la dirección financiera del Grupo, de forma orientativa y con el objetivo de anticiparse a potenciales riesgos de deterioros en sus unidades generadores de efectivo, analiza qué caída lineal debería tener el EBITDA^(MAR) (ver definición en anexo I) en cada uno de los años del plan de negocio para que una unidad generadora de efectivo pueda empezar a tener indicio de potenciales deterioros en el escenario más adverso de rangos (rango alto) de tasas de descuento y crecimientos a perpetuidad (g).

Los resultados de dicho análisis de sensibilidad son los siguientes a 30 de junio de 2025:

Unidad de Negocio	Alto		Caída EBITDA
	Wacc	g	
ED Radiología	10,1%	1,9%	>92%
ED Cardiología	10,1%	1,9%	>28%
Real Life Data	10,1%	1,9%	>51%
GTMS (ITMS)	10,9%	2,9%	>54%
Bienzobas	10,2%	1,9%	>55%
IMOR	10,2%	1,9%	>0%
Atrys Portugal	10,5%	1,9%	>21%
SIMM	10,2%	1,9%	>58%
ICM	10,2%	1,9%	>17%
Llebalust	10,2%	1,9%	>22%
ICM Genetyca	10,5%	1,9%	>64%
ASPY	9,8%	1,9%	>0%

Los resultados de dicho análisis de sensibilidad son los siguientes a 31 de diciembre de 2024:

Unidad de Negocio	Alto		Caída EBITDA
	Wacc	g	
ED Radiología	10,1%	1,9%	>87%
ED Cardiología	10,1%	1,9%	>17%
Real Life Data	10,1%	1,9%	>49%
GTMS (ITMS)	10,9%	2,9%	>58%
Bienzobas	10,2%	1,9%	>27%
IMOR	10,2%	1,9%	>0%
Atrys Portugal	10,5%	1,9%	>0%
SIMM	10,2%	1,9%	>53%
ICM	10,2%	1,9%	>14%
Llebalust	10,2%	1,9%	>20%
ICM Genetyca	10,5%	1,9%	>53%
ASPY	9,8%	1,9%	>0%

El Grupo no considera razonable que se produzcan caídas del EBITDA ^(MAR) por encima de las mostradas en los cuadros anteriores en cada una de las UGE's, por lo que no se ha identificado ningún indicador de deterioro de valor a 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024, excepto para lo comentado anteriormente respecto al deterioro de valor aplicado en las UGE's IMOR y Atrys Portugal en el ejercicio 2024.

No se han producido variaciones significativas en el cumplimiento de los planes de negocio durante el primer semestre de 2025. Las UGE'S con menor holgura en un escenario desfavorable de tasas de descuento y crecimiento a perpetuidad evolucionan según lo previsto al cierre del ejercicio 2024 y no se detectan indicadores de deterioro a tal efecto.

Otra Información

En el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2025 y en el ejercicio 2024 no se han registrado deterioros de valor en los elementos del inmovilizado intangible, aparte del mencionado deterioro del fondo de comercio de IMOR y Atrys Portugal en 2024, así como a los proyectos de desarrollo dados de baja en el ejercicio 2024.

A 30 de junio de 2025 y a 31 diciembre de 2024 no existen activos intangibles de vida útil indefinida, excepto los fondos de comercio, así como la marca asignada al subgrupo Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes, por importe de 16.095 miles de euros.

No existen compromisos firmes de compra o venta respecto a los elementos del inmovilizado intangible que estén vigentes a la fecha de elaboración de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Todos los elementos del inmovilizado intangible están afectos a la explotación del Grupo y no tienen restricciones al uso, encontrándose libre de cargas.

NOTA 6. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento del inmovilizado material a lo largo del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2025 es el siguiente, en euros:

	31/12/2024	Altas	Bajas	Trasposos	Diferencias Conversión	30/06/2025
Coste:						
Terrenos y Construcciones	3.947	36	(37)	-	(2)	3.944
Instalaciones técnicas y Maquinaria	70.420	490	(5.383)	3.308	(176)	68.659
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	14.047	29	(1.209)	16	(23)	12.860
Equipos proceso de información	6.079	86	(10)	49	(41)	6.163
Otro inmovilizado material	4.232	45	(488)	-	(1)	3.788
Inmovilizado Material en curso y anticipos	603	2.995	(27)	(3.389)	-	182
	99.328	3.681	(7.154)	(16)	(243)	95.596
Amortización Acumulada:						
Construcciones	(788)	(76)	37	-	-	(827)
Instalaciones técnicas y Maquinaria	(51.280)	(1.905)	5.308	-	111	(47.766)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(10.235)	(208)	1.237	-	7	(9.199)
Equipos proceso de información	(4.626)	(240)	6	-	36	(4.824)
Otro inmovilizado material	(2.875)	(92)	477	-	-	(2.490)
	(69.804)	(2.521)	7.065	-	154	(65.106)
Inmovilizado Material, Neto	29.524	1.160	(89)	(16)	(89)	30.490

El detalle y movimiento del inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2024 es el siguiente, en miles de euros:

	31/12/2023	Altas	Bajas	Trasposos (*)	Diferencias Conversión	31/12/2024
Coste:						
Terrenos y Construcciones	3.949	-	-	-	(2)	3.947
Instalaciones técnicas y Maquinaria	67.956	2.640	(1.580)	1.544	(140)	70.420
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	14.073	177	(354)	156	(5)	14.047
Equipos proceso de información	6.123	325	(125)	-	(244)	6.079
Otro inmovilizado material	3.818	502	(142)	52	2	4.232
Inmovilizado Material en curso y anticipos	384	603	-	(384)	-	603
	96.303	4.247	(2.201)	1.368	(389)	99.328
Amortización Acumulada:						
Construcciones	(648)	(140)	-	-	-	(788)
Instalaciones técnicas y Maquinaria	(47.558)	(3.540)	858	(1.143)	103	(51.280)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(10.159)	(499)	348	75	-	(10.235)
Equipos proceso de información	(4.412)	(599)	178	-	207	(4.626)
Otro inmovilizado material	(2.818)	(182)	139	(46)	32	(2.875)
	(65.595)	(4.960)	1.523	(1.114)	342	(69.804)
Inmovilizado Material, Neto	30.708	(713)	(678)	254	(47)	29.524

(*) Los trasposos de instalaciones técnicas y maquinaria corresponden a la clasificación como inmovilizado material de determinados derechos de uso correspondientes al subgrupo **Atrys Portugal S.G.P.S.** y sus sociedades dependientes durante el periodo 2024 en base a su naturaleza. (Ver nota 7).

Instalaciones técnicas y maquinaria

Las altas del periodo 2025 por importe de 2.995 miles de euros en concepto de inmovilizado material en curso corresponden en gran parte a las inversiones realizadas en instalaciones técnicas y maquinaria en la Sociedad Dominante para la apertura del nuevo Instituto de Oncología Avanzada (IOA) en Madrid, inaugurado en junio de 2025.

Otra información

El Grupo tiene formalizadas pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que estén sujetos los diversos elementos del inmovilizado material, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos. El Grupo no ha constituido garantías a favor de terceros sobre los diversos elementos del inmovilizado material.

Durante el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2025 y el ejercicio 2024, no han existido correcciones valorativas por deterioro en el inmovilizado material, ni se han llevado a cabo adquisiciones relativas al inmovilizado material a empresas vinculadas.

No existen compromisos firmes de compra o venta, adicionales respecto a los elementos del inmovilizado material que estén vigentes a la fecha de aprobación de los presentes estados financieros intermedios consolidados.

NOTA 7. DERECHOS DE USO

El detalle del movimiento a 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 es el siguiente, en miles de euros:

Miles de euros	31/12/2024	Altas	Trasposos	Bajas y diferencias de conversión	30/06/2025
Coste:					
Edificios/Oficinas	38.228	2.889	-	(733)	40.384
Maquinaria e instalaciones técnicas	3.439	-	-	(322)	3.117
Vehículos	2.082	23	-	(57)	2.048
Aplicaciones informáticas	416	107	-	-	523
Equipos informáticos	337	24	-	(48)	313
	44.502	3.043	-	(1.160)	46.385
Amortización Acumulada:					
Edificios/Oficinas	(12.997)	(2.369)	-	457	(14.909)
Maquinaria e instalaciones técnicas	(1.683)	(152)	-	322	(1.513)
Vehículos	(637)	(252)	-	45	(844)
Aplicaciones informáticas	(373)	(62)	-	-	(435)
Equipos informáticos	(169)	(49)	-	48	(170)
	(15.859)	(2.884)	-	872	(17.871)
Neto	28.643	159	-	(288)	28.514

Miles de euros	31/12/2023	Altas	Trasposos (*)	Bajas y diferencias de conversión	31/12/2024
Coste:					
Edificios/Oficinas	38.850	2.954	-	(3.576)	38.228
Maquinaria e instalaciones técnicas	4.790	-	(1.544)	193	3.439
Vehículos	2.349	557	(46)	(778)	2.082
Aplicaciones informáticas	312	104	-	-	416
Equipos informáticos	291	109	-	(63)	337
	46.592	3.724	(1.590)	(4.224)	44.502
Amortización Acumulada:					
Edificios/Oficinas	(11.424)	(4.975)	-	3.402	(12.997)
Maquinaria e instalaciones técnicas	(2.061)	(747)	1.068	57	(1.683)
Vehículos	(983)	(468)	46	768	(637)
Aplicaciones informáticas	(261)	(111)	-	(1)	(373)
Equipos informáticos	(92)	(104)	-	27	(169)
	(14.821)	(6.405)	1.114	4.253	(15.859)
Neto	31.771	(2.681)	(476)	29	28.643

(*) Los trasposos de maquinaria e instalaciones técnicas corresponden principalmente a la clasificación como inmovilizado material de determinados derechos de uso correspondientes al subgrupo **Atrys Portugal S.G.P.S.** y sus sociedades dependientes durante el ejercicio 2024 en base a su naturaleza. (Ver nota 6).

Los derechos de uso por arrendamiento a 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 corresponden principalmente a las oficinas y delegaciones/locales comerciales donde realizan sus actividades las principales sociedades del Grupo, laboratorios que utiliza el Grupo, mobiliario, equipos informáticos, elementos de transporte, instalaciones y maquinaria.

Los principales alquileres en los que el Grupo actúa como arrendatario y registrados en este epígrafe tienen una duración por contrato de entre 2 y 5 años (a excepción del edificio situado en Santa María de Feira en la sociedad Atrys Portugal S.G.P.S., con una duración de 29 años hasta el año 2050, debido a que se considera como un activo estratégico para el Grupo) con posibilidad de aplicar por parte de la compañía renovaciones anuales al vencimiento del contrato.

El Grupo estima el plazo de los contratos con base a los periodos de obligado cumplimiento sin tener en cuenta las posibles prórrogas por considerar a día de hoy que no es probable que las ejerza.

La norma incluye dos exenciones al reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activo de bajo valor y los arrendamientos a corto plazo, es decir los contratos de arrendamientos con un plazo inferior a doce meses, que el Grupo registra en la cuenta “Arrendamientos y cánones” (Nota 14c), siendo el importe de 597 miles de euros a 30 de junio de 2025 (807 miles de euros a 30 de junio de 2024). El Grupo carga los gastos de arrendamientos procedentes de los mismos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Ni en el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2025 ni en el ejercicio 2024 se han registrado deterioros de valor respecto a los derechos de uso por arrendamiento.

Pasivos por arrendamiento

Su detalle a 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 es el siguiente, en miles de euros:

	Saldo a 30/06/2025			Saldo a 31/12/2024		
	Largo Plazo	Corto Plazo	Total	Largo Plazo	Corto Plazo	Total
Pasivos por arrendamiento	25.029	5.999	31.028	25.523	5.819	31.342
	25.029	5.999	31.028	25.523	5.819	31.342

El detalle de los vencimientos correspondientes a pasivos por arrendamiento a largo plazo a 30 de junio de 2025 es el siguiente, en miles de euros:

Vencimiento (Nominal)	30/06/2025
Jun-2027	5.452
Jun-2028	3.864
Jun-2029	3.349
Jun-2030	2.963
Jun-2031 y siguientes	32.904
Total	48.532

El detalle de los vencimientos correspondientes a pasivos por arrendamiento a largo plazo a 31 de diciembre de 2024 es el siguiente, en miles de euros:

Vencimiento (Nominal)	31/12/2024
2026	5.229
2027	3.986
2028	3.343
2029	2.948
2030 y siguientes	33.606
Total	49.112

Los importes indicados en los cuadros anteriores corresponden a los importes nominales, es decir, con las salidas efectivas de caja que se producirán en cada vencimiento. Sin embargo, no coinciden con la valoración a coste amortizado de cada uno de los arrendamientos.

NOTA 8. ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de los activos financieros más representativos del Grupo al cierre del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2025 se presentan a continuación:

	Miles de euros				
	Coste amortizado	Valor razonable con cambios en otro resultado integral	Valor razonable con cambios en la cuenta de resultados	Derivados de cobertura	30.06.2025
Activos financieros no corrientes:					
Créditos a terceros y empresas asociadas	277	-	-	-	277
Deudores y otros activos corrientes	86	-	-	-	86
Imposiciones y fianzas recibidas	2.882	-	-	-	2.882
Otros activos financieros	66	-	-	-	66
Total activos financieros a largo plazo	3.311	-	-	-	3.311
Activos financieros corrientes:	6.968	-	-	-	6.968
Créditos a terceros y empresas asociadas	226	-	-	-	226
Otros activos financieros	373	-	-	-	373
Imposiciones y fianzas recibidas	6.369	-	-	-	6.369
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	61.738	-	-	-	61.738
Efectivo y otros activos líquidos	13.616	-	-	-	13.616
Total activos financieros a corto plazo	82.322	-	-	-	82.322

El detalle de los activos financieros más representativos del Grupo al cierre del ejercicio 2024 se presentan a continuación:

	Miles de euros				
	Coste amortizado	Valor razonable con cambios en otro resultado integral	Valor razonable con cambios en la cuenta de resultados	Derivados de cobertura	31.12.2024
Activos financieros no corrientes:					
Créditos a terceros y empresas asociadas	71	-	-	-	71
Deudores y otros activos corrientes	86	-	-	-	86
Imposiciones y fianzas recibidas	2.961	-	-	-	2.961
Otros activos financieros	66	-	-	-	66
Total activos financieros a largo plazo	3.184	-	-	-	3.184
Activos financieros corrientes:	8.925	-	-	-	8.925
Créditos a terceros y empresas asociadas	228	-	-	-	228
Otros activos financieros	337	-	-	-	337
Imposiciones y fianzas recibidas	8.360	-	-	-	8.360
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	51.381	-	-	-	51.381
Efectivo y otros activos líquidos	20.365	-	-	-	20.365
Total activos financieros a corto plazo	80.671	-	-	-	80.671

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Incluye créditos por operaciones comerciales, cuyo detalle es el siguiente:

	Saldo a 30/06/2025			Saldo a 31/12/2024		
	Largo Plazo	Corto Plazo	Total	Largo Plazo	Corto Plazo	Total
Clientes terceros	86	61.405	61.491	86	50.810	50.896
Clientes partes vinculadas (Nota 16.1)	-	80	80	-	351	351
Otros deudores	-	253	253	-	220	220
Total Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	86	61.738	61.824	86	51.381	51.467
Anticipos a proveedores (existencias)	-	145	145	-	176	176

Los anticipos a proveedores se incluyen dentro del epígrafe de existencias.

A 30 de junio de 2025 el Grupo no presenta una concentración de riesgo de crédito significativa.

Imposiciones y fianzas recibidas

Su detalle a 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	Saldo a 30/06/2025			Saldo a 31/12/2024		
	Largo Plazo	Corto Plazo	Total	Largo Plazo	Corto Plazo	Total
Imposiciones	297	342	639	297	342	639
Fianzas y depósitos	2.585	6.027	8.612	2.664	8.018	10.682
Total	2.882	6.369	9.251	2.961	8.360	11.321

Al 30 de junio de 2025, las fianzas y depósitos incluyen 4.155 miles de euros (6.217 miles de euros a 31 de diciembre de 2024) con Andorra Banc Agricol Reig, S.A. que actúan como prenda de depósito de la segunda emisión de obligaciones convertibles realizada en mayo de 2024 y, detallada en la nota 9, en la que dicha entidad financiera actuó como agente de suscripción, aseguramiento y colocación, liberándose trimestralmente parte de los importes depositados a partir de julio de 2024.

Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle de dichos activos a 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 es como sigue, en miles de euros:

	30/06/2025	31/12/2024
Tesorería	13.616	20.365
Total	13.616	20.365

No existen restricciones a la disposición de efectivo a 30 de junio de 2025 ni a 31 de diciembre de 2024.

Correcciones por Deterioro del Valor Originadas por el Riesgo de Crédito

La evolución de los deterioros de créditos y otras cuentas a cobrar durante el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2025 es la siguiente, en miles de euros:

Deterioros	
Deterioro de saldos comerciales a 31 de diciembre de 2024	11.761
Deterioro registrado durante el ejercicio	261
Regularizaciones/Reversión del deterioro	(295)
Diferencias de conversión	(42)
Deterioro de saldos comerciales a 30 de junio de 2025	11.685

La evolución de los deterioros de créditos y otras cuentas a cobrar durante el ejercicio 2024 fue la siguiente, en miles de euros:

Deterioros	
Deterioro de saldos comerciales a 31 de diciembre de 2023	11.472
Deterioro registrado durante el ejercicio	2.052
Regularizaciones/Reversión del deterioro	(1.635)
Diferencias de conversión	(128)
Deterioro de saldos comerciales a 31 de diciembre de 2024	11.761

El Grupo aplica un modelo de deterioro de activos financieros contabilizados a coste amortizado basado en la pérdida esperada, utilizando un método simplificado para ciertos activos tanto de corto como de largo plazo (cuentas comerciales, de arrendamiento y activos contractuales).

En virtud de dicho método simplificado el deterioro se registra por referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo en cuestión. Para ello se utilizan matrices desarrolladas a partir de la experiencia histórica de incobrabilidad, por área geográfica y sobre una cartera segmentada por categoría de cliente según patrón de comportamiento crediticio.

La matriz de cada categoría tiene definido un horizonte temporal dividido en intervalos acordes con la política de gestión de cobro y se alimenta con datos históricos que abarquen al menos 24 ciclos de cobro, actualizándose periódicamente los datos. A partir de la información observable en cada cierre, el Grupo analiza la necesidad de ajustar las tasas resultantes de dichas matrices, en función de las condiciones actuales y las previsiones económicas futuras.

Clasificación por Vencimientos

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, todos los activos financieros del Grupo tienen vencimientos inferiores a 1 año a excepción de deudores comerciales a largo plazo, créditos a terceros y las fianzas y depósitos constituidas a largo plazo que se corresponden principalmente a la fianza depositada por el arrendamiento de las oficinas donde desarrolla su actividad el Grupo y sus laboratorios y las garantías constituidas por los diferentes préstamos tipo interés 0% recibidos por parte del Grupo. En su amplia mayoría estos tienen un vencimiento superior a 5 años.

NOTA 9. PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de los pasivos financieros más representativos del Grupo al cierre del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2025 se presentan a continuación:

	Miles de euros				
	Coste amortizado	Valor razonable con cambios en otro resultado integral	Valor razonable con cambios en la cuenta de resultados	Derivados de cobertura	30.06.2025
Deudas financieras no corrientes	149.832	-	-	-	149.832
Obligaciones y otros valores negociables	7.763	-	-	-	7.763
Deuda financiera con terceros y partes vinculadas	9.896	-	-	-	9.896
Otros pasivos financieros	66	-	-	-	66
Otros pasivos financieros no corrientes	17.725	-	-	-	17.725
Deudas financieras corrientes	12.539	-	-	-	12.539
Obligaciones y otros valores negociables	-	-	27.787	-	27.787
Deuda financiera con terceros y partes vinculadas	11.671	-	-	-	11.671
Otros pasivos financieros	6.576	-	3.887	-	10.463
Otros pasivos financieros corrientes	18.247	-	31.674	-	49.921
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	34.796	-	-	-	34.796
Total pasivos financieros	233.139	-	31.674	-	264.813

El detalle de los pasivos financieros más representativos del Grupo al cierre del ejercicio 2024 se presentan a continuación:

	Miles de euros				
	Coste amortizado	Valor razonable con cambios en otro resultado integral	Valor razonable con cambios en la cuenta de resultados	Derivados de cobertura	31.12.2024
Deudas financieras no corrientes	151.789	-	-	-	151.789
Obligaciones y otros valores negociables	7.625	-	-	-	7.625
Deuda financiera con terceros y partes vinculadas	10.929	-	-	-	10.929
Otros pasivos financieros	66	-	-	-	66
Otros pasivos financieros no corrientes	18.620	-	-	-	18.620
Deudas financieras corrientes	14.336	-	-	-	14.336
Obligaciones y otros valores negociables	-	-	26.568	-	26.568
Deuda financiera con terceros y partes vinculadas	12.809	-	-	-	12.809
Otros pasivos financieros	2.565	-	3.887	-	6.452
Otros pasivos financieros corrientes	15.374	-	30.455	-	45.829
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	25.360	-	-	-	25.360
Total pasivos financieros	225.479	-	30.455	-	255.934

Deudas con entidades de crédito

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 30 de junio de 2025 se indica a continuación, en miles de euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos bancarios y otros	8.899	149.832	158.731
Pólizas de crédito	3.640	-	3.640
	12.539	149.832	162.371

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2024 se indica a continuación, en miles de euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos bancarios y otros	10.138	151.789	161.927
Pólizas de crédito	4.198	-	4.198
	14.336	151.789	166.125

Préstamos

Novación de la deuda

Con fecha 29 de junio de 2023, Grupo Atrys suscribió una novación del contrato de financiación a largo plazo “Term Loan B (TLB)” con una amortización bullet a los 7 años firmado el 14 de diciembre de 2021. Las principales modificaciones respecto al contrato original fueron las siguientes:

- Se modifica el tipo de interés flotante en función de las definiciones del contrato, del nivel de ratio Deuda Financiera Neta bajo el siguiente esquema:

Modificado	Anterior
Ratio mayor o igual a 4,00x -> 650 pbs	Ratio => 3,00x -> 475 pbs
Ratio menor a 4,00x y superior o igual a 3,00 -> 575 pbs	Ratio menor a 3,00x y superior o igual a 2,50 -> 450 pbs
Ratio menor a 3,00 y superior o igual a 2,50x -> 550 pbs	Ratio menor a 2,50 y superior o igual a 2,00x -> 425 pbs
Ratio menor a 2,50x 525 pbs.	Ratio menor a 2,00x 4,00 pbs.

- Se modifican los covenants de acuerdo con las definiciones del contrato (medición trimestral):

Deuda Financiera Neta / EBITDA ajustado proforma:

Modificado	Anterior
2021 -> igual o inferior 4.50x	2021 -> igual o inferior 4.50x
2022-> igual o inferior a 4.00x	2022-> igual o inferior a 4.00x
2023 (1er semestre)->igual o inferior a 5.00x	2023->igual o inferior a 3.25x
2023 (2do semestre)->igual o inferior a 4.50x	2024->igual o inferior a 3.00x
2024->igual o inferior a 4.00x	2025 en adelante igual o inferior a 2.75x
2025->igual o inferior a 3.25x	
2026 en adelante igual o inferior a 2.75x	

El resto de los términos del contrato, tales como la contraparte, nominales y fecha de vencimiento no se vieron modificados respecto al contrato de financiación original.

El valor en libros de la deuda bancaria se ajustó por el valor neto presente de los flujos modificados descontados al tipo de interés efectivo original al tratarse de una modificación no sustancial por no superar el umbral del 10% requerido por la NIIF 9. El resultado de dicho ajuste fue de un aumento del pasivo actual por importe de 8.090 miles de euros que se reconoció como gasto financiero en la cuenta de resultados del ejercicio 2023.

A junio de 2025 la Compañía ha obtenido un waiver para el cumplimiento de los covenants del segundo trimestre de los acreedores de la deuda TLB permitiendo transitoriamente un nivel de ratio de Deuda Financiera Neta / EBITDA Ajustado de 4,75x.

Rating:

Con fecha 24 de octubre 2024 EthiFinance Ratings procedió a realizar el rating corporativo de la deuda de Grupo Atrys, manteniendo la calificación del rating corporativo del Grupo en “BB” con tendencia evolving.

