

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas
emitido por un Auditor Independiente**

**ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio comprendido
entre el 26 de mayo de 2021 (fecha de constitución del Grupo) y
el 31 de diciembre de 2021**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Socio Único de ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado del resultado global, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio comprendido entre el 26 de mayo de 2021 (fecha de constitución del Grupo) y el 31 de diciembre de 2021.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio comprendido entre el 26 de mayo de 2021 (fecha de constitución del Grupo) y el 31 de diciembre de 2021, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Combinaciones de negocios

Descripción Tal y como se describe en la Nota 5 de la memoria adjunta, en el ejercicio 2021 la Sociedad Dominante ha llevado a cabo la adquisición del 100% del capital social de Restaurant Brands Iberia, S.A., cabecera de un grupo de sociedades que fundamentalmente operan restaurantes propios, bajo la marca Burger King, entre otros, en España y Portugal. Esta combinación de negocios ha supuesto la asignación del valor de los activos entregados y pasivos asumidos, por un importe neto de 458.831 miles de euros, tal como se indica en la Nota 5.

El impacto de esta operación sobre las cuentas anuales del Grupo y la complejidad y el alto grado de estimación de los juicios aplicados en los cálculos de la asignación de valor a los activos y pasivos adquiridos nos ha hecho considerar esta cuestión como un aspecto más relevante de nuestra auditoría.

Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros:

- ▶ la revisión de la documentación de esta operación, así como del análisis realizado para la asignación a los activos y pasivos adquiridos del precio de compra, realizado por un externo independiente;
- ▶ la revisión de la información financiera del Grupo adquirido que soporta las principales magnitudes incorporadas en el estado de situación financiera;
- ▶ la revisión de los apuntes registrados relacionados con las combinaciones de negocios;
- ▶ y la evaluación de la integridad y razonabilidad de los desgloses incluidos en la memoria adjunta.

Reconocimiento de ingresos por ventas en restaurantes y cafeterías

Descripción Los ingresos por ventas se reconocen una vez que los riesgos y beneficios asociados a los productos vendidos se han transferido a los clientes del Grupo. En el periodo comprendido entre el 26 de mayo de 2021 (fecha de constitución del Grupo) y el 31 de diciembre de 2021, el volumen de ventas del negocio de restauración franquiciada del Grupo ha ascendido a 120.085 miles de euros.

En este sentido, las transacciones de venta registradas por el Grupo se corresponden con numerosas operaciones realizadas por sus 580 restaurantes y 4 cafeterías con un ticket medio de relativo bajo valor, y que son liquidadas por parte de los clientes a través de diversos medios de pago como por ejemplo, efectivo, tarjeta de crédito, o cheques restaurante. De igual modo, dichas transacciones se registran contablemente a través de diversas aplicaciones informáticas, complejas, incluidas las gestionadas por los proveedores externos de los Terminales Punto de Venta.

Hemos considerado esta área como un asunto relevante de nuestra auditoría debido al elevado volumen de operaciones realizadas, a la importancia cuantitativa del importe de ventas de los restaurantes y cafeterías del Grupo y, por último, debido a la complejidad de los sistemas informáticos que interactúan a lo largo del proceso de ventas.

Los desgloses relacionados con el criterio de reconocimiento de ingresos así como la información relativa a la distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria del Grupo se encuentran recogidos, respectivamente, en las notas 4.15 y 22 de la memoria anual adjunta.

**Nuestra
respuesta**

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros:

- ▶ el entendimiento de las políticas y procedimientos de reconocimiento de ingresos, así como su aplicación, incluyendo un análisis de la efectividad del diseño y la implantación de los controles relevantes del proceso de reconocimiento de ingresos por ventas;
- ▶ la realización de procedimientos analíticos consistentes en una revisión de la evolución de ingresos utilizando diversos indicadores clave;
- ▶ la realización de un cuadro de ventas con la contrapartida de los distintos medios de pago utilizados;
- ▶ y la revisión de los desgloses incluidos en la memoria anual adjunta.