Nueva financiación 2024-2025

Con fecha 6 de junio de 2024, la Sociedad Dominante suscribió un nuevo contrato de financiación con EBN Banco de Negocios, S.A. (EBN) por un importe máximo de 7 millones de euros para financiar los trabajos para la apertura del nuevo Instituto de Oncología Avanzada (IOA) en Madrid, así como para financiar parcialmente la internacionalización del Grupo en México. A 30 de junio de 2024 se había dispuesto la totalidad del préstamo habiendo sido 2 millones de euros otorgados por EBN y 5 millones de euros otorgados por el Instituto de Crédito Oficial (ICO). Esto supuso la entrada de 7.000 miles de euros en el estado de flujos de efectivo del periodo 2024.

La amortización de dicha financiación se realiza mediante cuotas semestrales a partir del 6 de junio de 2025 y cuyo vencimiento último se produce el 6 de junio de 2028. El préstamo devenga un tipo de interés de mercado variable en función del EURIBOR. Además, conlleva asociados los mismos covenants financieros que los aplicadas para el TLB.

Durante el primer semestre de 2025, la Sociedad Dominante ha suscrito un nuevo contrato de financiación a corto plazo con la sociedad Finalbion SV, S.A. por un importe de 2,8 millones de euros para financiar necesidades puntuales de tesorería, que se añaden a los contratos suscritos con la misma entidad en el ejercicio 2024 por un importe agregado de 5,7 millones de euros, la amortización de los cuales se realiza mediante cuotas mensuales, devengando un tipo de interés de mercado.

Esto ha supuesto la entrada de 2.800 miles de euros en el estado de flujos de efectivo del periodo 2025 y de 3.733 miles de euros en el periodo 2024.

Pólizas de Crédito

Al 30 de junio de 2025 el Grupo tiene pólizas de crédito concedidas, con un límite total de 3.775 miles de euros (4.400 miles de euros a 31 de diciembre de 2024), cuyo importe dispuesto a dicha a fecha asciende a 3.640 miles de euros (4.198 miles de euros a 31 de diciembre de 2024).

Vencimiento de las deudas con Entidades de Crédito a largo plazo

El detalle de los vencimientos de las deudas con entidades de crédito a largo plazo al 30 de junio de 2025 es el siguiente, en miles de euros:

Vencimiento (Nominal)	30/06/2025
Jun-2027	2.950
Jun-2028	2.663
Jun-2029	141.573
Jun-2030	222
Jun-2031 y siguientes	34
Total	147.441

El detalle de las deudas con entidades de crédito a largo plazo al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente, en miles de euros:

Vencimiento (Nominal)	31/12/2024
2026	3.111
2027	2.786
2028	142.650
2029	432
2030 y siguientes	77
Total	149.056

Los importes indicados en los cuadros anteriores corresponden a los importes nominales, es decir, con las salidas efectivas de caja que se producirán en cada vencimiento. Sin embargo, no coinciden con la valoración a coste amortizado de cada uno de los préstamos.

Deuda financiera con terceros y partes vinculadas

El detalle de deuda financiera con terceros y partes vinculadas al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, es el siguiente, en miles de euros:

	Saldo a 30/06/2025		Saldo a 31/12/2024	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Deuda financiera con terceros	4.896	7.855	5.929	7.136
Deuda financiera con partes vinculadas (Nota 16.1)	5.000	3.816	5.000	5.672
Total	9.896	11.671	10.929	12.809

Gran parte de los préstamos concedidos están destinados a financiar los costes incurridos o pendientes de incurrir por el Grupo en el desarrollo de sus proyectos de I+D.

El detalle de los vencimientos correspondientes a la deuda financiera con terceros y partes vinculadas a largo plazo al 30 de junio de 2025 es el siguiente, en miles de euros:

Vencimiento (Nominal)	30/06/2025
Jun-2027	6.504
Jun-2028	1.233
Jun-2029	798
Jun-2030	600
Jun-2031 y siguientes	1.353
Total	10.488

El detalle de los vencimientos correspondientes a la deuda financiera con terceros y partes vinculadas a largo plazo al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente, en miles de euros:

Vencimiento (Nominal)	31/12/2024
2026	1.584
2027	6.641
2028	1.074
2029	796
2030 y siguientes	1.547
Total	11.642

Los importes indicados en los cuadros anteriores corresponden a los importes nominales, es decir, con las salidas efectivas de caja que se producirán en cada vencimiento. Sin embargo, no coinciden con la valoración a coste amortizado de cada uno de los préstamos.

Obligaciones y otros valores negociables

Programa de Bonos MARF:

Con fecha 5 de enero de 2024 se procedió a amortizar de manera anticipada el programa de bonos MARF, cuyo saldo nominal vivo en circulación era de 25 millones de euros, correspondiente a 250 bonos registrado en ejercicios anteriores por parte de la sociedad del grupo Atrys Health Internacional, S.A.U. Este hecho no comportó el devengo de ninguna prima de amortización anticipada de conformidad con las condiciones estipuladas.

Obligaciones Convertibles -2020

Durante el periodo 2025 no se han producido modificaciones respecto a las obligaciones convertibles que mantiene Atrys Health, S.A. emitidas durante el ejercicio 2020.

Obligaciones Convertibles -2023 y 2024

Con fecha 27 de diciembre de 2023, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante (al amparo de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 21 de diciembre de 2023) acordó la emisión de obligaciones convertibles en acciones de nueva emisión de la Sociedad Dominante en una única disposición de 133 obligaciones, con un valor nominal de 100 miles de euros cada una de ellas por un importe total de 13,3 millones de euros, con exclusión del derecho preferente de suscripción. Del total de 13.300.000 de euros emitidos, tomaron posición ciertas partes vinculadas, tal y como se explica en la nota 16.

Adicionalmente, con fecha 7 de mayo de 2024, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante (al amparo de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 21 de diciembre de 2023) acordó la emisión de obligaciones convertibles en acciones de nueva emisión de la Sociedad Dominante en una única disposición de 117 obligaciones, con un valor nominal de 100 miles de euros cada una de ellas por un importe total de 11,7 millones de euros, con exclusión del derecho preferente de suscripción.

Estas emisiones han supuesto una entrada de efectivo de 2.062 miles de euros en el estado de flujos de efectivo del periodo 2025 y de 2.750 miles de euros en el estado de flujos de efectivo del periodo 2024, neto de comisiones asociadas. Además, al 30 de junio de 2025 se encuentran registrados como depósito a corto plazo 4.155 miles de euros (6.217 miles de euros a 31 de diciembre de 2024) con Andorra Banc Agricol Reig, S.A. que actúan como prenda de depósito de la segunda emisión de obligaciones convertibles (ver nota 8) y que son liberados trimestralmente.

Todas las obligaciones convertibles devengan un interés PIK del 9,5% anual capitalizable desde la fecha de suscripción. El vencimiento de la emisión tendrá lugar cuando se cumplan 78 meses desde la fecha de suscripción, si no se ejercitase antes la opción de conversión o no tuviese lugar un supuesto de conversión obligatoria.

La conversión de las obligaciones podrá ser voluntaria a partir de los 6 meses desde la fecha de suscripción y hasta que se cumplan 72 meses desde dicha fecha, a un precio de conversión de 7 euros por acción o podrá ser obligatoria en el caso de que el ratio Deuda Financiera/EBITDA Pro-Forma Ajustado sea superior a 6,5 veces, siendo el precio de conversión al menor de:

- 7 euros por acción
- el menor entre el precio medio ponderado por acción ordinaria durante 100 o 30 días de negociación consecutivos, con un descuento del 10%, o que no exceda del 20%,

siempre que sea justificado por el órgano de administración.

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante consideró dichas obligaciones como un instrumento financiero híbrido debido, entre otras consideraciones, a que la emisión incluye un mecanismo de ajuste del precio de conversión en el supuesto de que se emitan nuevas acciones por su valor razonable y éste hubiera caído por debajo del precio de conversión, lo que provoca el incumplimiento de la regla fijo por fijo, y obliga a clasificar la opción de conversión del bonista como un derivado implícito. Debido a que la opción de conversión voluntaria puede ser ejercitada por los bonistas a partir de los seis meses desde la fecha de emisión de los bonos, y que dicha opción no puede ser ignorada por no cumplir con la definición de instrumento de patrimonio propio del emisor, los bonos se presentan como pasivo corriente.

El detalle de este epígrafe al 30 de junio de 2025 es el siguiente, en miles de euros:

	Largo Plazo	Corto Plazo	Total
Emisión de obligaciones	7.000	25.000	32.000
Interés PIK convertible	927	3.182	4.109
Coste amortizado	(25)	(395)	(420)
Otros instrumentos de patrimonio	(139)	-	(139)
	7.763	27.787	35.550

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente, en miles de euros:

	Largo Plazo	Corto Plazo	Total
Emisión de obligaciones	7.000	25.000	32.000
Interés PIK convertible	797	2.002	2.799
Coste amortizado	(35)	(434)	(469)
Otros instrumentos de patrimonio	(137)	-	(137)
	7.625	26.568	34.193

Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar

Su detalle a 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	Saldo a 30/06/2025		Saldo a 31/12/2024	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Proveedores	-	26.897	-	20.828
Acreeedores varios	-	7.752	-	4.456
Anticipos de clientes	-	147	-	76
Total	-	34.796	-	25.360

Otros pasivos financieros

Su detalle a 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	Saldo a 30/06/2025			Saldo a 31/12/2024		
	Largo Plazo	Corto Plazo	Total	Largo Plazo	Corto Plazo	Total
Fianzas	66	-	66	66	-	66
Personal (Remuneraciones pendientes de pago)	-	6.576	6.576	-	2.565	2.565
Derivados (Nota 16.1)	-	3.887	3.887	-	3.887	3.887
Total	66	10.463	10.529	66	6.452	6.518

Los pasivos financieros por derivados a corto plazo por importe de 3.887 miles de euros a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 corresponden a la opción de venta concedida por la Sociedad Dominante y suscrita el 12 de diciembre de 2023 a favor de Arraigo Midco, S.L. (sociedad vinculada a la que se le transmite el 75,01% de las participaciones sociales de Professional Group Conversia, S.L. a dicha fecha) relativa a participaciones sociales que componen el 50,01% de Professional Group Conversia, S.L. y ejercible siempre que se encuentre vigente la financiación suscrita en la fecha de transacción por el comprador para hacer frente al pago de la operación, siendo el 2029 el año en el que vence dicha financiación. El precio de ejercicio de dicha opción de venta es de 20 millones de euros, pudiéndose abonar en efectivo o mediante acciones de la Sociedad Dominante, a elección de ésta última. En caso de pago en acciones, el número de acciones de Atrys Health, S.A. a recibir por Arraigo se determinará dividiendo 20 millones de euros entre el precio medio de las últimas 30 sesiones de cotización de la acción de Atrys Health, S.A. disminuidas en un diez por ciento.

En caso de ejercicio de la opción de venta, entraría en funcionamiento un pacto de socios entre Atrys y Arraigo Midco, por el cual el Consejo de Administración de Professional Group Conversia, S.L. estaría formado por 3 miembros, de los cuales Atrys Health, S.A. tendría derecho a elegir sólo 1 de ellos. Asimismo, dicho pacto de socios establece una serie de materias reforzadas tanto en el Consejo como en la Junta General de Accionistas que no permiten a Atrys cambiar la estructura y composición del Consejo de Professional Group Conversia, S.L. En base a los acuerdos firmados, en el mencionado supuesto de ejercicio de la opción de venta Grupo Atrys no ejercería control sobre Profesional Group Conversia, S.A., quedando Atrys Health, S.A. obligada contractualmente a cumplir con los mencionados acuerdos, que inciden directamente en la gestión y toma de decisiones relevantes en dicha sociedad de acuerdo con el pacto de socios acordado.

La opción de venta fue inicialmente valorada por Grant Thornton Advisory, S.L.P. como experto independiente, determinando un valor por importe de 5.227 miles de euros (el cual corresponde íntegramente al valor temporal de la opción ya que su valor intrínseco a dicha fecha es nulo), estimando a fecha actual que la probabilidad de ejercicio no sería nunca superior a un 59,7% durante toda la vida de la opción (es ejercitable en cualquier momento). Debido a que la opción no tiene valor intrínseco y a que la probabilidad de ejercicio es cercana al 50% se considera que en el momento inicial la opción no está ni muy fuera ni muy dentro del dinero. En consecuencia, Grupo Atrys registra en sus estados financieros consolidados un pasivo por el valor razonable del derivado relacionado con la opción de venta concedida que se valora semestralmente y los efectos de la variación de este pasivo financiero se registran en la cuenta de resultados de Atrys Health, S.A., no habiendo detectado diferencias significativas a 30 de junio de 2025 respecto a la valoración existente a 31 de diciembre de 2024 realizada nuevamente por Grant Thornton Advisory, S.L.P.

NOTA 10. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las actividades de las sociedades están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito, de liquidez y los riesgos de mercado (tipo de cambio y tipo de interés).

10.1) Riesgo de Crédito

Los principales activos financieros de las sociedades son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan su exposición máxima al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

En el caso de los clientes, el riesgo de impago de créditos consiste en que la contraparte de un contrato incumpla sus obligaciones contractuales, ocasionando al Grupo una pérdida económica. Históricamente el impago de crédito de clientes del Grupo ha sido muy reducido y con casos puntuales de importes poco materiales, respecto a la cifra de negocios de cada una de las sociedades. Los importes se han reflejado en el balance, neto de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

En cuanto a las inversiones, todas son líquidas en el corto plazo, no existiendo ninguna restricción a su libre disposición, a excepción de aquellos que se encuentra pignorados en garantía de préstamos recibidos o servicios a prestar, detallados en la Nota 8.

10.2) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez implica la posibilidad de que el Grupo no tuviera capacidad de atender sus obligaciones financieras a corto plazo. Para evitar que esta circunstancia se produzca la Dirección del Grupo lleva a cabo una minuciosa gestión del riesgo de liquidez mediante el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, y mediante la disponibilidad de financiación por importes suficientes a través de facilidades de crédito comprometidas.

El Grupo se financia con una combinación de fondos propios, préstamos de entidades financieras, emisión de bonos, programas públicos de financiación de I+D, etc.

En el futuro, el Grupo podría necesitar captar nuevos fondos propios o de terceros para atender a sus necesidades de financiación a corto, medio o largo plazo, o para continuar la expansión de su negocio. ATRYS no puede asegurar la disponibilidad de recursos financieros de terceros o que éstos estén disponibles en condiciones aceptables. Si la obtención de recursos financieros no fuera posible o resultara más costosa que en el pasado, ello podría afectar negativamente al negocio, a los resultados, a las perspectivas o a la situación financiera, económica o patrimonial del Grupo.

Sin embargo, a la vista del interés demostrado por los accionistas y bonistas en las últimas ampliaciones/emisiones, junto con su visibilidad en el mercado, no se prevé que existan dificultades en la obtención de financiación para continuar con los planes de crecimiento y expansión del grupo en el corto plazo. En cualquier caso, la Dirección del Grupo trabaja activamente en la obtención de nuevas líneas de financiación y con un coste financiero menor.

Adicionalmente, los calendarios de amortización de préstamos de origen público dependen del grado de justificación de los proyectos presentados a nivel técnico. Existe un riesgo de que el no cumplimiento de alguno de los criterios de justificación modificara el calendario de vencimientos, lo que podría tener un impacto negativo en la liquidez y, por tanto, en la situación financiera del Grupo.

La dirección del Grupo no tiene indicios para presagiar problemas en la justificación de los hitos fijados en los distintos proyectos financiados con recursos públicos, e históricamente no ha tenido problemas en su justificación.

Finalmente, como se describe en la Nota 9, durante los últimos ejercicios se han emitido 250 obligaciones convertibles por un importe total de 25 millones de euros, que han permitido al Grupo financiar sus operaciones recurrentes y la continuidad de los proyectos de desarrollo en curso.

10.3) Riesgo de Tipo de Interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Gran parte de la financiación del Grupo con las entidades bancarias se encuentra referenciada a tipos de interés variables. Este hecho implica que el Grupo está expuesto a las fluctuaciones de tipos de interés y que un incremento de estos podría resultar en un incremento de los costes de financiación relativos al endeudamiento existente, lo que podría afectar negativamente al negocio, a los resultados, a las perspectivas o a la situación financiera, económica o patrimonial del Grupo. Sin embargo, la Dirección presta una atención constante a la evolución de tipos durante el ejercicio y no prevé variaciones significativas en el corto y medio plazo que pudieran afectar de forma relevante al Grupo. En caso de detectarse un incremento del riesgo se tomarían medidas de cobertura con la debida anticipación.

Análisis de sensibilidad

Un incremento en la curva de tipo de interés de 100 puntos básicos al 30 de junio de 2025 supondría un incremento del gasto por intereses de 1.860 miles de euros.

10.4) Riesgo de Tipo de Cambio

En la medida que el Grupo desarrolla parte de su actividad económica en el extranjero y fuera de la zona euro, puede experimentar un impacto significativo en su cuenta de resultados y en el balance consolidado como consecuencia de variaciones en el valor de las divisas en los países que opere con respecto al euro.

En los países en los que opera la compañía con divisas diferentes al euro, tanto los ingresos como los costes se generan en su totalidad en la divisa local del país, mitigando así el impacto de una evolución adversa del tipo de cambio respecto a otros modelos de negocio donde los ingresos se generan en divisa local y los costes se generan en divisa de referencia como el US dólar o el euro. La compañía no realiza coberturas de divisas en la operativa local de sus negocios que operan en divisas diferentes al euro.

La dirección financiera de la compañía solo contempla realizar coberturas de tipo de cambio en el caso de que exista un pago significativo previsto a corto plazo en una divisa diferente al euro como puede surgir en el caso del pago en efectivo del importe de adquisición de una empresa.

10.5) Riesgo de impago de créditos

El Contrato de Financiación Senior firmado en el mes de diciembre de 2021 (TLB) se encuentra sujeto a las nuevas condiciones (covenants) acordadas entre ATRYS y los financiadores. Por su parte, en las Asambleas Generales del Sindicato de Bonistas y de Obligaciones Convertibles se aprobaron modificar las condiciones financieras para hacerlas equivalentes al Contrato de Financiación Senior.

Conviene indicar que las garantías de la financiación existente incluyen las siguientes garantías reales: (i) prenda sobre derechos de crédito de cuentas bancarias (es decir, existe libre disposición a las cuentas bancarias salvo que se produzca un default, en cuyo caso los financiadores podrán tener derecho sobre las cuentas bancarias existentes); (ii) prenda sobre los derechos de crédito de préstamos intragrupo; y (iii) prenda real en primer grado sobre las acciones de filiales del Grupo que representaban el 94% del EBITDA consolidado en el momento de la firma del contrato.

En caso de default, los financiadores podrían ejecutar las garantías sobre las cuentas bancarias, créditos intragrupo o las acciones de las filiales de ATRYS que representaban el 94% del EBITDA consolidado en el momento de la firma del contrato. Igualmente, ATRYS no podrá distribuir dividendos si el Ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA pro-forma supera 2,5x (cálculo de acuerdo al Contrato de Financiación Senior firmado). El incumplimiento de los ratios y obligaciones establecidos en los contratos de financiación podría motivar que los financiadores solicitaran el vencimiento anticipado de la financiación y sus intereses, y, en su caso, ejecutar las garantías, lo que podría afectar negativa y sustancialmente a las actividades, liquidez, continuidad del negocio, situación financiera, capacidad de afrontar obligaciones (pudiendo incluso, en un caso extremo, obligar a ATRYS a presentar concurso de acreedores).

NOTA 11. PATRIMONIO NETO

11.1) Capital Social de la Sociedad Dominante

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el capital social de la Sociedad Dominante asciende a 760 miles de euros y está dividido en 76.014.193 acciones de 0,01 euros de valor nominal cada una.

Todas las acciones pertenecen a la misma clase y serie, y confieren a su titular los mismos derechos y obligaciones. Adicionalmente, todas las acciones se hallan totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024, las sociedades con participación superior o igual al 10% del capital social son las siguientes:

Sociedad	Participación	Número de Acciones
Excelsior Times S.L.U.	24,84%	18.880.862

Durante el periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2025, así como durante el ejercicio 2024, no han acaecido ampliaciones de capital.

11.2) Prima de Emisión

La prima de emisión se originó como consecuencia de las ampliaciones de capital de ejercicios anteriores. Tiene las mismas restricciones, y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias, incluyendo su conversión en capital social.

11.3) Reservas

El detalle de las reservas de Grupo Atrys al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente, en miles de euros:

	30/06/2025	31/12/2024
Reserva legal	68	68
Reservas voluntarias y resultados negativos de ejercicios anteriores	(84.196)	(61.535)
Reservas consolidadas	(75.767)	(66.412)
Total	(159.895)	(127.879)

Reserva Legal

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los Accionistas en caso de liquidación. Al 30 de junio de 2025, la Reserva Legal no estaba dotada en su totalidad.

Reservas consolidadas

El detalle de las reservas en Sociedades Consolidadas al 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 es el que se muestra a continuación, en miles de euros:

Sociedad Dependiente	30/06/2025	31/12/2024
Ediagnostic-Clinica Virtual de Especialidades Médicas, S.L.U.	(1.135)	(1.569)
Llebalust Patología, S.L.U.	(823)	(1.601)
Institut Mèdic d'Onco-Radioteràpia, S.L.U.	(1.836)	(1.062)
Atrys Health Internacional, S.A.U.	(35.122)	(32.931)
Global Telemed Systems AG	(2.464)	(1.428)
AxisMed Gestao Preventiva de Saúde S.A.	(3.814)	(3.025)
Atrys Portugal S.G.P.S.	(26.526)	(16.636)
Aspy Global Services, S.A.U.	(12.133)	(12.418)
Bienzobas Salud, S.L.U.	7.490	3.584
SIMM Molecular, S.L.U.	596	674
	(75.767)	(66.412)

El epígrafe “Combinaciones de negocios” en las Reservas dentro del Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto, (por importe de 11 miles de euros) en el periodo 2025 corresponde a los siguientes movimientos:

- Durante el periodo 2025, la Sociedad Bienzobas Salud, S.L.U. capitalizó préstamos mantenidos con la sociedad Initia Research, S.L. por un importe agregado de 36 miles de euros. El efecto en minoritarios de dicha operación asciende a 11 miles de euros y ha supuesto una reclasificación entre el epígrafe de Reservas y el epígrafe de Socios Externos.

11.4) Acciones Propias

Al 30 de junio de 2025, la Sociedad Dominante posee 140.006 acciones propias por un valor de 358 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad Dominante poseía 95.937 acciones propias por un valor de 323 miles de euros.

La totalidad de las acciones al cierre de ejercicio se encuentran valoradas a valor de mercado por importe de 2,56 euros por acción. Las operaciones realizadas durante el periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2025 con acciones propias han supuesto una pérdida de 93 miles de euros (pérdida de 7 miles de euros en el periodo 2024) habiendo sido registrados directamente contra el Patrimonio Neto, con abono a reservas voluntarias, de acuerdo con la legislación vigente.

11.5) Otros instrumentos de patrimonio neto

El 17 de noviembre de 2020 la Sociedad Dominante formalizó una emisión de obligaciones convertibles por acciones de la Sociedad Dominante, por un importe nominal de 10.000 miles de euros.

Esta emisión se consideró como un instrumento compuesto que fue valorado por un experto independiente a fecha de emisión. De acuerdo con NIIF 9, el componente de patrimonio correspondiente a la valoración de la opción de conversión se valora por diferencia entre el valor nominal de la emisión y el valor razonable asignado al pasivo financiero. En este caso, el pasivo se valoró en 9.824 miles de euros, valorándose, por tanto, el componente de patrimonio en 176 miles de euros, el cual ha sido actualizado en base al tipo de interés capitalizable asociado a la emisión y a la conversión en capital realizada en 2022, siendo el importe registrado a 30 de junio de 2025 como otros instrumentos de patrimonio de 139 miles de euros.

Adicionalmente, en el periodo 2025 se ha registrado contra otros instrumentos de patrimonio neto un importe de 30 miles de euros correspondientes al devengo anual del coste asociado al plan de incentivos basado en acciones cuyo detalle se comenta en la Nota 16.4.

11.6) Ajustes por cambios de valor

El importe registrado a 30 de junio de 2025 por valor negativo de 10.019 miles de euros (7.943 miles de euros de importe negativo a 31 de diciembre de 2024) corresponde a diferencias de conversión generadas principalmente debido al impacto de la conversión de los estados financieros de las sociedades dependientes situadas en Latinoamérica especialmente por el subgrupo ITMS, así como al impacto de la conversión de los fondos de comercio generados en una moneda distinta a la funcional (Ver Nota 5).

NOTA 12. RESULTADO CONSOLIDADO

El detalle de la obtención del Resultado Atribuido a la Sociedad Dominante al 30 de junio de 2025 es como sigue, en euros:

Sociedad Dependiente	Porcentaje Participación	Resultados Individuales de las Sociedades bajo NIF	Resultado Atribuido a la Sociedad Dominante	Resultado Atribuido a Socios Externos
Atrys Health, S.A.	-	(8.687)	(8.687)	-
Ediagnostic-Clinica Virtual de Especialidades Médicas, S.L.U.	100,00%	283	283	-
Llebalust Patología, S.L.U.	100,00%	72	72	-
Institut Mèdic d'Onco-Radioteràpia, S.L.U.	100,00%	240	240	-
Atrys Health Internacional, S.A.U.	100,00%	(3.340)	(3.340)	-
Global Telemed Systems AG	100,00%	(736)	(736)	-
AxisMed Gestao Preventiva de Saúde S.A.	100,00%	50	50	-
Atrys Portugal S.G.P.S, S.A. (**)	95,01%	(2.449)	(2.334)	(115)
Aspy Global Services, S.A.U.	100,00%	3.604	3.604	-
SIMM Molecular, S.L.U.	100,00%	24	24	-
Bienzobas Salud, S.L.U. (*)	100,00%	1.533	1.534	(1)
		(9.406)	(9.290)	(116)

(*) Los socios externos corresponden al 30% de la participada Initia Research, S.L.

(**) Incluye a la sociedad Genetyca ICM, de la cual Atrys Health, S.A. mantiene un porcentaje de participación directo del 10%

El detalle de la obtención del Resultado Atribuido a la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2024 es como sigue, en miles de euros:

Sociedad Dependiente	Porcentaje Participación	Resultados Individuales de las Sociedades bajo NIF	Resultado Atribuido a la Sociedad Dominante	Resultado Atribuido a Socios Externos
Atrys Health, S.A.	-	(22.401)	(22.401)	-
Ediagnostic-Clinica Virtual de Especialidades Médicas, S.L.U.	100,00%	433	433	-
Llebalust Patología, S.L.U.	100,00%	778	778	-
Institut Mèdic d'Onco-Radioteràpia, S.L.U.	100,00%	(774)	(774)	-
Atrys Health Internacional, S.A.U.	100,00%	(1.891)	(1.891)	-
Global Telemed Systems AG	100,00%	(1.036)	(1.036)	-
AxisMed Gestao Preventiva de Saúde S.A.	100,00%	(811)	(811)	-
Atrys Schweiz A.G.	100,00%	(300)	(300)	-
Atrys Portugal S.G.P.S, S.A. (**)	95,01%	(10.139)	(9.910)	(229)
Aspy Global Services, S.A.U.	100,00%	285	285	-
SIMM Molecular, S.L.U.	100,00%	(78)	(78)	-
Bienzobas Salud, S.L.U. (*)	100,00%	3.928	3.931	(3)
		(32.006)	(31.774)	(232)

(*) Los socios externos de Bienzobas Salud, S.L.U. corresponden al 30% de la participada Initia Research, S.L.

(**) Incluye a la sociedad Genetyca ICM, de la cual Atrys Health, S.A. mantiene un porcentaje de participación directo del 10%

NOTA 13. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas es el siguiente, en miles de euros:

	30/06/2025		31/12/2024	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
No corriente:				
Activo por impuestos diferidos	9.480	-	9.571	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	30.942	-	32.493
Pasivos por impuestos no corrientes y administraciones públicas	-	313	-	472
	9.480	31.255	9.571	32.965
Corriente:				
Impuesto sobre el Valor Añadido	664	916	796	1.126
Devolución de Impuestos	21	-	20	-
Organismos deudores por subvenciones	26	-	205	-
Retenciones por IRPF	-	1.324	-	2.090
Impuesto sobre Sociedades	-	760	-	367
Organismos de la Seguridad Social	17	1.763	15	1.715
Otros impuestos (Latinoamérica)	1.647	1.852	1.417	1.566
Otros impuestos (Portugal)	99	194	109	240
	2.474	6.809	2.562	7.104

Para los impuestos a los que las Sociedades se hallan sujetas, se encuentran abiertos a la inspección por parte de las autoridades fiscales, los últimos cuatro ejercicios.

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o ha transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En consecuencia, con motivo de eventuales inspecciones, podrían surgir pasivos adicionales a los registrados por el Grupo. No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante considera que dichos pasivos, en caso de producirse, no serían significativos en comparación con los fondos propios y con los resultados anuales obtenidos.

Impuesto sobre Beneficios

Desde el ejercicio 2020, la Sociedad Dominante (Atrys Health, S.A.) es la cabecera de un grupo que tributa en régimen de consolidación fiscal formado conjuntamente con sus filiales directas Edidagnostic-Clínica Virtual de Especialidades Médicas, S.L.U., Institut Mèdic d'Onco-Radioteràpia, S.L.U., Atrys Health Internacional, S.A.U., con las sociedades Llebalust Patología, S.L.U. y el subgrupo Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes desde el ejercicio 2022 y con las sociedades SIMM Molecular, S.L.U. y el subgrupo Bienzobas Salud, S.L.U. y sociedades dependientes desde el ejercicio 2023.

Las sociedades que forman el conjunto consolidable calculan la deuda tributaria que les corresponde por el Impuesto sobre Beneficios teniendo en cuenta las particularidades derivadas del régimen especial de consolidación fiscal al que están sujetas.

Para el resto de los impuestos, tasas y tributos a los que está sujeta, la base liquidable se calcula individualmente para cada sociedad.

El detalle por sociedades, del importe registrado en concepto de ingreso o gasto por Impuesto sobre Beneficios, es como sigue:

	Ingreso / (Gasto) en Concepto de Impuesto sobre Beneficios (2025-6 meses)	Ingreso / (Gasto) en Concepto de Impuesto sobre Beneficios (2024-6 meses)
Atrys Health, S.A.	(416)	(72)
Atrys Health Internacional, S.A.U.	12	-
Institut Mèdic d'Onco-Radioteràpia, S.L.U.	26	26
Llebalust Patología, S.L.	17	17
SIMM Molecular, S.L.U.	22	21
Bienzobas Salud, S.L.U. y sociedades dependientes	623	698
Global Telemed Systems AG y sociedades dependientes	(235)	(110)
AxisMed Gestao Preventiva de Saúde S.A	(54)	6
Atrys Portugal, S.G.P.S., S.A. y sociedades dependientes (*)	(126)	(183)
Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes	460	483
ICM Genetyca	-	3
	329	889

(*) Incluye en 2025 a la sociedad Genetyca ICM.

Conciliación gasto Impuesto sobre Beneficios

A continuación, se presenta la conciliación entre el impuesto sobre el beneficio del Grupo resultante de aplicar la tasa impositiva estatutaria vigente en España y el impuesto sobre beneficios registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. El detalle de dicha diferencia en los periodos terminados a 30 de junio de 2025 y a 30 de junio de 2024 es el que se detalla a continuación:

	30/06/2025	30/06/2024
Resultado antes de impuestos	(9.709)	(17.702)
Tasa impositiva estatutaria	25%	25%
Impuesto sobre beneficios tasa impositiva estatutaria	(2.427)	(4.426)
Diferencias en tipos impositivos en el extranjero	1.058	1.129
Efecto consolidado fiscal/ sociedades con base negativa	1.048	2.711
Ajustes al gasto por impuesto por diferencias temporarias	(33)	(312)
Otros conceptos	25	9
Gasto/(Ingreso) por impuesto sobre beneficios	(329)	(889)

Las diferencias entre el impuesto teórico y el impuesto real contabilizado provienen principalmente de:

- Diferencias en tipos impositivos en el extranjero; las distintas sociedades extranjeras dependientes calculan el gasto por impuesto sobre sociedades de acuerdo con los tipos impositivos vigentes en cada país.
- Efecto de consolidadas fiscales o sociedades nacionales con base imponible negativa, de las cuales los Administradores han considerado razonable no reconocer pérdidas fiscales en el contexto actual y el marco contable de los estados financieros.

El detalle de la composición del ingreso/(gasto) por Impuesto sobre Sociedades del periodo 2025 y del periodo 2024 por sociedades es el siguiente, en miles de euros:

	2025 (6 meses)	2024 (6 meses)
Impuesto corriente	1.101	451
Diferencias temporarias	(33)	312
Efecto impositivo de la revalorización de activos (PPA's)	(1.422)	(1.524)
Otros	25	(128)
	(329)	(889)

El movimiento de los impuestos diferidos e impuestos anticipados generados y cancelados en el periodo 2025, se detalla a continuación, en miles de euros:

	31/12/2024	Generados	Aplicados	Regularización /Traspaso	30/06/2025
Activos por Impuestos diferidos					
Deducciones fiscales por gasto de ampliación de capital	86	-	-	-	86
Por inversión en I+D+i	3.081	-	-	-	3.081
Otras deducciones	670	-	-	-	670
Créditos fiscales	2.636	-	-	-	2.636
Activos por diferencias temporarias	3.098	127	(171)	(47)	3.007
	9.571	127	(171)	(47)	9.480
Pasivos por Impuestos diferidos					
Pasivos por diferencias temporarias imponibles	32.493	-	(1.499)	(52)	32.942
	32.493	-	(1.499)	(52)	30.942

Los importes aplicados por pasivos por impuesto diferido corresponden al ingreso fiscal del periodo 2025 derivado de la amortización de todos los PPA's en las distintas adquisiciones realizadas.

El movimiento de los impuestos diferidos e impuestos anticipados generados y cancelados en el ejercicio 2024, se detalla a continuación, en miles de euros:

	31/12/2023	Generados	Aplicados	Regularización /Traspaso	31/12/2024
Activos por Impuestos diferidos					
Deducciones fiscales por gasto de ampliación de capital	86	-	-	-	86
Por inversión en I+D+i	2.941	-	-	140	3.081
Otras deducciones	670	-	-	-	670
Créditos fiscales	3.257	3	(494)	(130)	2.636
Activos por diferencias temporarias	2.885	308	(331)	236	3.098
	9.839	311	(825)	246	9.571
Pasivos por Impuestos diferidos					
Pasivos por diferencias temporarias imponibles	35.451	-	(3.031)	73	32.493
	35.451	-	(3.031)	73	32.493

Los importes aplicados por pasivos por impuesto diferido correspondían al ingreso fiscal del ejercicio 2024 derivado de la amortización de todos los PPA's en las distintas adquisiciones realizadas.

Bases Imponibles Negativas Pendientes de Compensar Fiscalmente

Parte de los créditos por bases imponibles han sido registrados, ya que el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante entiende que se cumplen los requisitos establecidos por la normativa contable en vigor, al considerar que se van a obtener beneficios fiscales que permitan su compensación en un plazo no superior a 10 años, de acuerdo con lo previsto en la legislación mercantil vigente.

Las bases imponibles negativas cuya compensación se prevé más allá del horizonte temporal de 10 años, no se han activado.

El detalle de las bases imponibles negativas activadas por año de generación y por sociedad es el siguiente, en miles de euros:

Año de Origen	Sociedad	Total Base Activada
2010	Atrys Health, S.A.	709
2011	Atrys Health, S.A.	267
2012	Atrys Health, S.A.	295
2013	Atrys Health, S.A.	476
2016	Atrys Health, S.A.	239
2017	Atrys Health, S.A.	300
2018	Atrys Health, S.A.	27
		2.313

2014 y anteriores	Ediagnostic-Clinica Virtual de Especialidades Médicas	63
2015	Ediagnostic-Clinica Virtual de Especialidades Médicas	345
2016	Ediagnostic-Clinica Virtual de Especialidades Médicas	742
2017	Ediagnostic-Clinica Virtual de Especialidades Médicas	432
2018	Ediagnostic-Clinica Virtual de Especialidades Médicas	186
		1.768

Año de Origen	Sociedad	Total Base Activada
2014	Atrys Portugal S.G.P.S.	319
2020	Atrys Portugal S.G.P.S.	22
		341

Año de Origen	Sociedad	Total Base Activada
2016	Aspy Salud Global, S.L.U.	50
2017	Aspy Salud Global, S.L.U.	42
2017	Aspy Prevención, S.L.U..	1.529
2017	Aspy Formación, S.L.U.	7
2020	Aspy Global Services, S.A.	979
		2.607

Año de Origen	Sociedad	Total Base Activada
2021	Axismed Gestao Preventiva de Saude, S.A.	1.083
2022	Axismed Gestao Preventiva de Saude, S.A.	806
		1.889

Año de Origen	Sociedad	Total Base Activada
2021	ITMS Do Brasil Telemedicina Fireli	379
2022	ITMS Do Brasil Telemedicina Fireli	38
		417

Año de Origen	Sociedad	Total Base Activada
2021	Initia Research, S.L	8
2022	Initia Research, S.L	11
2023	Initia Research, S.L	3
		22

Deducciones Pendientes de Aplicar en Concepto de Gastos de Investigación y Desarrollo

El detalle de dichas deducciones pendientes de aplicar activadas, por año de generación es el siguiente, en miles de euros:

Año de Origen	Sociedad	30/06/2025
2007-2012	Atrys Health, S.A.	1.568
2014	Atrys Health, S.A.	242
2015	Atrys Health, S.A.	397
2016	Atrys Health, S.A.	311
2016	Ediagnostic-Clinica Virtual de Especialidades Médicas, S.L.	114
2017	Atrys Health, S.A.	411
2017	Ediagnostic-Clinica Virtual de Especialidades Médicas, S.L.	38
		3.081

Otras deducciones

Las otras deducciones se generan principalmente por actividades de innovación tecnológica realizadas por el Grupo cuyo detalle es la siguiente:

Año de Origen	Sociedad	30/06/2025
2015	Aspy Prevención	30
2016	Aspy Prevención	18
2016	Aspy Prevención	4
2017	Aspy Prevención	132
2018	Aspy Prevención	176
2019	Aspy Prevención	235
2020	Aspy Prevención	75
		670

NOTA 14. GASTOS**14.a) Aprovisionamientos**

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es la siguiente, en miles de euros:

	2025 (6 meses)	2024 (6 meses)
Consumo Mercaderías Netas:	21.375	16.256
Deterioro de existencias	64	-
Trabajos realizados por otras empresas	20.567	18.952
Total Aprovisionamientos	42.006	35.208

14.b) Gastos de personal

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es la siguiente, en miles de euros:

	2025 (6 meses)	2024 (6 meses)
Sueldos, salarios y asimilados	33.624	33.245
Provisión vacaciones	1.668	1.550
Retribuciones instrumentos de patrimonio	30	-
Indemnizaciones	1.117	732
Seguridad Social a cargo de la empresa	8.643	9.165
Otros gastos sociales	1.045	582
Gastos de personal	46.127	45.274

14.c) Otros gastos de explotación

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es la siguiente, en miles de euros:

	2025 (6 meses)	2024 (6 meses)
Servicios de profesionales independientes	2.404	2.460
Reparaciones y conservación	2.194	2.124
Arrendamientos y cánones	597	807
Suministros	804	736
Primas de seguros	546	583
Publicidad y propaganda	298	248
Transportes	203	192
Tributos	819	630
Pérdidas, deterioro y var. de provisiones por op. comerciales	842	1.568
Otros	5.555	5.831
Otros gastos de explotación	14.262	15.179

14.d) Resultados Financieros

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es la siguiente, en miles de euros:

	2025 (6 meses)	2024 (6 meses)
Gastos financieros con partes vinculadas (Nota 16.2)	875	802
Gastos financieros con terceros	7.129	8.919
Gastos financieros de obligaciones y bonos (*)	1.476	1.049
Gastos financieros por arrendamientos	1.078	974
Actualización de provisiones	-	9
Total gastos financieros	10.558	11.753
Otros ingresos	76	105
Total ingresos financieros	76	105

(*) Incluyen 767 miles de euros en el periodo 2025 (738 miles de euros en el periodo 2024) en relación a obligaciones convertibles con partes vinculadas (ver nota 16.2).

Los gastos financieros con terceros corresponden principalmente a los intereses devengados en relación al contrato de financiación a largo plazo “Term Loan B (TLB)” que, tal como se comenta en la Nota 9, en 2023 se suscribió una novación del mismo que supuso un aumento del tipo de interés flotante en función de las definiciones del contrato, del nivel de ratio Deuda Financiera Neta.

NOTA 15. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

El Grupo no tiene activos de importancia ni ha incurrido en gastos relevantes destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

NOTA 16. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**16.1) Saldos entre Partes Vinculadas**

El detalle de los principales saldos mantenidos con partes vinculadas al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, se indica a continuación, en euros:

Saldos Pendientes con Partes Vinculadas	30/06/2025	31/12/2024
ACTIVO NO CORRIENTE	205	-
Créditos a partes vinculadas	205	-
ACTIVO CORRIENTE	196	382
Créditos a partes vinculadas	116	31
Clientes partes vinculadas (Nota 8)	80	351
PASIVO NO CORRIENTE	28.815	28.159
Obligaciones Convertibles – 2020	7.232	7.113
Obligaciones Convertibles – 2023	12.696	12.159
Otros pasivos financieros (Nota 9)	3.887	3.887
Deudas con partes vinculadas (Nota 9)	5.000	5.000
PASIVO CORRIENTE	3.713	5.672
Deudas con partes vinculadas (Nota 9)	3.713	5.672

Créditos a Partes Vinculadas

Este epígrafe recoge el crédito concedido por la Sociedad Dominante a la sociedad Morfeo Biotech AIE en aplicación de los acuerdos para el desarrollo de actividades de I+D por cuenta de dicha entidad firmados entre ambas partes durante el ejercicio 2024. Estos créditos se deberán devolver íntegramente en un plazo de 5 años. Morfeo Biotech AIE es parte vinculada de Grupo Atrys, siendo administrada por Grupo Inveready, vinculado con el consejero de la Sociedad Josep M^a Echarri.

Deudas con partes vinculadas

A 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 incluye un importe a pagar de 5.000 miles de euros a largo plazo en relación a la línea revolving credit facility concedida por la sociedad The NIMO's Holding, S.A., sociedad vinculada a un miembro del Consejo de Administración de Atrys Health, S.A., por un importe máximo de 5.500 miles de euros y cuyo vencimiento se produce el 28 de junio de 2027 devengando un tipo de interés en base al Euribor a 6 meses (cap rate 6% y floor rate 3%). Esta financiación supuso adicionalmente el devengo de un underwriting fee de 412 miles de euros a 31 de diciembre de 2024. Esta operación supuso una entrada de efectivo por importe de 5.000 miles de euros en el estado de flujos de efectivo del periodo 2024.

Además, la deuda con partes vinculadas a 30 de junio de 2025 incluye un importe a pagar de 3.713 miles de euros (5.672 miles de euros a 31 de diciembre de 2024) en relación al préstamo concedido por la sociedad The NIMO's Holding, S.A., sociedad vinculada a un miembro del Consejo de Administración de Atrys Health, S.A., para financiar el anticipo del desembolso de las cantidades correspondientes a la liberación del depósito suscrito con Andorra Banc Agricol Reig, S.A. (ver nota 8) en relación a la segunda emisión de obligaciones convertibles realizada en mayo de 2024. Este préstamo devenga un tipo de interés del 12,26% y supone el pago de cuotas trimestrales que coinciden con la liberación trimestral del depósito mencionado anteriormente.

Todas estas operaciones suscritas en el ejercicio 2024 fueron aprobadas por la Comisión de Auditoría de la Sociedad Dominante.

Obligaciones Convertibles

Con fecha 17 de noviembre de 2020, la Junta General de Accionistas de Atrys Health S.A. acordó la emisión de obligaciones convertibles en acciones de nueva emisión de la Sociedad en una única disposición por un máximo de 100 obligaciones, con un valor nominal de 100.000 euros cada una de ellas por un importe total de 10,0 millones de euros, con exclusión del derecho preferente de suscripción.

Del total de 10.000.000 de euros emitidos, tomaron posición las siguientes partes relacionadas:

- Con 2.014.000 euros Inveready Convertible Finance I FCR y con 986.000 euros Inveready Convertible Finance Capital FCR. Ambas entidades están vinculadas directa o indirectamente con el consejero de la Sociedad Josep M^a Echarri.
- Con 1.500.000 euros tomó posición Onchena S.L. sociedad vinculada directa o indirectamente con el consejero de la Sociedad Antonio Baselga.
- Con 2.000.000 euros tomó posición Caja de Seguros Reunidos Compañía de Seguros y

Reaseguros S.A. vinculada con el consejero Fernando de Lorenzo.

La operación fue aprobada por el comité de auditoría y votada en el Consejo de Administración donde se abstuvieron de votar los consejeros que tenían conflicto de interés.

En el siguiente cuadro se indican los gastos financieros devengados durante los periodos 2025 y 2024 relacionado con las partes vinculadas en las Obligaciones Convertibles, en miles de euros:

Gastos financieros devengados	2025 (6 meses)	2024 (6 meses)
Inveready Convertible Finance I FCR	71	62
Inveready Convertible Finance Capital I FCR	35	31
Onchena S.L.	53	46
Caja de Seguros Reunidos Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	71	62
	230	201

Obligaciones Convertibles -2023 y 2024

Con fecha 27 de diciembre de 2023, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante (al amparo de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 21 de diciembre de 2023) acordó la emisión de obligaciones convertibles en acciones de nueva emisión de la Sociedad Dominante en una única disposición de 133 obligaciones, con un valor nominal de 100 miles de euros cada una de ellas por un importe total de 13,3 millones de euros, con exclusión del derecho preferente de suscripción.

Del total de 13.300.000 de euros emitidos, tomaron posición las siguientes partes relacionadas:

- Con 3.300.000 euros tomó posición Inveready Convertible Finance II FCR sociedad vinculada directa o indirectamente con el consejero de la Sociedad Josep M^a Echarri.
- Con 3.000.000 euros tomo posición Ion Ion, S.L. sociedad vinculada directa o indirectamente con el consejero de la Sociedad Manuel Guerrero Maldonado.
- Con 2.500.000 euros tomó posición Onchena S.L. sociedad vinculada directa o indirectamente con el consejero de la Sociedad Antonio Baselga.
- Con 2.500.000 euros tomo posición Global Portfolio Investments, S.L. sociedad titular en el capital social de la Sociedad Dominante en un 7,16% en la fecha de la emisión.

La operación fue aprobada por el comité de auditoría y votada en el Consejo de Administración donde se abstuvieron de votar los consejeros que tenían conflicto de interés.

En el siguiente cuadro se indican los gastos financieros devengados durante los periodos 2025 y 2024 relacionado con las partes vinculadas en las Obligaciones Convertibles, en miles de euros:

Gastos financieros devengados	2025 (6 meses)	2024 (6 meses)
Inveready Convertible Finance II FCR	157	157
Ion Ion, S.L.	142	142
Onchena S.L.	119	119
Global Portfolio Investments, S.L.	119	119
	537	537

Otros Pasivos Financieros

Corresponde al pasivo financiero derivado por importe de 3.887 miles de euros vinculado a la opción de venta concedida a la sociedad Arraigo Midco, S.L. en relación a la venta de la sociedad Professional Group Conversia, S.L., cuyo detalle se explica en la Nota 9.

Arraigo Midco, S.L. es parte vinculada del Grupo ATRYS ya que tiene como socios de manera indirecta al Grupo Inveready, vinculado directa o indirectamente con el consejero de la Sociedad Josep M^a Echarri, así como a Ion Ion, S.L., vinculado directa o indirectamente con el consejero de la Sociedad Manuel Guerrero Maldonado.

16.2) Transacciones entre Partes Vinculadas

Las operaciones más significativas efectuadas con partes vinculadas en el periodo 2025 y 2024, se detallan a continuación, en miles de euros:

	2025 (6 meses)	2024 (6 meses)
Prestación de servicios	80	210
Gastos financieros partes vinculadas (Nota 14)	875	802
Gastos financieros bonos convertibles (Nota 14)	767	738

La prestación de servicios corresponde principalmente a la venta de servicios de investigación y desarrollo a Morfeo Biotech AIE. Morfeo Biotech AIE es parte vinculada del Grupo ATRYS al estar administrada por Grupo Inveready.