Inmovilizado material e intangible

Descripción Como se observa en las Notas 6, 7 y 9 de la memoria adjunta, el Grupo tiene registrado, al 31 de diciembre de 2021, 1.032.599 miles de euros, y 385.125 miles de euros de inmovilizado intangible y material respectivamente, correspondientes fundamentalmente al valor neto contable de los derechos de franquicia, construcciones, instalaciones, mobiliario y otros activos relativos a los restaurantes en los que realiza su actividad, así como a los fondos de comercio generados en las combinaciones de negocio. Tal y como se describe en la nota 4.5 de la memoria, el Grupo evalúa al menos al cierre del ejercicio si existen indicios de deterioro de sus activos no financieros y en su caso, estima su valor recuperable.

Debido al grado de juicio de estas evaluaciones de deterioro unido a la significatividad de los citados importes, este asunto se ha considerado como un aspecto más relevante de nuestra auditoría.

**Nuestra
respuesta**

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros:

- ▶ La revisión de la rentabilidad obtenida por las unidades generadoras de efectivo;
- ▶ la evaluación de la información financiera proyectada en el plan de negocio, a través del análisis de la información financiera histórica de las sociedades participadas, las condiciones actuales del mercado y nuestras expectativas sobre su potencial evolución;
- ▶ el análisis de las altas de mayor significatividad verificando con documentación soporte;

- ▶ la revisión, en colaboración con nuestros especialistas de valoraciones, de la razonabilidad de la metodología empleada por la Dirección en la construcción de los flujos de caja descontados;
- ▶ y la evaluación de la integridad y razonabilidad de los desgloses incluidos en la memoria adjunta.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio comprendido entre el 26 de mayo de 2021 (fecha de constitución del Grupo) y el 31 de diciembre de 2021 cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a. Comprobar únicamente que el estado de información no financiera consolidado se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.
- b. Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio comprendido entre el 26 de mayo de 2021 (fecha de constitución del Grupo) y el 31 de diciembre de 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con las NIIF-UE y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- ▶ Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U., determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.



ERNST & YOUNG, S.L.

2022 Núm. 01/22/03578

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

ERNST & YOUNG, S.L.

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)



Ramón Masip López

(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 16253)

3 de marzo de 2022

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2021
Miles de euros

ACTIVO	Notas	Ejercicio 2021
ACTIVO NO CORRIENTE		1.656.745
Inmovilizado intangible		1.032.599
Fondo de comercio	6	281.130
Otro inmovilizado intangible	7	751.469
Activos por derecho de uso	8	219.693
Inmovilizado material	9	385.125
Otros activos financieros no corrientes	10	11.575
Activos por impuesto diferido	21	7.753
ACTIVO CORRIENTE		81.729
Existencias	11	7.693
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12	18.592
Activos por impuesto corriente	21	8.393
Otros activos corrientes	13	4.129
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14	42.922
TOTAL ACTIVO		1.738.474

JGM

Las notas 1 a 28 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2021.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2021
Miles de euros

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	Ejercicio 2021
PATRIMONIO NETO		664.022
<i>FONDOS PROPIOS</i>	15	664.022
Capital social		33.853
Capital escriturado		33.853
Prima de asunción		643.149
Reservas		(71)
Resultado del ejercicio, (pérdida)		(12.909)
PASIVO NO CORRIENTE		909.859
Deudas a largo plazo	18	724.609
Deudas con empresas vinculadas		553.652
Pasivos por arrendamiento		170.957
Pasivos por impuesto diferido	21	177.512
Periodificaciones a largo plazo	16	7.738
PASIVO CORRIENTE		164.593
Provisiones a corto plazo	17	7.381
Deudas a corto plazo	18	73.690
Deudas con empresas vinculadas		2.397
Pasivos por arrendamiento		46.063
Otras deudas		25.230
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	19	82.237
Acreeedores por compras o servicios		61.907
Acreeedores, empresas vinculadas		4.007
Otras cuentas a pagar		190
Personal		5.200
Otras deudas con las Administraciones Públicas	21	10.933
Periodificaciones a corto plazo	16	1.145
Pasivos por impuesto corriente	21	140
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.738.474

Las notas 1 a 28 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2021.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio de siete meses y seis días
terminado el 31 de diciembre de 2021
Miles de euros