Los gastos financieros con partes vinculadas en el periodo 2025 incluyen 669 miles de euros correspondientes a las comisiones cargadas por The NIMO's Holding, S.A., sociedad vinculada a un miembro del Consejo de Administración de Atrys Health, S.A. por diversos contratos de compraventa de derechos de crédito sin recurso firmados durante el periodo 2025 con dicha sociedad. Estas operaciones han comportado una comisión equivalente al 2,5% sobre el nominal total de los créditos efectivamente cedidos, que han sido de 25.965 miles de euros.

Además, los gastos financieros con partes vinculadas periodo 2025 incluyen 206 miles de euros correspondientes al devengo de intereses de la línea revolving credit facility detallada en la Nota 18.1, así como a los intereses devengados por el préstamo suscrito con por The NIMO'S Holding, S.A. detallado en la nota 18.1.

Los gastos financieros con partes vinculadas en el periodo 2024 incluyen 390 miles de euros correspondientes a las comisiones cargadas por The NIMO's Holding, S.A., sociedad vinculada a un miembro del Consejo de Administración de Atrys Health, S.A. por diversos contratos de compraventa de derechos de crédito sin recurso firmados durante el periodo 2024 con dicha sociedad. Estas operaciones comportaron una comisión equivalente al 2,5% sobre el nominal

total de los créditos efectivamente cedidos, que fueron de 14.783 miles de euros.

Además, los gastos financieros con partes vinculadas en el periodo 2024 incluyen 412 miles de euros correspondientes al underwriting fee cargado por The NIMO'S Holding, S.A. en relación a la línea revolving credit facility detallada en la Nota 16.1.

Todos los saldos y transacciones entre el Grupo y las partes vinculadas están sujetos a condiciones de mercado y no existen situaciones de conflicto de interés.

16.3) Saldos y Transacciones con los Órganos de Administración y la Alta Dirección

Remuneraciones a los miembros del Consejos de Administración

Las remuneraciones devengadas durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, del cual forman parte algunos directivos de ésta, han ascendido a 163 miles de euros (196 miles de euros en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024), en concepto de dietas de consejo.

Con fecha 12 de junio de 2025, la Junta General Ordinaria de la Sociedad Dominante aprobó el Plan de Sucesión mediante el cual se acordó la continuidad de Santiago de Torres como presidente no ejecutivo, anteriormente presidente ejecutivo, y la de Isabel Lozano, anterior Consejera Delegada, como consejera no ejecutiva, que seguirán contribuyendo a la expansión y crecimiento futuro de Atrys.

Asimismo, se aprobó el nombramiento de Marian Isach como consejera ejecutiva de Atrys, paso previo a su designación como consejera delegada de la compañía.

Los directivos que forman parte del Consejo de Administración no perciben ningún importe en concepto de dietas de consejo.

Los importes devengados por los Consejeros Ejecutivos de la Sociedad Dominante, los cuales tienen la consideración de Alta Dirección, durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y de 2024, son los siguientes:

	2025 (6 meses)	2024 (6 meses)
Sueldos, dietas y otras remuneraciones	197	207
Indemnizaciones	838	-
	1.035	207

16.4) Otra Información Referente al Consejo de Administración de la Sociedad Dominante

De acuerdo con la información en poder de la Sociedad Dominante, no se han puesto de manifiesto situaciones de conflicto, directo o indirecto, con el interés de la Sociedad Dominante, con arreglo al artículo 229 del texto refundido de la Ley de Sociedad de Capital, excepto en los casos en que se haya obtenido la correspondiente autorización. En el Reglamento del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante se establece el deber de los consejeros de abstenerse a participar en la deliberación y votación de acuerdos o decisiones en las que el implicado o una persona vinculada tenga un conflicto de interés, directo o indirecto.

Al 30 de junio de 2025, no existían compromisos por complementos a pensiones, avales o garantías concedidas a favor del Órgano de Administración de la Sociedad Dominante.

Plan de Incentivos basado en Acciones 2023-2027

Con fecha 20 de diciembre de 2022, la Junta de Accionistas de la Sociedad Dominante aprobó, de conformidad con los artículos 219 de la Ley de Sociedades de Capital y 11.9 de los Estatutos Sociales, un Plan de Incentivos a largo plazo para los ejercicios 2023, 2024 y 2025, para el Presidente Ejecutivo, la Consejera Delegada y ciertos miembros del equipo directivo de la Sociedad Dominante y sus sociedades dependientes.

El citado Plan tenía las siguientes características iniciales:

- **Objetivos:** (i) retención y alineamiento de los directivos clave con los objetivos estratégicos del Grupo preservando el talento de la organización, (ii) reconocimiento al compromiso y al adecuado desempeño sostenido a lo largo del tiempo, y (iii) vinculación de la retribución al crecimiento de la Sociedad y a la creación de valor para los accionistas.

El objetivo es incrementar el valor de cotización de la acción por encima de 7 euros por acción a la finalización del Plan de Incentivos, tomando como valor final de referencia la media ponderada de cotización de la acción en las 60 sesiones previas a la fecha de finalización del Plan, así como ayudar al cumplimiento de los covenants del Grupo a 3 años (Deuda financiera neta/Ebidta, y cash Flow cover). En caso de que el valor de la acción a la finalización del Plan fuera de 7 euros o inferior no se devengaría ningún incentivo.

- **Naturaleza:** incentivo consistente en la entrega de derechos sobre acciones de Atrys en función de (i) la revalorización de la acción de la Sociedad Dominante en las Bolsas de Valores españolas durante la vigencia del Plan de Incentivos y (ii) el cumplimiento de determinados objetivos financieros globales.
- **Duración:** 3 años (desde el 1 de enero de 2023 hasta el 1 de febrero de 2026).
- **Beneficiarios:** 39 directivos y personas clave del Grupo, entre los que se encuentran don Santiago de Torres Sanahuja, Presidente Ejecutivo, y doña Isabel Lozano Fernandez, Consejera Delegada. Se incluye la posibilidad de incluir a nuevos beneficiarios con el objetivo de captar talento.
- **Número máximo de acciones:** 1.350.000 acciones, correspondiente al 1,81% del capital social de Atrys a la fecha de aprobación del Plan por la Junta General de Accionistas, de 20 de diciembre de 2022. Se ha considerado para el cómputo de dicho porcentaje del capital social la emisión de nuevas acciones con ocasión del aumento de capital por compensación de créditos cuya aprobación se realizó en la citada Junta. El Presidente Ejecutivo y la Consejera Delegada podrán recibir como beneficiarios del Plan un número máximo de 181.490 acciones cada uno de ellos.
- **Mecanismos de liquidación:** Aumento de capital por compensación de los créditos generados por los beneficiarios. Se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas a la finalización del Plan el citado aumento de capital por compensación de créditos.
- **Cláusulas malus y clawback,** de recuperación de la remuneración devengada y/o satisfecha, en caso de que dicha remuneración no se haya estado ajustando a las condiciones de rendimiento o cuando se hayan abonado atendiendo a datos cuya inexactitud quede acreditada con posterioridad.
- **Potestad del Consejo de Administración de ajuste de las condiciones del Plan:** El

Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, tomará, en cada caso, las decisiones oportunas para la correcta gestión y administración del Plan. En concreto, podrá modificar las condiciones del mismo cuando sea necesario adaptarlo a fin de dar cumplimiento a los requisitos que deriven de disposiciones legales o interpretaciones o requerimientos que sobre las normas vigentes o futuras pudieran efectuar cualesquiera autoridades competentes.

Asimismo, bajo el supuesto de producirse cambios internos o externos significativos relacionados con el plan de negocio (por ejemplo, perímetro del Grupo, entorno macroeconómico o regulación) que evidenciaran la necesidad de revisar las condiciones generales del Plan, el Consejo de Administración podrá encargar a un tercero independiente de reconocido prestigio reevaluar el Plan y, en su caso, la aprobación de las modificaciones que considere necesarias para la correcta adecuación del Plan a la nueva realidad.

- Permanencia de los beneficiarios en la Sociedad Dominante/Grupo: Sin perjuicio de las condiciones especiales que el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante pueda establecer para el ejercicio por parte de los beneficiarios de los derechos que para los mismos se deriven del Plan, será necesario que el beneficiario haya mantenido de forma ininterrumpida una relación laboral ya sea ordinaria, especial, de alta dirección o mercantil con la Sociedad Dominante o su Grupo durante el periodo de vigencia del Plan de Incentivos.

El 29 de abril de 2025, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante aprobó la prolongación del plazo de duración del Plan de Incentivos hasta mayo de 2027.

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2024, 5 beneficiarios eran conocedores de la decisión de asignación del Plan de Incentivos que el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante aprobó, y si bien no se había realizado la comunicación formal de dicha asignación, tomando en consideración la expectativa válida en dichos beneficiarios, la Sociedad registró el impacto en los ejercicios 2023 y 2024. El valor del Plan de Incentivos asciende a 132.595 euros y ha sido estimado por BDO Auditores, S.L.P. como experto independiente utilizando la metodología de valoración Black-Scholes y emitiendo un informe en marzo de 2024.

En fecha 30 de mayo de 2025 se produce la comunicación de asignación a 33 nuevos beneficiarios del Plan, El valor de las nuevas asignaciones del Plan de Incentivos asciende a 15.475 euros, siendo de nuevo estimado por BDO Auditores, S.L.P. como experto independiente utilizando la metodología de valoración Black-Scholes.

Tal y como establece la normativa contable vigente, el Plan se clasifica como liquidable en instrumentos de patrimonio y su reconocimiento durante el Periodo de Consolidación supone el registro de un gasto de personal, teniendo su contrapartida en el patrimonio neto. El importe total registrado como gasto de personal durante el periodo 2025 asciende a 30 miles de euros.

NOTA 17. OTRA INFORMACIÓN

La distribución del personal de las sociedades al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, por categorías y sexos, es la siguiente:

	30/06/2025			31/12/2024		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	37	16	53	44	18	62
Jefe de equipo	257	425	682	261	512	773
Técnicos	393	651	1.044	401	644	1.045
Administrativos	39	198	237	43	122	165
Total	726	1.290	2.016	749	1.296	2.045

El número medio de personas empleadas durante el periodo 2025 y el ejercicio 2024, distribuido por categorías, es el siguiente:

	2025	2024
Directivos	50	60
Jefe de Equipo	587	671
Técnicos	917	943
Administrativos	206	145
Total	1.760	1.819

A 30 de junio de 2025 existen 33 trabajadores en plantilla que tengan una diversidad funcional superior al 33%.

NOTA 18. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

El detalle de las provisiones a corto y largo plazo es el siguiente, expresado en miles de euros:

Concepto	Saldo a 30/06/2025		Saldo a 31/12/2024	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Pago variable adquisición SIMM	-	-	100	-
Pago variable adquisición Inicia Oncología	-	-	185	-
Provisiones Aspy Global Services, S.A.U y sociedades dependientes (*)	-	619	-	436
Provisiones Significant Impact Systems, S.L.U. y sociedades dependientes (**)	-	608	-	608
Otras provisiones	337	-	618	-
	337	1.227	903	1.044

(*) Principalmente, recoge provisiones constituidas a causa de diversas reclamaciones y litigios abiertos derivados de la propia actividad del subgrupo Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes y cuyo riesgo de ocurrencia se estima en más de un 50%.

(**) Recoge las dotaciones efectuadas para cubrir riesgos derivados del desarrollo de la actividad del subgrupo Significant Impact Systems, S.L. y sociedades dependientes que pudieran ocasionar algún perjuicio económico para el mismo, así como contingencias posibles generadas en la combinación de negocios.

El movimiento de las provisiones durante el periodo 2025 ha sido el siguiente:

	31/12/2024	Actualización de provisiones	Pagos o cancelaciones	Altas	30/06/2025
Pago variable adquisición SIMM	100	-	(100)	-	-
Pago variable adquisición Inicia Oncología	185	-	(185)	-	-
Provisiones Aspy Global Services, S.A.U y sociedades dependientes	436	-	-	183	619
Provisiones Significant Impact Systems, S.L.U. y sociedades dependientes	608	-	-	-	608
Otras provisiones	618	-	(281)	-	337
	1.947	-	(566)	183	1.564

El movimiento de las provisiones durante el ejercicio 2024 fue el siguiente:

	31/12/2023	Actualización de provisiones	Pagos o cancelaciones	Altas	31/12/2024
Pago variable adquisición SIMM	295	5	(200)	-	100
Pago variable adquisición Initia Oncología	176	9	-	-	185
Provisiones Aspy Global Services, S.A.U y sociedades dependientes	988	-	(552)	-	436
Provisiones Significant Impact Systems, S.L.U. y sociedades dependientes	1.437	-	(829)	-	608
Otras provisiones	224	-	-	394	618
	3.120	14	(1.581)	394	1.947

Tal como se comenta en la Nota 5, las provisiones incluyen una parte variable a satisfacer por el Grupo de acuerdo con los contratos de compraventa firmados por la adquisición de diversas sociedades entre los ejercicios 2019 y 2022.

La actualización por el pago de pasivos contingentes ha supuesto un gasto por importe de 0 miles de euros en el periodo 2025 (9 miles de euros en el periodo 2024). Ver Nota (14.d).

Contingencias

Atrys Portugal, S.G.P.S y sociedades dependientes mantiene contingencias fiscales que ascienden a un máximo de 681 miles de euros. Los asesores de esta sociedad consideran, a fecha de las presentes cuentas anuales consolidadas, que el riesgo posible de que se tuviera que desembolsar dichos importes se sitúa en un rango bajo de probabilidad.

NOTA 19. INFORMACIÓN SEGMENTADA

Tras la adquisición de Significant Impact Systems, S.L. (actual Bienzobas Salud, S.L.U.) dedicada a la prestación de tratamientos de oncología médica y su incorporación al Grupo el 23 de junio de 2022 y la venta del 100% de Profesional Group Conversia, S.L. el 12 de diciembre de 2023 dedicada a la prestación de servicios de compliance a pymes, el Grupo procedió a redefinir sus segmentos de actividad y adaptar la estructura de gestión en tres segmentos de negocio:

- a- Diagnóstico: Segmento que agrupa todas las actividades relacionadas con el diagnóstico médico, incluyendo las actividades de Tele diagnóstico (principalmente radiología y cardiología), laboratorio de patología y genética, y diagnóstico de medicina nuclear y que tiene como principales clientes a grupos hospitalarios y aseguradoras médicas (dicho segmento estaba agrupado antes bajo el segmento de medicina de precisión).
- b- Oncología: Segmento que agrupa las actividades relacionadas con el tratamiento oncológico incluyendo las actividades de oncología médica (quimioterapia, e inmunoterapia), tratamientos de radioterapia y braquiterapia y que tiene como principales clientes a grupos hospitalarios y aseguradoras médicas (dicho segmento estaba agrupado antes bajo el segmento de medicina de precisión).
- c- Medicina de Prevención.

El Grupo prestaba adicionalmente servicios de compliance a través de la sociedad Professional Group Conversia, S.L., que fue dada de baja del perímetro de consolidación durante el ejercicio 2023 y que constituía un segmento de actividad diferenciado

Las explicaciones detalladas de cada segmento se explican en el informe de gestión.

Información segmentada:

Los principales indicadores financieros de la información segmentada presentada al Consejo de Administración corresponden al Importe neto de la cifra de negocio, Margen Bruto ^(MAR), % Margen Bruto sobre cifra de negocio ^(MAR), EBITDA ^(MAR), y % EBITDA sobre cifra de negocio ^(MAR) siendo estos los indicadores por el que se gestionan los segmentos del grupo.

30 jun 2025 (miles EUR)	Información segmentada PYG				
	Medicina Precisión Diagnóstico	Oncología	Medicina Prevención	Estructura Corporativa	Total
Cifra de Negocios	35.166	35.896	44.741	-	115.803
España	15.892	25.908	44.741	-	86.541
Portugal	1.448	6.444	-	-	7.892
Latam	17.826	3.544	-	-	21.370
Aprovisionamientos	(16.565)	(23.839)	(1.602)	-	(42.007)
Margen Bruto ^(MAR)	18.601	12.058	43.138	-	73.797
<i>% Margen Bruto sobre cifra de negocios</i>	<i>52,9%</i>	<i>33,6%</i>	<i>96,4%</i>	-	<i>63,7%</i>
Trabajos para el activo	1.304	200	197	-	1.701
Otros ingresos e imputación subvenciones	260	268	187	42	757
Salarios	(9.627)	(5.105)	(28.216)	(3.179)	(46.127)
Otros gastos de explotación	(3.339)	(2.598)	(6.375)	(1.950)	(14.262)
Provisiones (nota 14a/b/c)	372	233	1.886	113	2.604
EBITDA ^(MAR)	7.571	5.056	10.817	(4.974)	18.470
<i>% EBITDA sobre cifra de negocios</i>	<i>21,5%</i>	<i>14,1%</i>	<i>24,2%</i>	-	<i>15,9%</i>

30 jun 2024 (miles EUR)	Información segmentada PYG				
	Medicina Precisión Diagnóstico	Oncología	Medicina Prevención	Estructura Corporativa	Total
Cifra de Negocios	32.027	30.700	44.716	-	107.443
España	13.749	21.831	44.716	-	80.296
Portugal	1.093	6.263	-	-	7.356
Latam	17.185	2.606	-	-	19.791
Aprovisionamientos	(15.281)	(18.495)	(1.432)	-	(35.208)
Margen Bruto ^(MAR)	16.746	12.205	43.284	-	72.235
<i>% Margen Bruto sobre cifra de negocios</i>	<i>52,3%</i>	<i>39,8%</i>	<i>96,8%</i>	-	<i>67,2%</i>
Trabajos para el activo	1.518	204	197	-	1.919
Otros ingresos e imputación subvenciones	4.432	512	190	-	5.134
Salarios	(9.279)	(5.338)	(28.263)	(2.394)	(45.274)

Otros gastos de explotación	(3.439)	(2.719)	(7.308)	(1.713)	(15.179)
Provisiones (nota 14a/b/c)	687	206	2.210	15	3.118
EBITDA (MAR)	10.665	5.070	10.310	(4.092)	21.953
% EBITDA sobre cifra de negocios	33,3%	16,5%	23,1%	-	20,4%

De la cifra de negocios por áreas geográficas el principal peso en el área LatAm corresponde a Chile con 12,5 millones de euros para el primer semestre del ejercicio 2025. El resto de la cifra de negocios del área geográfica LatAm se distribuye entre Brasil, Colombia, México y Perú.

Los importes calificados como de Estructura de Corporate corresponden fundamentalmente a los gastos de estructura fija y generales (costes de personal indirecto y otros gastos generales) no directamente imputables a los segmentos de negocio.

Detalle del cálculo Margen Bruto (MAR):

Miles de euros	30.06.2025	30.06.2024
Cifra de Negocios	115.803	107.443
-Aprovisionamientos	(42.006)	(35.208)
Margen Bruto (MAR)	73.797	72.235
% Margen Bruto sobre Cifra de Negocio (MAR)	63,7%	67,2%

A continuación, se incluye una conciliación entre EBITDA (MAR) y el resultado de explotación consolidado al 30 de junio de 2025 y 2024:

Conciliación entre EBITDA(MAR) y resultado de explotación:

Miles de euros	30.06.2025	30.06.2024
Resultado de Explotación	1.056	(5.259)
-Amortización del Inmovilizado	14.454	14.377
-Deterioro y resultados enajenaciones	(35)	8.051
-Otros resultados	391	1.666
-Deterioro existencias (nota 14a.)	64	-
-Provisión por vacaciones y retribuciones instr.patrimonio (nota 14b.)	1.698	1.550
-Pérdidas por deterioro y var. Provisiones (nota 14c.)	842	1.568
EBITDA (MAR)	18.470	21.953

Los activos y pasivos de los segmentos y las inversiones durante el periodo 2025 y el ejercicio 2024 han sido los siguientes:

30.06.2025 (miles de euros)	Información segmentada PYG				Total
	<u>Medicina Precisión</u> Diagnóstico	Oncología	Medicina Prevención	Servicios Compliance	
Inmovilizado material	15.431	5.842	9.217	-	30.490
Inmovilizado intangible y derechos uso	109.572	151.100	183.202	-	443.874
Deudores Comerciales	22.435	12.569	26.734	-	61.738
Otros activos	27.765	11.015	4.252	-	43.032
Total Activos	175.203	180.526	223.405	-	579.134
Total Pasivos	243.394	67.458	26.757	-	337.609

Capex I+D ^(MAR)	1.304	200	197	-	1.701
Capex ^(MAR)	548	3.139	774	-	4.462

31.12.2024 (miles de euros)	Información segmentada PYG				Total
	<u>Medicina Precisión</u>		Medicina	Servicios	
	Diagnóstico	Oncología	Prevención	Compliance	
Inmovilizado material	12.726	7.300	9.498	-	29.524
Inmovilizado intangible y derechos uso	105.541	164.067	183.126	-	452.734
Deudores Comerciales	21.162	9.577	20.642	-	51.381
Otros activos	33.884	11.463	5.208	-	50.555
Total Activos	173.313	192.407	218.474	-	584.194
Total Pasivos	264.857	52.719	13.377	-	330.953
Capex I+D ^(MAR)	4.758	472	456	-	5.687
Capex ^(MAR)	1.800	2.029	3.622	-	7.451

Las ventas entre segmentos se llevan a cabo en condiciones de mercado y se eliminan en la consolidación. No existen ajustes de consolidación entre los segmentos, ni activos ni pasivos no asignados. No existen a 30 de junio de 2025 ventas significativas entre segmentos. Los activos del segmento se asignan en base a las actividades del segmento.

Los importes proporcionados al Comité de Dirección con respecto a los ingresos ordinarios y a los activos del segmento se valoran de manera consistente con la empleada en los estados financieros.

Información sobre las áreas geográficas:

Las ventas por área geográfica ya han sido indicadas en el apartado i) información segmentada.

El desglose de activos no corrientes (inmovilizado material, activos intangibles y derechos de uso), por localización geográfica es el siguiente:

Miles de euros	30.06.2025	31.12.2024
España	394.879	397.333
Portugal	34.189	35.481
LatAm	45.296	49.444
Total activo material e intangible	474.364	482.258

Información sobre clientes:

Durante los periodos 2025 y 2024 no se han realizado ventas superiores al 10% de la cifra de negocios consolidada y a la cifra de negocios de cada segmento a ningún cliente individualmente, excepto el cliente Asisa, Asistencia Sanitaria Interprovincial de Seguros, S.A.U. que representa un 10,90% de la cifra de negocios consolidada del periodo 2025 (representaba un 11,18% en el periodo 2024), así como un 34,8% de la cifra de negocios del segmento de oncología de precisión del periodo 2025 (representaba un 39,12% en el periodo 2024).

NOTA 20. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS

Activo inmobiliario Portugal

El Grupo mantiene a 30 de junio de 2025 activos mantenidos para la venta, cuyo importe asciende a 2.937 miles de euros (mismo importe al 31 de diciembre de 2024), que corresponden a un activo inmobiliario localizado en Setubal (Portugal) que se encuentra en fase de construcción para un proyecto hospitalario que no está sujeto a la actividad del Grupo y que ha sido puesto a la venta.

El Grupo mantiene a 30 de junio de 2025, pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta por importe de 13 miles de euros (11 miles de euros a 31 de diciembre de 2024) en relación al activo inmobiliario mencionado en el párrafo anterior.

Asimismo, se han clasificado los ingresos y gastos netos de impuestos procedentes de dicho activo como operaciones interrumpidas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de junio de 2025 y a 30 de junio de 2024. Su detalle es el siguiente, en miles de euros:

	30/06/2025	30/06/2024
Ingresos de las actividades interrumpidas	-	610
Reversión deterioro inmovilizado	-	604
Otros resultados	-	6
Gastos de las actividades interrumpidas	(26)	(28)
Servicios Exteriores	(19)	(25)
Tributos	(3)	(3)
Gastos financieros	(4)	-
Resultado neto de impuestos de las actividades interrumpidas	(26)	582

Atrys Schweiz A.G.

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante decidió discontinuar el negocio de la sociedad del grupo Atrys Schweiz A.G. con fecha 30 de junio de 2023, la cual no estaba obteniendo el resultado esperado, por lo que fue puesta a la venta esperando su transacción en el plazo inferior a 1 año.

Como consecuencia de ello, en base a la aplicación de la NIIF 5, se reclasificaron los activos y pasivos asociados a dicha unidad de negocio como “Activos no corrientes mantenidos para la venta” y como “Pasivos por operaciones discontinuadas” respectivamente. El Grupo valoró dichos activos en base a la NIIF 5, al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costes de venta.

Dados los indicios de deterioro existentes sobre la sociedad Atrys Schweiz A.G., se estimó a 30 de junio de 2023 el valor razonable de los activos netos de dicha sociedad en 4,5 millones de euros, comportando el deterioro de los siguientes activos, en miles de euros:

Efecto en Resultado de Operaciones Discontinuadas	(8.657)
Deterioro del fondo de comercio	(5.767)
Deterioro de cartera de clientes	(3.658)
Efecto fiscal	768

De acuerdo con la NIC 36, las pérdidas por deterioro del valor correspondientes al fondo de comercio no son reversibles.

Con fecha 22 de diciembre de 2023, Atrys Schweiz AG vendió gran parte de sus activos y de su negocio (contratos, know-how y personal) a la sociedad Universitätsspital Basel. El precio de la transacción ascendió a 3,74 millones de francos suizos (cerca de 4 millones de euros). Esta transacción comportó la baja en balance de todos los activos asociados y el registro adicional de un deterioro de los activos en el consolidado de Grupo Atrys a 31 de diciembre de 2023 por importe de 989 miles de euros.

A 30 de junio de 2024, el Grupo mantenía activos mantenidos para la venta, cuyo importe ascendía a 160 miles de euros y pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta por importe de 97 miles de euros en relación a Atrys Schweiz AG. Durante el segundo semestre del ejercicio 2024 Grupo Atrys disolvió la Sociedad.

A continuación, se detallan los ingresos y gastos netos de impuestos procedentes de dicha unidad de negocio como operaciones interrumpidas a 30 de junio de 2024, en miles de euros:

	30/06/2024
Ingresos de las actividades interrumpidas	16
Importe neto de la cifra de negocios	-
Otros ingresos de explotación	-
Ingresos financieros	-
Diferencias de cambio	-
Impuesto sobre beneficios	16
Gastos de las actividades interrumpidas	(370)
Aprovisionamientos	(11)
Gastos de personal	(12)
Otros gastos de explotación	(306)
Amortización del inmovilizado y derechos de uso	-
Deterioro de valor de inmovilizado	-
Otros resultados	(41)
Gastos Financieros	-
Diferencias de cambio	-
Resultado neto de impuestos de las actividades interrumpidas	(354)

El detalle de los flujos de efectivo de las operaciones discontinuadas a 30 de junio de 2024 era el siguiente, en miles de euros:

	30/06/2024
Flujo de efectivo de actividades de explotación	(605)
Flujo de efectivo de actividades de inversión	563
Flujo de efectivo de actividades de financiación	-
Aumento/Disminución neta del efectivo	(42)

NOTA 21. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al 30 de junio de 2025 no han acaecido hechos relevantes que afecten a los estados financieros intermedios resumidos consolidados a dicha fecha.

ATRYS HEALTH, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL
PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE 6 MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

1. SITUACION DE LA ENTIDAD

En la Nota 1 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados se recoge el detalle de las sociedades dependientes de Atrys Health S.A. (en adelante “La Sociedad dominante”) y Sociedades Dependientes (en adelante “Grupo Atrys” o “El Grupo” o “ATRY”) incluidas en el perímetro de consolidación de Atrys.

En lo sucesivo en este informe de Gestión, y a no ser que se indique lo contrario explícitamente, las cifras y narrativa se refieren siempre al Grupo ATRY y Sociedades Dependientes.

1.1. FUNCIONAMIENTO

El Grupo, tras la adquisición de Significant Impact Systems, S.L. (actual Bienzobas Salud, S.L.U.), dedicada a la prestación de tratamientos de oncología médica, en junio de 2022 y la venta del 100% de Professional Group Conversia, S.L., dedicada a la prestación de servicios de compliance a pymes, en diciembre de 2023, procedió a redefinir sus segmentos de actividad y adaptar la estructura de gestión en tres segmentos de negocio:

a- Diagnóstico (Agrupado con anterioridad en Medicina de Precisión):

El segmento de diagnóstico aglutina las áreas de negocio del Grupo dedicadas a la prestación de servicios médicos de diagnóstico que combina técnicas de diagnóstico de precisión en anatomía patológica y molecular, diagnóstico genético y diagnóstico de medicina nuclear.

En este segmento el Grupo ofrece servicios de diagnóstico online de imagen médica en diferentes especialidades, a través de su propia plataforma, como radiología, cardiología, oftalmología y dermatología. Estos servicios permiten deslocalizar el informe del especialista del centro en el que se realiza la prueba.

Adicionalmente, el Grupo también desarrolla herramientas basadas en Smart / Big Data para cubrir una amplia gama de necesidades, fundamentalmente, de la industria farmacéutica y de los servicios públicos de salud.

El Grupo, cuya sede se localiza en Madrid, cuenta con centros de diagnóstico y en Barcelona, Granada, Lugo y Portugal, y presta servicios de diagnóstico online, tele consulta y monitorización de enfermos crónicos en España, Chile, Colombia, Brasil, México y Perú.

El modelo de negocio del segmento de Diagnóstico de ATRY se sustenta sobre cuatro pilares:

Servicios de diagnóstico de imagen médica multi-especialidad on line y de diagnóstico oncológico personalizado, que incorporan los últimos avances científicos en IA.

Servicios de diagnóstico de precisión en anatomía patológica, genética y medicina nuclear, el Grupo cuenta con centro de diagnóstico propios en Barcelona, Madrid, Lugo, y Oporto y Braga en Portugal.

Servicios de Smart y Big Data para empresas del sector salud. La compañía dispone de una amplia base de datos para desarrollar y conocer en profundidad la evolución y

la dimensión de las patologías, diagnósticos y tratamientos médicos con la que se crean herramientas específicas que cumplan con las necesidades de los clientes.

I+D para desarrollar nuevas herramientas diagnósticas avanzadas.

La estrategia del Grupo está focalizada en mejorar la salud de las personas con especial énfasis en las enfermedades oncológicas, y aportar valor a sus clientes, principalmente grupos hospitalarios privados y sistemas de salud público, prestando servicios de diagnóstico de calidad que permitan optimizar los recursos sanitarios.

El modelo de negocio del segmento de Diagnóstico de ATRYS está basado en proveer servicios diagnósticos y de tratamiento médicos de excelencia a sus clientes, principalmente grupos hospitalarios privados y públicos que resulten coste-efectivos.

En este sentido los servicios de diagnóstico médico prestados por ATRYS a sus clientes son críticos ya que la prestación de un mal diagnóstico pone en riesgo el prestigio del cliente ante sus pacientes por lo que la confianza generada entre ATRYS y sus clientes es un aspecto relevante para la contratación de los servicios de diagnóstico médico.

En este sentido resultan relevantes en los procesos de decisión de compra por parte de los clientes:

- Máxima calidad y en la prestación de servicios de diagnóstico médicos reduciendo el número de errores diagnósticos, para ello ATRYS busca contratar a los mejores profesionales médicos, así como reforzar continuamente los procesos de control de calidad.
- La velocidad en la ejecución de las pruebas diagnósticas también resulta un aspecto relevante por lo que ATRYS cuenta con un amplio pool de médicos especialistas para adaptarse de forma flexible a puntas de demanda.
- Altos niveles de innovación para ofrecer a sus clientes técnicas diagnósticas de última generación motivo por el cual ATRYS dedica un importante esfuerzo en la inversión en I+D (cerca de 4 millones de euros al año).
- Ser un actor de tamaño y relevancia suficientes para ofrecer a los clientes la seguridad de que están contratando los servicios de una compañía bien establecida en el mercado aspecto de especial importancia en los contratos a largo plazo, aspecto que ATRYS está reforzando, siguiendo una estrategia de adquisiciones para obtener un tamaño relevante y de referencia en los mercados en los que está presente.

La estrategia de ATRYS en el segmento de diagnóstico para continuar ganando cuota de mercado pasa por presentar a sus clientes aquellos servicios diagnósticos que presta el Grupo y que pueden ser contratados por los clientes de forma escalable para que, progresivamente, puedan ir obteniendo confort respecto a la calidad de los servicios que ATRYS provee a sus clientes sin que estos pongan su prestigio en riesgo.

En los seis primeros meses del ejercicio 2025 el segmento de Diagnóstico representó el 30,36% de la cifra de negocios del Grupo y dentro de dicho segmento el 50,7% de la cifra de negocios se generó en LatAm, el 45,2% en España y el resto en Portugal.

Ningún cliente supera el 10% de la cifra de negocios del segmento.

b- Oncología (Agrupado con anterioridad en Medicina de Precisión):

El segmento de Oncología aglutina las áreas de negocio del Grupo dedicadas a la prestación de servicios médicos de tratamiento de la enfermedad oncológica que combina tratamientos de oncología médica (quimioterapia e inmunoterapia) y presta servicios de tratamiento de radioterapia convencional y braquiterapia junto con tratamientos de radioterapia avanzada de Dosis Única guiada por imagen, (SD-IGRT, Single Dose Image Guided Radiotherapy), e hipofraccionada para la curación y control local de los tumores malignos, modalidades de tratamiento que mejoran la precisión de la radiación y la seguridad del paciente.

El grupo gestiona en la actualidad cinco aceleradores lineales para tratamientos de radioterapia de los cuales dos están en Barcelona, uno en Valladolid y dos en Oporto.

El Grupo presta tratamientos de oncología médica en 42 hospitales distribuidos por diferentes ciudades de España, un centro propio en la localidad de Santa Maria da Feira en Oporto (Portugal) y dos centros propios en México.

Entre estos destaca el IOA (Instituto de Oncología Avanzada) de Barcelona, un centro para el tratamiento oncológico integral que inició su actividad el pasado mes de septiembre de 2019 y que se gestiona conjuntamente en un contrato a 10 años con el Hospital CIMA Sanitas de Barcelona y en donde ATRYS se ocupa del diagnóstico de patología y genética y tratamiento de radioterapia avanzada y CIMA Sanitas provee los servicios médicos oncológicos y el tratamiento de quimioterapia.

En el mes de junio de 2025 ha iniciado su actividad el centro de radioterapia avanzada IOA Madrid, gestionado por ATRYS en el Hospital Sanitas Valdebebas de Madrid con un contrato a 10 años.

El modelo de negocio del segmento de Oncología de ATRYS se sustenta sobre dos pilares:

- Servicios de oncología radioterápica avanzada para proveer tratamientos personalizados de radioterapia de Dosis Única y tratamientos de oncología médica (quimio e inmunoterapia).
- I+D para desarrollar nuevos tratamientos oncológicos avanzados.

El modelo de negocio del segmento de Oncología de ATRYS está basado en proveer servicios de tratamiento médicos de excelencia para la enfermedad oncológica a sus clientes, principalmente grupos hospitalarios privados y públicos y aseguradoras sanitarias privadas que resulten coste-efectivos.

En este sentido los servicios de diagnóstico médico y tratamiento prestados por ATRYS a sus clientes son críticos ya que la prestación de un mal diagnóstico o tratamiento pone en riesgo el prestigio del cliente ante sus pacientes por lo que la confianza generada entre ATRYS y sus clientes es un aspecto relevante para la contratación de los servicios de diagnóstico médico y tratamiento.

En este sentido resultan relevantes en los procesos de decisión de compra por parte de los clientes:

- Máxima calidad y en la prestación de servicios de tratamientos reduciendo el número de errores, para ello ATRYS busca contratar a los mejores profesionales médicos, así como reforzar continuamente los procesos de control de calidad.

- Altos niveles de innovación para ofrecer a sus clientes las últimas técnicas de tratamientos oncológicos.
- Ser un actor de tamaño y relevancia suficientes para ofrecer a los clientes la seguridad de que están contratando los servicios de una compañía bien establecida en el mercado aspecto de especial importancia en los contratos a largo plazo, aspecto que ATRYS está reforzando, siguiendo una estrategia de adquisiciones para obtener un tamaño relevante y de referencia en los mercados en los que está presente.

La estrategia de ATRYS en el segmento de Oncología para continuar ganando cuota de mercado pasa por presentar a sus clientes aquellos servicios de tratamiento oncológico que presta el Grupo y que pueden ser contratados por los clientes de forma escalable para que, progresivamente, puedan ir obteniendo confort respecto a la calidad de los servicios que ATRYS provee a sus clientes sin que estos pongan su prestigio en riesgo.

En los primeros 6 meses del ejercicio 2024 el segmento de Oncología representó el 31,0% de la cifra de negocios del Grupo y dentro de dicho segmento el 72,18% de la cifra de negocios se generó en España, el 17,95% en Portugal y el resto en LatAm.

Salvo Asisa Asistencia Sanitaria Interprovincial de Seguros SAU que representa el 34,82% de la cifra de negocios del segmento de oncología, ningún otro cliente supera el 10% de la facturación total del segmento

c- Medicina de Prevención:

En este segmento de negocio el Grupo se centra en la prestación de servicios de Prevención de Riesgos Laborales (“PRL”) a través de la división de Aspy Prevención.

La PRL es una obligación para todas las empresas, las cuales en el 90,7% de los casos opta por la contratación de un Servicio de Prevención Ajeno (“SPA”) como modalidad para el desarrollo de las actividades preventivas frente al resto de posibilidades que prevé la Ley 31/1995, de 8 de noviembre, de Prevención de Riesgos Laborales (“Ley de PRL”) (Fuente: La gestión preventiva en las empresas en España. Análisis del módulo de prevención de riesgos laborales de la “Encuesta anual laboral 2016” (INSST) 2018).

El Grupo presta servicios de prevención en relación con las cuatro especialidades preventivas definidas por la Ley de PRL (seguridad en el trabajo, higiene industrial, ergonomía y psicología aplicada y medicina del trabajo), asesorando a las empresas tanto en el cumplimiento de la Ley de PRL, como en la implementación de aquellas medidas indicadas por sus técnicos y sanitarios.

Así pues, el área de Prevención ofrece los siguientes servicios:

- Prevención técnica: Cubre las 3 primeras especialidades preventivas definidas en el párrafo anterior que incluyen: identificar y evaluar los riesgos (generales, ambientales, físicos y mentales) a los que está expuesto el trabajador, así como proponer e implementar las medidas adecuadas.
- El Grupo, en la línea de negocio de PRL, basa su portfolio de producto en las 4 especialidades preventivas, anteriormente descritas y recogidas en la regulación (seguridad en el trabajo, higiene industrial, ergonomía y psicología aplicada, y medicina del trabajo), en base al concepto Prevención 360º por el cual, no solo asesora a las empresas

en el cumplimiento de la Ley de PRL, sino que ayuda en la implantación de las medidas indicadas por sus técnicos y sanitarios.

- Cada visita de un técnico a un cliente generalmente permite identificar nuevas medidas que se convierten en propuestas comerciales adicionales. Estas nuevas medidas corresponden a exigencias normativas y/o que generan ahorro de costes a los clientes por una menor accidentabilidad y reducen la probabilidad de sanciones por incumplimiento legal. Los servicios prestados por el Grupo relacionados con las 4 especialidades preventivas, internamente se agrupan en las siguientes líneas de negocio:
 - i. Vigilancia de la salud: Consiste en la evaluación del estado de salud de los trabajadores desde el punto de vista tanto global (análisis general del estado de salud para cada puesto de trabajo) como individual (análisis personalizados, a través de reconocimientos médicos).
 - ii. Tiene como objetivo evaluar el estado de salud de los trabajadores con relación a los riesgos laborales inherentes a su trabajo para orientar las actuaciones preventivas a realizar en la empresa.
 - iii. Formación: La propia Ley de PRL establece las obligaciones en lo relativo a formar a los empleados para la conciencia y mejor observación de buenas prácticas y prevención de actos inseguros; y a los empresarios en la implementación de medidas preventivas que mejoren la seguridad y salud de sus trabajadores.
 - iv. Otros servicios: Entre los que destacan:

Productos Covid-19: La pandemia de Covid-19 llevó a desarrollar productos y servicios específicos, bien por requerimiento de la autoridad laboral o sanitaria competente, bien por requerimiento de las empresas.

Protección Personal y Laboral: Dentro del servicio Prevención 360° que el Grupo ofrece a los clientes, no solo se prescribe la utilización de equipos de protección personal y laboral, sino que se les ofrece la posibilidad de adquirirlos directamente en el Grupo.

- Equipos de Protección Individual (mascarillas, guantes, calzado, cascos, gafas, etc.).
- Material de Primeros Auxilios (botiquines, camillas, etc.).
- Sillas y mobiliario ergonómico (sillas operativas oficina, sillas ejecutivas, sillas laboratorio, etc.).
- Señalética de Seguridad (PRL, contraincendios, evacuación, etc.).
- Cardio protección (desfibriladores y kits RCP).

Proyectos de Empresa Saludable, mediante los cuales se crea un entorno de trabajo saludable a través de un programa de salud, seguridad y bienestar que satisfaga las necesidades de todos los interesados y sea sostenible en el tiempo con un proceso organizativo de mejora continua.

Se llevan a cabo actuaciones a lo largo de un periodo de tiempo, normalmente de un año, participando un consultor y diversos especialistas en función de los ámbitos a abordar: médicos, nutricionistas, fisioterapeutas, etc.

Adicionalmente se prestan servicios sanitarios asistenciales y de diagnóstico complementarios que se encuentran fuera del ámbito de la Prevención de Riesgos Laborales, así como el alquiler de su red de locales para consultas médicas a través de su red de distribución de 234 centros, entre propios y asociados (53% centros propios y 475 centros asociados) que le permiten tener presencia en todas las provincias de España.

En el periodo 2025 el 100% de la cifra de negocios el segmento de Medicina de Prevención se genera en España.

El principal canal de comercialización del Grupo, lo constituyen los profesionales de las más de 200 delegaciones (propias y asociadas), tales como directores de la delegación, técnicos, sanitarios y comerciales. Adicionalmente, cabe señalar la aportación de otros canales de comercialización como son el canal colaborador, la tienda on-line y las licitaciones.

La estrategia del segmento de Medicina de Prevención se basa en la consolidación y mejora del posicionamiento en el mercado a los efectos de convertirse en el primer operador integral de prestación de estos servicios en el mercado nacional, capaz de atender a todo tipo de empresas en sus necesidades relacionadas con materias de PRL.

El peso del segmento de Medicina de Prevención a nivel de cifra de negocios consolidada en los seis primeros meses del ejercicio 2025 es del 38,64% (44,7 millones de euros). Este segmento presta servicios sus servicios a empresas representativas de todos los sectores de la economía española y ningún cliente representa más del 10% del peso de la cifra de negocios del segmento.

1.2. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y SISTEMA DE CONTROL INTERNO:

Con relación a su equipo y a la estructura organizativa del Grupo, ATRYS apuesta por estructuras planas y descentralizadas y por un modelo global con directores por segmentos y áreas de negocio y países.

El segmento de negocio es la línea ejecutiva, dirigida por gestores, con responsabilidad hasta el margen de contribución, que comparten la misma cultura y foco en la eficiencia y con una formación multidisciplinar, no sólo técnica, sino también económica y de gestión de personas y que se complementa con gestores con responsabilidad a nivel de región o país en aquellas regiones geográficas y/o países con suficiente masa crítica de negocio.

La estructura central se caracteriza por ser reducida, evitando organizaciones caras y poco flexibles.

Las áreas de servicios corporativos tienen un claro foco en prestar servicio a las divisiones, legislando sobre las distintas áreas de su responsabilidad. Este equipo ha demostrado su gran capacidad para integrar nuevos equipos al proyecto de ATRYS, dotándoles de una misma cultura y asegurando los mecanismos que permiten el máximo aprovechamiento del potencial de la transversalidad y la venta cruzada (escalabilidad operacional).

ATRYS fija y fomenta exigentes objetivos centrados en la generación de un sólido flujo de efectivo, una gestión eficiente del circulante y una estricta disciplina en el Capex, la gestión de la investigación y el desarrollo (I+D+i) y el crecimiento inorgánico.

ATRYs identifica los principales procesos de cara a establecer procedimientos de control que reduzcan cualquier riesgo asociado a los mismos. Dichos procedimientos son establecidos por la Dirección General y los responsables de las áreas corporativas, encargados así mismo de su cumplimiento. La sociedad cuenta con la siguiente estructura organizativa de control interno:

- Los órganos responsables de supervisar el proceso de identificación de riesgos de la información financiera son el Área Financiera, la Dirección y el Comité de Auditoría y, por supuesto, el Consejo de Administración como órgano último y responsable de la información financiera de la Sociedad.
- La Dirección Financiera, supervisa la anotación, valoración, desglose y presentación de la información financiera y la correcta estimación de las provisiones, identifica y comprueba la correcta anotación en la información financiera de los riesgos derivados de la actividad crediticia, de mercado y tesorería, así como los que se pudieran originar por riesgo operacional, y supervisa la correcta aplicación de las normas, junto con la Dirección Legal de la compañía, evitando que un error en su aplicación, o un desconocimiento de las mismas provoque errores en la información financiera.
- La Dirección General, con apoyo del CFO responsable de la Dirección Financiera, valida la correcta presentación y desglose de la información financiera, así como las estimaciones y proyecciones y, del mismo modo, establece la estructura tanto humana como de sistemas informáticos del Área Financiera.
- La Comisión de Auditoría tiene la función de control y supervisión de todo el proceso de identificación de riesgos de la información financiera.
- El departamento de Auditoría Interna es un área independiente y tiene como objetivo de supervisión del control interno, concebido para agregar valor y mejorar las operaciones de la Organización. Auditoría Interna ayuda a la Organización a cumplir sus objetivos aportando un enfoque sistemático y disciplinado para evaluar y mejorar la efectividad de los procesos de gestión de riesgos, control y gobierno.

Los objetivos y funciones del departamento de auditoría interna son los siguientes:

- Garantizar que existe un sistema de control de riesgos adecuado y suficiente.
- Asistir al Consejo de Administración, a través de la Comisión de Auditoría, en el cumplimiento objetivo de sus responsabilidades, pudiendo también dar soporte a la Dirección del Grupo y a la Organización en la mejora y consolidación del sistema de control interno, procedimientos aplicados y actividades de control.
- Verificar que, mediante la aplicación eficiente de las políticas y procedimientos que conforman el sistema de control interno, se controlan y gestionan los riesgos de modo adecuado, facilitando la consecución de los objetivos estratégicos del Grupo Atrys Health.
- Verificar y revisar que los procesos operativos de la Organización son adecuados y se cumplen según las políticas y procedimientos aprobados.
- Velar por la integridad de la información contable y de gestión emitida.

- Velar por el cumplimiento de la legalidad.
- Prever y detectar situaciones de fraude interno.
- El Consejo de Administración, como máximo órgano de gobierno de la entidad, es el encargado de aprobar las políticas de seguridad de la información financiera y los manuales de políticas contables. En el artículo 5 del Reglamento del Consejo se establece como competencia del Consejo de Administración, como máximo órgano de decisión de la sociedad, la formulación de las cuentas anuales y del informe de gestión, así como la propuesta de aplicación del resultado de la Sociedad.

Los estados financieros, así como las estimaciones en las que se basan las partidas más relevantes de los mismos o las distintas proyecciones que maneja la entidad, son revisadas por la Dirección y el Consejo de Administración, además de por los auditores externos de la Sociedad.

Esta revisión se considera una actividad de control, previa a la emisión de información financiera, y es relevante en la medida en que asegura que los juicios y proyecciones utilizados están alineados con los asumidos por los responsables últimos de gestionar la entidad y que han sido revisados por éstos.

El Comité de Auditoría es el responsable de la revisión de la información financiera. Para asegurar la veracidad de la información se establecen controles individuales operados en las diferentes áreas sobre las transacciones que afectan al reporte de información financiera. Toda la información financiera se captura a través de las transacciones de las aplicaciones informáticas.

Corresponde al Área Financiera y de Control definir y actualizar las políticas contables, así como transmitir las a las personas de la organización con implicación en la elaboración de la información financiera, y el Comité de Auditoría es el órgano responsable de estas políticas. Las mismas son actualizadas para su adecuación a los cambios normativos, siempre que se producen.

El Departamento Financiero y de Control es el encargado de resolver dudas o conflictos derivados de la interpretación de las políticas contables, las cuales son validadas por el auditor externo de la Sociedad.

La Dirección Financiera comunica las debilidades significativas de control interno que pudieran identificarse en otros procesos efectuadas durante el ejercicio. En estos casos, se elaboran planes de acción con el objetivo de mitigar las citadas deficiencias observadas, de los cuales se lleva a cabo el oportuno seguimiento.

Respecto al auditor de cuentas, el procedimiento establecido prevé la asistencia de este a las reuniones del Comité de Auditoría de la entidad, con el fin de informar del resultado de los trabajos desarrollados y, en su caso, dar a conocer el detalle de las debilidades de control interno puestas de manifiesto y los planes de acción puestos en marcha para remediar dichas debilidades.

Por último, los estados financieros y las Cuentas Anuales son sometidos a auditoría por un experto independiente auditor de cuentas que emite una opinión sobre los mismos y, del mismo modo, la información financiera semestral es sometida a revisión limitada por parte de los auditores.

Elaboración de información pública en general

La Compañía cuenta asimismo con un procedimiento interno de comunicación en el que se establece las directrices que se deben seguir en el caso de comunicación de información al mercado de cualquier índole, no solo la financiera.

En este sentido, las personas encargadas de validar la redacción final de los documentos a comunicar al mercado serán el CFO, el consejero delegado, el presidente ejecutivo y la responsable del área legal de la compañía.

Adicionalmente, La dirección de la compañía elabora un mapa de riesgos con el objetivo de tomar, en la medida de lo posible, las medidas necesarias para intentar minimizar su impacto en el caso de que estos se produzcan.

2. EVOLUCIÓN Y RESULTADOS DE LOS NEGOCIOS

2.1.1. INDICADORES FUNDAMENTALES DE CARÁCTER FINANCIERO Y NO FINANCIERO:

Cuenta PYG Consolidada	1S2024	1S2025	Var (%)
Importe neto cifra de negocio	107.443	115.803	7,8%
Otros ingresos de explotación	786	537	-31,7%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	1.919	1.701	-11,4%
Aprovisionamientos	(35.208)	(42.006)	19,3%
Gastos de personal	(45.274)	(46.127)	1,9%
Otros gastos de explotación	(15.179)	(14.262)	-6,0%
Amortización del inmovilizado	(14.377)	(14.454)	0,5%
Imputación de subvenciones del inmovilizado no financiero	4.348	220	-94,9%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(8.051)	35	-100,4%
Otros resultados	(1.666)	(391)	-76,5%
Resultado de Explotación	(5.259)	1.056	-120,1%
Ingresos financieros	105	76	-27,4%
Gastos financieros	(11.753)	(10.558)	-10,2%
Variación razonable en instrumentos financieros	0	8	--
Diferencias de cambio	(755)	(291)	-61,5%
Deterioro y rtdo por enajenaciones instrumentos financieros	(40)	0	-100,0%
Resultado financiero	(12.443)	(10.765)	-13,5%
Resultado antes de impuestos	(17.702)	(9.709)	-45,2%
Impuesto sobre beneficios	889	329	-63,0%
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	(16.813)	(9.380)	-44,2%
Resultados de las operaciones interrumpidas	228	(26)	-111,3%
Resultado Consolidado del ejercicio	(16.585)	(9.406)	-43,3%
Resultado atribuible a la sociedad dominante	(16.479)	(9.290)	-43,6%
Intereses minoritarios	(106)	(116)	-9,43%

Medidas Alternativas de Rendimiento ^(MAR)	1S2024	1S2025	Var (%)
Margen Bruto ^(MAR)	72.235	73.797	2,2%
<i>% Margen Bruto sobre cifra de negocios</i>	<i>67,2%</i>	<i>63,7%</i>	
EBITDA ^(MAR)	21.953	18.470	-15,9%
<i>% EBITDA sobre cifra de negocios</i>	<i>20,4%</i>	<i>15,9%</i>	
EBITDA Ajustado ^(MAR)	25.254	21.883	-13,3%
<i>% EBITDA sobre cifra de negocios</i>	<i>23,5%</i>	<i>18,9%</i>	
Capex I+D ^(MAR)	1.919	1.701	-11,4%
Capex ^(MAR)	4.120	4.462	8,3%
Capex Total ^(MAR)	6.039	6.163	2,1%
Flujo de caja operativo ^(MAR)	15.914	12.307	-22,7%
Flujo de caja operativo ajustado ^(MAR)	19.215	15.720	-18,2%

^(MAR) = Ver definición Medidas Alternativas de Rendimiento en Anexo I

La **cifra de negocio** en los seis primeros meses del ejercicio 2025 aumentó un 7,8%, con respecto al mismo periodo del año anterior, hasta alcanzar los **115,8 millones de euros**.

Por segmentos de negocio:

- La cifra de Negocios del **segmento de Diagnóstico** ha pasado de 32,02 millones en el primer semestre 2024 a 35,1 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio 2025, una variación del 9,8%. impulsado especialmente por la robusta demanda del servicio de tele diagnóstico en España y genética en España.
- La cifra de Negocios del **segmento de Oncología** ha pasado de 30,7 millones de euros en el primer semestre 2024 a 35,9 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio 2025, una variación del 16,93% debido al buen comportamiento del área de Oncología Médica tanto en España como en México.
- La cifra de negocios del **segmento de Medicina de Prevención** ha pasado de 44,71 millones de euros en el primer semestre 2024 a 44,74 millones de euros en el periodo 2025, un incremento del 0,7% impulsado, principalmente por un mayor número de revisiones médicas por cliente.

Margen Bruto (MAR): A nivel de Margen Bruto (MAR) este se incrementa en el primer semestre 2025 en un 2,2% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior hasta los **73,8 millones de euros**, impulsado por el incremento de la cifra de negocios por las causas descritas en el punto anterior y con una reducción del peso del Margen Bruto sobre cifra de negocios (MAR) que pasa del 67,2% en el primer semestre del ejercicio 2024 al 63,7% en el mismo periodo del ejercicio 2025 debido al mayor crecimiento experimentado por las áreas de negocios con menor nivel de margen bruto sobre cifra de negocios como es la Oncología Médica cuyo Margen Bruto sobre Cifra de Negocios se ha reducido del 39,8% en el primer semestre 2024 al 33,6% en el mismo periodo del ejercicio 2025. Esta reducción del Margen Bruto en el área de Oncología Médica se debe al incremento del coste de los medicamentos e incidencia de cáncer experimentado durante los seis primeros meses del ejercicio 2025. La

compañía esperar poder recuperar parcialmente el Margen Bruto del área de Oncología Médica durante el segundo semestre del ejercicio 2025 a medida que se negocien nuevas tarifas con los clientes.

Tabla cálculo del Margen Bruto (MAR)

(miles EUR)	30.06.2025	30.06.2024
Cifra de negocios:	115.803	107.443
- Aprovisionamientos	(42.006)	(35.208)
Margen Bruto (MAR)	73.797	72.235
<i>% Margen Bruto sobre cifra de negocios (MAR)</i>	63,7%	68,7%

Trabajos realizados por la empresa para su activo: Las activaciones por el desarrollo de proyectos de I+D se reducen un 11,36% en los seis primeros meses del ejercicio 2025 con el respecto al mismo periodo del ejercicio anterior debido a que en el ejercicio 2024 finalizaron una serie de proyectos de I+D.

EBITDA(MAR) y EBITDA ajustado (MAR): A nivel de EBITDA(MAR) este se reduce en los seis primeros meses del ejercicio 2025 en un 15,9% respecto al mismo periodo del año anterior alcanzando los **18,47 millones de euros** versus los **21,95 millones de euros** alcanzados en los primeros seis meses del ejercicio 2024 debido a la evolución de Cifra de Negocio y Margen Bruto (MAR) descritos en los puntos anteriores el principal impacto es debido a la reducción de la imputación de subvenciones de la I+D que ha pasado de 4,35M€ en el primer semestre del ejercicio 2024 a 0,22M€ en los seis primeros meses del 2025. El gasto de personal aumenta un 1,9% y otros gastos de explotación se reducen un 6,0% por el plan de contención de costes implementado en el ejercicio 2024.

Los gastos de naturaleza no recurrente, gastos no recurrentes (MAR), ascienden en los primeros seis meses del ejercicio 2025 a 3,4 millones de euros, un aumento del 3,4% respecto el mismo periodo del año anterior debido principalmente por los cambios producidos a nivel del equipo directivo durante el primer semestre del ejercicio 2025.

Conciliación entre EBITDA (MAR) y EBITDA Ajustado (MAR) con Resultado de Explotación

Miles de euros	1S2024	1S2025	Var (%)
Resultado de Explotación	(5.259)	1.056	-120,1%
Amortización del inmovilizado	14.377	14.454	0,5%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	8.051	(35)	-100,4%
Otros resultados	1.666	391	-76,5%
Provisión vacaciones (nota 16b.)	1.550	1.668	7,6%
Deterioro existencias (nota 16a)	0	64	--
Retribución instrumentos de patrimonio (nota 16b)	0	30	--
Pérdidas por deterioro y var. provisiones (nota 16c.)	1.568	842	-46,3%
EBITDA (MAR)	21.953	18.470	-15,9%

<i>% EBITDA sobre cifra de negocios</i>	<i>20,4%</i>	<i>17,2%</i>	
Total gastos no recurrentes:	3.301	3.413	3,4%
Personal - Indemnizaciones	2.086	2.072	-0,7%
Operaciones M&A	0	198	--
Operaciones Financiación	81	142	75,3%
Otros	1.134	1.001	-11,7%
EBITDA Ajustado (MAR)	25.254	21.883	-13,3%
<i>% EBITDA sobre cifra de negocios</i>	<i>23,5%</i>	<i>20,4%</i>	

Los gastos no recurrentes del periodo 2025, para los que se tienen en cuenta las directrices de ESMA, corresponden principalmente a los costes de optimización de la estructura de costes de salarios del Grupo que ascienden a 2,07 millones de euros (principalmente puestos de trabajo amortizados por sinergias operativas afloradas en las adquisiciones y cambios en el equipo directivo), y a otros gastos de naturaleza no recurrente por importe de 1,34 millones de euros ligados a las medidas adoptadas para la reducción de otros gastos de explotación, que corresponden principalmente a sinergias de ahorro de costes por la integración de compañías que afloran de manera progresiva.

Sin el impacto de estos gastos no recurrentes (MAR), el EBITDA ajustado (MAR) en los seis primeros meses del ejercicio 2025 asciende a **21,88 millones de euros**, una reducción del 13,3% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior y el margen de EBITDA ajustado (MAR) sobre cifra de negocios pasa del 23,5% del primer semestre del ejercicio 2024 al 20,4% en el primer semestre del ejercicio 2025.

Resultado consolidado del periodo atribuible a la sociedad dominante: En los seis primeros meses del ejercicio 2025 el resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante es negativo en 9,3 millones de euros teniendo un resultado negativo de 16,5 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior, esto es debido principalmente:

Mantenimiento de las **amortizaciones** que pasan de **14,37 millones de euros** a **14,45 millones de euros** en los seis primeros meses del ejercicio 2025.

Impacto negativo por importe de 8,0 millones de euros en el primer semestre 2024 en la partida de Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado debido a la finalización de cuatro proyectos de I+D que fueron deteriorados al 100% al no tener visibilidad sobre su viabilidad comercial que no se ha producido en los seis primeros meses del ejercicio 2025.

El **resultado financiero** del grupo que pasa de ser negativo en 12,4 millones de euros en los seis primeros meses del ejercicio 2024 a negativo en 10,76 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio 2025, debido a la reducción experimentada durante el primer semestre del 2025 respecto al mismo periodo del año anterior del índice Euribor a 3 meses al que está referenciada la deuda del Grupo.

Flujo de Caja Operativo (MAR):

Durante el primer semestre del ejercicio 2025 el Grupo ha alcanzado un flujo de caja operativo (MAR) de **12,31 millones de euros** respecto el flujo de caja operativo (MAR) de **15,9 millones de euros** del primer semestre del ejercicio 2024 debido a la reducción en el EBITDA(MAR) comentado en el punto anterior y a que se ha mantenido el nivel de inversiones en

CAPEX(MAR) y CAPEX I+D (MAR) del periodo que alcanzan conjuntamente los **6,16 millones de euros** en los seis primeros meses del ejercicio 2025 comparado con los **6,04 millones** de los seis primeros meses ejercicio 2024 . De la inversión en CAPEX (MAR) en el primer semestre del ejercicio 2025, 3,18 millones corresponden a CAPEX de crecimiento, principalmente debido a la apertura del centro de Radioterapia Avanzada IOA Madrid.

Sin considerar los gastos no recurrentes (MAR) el flujo de caja operativo ajustado (MAR) del Grupo en los seis primeros meses del ejercicio 2025 ascendería a **15,7 millones de euros** por un flujo de caja operativo ajustado (MAR) de **19,2 millones de euros** en el primer semestre del ejercicio 2024, una reducción del 18,9%.

Desglose información financiera por segmentos:

A continuación, se presenta el desglose de información financiera hasta nivel de Flujo de caja operativo (MAR) por segmentos de actividad:

30.06.2025 (miles EUR)	Información segmentada PYG				Total
	Medicina Precisión Diagnóstico	Medicina Oncología	Medicina Prevención	Estructura Corporativa	
Cifra de Negocios	35.166	35.896	44.741	0	115.803
España	15.892	25.908	44.741	0	86.541
Portugal	1.448	6.444	0	0	7.892
LatAm	17.826	3.544	0	0	21.370
Aprovisionamientos	(16.565)	(23.839)	(1.602)	0	(42.006)
Margen Bruto (MAR)	18.601	12.058	43.138	0	73.797
<i>% Margen Bruto sobre cifra de negocios</i>	<i>52,9%</i>	<i>33,6%</i>	<i>96,4%</i>	<i>--</i>	<i>63,7%</i>
Trabajos para el activo	1.304	200	197	0	1.701
Otros ingresos e imputación subvenciones	260	268	187	42	756
Salarios	(9.627)	(5.105)	(28.216)	(3.179)	(46.127)
Otros gastos de explotación	(3.339)	(2.598)	(6.375)	(1.949)	(14.261)
Provisiones (nota 16b/c)	372	233	1.886	114	2.605
EBITDA (MAR)	7.570	5.056	10.817	(4.973)	18.470
<i>% EBITDA sobre cifra de negocios</i>	<i>21,5%</i>	<i>14,1%</i>	<i>24,2%</i>	<i>--</i>	<i>15,9%</i>
Gastos no recurrentes (MAR)	524	610	541	1.737	3.413
EBITDA Ajustado (MAR)	8.094	5.666	11.359	(3.236)	21.883
<i>% EBITDA sobre cifra de negocios</i>	<i>23,0%</i>	<i>15,8%</i>	<i>25,4%</i>	<i>--</i>	<i>18,9%</i>
Capex I+D (MAR)	(1.304)	(200)	(197)	0	(1.701)
Capex (MAR)	(548)	(3.139)	(774)	0	(4.462)
Flujo de caja operativo (MAR)	5.718	1.717	9.846	(4.973)	12.308
Flujo de caja operativo ajustado (MAR)	6.242	2.327	10.387	(3.236)	15.721

(MAR) Ver Anexo I: Definición de las Medidas Alternativas de Rendimiento

30.06.2024 (miles EUR)	Información segmentada PYG				Total
	Medicina Diagnóstico	Precisión Oncología	Medicina Prevención	Estructura Corporativa	
Cifra de Negocios	32.027	30.700	44.716	-	107.443
España	13.749	21.831	44.716	-	80.296
Portugal	1.093	6.263	-	-	7.356
Latam	17.185	2.606	-	-	19.791
Aprovisionamientos	(15.281)	(18.495)	(1.432)	-	(35.208)
Margen Bruto ^(MAR)	16.746	12.205	43.284	-	72.235
<i>% Margen Bruto sobre cifra de negocios</i>	<i>52,3%</i>	<i>39,8%</i>	<i>96,8%</i>	--	<i>67,2%</i>
Trabajos para el activo	1.518	204	197	-	1.919
Otros ingresos e imputación subvenciones	4.432	512	190	-	5.134
Salarios	(9.279)	(5.338)	(28.263)	(2.394)	(45.274)
Otros gastos de explotación	(3.439)	(2.719)	(7.308)	(1.713)	(15.179)
Provisiones (nota 14b/c)	687	206	2.210	15	3.118
EBITDA ^(MAR)	10.665	5.070	10.310	(4.092)	21.953
<i>% EBITDA sobre cifra de negocios</i>	<i>33,3%</i>	<i>16,5%</i>	<i>23,1%</i>	--	<i>20,4%</i>
Gastos no recurrentes ^(MAR)	600	858	1.343	500	3.301
EBITDA Ajustado ^(MAR)	11.265	5.928	11.653	(3.592)	25.254
<i>% EBITDA sobre cifra de negocios</i>	<i>35,2%</i>	<i>19,3%</i>	<i>26,1%</i>	--	<i>23,5%</i>
Capex I+D ^(MAR)	(1.518)	(204)	(197)	0	(1.919)
Capex ^(MAR)	(1.293)	(1.176)	(1.651)	0	(4.120)
Flujo de caja operativo ^(MAR)	7.854	3.690	8.462	(4.092)	15.914
Flujo de caja operativo ajustado ^(MAR)	8.454	4.548	9.805	(3.592)	19.215

3. LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

3.1. LIQUIDEZ:

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y la disponibilidad de financiación a través de facilidades de crédito no dispuestas. En este sentido, la estrategia de la Empresa es la de mantener la flexibilidad necesaria en la financiación mediante la disponibilidad de financiación a través de facilidades de crédito no dispuestas para mantener los niveles de liquidez y la estructura de fondo de maniobra exigidos en sus planes de actividad e inversión.

A 30 de junio de 2025, ATRYS tenía una posición de tesorería (efectivo + fianzas, depósitos e imposiciones) de **22,87 millones de euros** contra un nivel de tesorería de **31,69 millones de euros** a 31 de diciembre del 2024.

Tabla Detalle Cálculo Deuda Financiera Bruta y Neta (MAR)

(miles EUR)	31.12.2024	30.06.2025	Var (%)
a) Deuda Financiera Bruta (MAR)	191.360	186.257	-2,7%
Deudas financieras no corrientes	151.789	149.832	-1,3%
Deudas financieras corrientes	14.336	12.539	-12,5%
Obligaciones y valores negociables no corrientes	7.625	7.763	1,8%
Obligaciones y valores negociables corrientes	26.568	27.787	4,6%
Deuda financiera con terceros no corrientes	10.929	9.896	-9,5%
Deuda financiera con terceros corrientes	12.809	11.671	-8,9%
Ajuste Bono Convertible Contingente 2023	(26.568)	(27.787)	4,6%
Pasivo novación TLB NIIF 9	(6.128)	(5.444)	-11,2%
b) Posición de efectivo (MAR)	31.686	22.867	-27,8%
Efectivo	20.365	13.616	-33,1%
Fianzas, depósitos e imposiciones	11.321	9.251	-18,3%
a) - b) = Deuda financiera neta (MAR)	159.674	163.390	2,3%

(MAR) Ver Anexo I: Definición de las Medidas Alternativas de Rendimiento.

La deuda financiera bruta (MAR) del grupo asciende a 30 de junio de 2025 a **186,2 millones de euros** respecto a los **191,36 millones** a 31 de diciembre del ejercicio 2024. (Ver definición y características de los Covenants de cumplimiento financiero asociados a la deuda TLB y del Programa de Bonos MARF y Obligaciones Convertibles en la nota 9 de los Estados Financieros Consolidados).

En caso de incumplimiento de Covenants y durante la vida de la refinanciación la Compañía podrá realizar hasta un máximo de cuatro ampliaciones de capital con el objetivo de reducir el importe necesario de deuda financiera neta para restituir los niveles de Covenants permitidos. En caso de incumplir los Covenants y que estos no puedan ser restituidos por una ampliación de capital se considerará un evento de impago y por lo tanto la refinanciación podrá considerarse exigible en su totalidad antes de la fecha de vencimiento de la misma.

A junio de 2025 la Compañía ha obtenido un waiver para el cumplimiento de los covenants del segundo trimestre de los acreedores de la deuda TLB permitiendo transitoriamente un nivel de ratio de Deuda Financiera Neta / EBITDA Ajustado de 4,75x.

Fondo de Maniobra (MAR):

Se presenta a continuación un cuadro con el detalle del de Maniobra (MAR) que presenta el balance consolidado del Grupo a 30 de junio 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Tabla Fondo de Maniobra ^(MAR)

(miles EUR)	31.12.2024	30.06.2025	Var (%)
a) Activo Corriente	89.180	91.978	3,1%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	2.937	2.937	0,0%
Existencias	1.570	1.810	15,3%
Deudores comerciales	51.381	61.738	20,2%
Activos por impuestos corrientes	2.562	2.474	-3,4%
Activos financieros corrientes	8.925	6.968	-21,9%
Periodificaciones	1.440	2.435	69,1%
Efectivo	20.365	13.616	-33,1%
b) Pasivo corriente	99.788	111.288	11,5%
Provisiones a corto plazo	903	337	-62,7%
Deudas financieras corrientes	14.336	12.539	-12,5%
Obligaciones por arrendamientos a corto plazo	5.819	5.999	3,1%
Otros pasivos financieros corrientes	45.829	49.921	8,9%
Acreedores comerciales	25.360	34.796	37,2%
Pasivos por impuestos corrientes	7.104	6.809	-4,2%
Subvenciones pendientes de traspasar a resultado	316	225	-28,9%
Pasivos por operaciones discontinuadas	11	13	19,1%
Periodificaciones a corto plazo	110	649	490,4%
a) - b) = Fondo Maniobra ^(MAR)	(10.608)	(19.310)	82,0%

^(MAR) Ver Anexo I: Definición de las Medidas Alternativas de Rendimiento.

La Dirección de la compañía considera que un fondo de maniobra (MAR) con saldo positivo holgado es un indicador para que no se produzcan desequilibrios de tesorería en su ciclo de explotación a corto plazo, siendo este positivo a 30 de junio de 2025 en 8,5 millones de euros al minorar del Pasivo corriente el pasivo del Bono Convertible Contingente por importe de 27,7 millones de euros cuyo vencimiento es diciembre de 2029 pero que se presentan como un pasivo corriente debido a que la conversión voluntaria en capital puede ser ejercida por los bonistas a partir de los seis meses desde la fecha de emisión de los bonos.

3.2. RECURSOS DE CAPITAL:

Los objetivos del Grupo en relación con la gestión del capital son el salvaguardar la capacidad de este para continuar como empresa en funcionamiento para procurar un rendimiento para los accionistas, así como beneficios para otros tenedores de instrumentos de patrimonio neto y para mantener una estructura óptima de capital reduciendo el coste de este.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, el Grupo podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, reembolsar capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

El Grupo hace seguimiento del capital de acuerdo con el índice de apalancamiento. Este índice se calcula como Patrimonio Neto dividido por la Deuda Financiera Neta ^(MAR).

La dirección del grupo considera que la compañía se encuentra en un nivel adecuado de solvencia desde el punto de vista de recursos de capital siempre que la ratio Patrimonio Neto dividido por Deuda Financiera Neta ^(MAR) sea superior a 1,2x.

A 30 de junio del ejercicio 2025 la ratio Patrimonio Neto dividido por Deuda Financiera Neta ^(MAR) se situaba en **1,48x** considerándose una ratio de solvencia patrimonial adecuado.

La cifra de Patrimonio Neto consolidado de ATRYS Health S.A. a 30 junio de 2025 es de **241,5 millones de euros**, con 76.014.193 acciones emitidas.

No se han ejecutado ampliaciones de capital durante el primer semestre del ejercicio 2025.

A continuación, se indican aquellos accionistas cuyo porcentaje de participación directo o indirecto, en la Sociedad es igual o superior al 5% al 30 de junio de 2025:

Excelsior Times S.L.U.:	24,84%
Global Porfolio Investment S.L.:	7,92%
Onchena S.L.:	6,90%
ION ION S.L.:	5,26%

4. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES

A) RIESGOS DERIVADOS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL GRUPO

A.1) El Grupo tiene en la actualidad un nivel de endeudamiento moderadamente elevado, lo que podría afectar a su solvencia. En diciembre de 2021 se refinanció la mayor parte de la deuda, consiguiendo ampliar los plazos de devolución.

El incumplimiento de los ratios y obligaciones establecidos en los contratos de financiación vigentes podría motivar que los financiadores solicitaran el vencimiento anticipado del principal del préstamo y sus intereses y, en su caso, ejecutaran las garantías.

El Grupo se ha venido financiando históricamente con una combinación de fondos propios, préstamos de entidades financieras, emisión de bonos y programas públicos de financiación de investigación.

A 30 de junio de 2025, el Grupo ATRYS tenía una deuda financiera bruta de 186,2 millones de euros.

El Grupo hace seguimiento del capital de acuerdo con el ratio de apalancamiento (calculado como Patrimonio Neto / Deuda Financiera Neta ^(MAR)). A 30 de junio de 2025 la ratio se situaba en 1,48x.

Con fecha 14 de diciembre de 2021, ATRYS suscribió un acuerdo de refinanciación (“Contrato de Financiación Senior”) liderado por la entidad canadiense Caisse de Dépôt et Placement du Québec (CDPQ) y con las entidades financieras ING Bank, N.V., Sucursal en España y Deutsche Bank, S.A. por importe de hasta 130 millones de euros de valor nominal (“Préstamo Term Loan B” o “Préstamo TLB”), a un tipo de interés inicial de Euribor a 3 meses +4,50% con el fin de refinanciar la mayor parte de la deuda existente y obtener un calendario de vencimientos más favorables.

Esta operación de refinanciación le permite fundamentalmente a ATRYS obtener una mayor capacidad de generación de tesorería a lo largo de los próximos 6 años, al quedar el grueso de la deuda financiera del Grupo ordenada con un vencimiento único a 7 años. El Préstamo TLB

se divide en un primer tramo TLB1 de 105 millones de euros dispuesto a la firma de la refinanciación y un segundo tramo TLB2 de 25 millones de euros a disponer, en su caso, en los trece meses siguientes a la firma, también con unas condiciones iniciales de Euribor a 3 meses + 4,50%.

El acuerdo de refinanciación incluye, además: (i) un préstamo adicional por importe de hasta 50 millones de euros con el fin de financiar nuevas adquisiciones y compra de activos para las actividades del Grupo (el “Préstamo Capex”) de los que a 31 de diciembre de 2022 se han dispuesto 36 millones de euros; y (ii) la posibilidad de extender la línea de financiación por un importe adicional de 50 millones de euros no comprometido (la “Línea Accordion”).

Como consecuencia del endeudamiento moderadamente elevado, el Grupo está sujeto a riesgos asociados con la financiación externa, incluyendo el riesgo de que los flujos de efectivo de sus operaciones sean insuficientes para cumplir con sus obligaciones derivadas del servicio de la deuda.

Si el Grupo no tuviera suficientes recursos para satisfacer el servicio de la deuda, cumplir otras obligaciones y cubrir otras necesidades de liquidez, podría quedar obligado a llevar a cabo acciones tales como reducir o retrasar los pagos a sus acreedores, vender activos, reestructurar o refinanciar, total o parcialmente, la deuda existente, o buscar recursos adicionales en el mercado.

El Contrato de Financiación Senior firmado en el mes de diciembre de 2021 se encuentra sujeto a las nuevas condiciones (Covenants) acordadas entre ATRYS y los financiadores (Ver nota 9 de los Estados Financieros Intermedios Consolidados).

Por su parte, en las Asambleas Generales del Sindicato de Bonistas y de Obligaciones Convertibles se aprobaron modificar las condiciones financieras para hacerlas equivalentes al Contrato de Financiación Senior. Así pues, los covenants exigidos para los próximos ejercicios en virtud del Contrato de Financiación Senior y las Obligaciones Convertibles.

Con fecha 29 de junio de 2023, Grupo Atrys suscribió una novación del contrato de financiación a largo plazo “Term Loan B (TLB)” firmado el 14 de diciembre de 2021. Las principales modificaciones respecto al contrato original fueron las siguientes:

- Se modifica el tipo de interés flotante en función de las definiciones del contrato, del nivel de ratio Deuda Financiera Neta bajo el siguiente esquema:

Modificado	Anterior
Ratio mayor o igual a 4,00x -> 650 pbs	Ratio => 3,00x -> 475 pbs
Ratio menor a 4,00x y superior o igual a 3,00 -> 575 pbs	Ratio menor a 3,00x y superior o igual a 2,50 -> 450 pbs
Ratio menor a 3,00 y superior o igual a 2,50x -> 550 pbs	Ratio menor a 2,50 y superior o igual a 2,00x -> 425 pbs
Ratio menor a 2,50x 525 pbs.	Ratio menor a 2,00x 4,00 pbs.

- Se modifican los covenants de acuerdo con las definiciones del contrato (medición trimestral):

Deuda Financiera Neta / EBITDA ajustado proforma:

Modificado	Anterior
2021 -> igual o inferior 4.50x	2021 -> igual o inferior 4.50x

2022-> igual o inferior a 4.00x	2022-> igual o inferior a 4.00x
2023 (1er semestre)->igual o inferior a 5.00x	2023->igual o inferior a 3.25x
2023 (2do semestre)->igual o inferior a 4.50x	2024->igual o inferior a 3.00x
2024->igual o inferior a 4.00x	2025 en adelante igual o inferior a 2.75x
2025->igual o inferior a 3.25x	
2026 en adelante igual o inferior a 2.75x	

Por último, conviene indicar que las garantías de la financiación existente incluyen las siguientes garantías reales: (i) prenda sobre derechos de crédito de cuentas bancarias (es decir, existe libre disposición a las cuentas bancarias salvo que se produzca un default, en cuyo caso los financiadores podrán tener derecho sobre las cuentas bancarias existentes); (ii) prenda sobre los derechos de crédito de préstamos intragrupo; y (iii) prenda real en primer grado sobre las acciones de filiales del Grupo que representan el 94% del EBITDA consolidado.

En caso de default, los financiadores podrían ejecutar las garantías sobre las cuentas bancarias, créditos intragrupo o las acciones de las filiales de ATRYS que representan el 94% del EBITDA consolidado. Igualmente, el Grupo no podrá distribuir dividendos si el Ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA pro-forma supera 2,5x (cálculo de acuerdo al Contrato de Financiación Senior firmado).

El incumplimiento de los ratios y obligaciones establecidos en los contratos de financiación podría motivar que los financiadores solicitaran el vencimiento anticipado de la financiación y sus intereses, y, en su caso, ejecutar las garantías, lo que podría afectar negativa y sustancialmente a las actividades, liquidez, continuidad del negocio, situación financiera, capacidad de afrontar obligaciones (pudiendo incluso, en un caso extremo, obligar a ATRYS a presentar concurso de acreedores).

A junio de 2025 la Compañía ha obtenido un waiver para el cumplimiento de los covenants del segundo trimestre de los acreedores de la deuda TLB permitiendo transitoriamente un nivel de ratio de Deuda Financiera Neta / EBITDA Ajustado de 4,75x.

A.2) El Grupo ATRYS ha obtenido pérdidas en los últimos ejercicios.

El Grupo ha reportado pérdidas históricamente, como consecuencia principalmente de las operaciones corporativas de los últimos ejercicios y, en menor medida, de la fase inicial de desarrollo de algunas de sus líneas de negocio.

Si el Grupo no fuera capaz de obtener beneficios, su situación patrimonial se vería deteriorada, su patrimonio neto podría verse reducido y se pondría en riesgo el cumplimiento de las obligaciones del Grupo.

A.3) El Grupo podría tener que reconocer en el futuro importantes pérdidas contables por el deterioro de sus activos intangibles, así como por la desactivación de los gastos en I+D.

A 30 de junio de 2025 el Grupo tenía registrado en el activo consolidado un inmovilizado intangible valorado en 415,3 millones de euros (ver detalle en la nota 5 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del ejercicio 2025).

La recuperabilidad de los fondos de comercio e inmovilizado intangible están supeditados a que el valor recuperable de estos activos exceda su valor en libros. Para ello, el fondo de comercio se asigna a Unidades Generadoras de Efectivo (“UGEs”) con el propósito de probar las pérdidas por deterioro. El Grupo calcula al cierre de cada semestre el valor recuperable de

las UGEs y evalúa, la existencia, o no, de deterioros.

La determinación del valor recuperable se realiza mediante el método del valor en uso con base en el descuento de flujos de caja futuros. ATRYS ha analizado la viabilidad técnica y económico-financiera de todos los proyectos y ha considerado que existen razones fundadas para mantenerlos activados por el importe en el que aparecen en el activo consolidado, no existiendo indicios de deterioro de los mismos.

A tales efectos, ATRYS estimó a 31 de diciembre de 2024 los flujos de efectivo esperados de las UGEs asignadas a cada uno de los fondos de comercio registrados, evidenciando que el valor actual de los mismos era superior al valor recogido en el activo consolidado con la excepción de la UGE IMOR en la que se consideró adecuado efectuar un deterioro parcial del Fondo de Comercio por importe de 0,74 millones de euros y de la UGE Atrys Portugal en la que se consideró adecuado efectuar un deterioro parcial del Fondo de Comercio por importe de 5,55 millones de euros.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas en próximos ejercicios. En tal caso, el ajuste se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias.

En el supuesto de producirse variaciones en las condiciones económicas generales, en la estrategia de negocio del Grupo, en los resultados operativos o en otros indicadores de deterioro, el Grupo podría tener que reconocer pérdidas por deterioro de sus activos en el futuro. Con la estimación a 30 de junio de 2025 de los flujos de efectivo esperados de las UGEs no se producen deterioros de dichos activos.

A 30 de junio de 2025 el Grupo tenía en su activo intangible dados de alta partidas de Fondo de Comercio, Marcas y Cartera de clientes por importe de **439,9 millones de euros**, con un valor neto contable de **387,4 millones de euros**.

Por otro lado, los gastos de investigación y desarrollo (I+D) del Grupo son claves para el éxito de su actividad empresarial. A 30 de junio de 2025 el Grupo tenía en su activo intangible dados de alta gastos de investigación y desarrollo por importe de **32,1 millones de euros**, con un valor neto contable de **19,0 millones de euros**.

La activación de estos gastos está condicionada a los siguientes parámetros: (i) los costes tienen que estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo; y (ii) la Compañía debe tener motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial futura del proyecto o proyectos de que se traten.

El incumplimiento futuro de cualquiera de las dos condiciones anteriores podría dar lugar a que el Grupo tuviera que desactivar parte de los gastos considerados en el pasado, con el consiguiente impacto negativo que esto podría acarrear en los resultados, las perspectivas o la situación financiera, económica o patrimonial del Grupo.

La actividad de I+D, aunque tiene un riesgo financiero acotado al máximo de la inversión prevista, lleva asociada incertidumbre sobre la posibilidad de que los desarrollos -actuales y futuros- acaben siendo productos comercialmente viables.

Tal como se comenta en la nota 5, durante el ejercicio 2024 se dieron de baja proyectos de desarrollo por importe de 11.950 miles de euros baja al existir dudas razonables acerca del éxito técnico o rentabilidad económico-comercial de dichos proyectos, Esto supuso un deterioro de inmovilizado de 11.822 miles de euros en la cuenta de resultados del ejercicio 2024.

A.4) El Grupo tiene la totalidad de la deuda en su balance referenciada a tipo de interés variable, no teniendo contratados instrumentos de cobertura de tipo de interés, y se encuentra, por lo tanto, expuesto al riesgo de variación en el tipo de interés variable.

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable, por lo que afectan tanto al patrimonio como al resultado respectivamente. La totalidad de la financiación del Grupo a 30 de junio de 2025 se encontraba referenciada a tipos de interés variable. La refinanciación de la deuda llevada a cabo en el mes de diciembre de 2021 también mantiene el riesgo de variación en el tipo de interés variable, al estar la misma referenciada a tipos de interés variable (sujeta a los índices bancarios de referencia –Euribor a 3 meses-).

El Grupo no dispone de instrumentos de cobertura sobre la deuda. Este hecho implica que el Grupo está expuesto a las fluctuaciones de tipos de interés y que un incremento de éstos podría resultar en un incremento de los costes de financiación relativos al endeudamiento existente, lo que podría afectar negativamente al negocio, a los resultados, a las perspectivas o a la situación financiera, económica o patrimonial del Grupo. Así, un incremento del Euribor a 3 meses de 100 puntos básicos, con la deuda vigente al 30 de junio de 2025 supondría un incremento del gasto por intereses de 1,86 millones de euros.

Evoluciones desfavorables en los tipos de interés podrían tener un impacto alto en la situación financiera del Grupo.

B) RIESGOS DERIVADOS DE LA ACTIVIDAD DEL GRUPO

B.1) Las adquisiciones e inversiones realizadas por el Grupo en su estrategia de crecimiento inorgánico podrían no tener un impacto positivo. Una parte significativa de la estrategia de crecimiento de ATRYS se basa en el crecimiento inorgánico, a través de la adquisición de compañías (lo que comporta el correspondiente análisis y valoración de la sociedad adquirida incluyendo la contraprestación entregada, el valor neto de los activos adquiridos y el fondo de comercio generado).

Si bien el Grupo actúa con la máxima diligencia en la selección, el análisis y la ejecución de sus adquisiciones, podría llevar a cabo transacciones que no tuvieran el impacto positivo previsto en el Grupo, que tuvieran mayores costes de integración de los previstos, o que provocaran pérdidas derivadas de contingencias ocultas no detectadas en el proceso de adquisición y no cubiertas por las garantías otorgadas por los vendedores.

Igualmente, la incapacidad del Grupo para encontrar o ejecutar adquisiciones que complementen su crecimiento orgánico podría suponer un impacto negativo en las perspectivas del Grupo. Por otro lado, el Grupo ha adquirido compañías especializadas en segmentos de negocio en los cuales ATRYS no estaba presente, con el consiguiente riesgo que supone acceder a nuevos mercados, segmentos de negocio o clientes con los cuales no se tiene una experiencia y conocimiento previo.

Las adquisiciones e inversiones realizadas exponen al Grupo al riesgo de: (i) enfrentarse a diversas dificultades para integrar los negocios; (ii) no conseguir las sinergias esperadas; (iii) entrada en nuevos sectores de actividad; (iv) incrementar el endeudamiento o (v) un deterioro de los activos adquiridos.

Asimismo, existe el riesgo de que los resultados futuros de estas adquisiciones e inversiones puedan variar sobre las estimaciones iniciales por factores y hechos acaecidos con posterioridad a su adquisición.

B.2) El Grupo ATRYS no puede asegurar el éxito de sus inversiones en I+D ni, en su caso, que la protección de su propiedad intelectual o industrial sea suficiente para evitar la imitación o copia de los productos por parte de terceros.

Uno de los pilares estratégicos del Grupo ATRYS es la inversión en investigación y desarrollo, clave para el crecimiento y consolidación del Grupo, que le permite afrontar la entrada y/o consolidación en distintos mercados.

A tal efecto, destinó de **1,6 millones de euros** en los seis primeros meses del ejercicio 2025. Parte de esa inversión proviene de incentivos reembolsables concedidos por entidades públicas a través de determinados programas de financiación y por entidades dedicadas a la promoción de la actividad investigadora.

Así, a 30 de junio de 2025, el Grupo contaba con préstamos concedidos por entidades públicas por importe de 6,34 millones de euros destinados fundamentalmente a financiar los costes incurridos o pendientes de incurrir por el Grupo en el desarrollo de sus proyectos I+D.

Dichos préstamos poseen generalmente condiciones más favorables a las ofrecidas por el mercado en cuanto a duración, coste y flexibilidad en el repago (como, por ejemplo, calendario de amortización más amplio con periodo de carencia de 1 a 3 años, existencia de un porcentaje de tramo no reembolsable, bajos tipos de interés – del 0% o por debajo de los intereses de mercado-, etcétera).

Una reducción de la disponibilidad o eventuales cambios en las características de tales préstamos podría limitar la capacidad de ATRYS para conseguir recursos para sus proyectos de I+D en dichas condiciones, lo que correlativamente determinaría la necesidad de acudir en mayor grado a otras fuentes alternativas de financiación.

Además, los calendarios de amortización de préstamos de origen público dependen del grado de justificación de los proyectos presentados a nivel técnico. Existe un riesgo de que el incumplimiento de alguno de los criterios de justificación modificara el calendario de vencimientos, lo que podría tener un impacto negativo en la liquidez y, por tanto, en la situación financiera del Grupo.

Por último, la innovación y la propiedad intelectual son claves para el éxito de ATRYS en su actividad empresarial.

El Grupo tiene cerca de 10 patentes en vigor en diversas regiones (Europa, Estados Unidos, Canadá, Japón, etcétera) relativas a varios proyectos de I+D que tiene activados en su balance, entre los que se encuentran los métodos para el pronóstico de linfoma difuso de células B Grandes, Anticuerpos monoclonales para el diagnóstico, tratamiento y/o prevención de tumores cerebrales y lesiones cerebrales, etc.

En este sentido, el Grupo no puede asegurar que el registro y protección de sus intangibles (a través de patentes, propiedad industrial, marcas, etcétera) vayan a ser suficientes para evitar la imitación o copia de los productos por parte de terceros ni que el Grupo vaya a ser objeto de acciones litigiosas por terceras partes que posean patentes concedidas o solicitadas que pudieran ser relevantes para las actividades del Grupo ATRYS, lo que podría tener un efecto negativo en el negocio, los resultados, las perspectivas o la situación financiera, económica y patrimonial del Grupo.

B.3) El Grupo está presente en Europa (España, Portugal, Suiza) y Sudamérica (Chile, Colombia, Brasil, Perú y México), con el consiguiente riesgo macroeconómico, de variaciones en el entorno político y económico.

La cifra de negocios de las regiones en que operaba el Grupo al 30 de junio de 2025 era la siguiente:

30.06.2025 (miles EUR)	Información segmentada PYG				
	Medicina Precisión		Medicina	Estructura	Total
	Diagnóstico	Oncología	Prevención	Corporativa	
Cifra de Negocios	35.166	35.896	44.741	0	115.803
España	15.892	25.908	44.741	0	86.461
Portugal	1.448	6.444	0	0	7.892
Latam	17.826	3.544	0	0	21.370

Cualquier cambio desfavorable en el entorno macroeconómico actual podría suponer un potencial factor de riesgo, tanto para el Grupo como para el resto de operadores del sector, ya que los presupuestos disponibles en el sector de la sanidad por los potenciales clientes (grupos sanitarios privados, sector sanitario público y empresas) podrían verse reducidos y los clientes indirectos (los pacientes) podrían ver disminuida su renta disponible y su capacidad de acceder al sistema de salud privado.

Todo ello podría resultar en pérdidas de clientes y menores ingresos, afectando materialmente de modo negativo al negocio, perspectivas, condición financiera y resultado de operaciones del Emisor y de sus competidores. Adicionalmente, el actual y persistente déficit público del Estado español y de muchas Comunidades Autónomas puede forzar a aplicar ajustes en los servicios de salud públicos que pueden impactar negativamente en los ingresos que el Grupo obtiene de prestar sus servicios a diferentes clientes de servicios públicos de salud, tanto directamente como indirectamente vía grupos sanitarios privados, provocando un impacto negativo en los resultados, las perspectivas o la situación financiera, económica o patrimonial del Grupo.

En este mismo sentido, la necesidad de reducir el déficit público puede significar que en un futuro el Estado español cambie su política de apoyo al I+D o recorte los importes concedidos tanto en subvenciones como en financiación “blanda” lo que puede impactar de forma negativa en la capacidad que tendrá ATRYS para poder financiar este tipo de proyectos que resultan claves para su desarrollo futuro.

Además de que pueda endurecerse el acceso a la financiación concedida por el Estado y otros entes públicos del país, el déficit público podría provocar una dilatación en los períodos de pago del sistema público de salud a sus proveedores de servicios entre los que se encuentra ATRYS, lo que tensionaría el fondo de maniobra del Emisor y podría potencialmente poner en peligro su capacidad para atender de forma puntual a sus obligaciones si el Emisor no encuentra

financiación alternativa.

Por otro lado, el Grupo presta servicios de prevención de riesgos laborales. En líneas generales, los servicios relacionados con la prevención de riesgos laborales tienen un fuerte componente cíclico e históricamente su evolución ha tenido una alta correlación con la tasa de población ocupada (demanda potencial).

En este sentido, teniendo en cuenta el tipo de clientes del Grupo, un entorno económico con condiciones económicas desfavorables, como una recesión o un estancamiento económico en España que provoquen una ralentización persistente en la demanda potencial de estos servicios (i.e. creación de empresas, altas de autónomos, etc.) podría afectar de manera negativa al negocio, a los resultados y a la situación financiera, patrimonial del Grupo.

La estrategia de internacionalización de ATRYS se desarrolla bien mediante operaciones de compraventa de empresas o mediante la suscripción de contratos de colaboración mercantil con socios estratégicos locales en los nuevos países a los que se dirige.

En este proceso de expansión internacional puede que el Grupo no sea capaz de desarrollar con éxito su actividad o que lo lleve a cabo de un modo más lento del inicialmente previsto.

Desarrollos adversos en estos países, las tensiones geopolíticas o la incertidumbre en el panorama internacional pueden afectar negativamente al negocio del Grupo, a la situación financiera, a los flujos de caja y a los resultados de operaciones y/o a la evolución de algunas o todas las magnitudes financieras del Grupo.

B.4) ATRYS opera en sectores (salud y prevención de riesgos laborales) sometidos a una elevada exigencia regulatoria y expuestos a cambios regulatorios en las múltiples jurisdicciones en las que actúa.

ATRYS opera principalmente en el mercado español, pero también en otros países de Europa (Portugal, Suiza) y Latinoamérica (Chile, Colombia, Brasil, Perú y México) y, por tanto, sus actividades están sujetas a diferente normativa y regulación, incluyendo aquella de carácter local, regional, estatal y comunitario. Cualquier cambio en el marco regulatorio actual podría variar las condiciones actuales de mercado y por lo tanto suponer un potencial factor de riesgo, tanto para el Grupo como para el resto de los actores partícipes del mercado sanitario nacional.

Adicionalmente, el sector salud es un sector que está sometido a una elevada exigencia para garantizar a la sociedad calidad, seguridad, eficacia e información transparente sobre los medicamentos, productos sanitarios, terapias y cualquier actividad relacionada con la sanidad. Las empresas que operan en este sector son supervisadas y controladas para verificar que los servicios o productos con los que operan se ajustan en todo momento al marco regulatorio. En general, las actividades de diagnóstico y tratamiento que realiza ATRYS en España se formalizan a través de contratos de prestación de servicios médicos sometidos a derecho español común.

Por su parte, las actividades de telemedicina en Latinoamérica se sujetan a la ley del domicilio del prestador de servicios. Asimismo, las actividades de tratamiento realizadas en Suiza y Portugal se sujetan a la ley suiza o portuguesa correspondiente.

De manera más específica:

- Telemedicina: En España no existe una normativa concreta que regule la telemedicina, y las competencias de sanidad están derivadas a las comunidades autónomas por lo que las normas

son distintas en cada Comunidad Autónoma. En Latinoamérica, la situación legislativa varía en función del país: En Brasil se está en la actualidad tramitando una ley de telesalud ante el Congreso Nacional. o En Colombia se aprobó la Resolución Número 2654 del 3 de octubre de 2019. o En Perú existe el Marco número 30421 de Telesalud de 2019. En Chile no existe una ley que regule el sector de telemedicina en su globalidad. - No existe una norma a nivel estatal que regule la actividad de laboratorio.

- Radiodiagnóstico y radioterapia: Corresponde al Ministerio de Energía la concesión de las autorizaciones de funcionamiento, modificación, cambio de titularidad y declaraciones de clausura de instalaciones radiactivas.

Para el resto de las autorizaciones, corresponde su concesión a este mismo Ministerio o, en caso de que las competencias estén transferidas, a la Consejería de Industria de la comunidad autónoma donde la instalación radioactiva esté emplazada. En todos los casos se requiere del informe preceptivo del Consejo de Seguridad Nuclear (CSN).

Este informe es vinculante en caso de ser denegatorio y en cuanto a las condiciones que establece para la concesión de la autorización.

- Otras normas relevantes para la actividad en España: o Reglamento (UE) 2016/679 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de abril de 2016 (en adelante, “RGPD”), como la Ley Orgánica 3/2018 de 5 de diciembre de Protección de Datos Personales y garantía de los derechos digitales. o Ley 41/2002, de 14 de noviembre, básica reguladora de la autonomía del paciente y de derechos y obligaciones en materia de información y documentación clínica. Cualquier ensayo clínico debe estar autorizado por las autoridades competentes antes de su realización.

ATRYYS vela, en la realización de sus actividades por el cumplimiento de todos los requisitos exigidos. No obstante, cambios no previstos en la normativa del sector podrían impactar negativamente en la capacidad del Emisor de llevar a cabo los estudios necesarios para dar salida a sus productos/servicios al mercado, con el consiguiente impacto negativo en la situación financiera y económica del Grupo.

Por su parte, ATRYYS, a través de sus filiales de Aspy, presta en España servicios de prevención en relación con las especialidades preventivas definidas por la Ley de Prevención de Riesgos Laborales (PRL) a la que están sujetas todas las empresas del tamaño o sector que sean (seguridad en el trabajo, higiene industrial, ergonomía y psicología aplicada y medicina del trabajo), y asesora a las empresas tanto en el cumplimiento de dicha Ley de PRL, como en la implementación de aquellas medidas indicadas por sus técnicos y sanitarios, denominadas actividades de Vigilancia de la Salud y Formación, complementadas con la prestación de otros servicios que requieran las empresas en el ámbito de la salud y la prevención de riesgos laborales de sus empleados.

En caso de que se produjesen cambios normativos que relajasen o alterasen las obligaciones establecidas en las normas y/o el ámbito de aplicación de estas tanto en el sector de la salud como en el sector de la prevención de riesgos laborales, podrían afectar al negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial del Grupo y, consecuentemente, al precio de cotización de la acción de la Sociedad.

B.5) El Grupo está expuesto a variaciones en el tipo de cambio en la medida en que su actividad económica se diversifica hacia geografías fuera de la zona euro.

El riesgo del Grupo relacionado con las variaciones en los tipos de cambio está básicamente relacionado con las operaciones de las entidades del Grupo ubicadas fuera de España, y especialmente en Latinoamérica.

En la medida en que ATRYS desarrolla parte de su actividad económica en el extranjero y fuera del mercado europeo, puede experimentar un impacto significativo en su cuenta de resultados y en el balance consolidado como consecuencia de variaciones en el valor de las divisas en los países en donde opere con respecto al euro.

A 30 de junio de 2025, el impacto de las diferencias de cambio en la cuenta de resultados fue negativa en de 291 mil euros.

En los países en los que opera el Grupo ATRYS con divisas diferentes al euro, tanto los ingresos como los costes se generan en su totalidad en la divisa local del país. El Grupo no realiza coberturas de divisas en la operativa local de sus negocios que operan en divisas diferentes al euro.

B.6) ATRYS genera, en la realización de su actividad, una serie de residuos, estando sujeta al cumplimiento de requerimientos especiales en materia higiénica y ambiental.

ATRYs genera una serie de residuos en el desarrollo de sus actividades que, por la heterogeneidad de sus propiedades fisicoquímicas o biológicas, pueden presentar un cierto grado de peligrosidad. En concreto, las unidades de radioterapia de ATRYS están autorizadas por los organismos competentes: Consejerías sanitarias y Consejo de Seguridad Nuclear. Dichos organismos clasifican a este tipo de instalaciones como Instalaciones radiactivas de segunda categoría. Todas las unidades están validadas por el Consejo de Seguridad Nuclear que ha comprobado la no existencia de fugas radiactivas o emisiones dañinas al medio ambiente.

La mayoría de las instalaciones realizan tratamientos de radioterapia externa donde la única fuente de radiación es producida en forma de fotones por un acelerador lineal. Es decir, no se trabaja con isótopos radiactivos o radio-trazadores, por lo que no es necesario descartar radiación por los saneamientos. De esta forma, no se generan residuos radiactivos que deban ser descartados. En centros como IMOR el Grupo también realiza tratamientos de braquiterapia. Esto implica el uso de fuentes sólidas de radiación que se colocan en la zona a tratar dentro del paciente. Al ser sólidas, este tipo de fuentes son fáciles de controlar, por lo que la contaminación medio ambiental está descartada. Se almacenan en el centro debidamente apantalladas y bajo llave en áreas de acceso restringido.

Cuando estas fuentes decaen y deben ser descartadas, ATRYS cuenta con los servicios de una empresa externa, homologada por el Consejo de Seguridad Nuclear, que se encarga de recoger los excedentes y retirarlos de forma segura.

Adicionalmente, el Grupo se enfrenta actualmente el cambio climático como su principal amenaza ambiental. A corto plazo, ya estamos presenciando los efectos devastadores de fenómenos meteorológicos extremos, como inundaciones, precipitaciones intensas y sequías, que ponen en peligro la estabilidad y la viabilidad de los modelos de negocio. Ignorar estos riesgos podría acarrear consecuencias económicas adversas y dañar la reputación de las empresas, además de reducir su capacidad de adaptación y resiliencia. En consecuencia, la adaptación al cambio climático se ha vuelto una prioridad estratégica en los procesos de gestión de riesgos empresariales, siendo fundamental para garantizar la sostenibilidad y la capacidad de recuperación a largo plazo de las compañías.

El Grupo está comprometido con la sostenibilidad y la buena gestión ambiental y, para ello, tiene implantadas buenas prácticas de gestión ambiental (entre las que se encuentran el cumplimiento de la recomendación 53 de Código de Buen Gobierno), que abarcan desde la limpieza y retirada de envases, a la gestión de residuos y a las medidas de prevención encaminadas a asegurar que no se produzca impacto medioambiental alguno.

Algunas de las actuaciones que ponen en evidencia el compromiso del Grupo con la sostenibilidad son las siguientes:

- Sistema de gestión ambiental en sus instalaciones en la Calle Provença certificado por la norma UNE-EN ISO 14001:2015 (norma internacional que pone su foco en la gestión ambiental de los procesos de negocio de las organizaciones) desde el año 2017, renovada la certificación en 2022, hasta marzo de 2026. Asimismo, las instalaciones de Aspy también cuentan con certificación ISO 14001.

Política Medioambiental, Política de ESG con objetivos de desarrollo sostenible, Manual de buenas prácticas ambientales, Plan de Emergencias Ambientales, Política de Calidad, buenas prácticas ambientales (que abarcan desde la limpieza y retirada de envases, a la gestión de residuos y a las medidas de prevención necesarias), residuos peligrosos retirados a través de empresas especializadas.

La variación en la normativa de la gestión ambiental o posibles riesgos en la gestión ambiental, podrían impactar negativamente al negocio, resultados, perspectivas o la situación financiera, económica y patrimonial del Grupo.

B.7) La prestación de un diagnóstico o tratamiento erróneo a un cliente pondría en riesgo el prestigio del Grupo ante el mercado por lo que es crítico proveer servicios de calidad en todos los ámbitos.

Los servicios de diagnóstico médico y tratamiento prestados por ATRYS a sus clientes son críticos ya que la prestación de un mal diagnóstico o tratamiento (real o percibido) pone en riesgo el prestigio ante sus pacientes al ser la confianza generada entre el Grupo ATRYS y sus clientes un aspecto relevante para la contratación de los servicios de diagnóstico médico y tratamiento.

La publicidad adversa sobre cualquier riesgo de salud percibido o real asociado con los servicios de Grupo ATRYS podría causar que los clientes pierdan confianza en la seguridad y calidad de los servicios prestados, lo que podría afectar negativamente a los ingresos, márgenes, resultados, las perspectivas o la situación financiera, económica o patrimonial del Grupo. La Sociedad también podría verse afectada adversamente por los riesgos para la salud, percibidos o reales, asociados con servicios similares ofrecidos por terceros en la medida en que dichos riesgos hagan que los clientes pierdan confianza en la seguridad y calidad de los servicios del sector en general.

Por tanto, un mal diagnóstico o tratamiento (percibido o real) podría suponer una pérdida de reputación de la Sociedad ante el mercado, con el impacto negativo correspondiente en los ingresos, márgenes y resultados del Grupo ATRYS. Durante el mes de marzo de 2025 aparecieron en prensa una serie de artículos que ponían en cuestión la práctica de la actividad de asesoría en oncología médica en España del Grupo por lo que se procedió a publicar la

correspondiente [comunicación de otra información relevante](#) por parte de la Compañía. A la fecha de elaboración de este informe de gestión, la información publicada por la prensa no ha tenido ningún impacto negativo en la relación de la compañía con sus clientes.

C) OTROS RIESGOS

C.1) Un ataque cibernético a las plataformas de diagnóstico online de ATRYS podría impedir que la Compañía prestara servicios a sus clientes durante un determinado tiempo, mermando sus ingresos, pudiendo asimismo implicar una responsabilidad patrimonial en el caso de que dicho ataque pudiera afectar a la confidencialidad de los datos personales de sus clientes.

Las amenazas cibernéticas continúan aumentando en severidad y complejidad en todas las industrias y geografías. A través de sus plataformas de salud, ATRYS realiza cerca de 7 millones de diagnósticos al año, datos que podrían verse comprometidos ante un eventual ataque cibernético.

Igualmente, en el área de Medicina de Prevención, ATRYS presta sus servicios y da cobertura a cerca de un millón de empleados pertenecientes a distintas compañías clientes, disponiendo de datos personales confidenciales, por lo que un ataque informático podría afectar a dicha confidencialidad.

El equipo de IT de ATRYS revisa regularmente sus defensas para mejorar continuamente y abordar las amenazas cibernéticas existentes y emergentes, creando sistemas de información redundantes e independientes con los que mitigar el riesgo de un ataque cibernético. Un ataque cibernético podría afectar al negocio de ATRYS bien interrumpiendo su actividad o suponiendo pérdidas de información confidencial, por lo que afectaría a los resultados del Grupo, y en consiguiente, a su situación financiera y patrimonial.

C.2) La invasión del territorio de Ucrania por parte del ejército de la Federación Rusa a finales del mes de febrero de 2022 inició un conflicto bélico de duración incierta que está provocando fuertes aumentos en el precio de las materias primas y de la energía.

ATRYS no tiene operaciones ni en Ucrania, ni en la Federación Rusa ni países limítrofes con lo que no es previsible que sus operaciones ordinarias de negocio se vean afectadas por el conflicto bélico. Adicionalmente los costes de materias primas y energía tienen un peso no material en la cuenta de resultados del Grupo, representando durante los seis primeros meses del ejercicio 2025 los costes de suministros un 0,8% sobre el total de costes de explotación del Grupo (aprovisionamientos, gastos de personal y otros gastos de explotación).

C.3) A raíz de la invasión del territorio de Ucrania por parte del ejército de la Federación Rusa repuntaron en España las tensiones inflacionarias. En el caso de persistir en los próximos meses dichos niveles de inflación, esto podría conllevar un incremento de los gastos de personal no teniendo el Grupo la garantía de que pueda repercutir, total o parcialmente, a sus clientes dichos incrementos de costes.

C.4) Respecto a la reciente “guerra” arancelaria iniciada por los EE.UU destacar que el Grupo no tiene actividad importadora-exportadora relevante por lo que una escalada en las tasas arancelarias no debería tener un efecto adverso directo en la actividad del Grupo.

D) RIESGO DE CONCENTRACIÓN DE CLIENTES

ATRY S cuenta con una amplia base de clientes, sólo un cliente, Asisa, Asistencia Sanitaria Interprovincial de Seguros, S.A.U. con el 10,9%, representa más del 10% de la cifra de negocios del grupo.

E) RIESGO CRÉDITO Y DE LIQUIDEZ.

Ver nota 10 de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

5. CIRCUNSTANCIAS IMPORTANTES OCURRIDAS TRAS EL CIERRE DEL PERIODO:

Con posterioridad al 30 de junio de 2025 no han acaecido hechos relevantes que afecten a los estados financieros intermedios resumidos consolidados a dicha fecha.

6. INFORMACIÓN SOBRE LA EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA ENTIDAD:

La misión de Atrys Health ha seguido consistiendo en ayudar a las personas a tener vidas más saludables, facilitando el acceso a diagnósticos y tratamientos médicos de excelencia eliminando las barreras de ubicación.

Su visión también se ha mantenido inalterada: proveer un nuevo modelo en el manejo clínico del cáncer, combinando técnicas innovadoras de diagnóstico de precisión y tratamientos avanzados en radioterapia.

La compañía también mantiene su relación de valores:

- La innovación, porque, como proyecto en constante evolución, la compañía desafía la forma tradicional y lineal de hacer las cosas, experimenta con nuevas ideas, utiliza el pensamiento disruptivo y mantiene constantemente una mentalidad abierta.
- La calidad, porque su responsabilidad final es con sus clientes y con la sociedad, y porque contribuir con las mejores soluciones a acercar la medicina más avanzada a los pacientes requiere apostar y regirse por los más altos estándares en todo lo que hace.
- Y la profesionalidad y la integridad, mediante políticas que garanticen una actuación colectiva e individual de la organización honrada, honesta, respetuosa, responsable y leal.

Atrys Health S.A. y sus sociedades dependientes aspiran a mantener un crecimiento orgánico positivo combinado con adquisiciones estratégicas que permitan reforzar su posicionamiento competitivo en los mercados en los que está presente y entrar en nuevas áreas geográficas donde replicar su modelo de negocio.

Estos objetivos requieren de un balance sólido y una fuerte posición de caja con los que posicionarse con ventaja en la inversión en proyectos que refuercen el crecimiento orgánico, continuar con la inversión en I+D y ejecutar posibles operaciones de adquisición de compañías.

La dirección del Grupo estima que tras no realizar adquisiciones durante el ejercicio 2024 centrándose la gestión del Grupo en la optimización de su estructura, debería poder impulsar durante el ejercicio 2025 su crecimiento orgánico gracias al buen posicionamiento de sus áreas de negocio y en especial del área de oncología médica, impulsando acuerdos estratégicos con

sus principales clientes.

Este informe de gestión de la entidad contiene determinada información prospectiva que refleja los planes, previsiones o estimaciones de los administradores de esta, los cuales se basan en asunciones que son considerados razonables por éstos.

Sin embargo, el usuario de este informe ha de tener presente que la información prospectiva no ha de considerarse como una garantía del desempeño futuro de la entidad, en el sentido en que tales planes, previsiones o estimaciones se encuentran sometidos a numerosos riesgos e incertidumbres que implican que el desempeño futuro de la entidad no tiene por qué coincidir con el inicialmente previsto. Tales riesgos e incertidumbres se encuentran descritos a lo largo del informe de gestión, principal y aunque no exclusivamente, en el apartado en el que se habla de los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta la entidad.

7. ADQUISICION Y ENAJENACION DE ACCIONES PROPIAS:

Al 30 de junio de 2025, la Sociedad Dominante posee 140.006 acciones propias por un valor de 358 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad Dominante poseía 95.937 acciones propias por un valor de 323 miles de euros.

La totalidad de las acciones al cierre de ejercicio se encuentran valoradas a valor de mercado por importe de 2,56 euros por acción. Las operaciones realizadas durante el periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2025 con acciones propias han supuesto una pérdida de 93 miles de euros (pérdida de 7 miles de euros en el periodo 2024) habiendo sido registrados directamente contra el Patrimonio Neto, con abono a reservas voluntarias, de acuerdo con la legislación vigente.

8. OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE:

8.1. INFORMACIÓN BURSÁTIL:

La acción cerró a 30 de junio de 2025 a un precio de 2,56 euros por acción, una caída del 24,0% respecto al precio de cierre de 3,37 euros por acción a 31 de diciembre 2024.

8.2. POLÍTICA DE DIVIDENDOS

El Grupo no ha repartido dividendos en el primer semestre del ejercicio 2025 ni en ninguno de los ejercicios anteriores y no tiene previsto repartir dividendos durante el ejercicio 2025.

ANEXO 1: MEDIAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

En los Estados Financieros a 30 de junio de 2025 y el informe de gestión de Atrys Health, S.A., utilizamos las siguientes medidas alternativas de rendimiento (en adelante “MAR”): CAPEX (MAR), CAPEX I+D (MAR), Margen Bruto (MAR), Margen Bruto sobre el importe de la cifra de negocio (MAR), EBITDA (MAR) y EBITDA ajustado (MAR), EBITDA ajustado sobre el importe de la cifra de negocio (MAR), Deuda financiera bruta (MAR), Deuda financiera neta (MAR), Fondo de maniobra, Margen bruto, Importe neto de la cifra de negocio por geografía (MAR), Gastos no recurrentes (MAR), Flujo de Caja operativo ajustado (MAR), Flujo de Caja operativo (MAR).

Utilizamos estas medidas como indicadores internos para evaluar y comparar nuestro rendimiento. Por las mismas razones, creemos que estas medidas también son útiles para informar a inversores y otras partes interesadas. Sin embargo, estas medidas no están definidas según las NIIF-UE, no deben considerarse de forma aislada, no representan nuestro volumen de negocio, márgenes, resultados de las operaciones o flujo de caja para los ejercicios indicados de acuerdo con las NIIF-UE y no deben considerarse como sustitutos del volumen de negocio, el flujo de caja o el resultado del periodo de acuerdo con las NIIF-UE como indicador del rendimiento operativo o de liquidez.

Las MAR presentadas en los Estados Financieros Intermedios Consolidados a 30 de junio de 2025 y el informe de gestión de Atrys Health, S.A., incluyen cifras derivadas de las cuentas anuales Consolidadas auditadas y los Estados Financieros revisados. Presentamos estas MAR como información complementaria porque creemos que proporcionan una base adicional útil para cotejar nuestros resultados y facilitan la comparación de los resultados operativos de un ejercicio a otro y de una empresa a otra. Creemos que la presentación de las MAR aquí incluidas cumple con las Directrices de la ESMA. Sin embargo, las MAR incluidas en los Estados Financieros Intermedios Consolidados a 30 de junio de 2025 y el informe de gestión de Atrys Health, S.A., pueden no ser calculadas o presentadas de la misma manera que los indicadores similares utilizados por otras empresas y en consecuencia, estos datos pueden no ser comparables con los datos presentados por dichas empresas.

CAPEX (MAR) y CAPEX I+D (MAR)

El CAPEX ^(MAR) corresponde a salidas de flujos de caja incurridas en relación con la capacidad productiva y la rentabilidad de los activos del Grupo y reflejado en las Cuentas Anuales Consolidadas en el estado de flujos de efectivo de las actividades de inversión, excluyendo las adquisiciones de empresas (Unidad de negocio).

Definimos CAPEX como los fondos utilizados por el Grupo para comprar, mejorar, mantener o desarrollar sus activos tangibles o intangibles, como edificios, maquinaria, tecnología o equipos.

El CAPEX I+D ^(MAR) corresponde a la inversión en activos relacionados con el desarrollo de la actividad de I+D del Grupo. Es la suma de altas de Desarrollo y altas de la Propiedad Industrial en el Inmovilizado Intangible del Grupo.

MARGEN BRUTO (MAR)), MARGEN BRUTO SOBRE EL IMPORTE DE LA CIFRA DE NEGOCIO (MAR), EBITDA (MAR), EBITDA ajustado (MAR) y EBITDA ajustado sobre el importe de la cifra de negocio (MAR) y EBITDA ajustado por acción (MAR):

El Margen Bruto (MAR) corresponde al importe neto de la cifra de negocio menos los aprovisionamientos. El Margen Bruto es considerado por el Grupo como una medida del rendimiento de su actividad, ya que proporciona información sobre las ventas netas, restando el coste incurrido para conseguir dichas ventas.

El Margen Bruto (MAR) sobre el importe de la cifra de negocio (MAR) corresponde al margen bruto (MAR) dividido por el importe de la cifra de negocio.

El EBITDA (MAR) corresponde a la suma de las partidas "Margen bruto", "Trabajos realizados por el grupo para su activo", "Otros ingresos de explotación", "Imputación de subvenciones para inmovilizado no financiero y otras" y "Gastos de explotación" restando de otros gastos de explotación las provisiones de clientes correspondientes a ingresos generados en ejercicios anteriores y otras provisiones que no supongan una salida de caja.

El EBITDA ajustado (MAR) corresponde al EBITDA (MAR) del ejercicio excluyendo los gastos no recurrentes (MAR). Significa gastos no recurrentes "One Shot" los que provengan de operaciones en mercado de capitales y derivados de la actividad de M&A, indemnizaciones por despidos de personal en puestos de trabajo que resulten amortizados, o el impacto en los resultados de explotación derivados de planes de incentivos a empleados que puedan ser remunerados con acciones del Grupo, así como provisiones extraordinarias de carácter no recurrente y cualquier otro ajuste operativo y de optimización que impliquen un gasto inicial y puntual que se vea compensado durante los siguientes 12 meses. Así como el importe de planes de incentivos al equipo gestor del Grupo reconocidos en una cuenta de gasto que no supongan una salida de caja.

Adicionalmente, computará como EBITDA recurrente del ejercicio las sinergias detectadas a 12 meses en el marco de un Plan específico de Ahorro de Costes.

El EBITDA ajustado (MAR) sobre el importe de la cifra de negocio (MAR) corresponde al EBITDA ajustado (MAR) del ejercicio dividido por el importe de la cifra de negocio.

EBITDA ajustado por acción (MAR): Corresponde al EBITDA (MAR) dividido por el número total de acciones emitidas.

FLUJO DE CAJA OPERATIVO (MAR) y FLUJO DE CAJA OPERATIVO AJUSTADO (MAR):

El flujo de caja operativo (MAR) significa el EBITDA (MAR) del periodo menos el CAPEX (MAR) y CAPEX I+D (MAR). El flujo de caja operativo ajustado (MAR) significa el EBITDA ajustado (MAR) del periodo menos el CAPEX (MAR) y CAPEX I+D (MAR)

DEUDA FINANCIERA BRUTA (MAR) y DEUDA FINANCIERA NETA (MAR)

La deuda financiera bruta (MAR) es la suma de las siguientes partidas: "Deudas con entidades de crédito", "Deudas con entidades públicas", "Programa de bonos MARF" y "Bono Convertible que no sean contingentes" de las Cuentas Anuales Consolidadas.

Por Deuda Financiera Neta (MAR) se entiende la Deuda financiera bruta (MAR) a menos los epígrafes "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes", "Fianzas y depósitos" e "imposiciones" de las de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo que cumplen con la condición de que ser activos líquidos inmediatos o están intrínsecamente ligadas como garantía de alguna de las partidas de Deuda Financiera Bruta (MAR)

FONDO DE MANIOBRA (MAR)

El capital circulante (MAR) es el resultado de restar el activo corriente del pasivo corriente. El capital circulante es un agregado financiero utilizado para medir el rendimiento de la actividad del Grupo, ya que proporciona un análisis de la liquidez, la eficiencia operativa y la salud financiera del Grupo a corto plazo.

IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO POR GEOGRAFÍA (MAR)

Se entiende por el importe neto de la cifra de negocio (MAR) la cifra de ventas de las empresas no residentes en España que se incluyen en el perímetro de consolidación, una vez deducidas las devoluciones, rebajas y descuentos por pronto pago. Los impuestos indirectos que gravan dichas ventas no se incluirán en la cifra de ventas netas internacionales.

El importe neto de la cifra de negocio internacional se acreditará mediante la entrega de las Cuentas Anuales Auditadas consolidadas o Estados Financieros intermedios correspondientes al ejercicio fiscal correspondiente, en las que se especificará de forma concisa en la memoria la cifra de negocio desglosada por empresas o la cifra de negocio desglosada por fuentes de ingresos, con mención expresa de su origen nacional o internacional.

APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS
INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de **ATRYSH HEALTH, S.A.** aprueba los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2025.

Madrid, 18 de septiembre de 2025
El Consejo de Administración

Sr. Santiago De Torres Sanahuja

Sra. Isabel Lozano Fernández

Sr. Josep María Echarri Torres

Sr. Jaime Cano Fernández

Sra. Marian Isach Gabaldón

Sra. Miriam González Durántez

Sr. Manuel Guerrero Maldonado

Sr. José Elías Navarro

Sr. Antonio Baselga de la Vega

Sra. Anabel López Porta