	Notas	Ejercicio 2021
OPERACIONES CONTINUADAS		
Importe neto de la cifra de negocios	22	129.388
Ventas		120.085
Prestaciones de servicios		9.303
Aprovisionamientos	24.1	(33.033)
Otros ingresos de explotación	23	3.358
Gastos de personal	24.2	(39.075)
Otros gastos de explotación		(43.968)
Servicios exteriores y tributos	24.3	(43.968)
Amortización del inmovilizado	7, 8 y 9	(21.950)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	23	14
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(583)
Resultados por enajenaciones y otras	7 y 9	(583)
Otros resultados	24.4	(287)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(6.136)
Gastos financieros	24.5	(6.312)
Diferencias de cambio		(5)
RESULTADO FINANCIERO		(6.317)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(12.453)
Impuestos sobre beneficios	21	(456)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(12.909)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (PÉRDIDA)		(12.909)

Las notas 1 a 28 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2021.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estado del resultado global consolidado correspondiente al ejercicio de siete meses y seis días
terminado el 31 de diciembre de 2021
Miles de euros

A. Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado

	Notas	Ejercicio 2021
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		(12.909)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO		-
TOTAL TRANSFERENCIA A LA CUENTA DE RESULTADOS GLOBAL CONSOLIDADA		-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(12.909)

B. Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado

	Capital social	Prima de asunción	Reservas	Resultado ejercicio	Total
Constitución de la Sociedad Dominante	3.000	-	-	-	3.000
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(12.909)	(12.909)
Operaciones con Socios:	30.853	643.149	(71)	-	673.931
Aumentos de capital (nota 15)	30.853	643.149	(71)	-	673.931
Saldo al 31 de diciembre de 2021	33.853	643.149	(71)	(12.909)	664.022

Las notas 1 a 28 descritas en la memoria adjunta forman parte del estado del resultado global consolidado correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio de siete meses y seis días
terminado el 31 de diciembre de 2021
Miles de euros

	Notas	Ejercicio 2021
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		4.647
Resultado consolidado del ejercicio antes de impuestos		(12.453)
Ajustes al resultado:		28.659
Amortización del inmovilizado	7, 8 y 9	21.950
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado		583
Imputación de subvenciones		(14)
Gastos financieros	24.5	6.312
Otros ingresos y gastos		(172)
Cambios en el capital corriente:		(10.725)
Existencias		(2.118)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		(2.757)
Otros activos corrientes		(358)
Acreedores y otras cuentas a pagar		(5.337)
Otros pasivos		(155)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(834)
Pagos de intereses		(680)
Cobros / (pagos) por impuesto sobre beneficios		(154)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(525.259)
Pagos de inversiones:		(525.696)
Adquisición de sociedades dependientes, netas del efectivo adquirido	5	(506.949)
Inmovilizado material e intangible	7 y 9	(18.447)
Otros activos financieros		(300)
Cobros por desinversiones:		437
Otros activos financieros		437
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		563.534
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio		481.179
Asunción de instrumentos de patrimonio	15	481.179
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero		82.355
Cancelación y amortizaciones de deudas con entidades de crédito	18	(455.390)
Disposiciones de deudas con empresas vinculadas	18	551.151
Disposiciones de otras deudas	18	1.321
Amortización de otras deudas	5	(6.959)
Pagos de pasivos por arrendamiento	8	(7.768)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes		-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTE		42.922
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio		-
Efectivo o equivalente al final del ejercicio	14	42.922

Las notas 1 a 28 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio 2021.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

1. INFORMACIÓN GENERAL DEL GRUPO

Elvis Bidco Iberia, S.L.U. (BIDCO, la Sociedad o la Sociedad Dominante) se constituyó con la denominación de Versalent Investments, S.L.U. el 26 de mayo de 2021, con carácter indefinido. Con fecha 8 de julio de 2021 modificó su denominación por la actual.

El domicilio social actual se encuentra en Avenida de Europa nº 26, Edificio Ática VII, Pozuelo de Alarcón, Madrid (España).

Su objeto social incluye (i) la constitución, participación por sí misma o de forma indirecta en la gestión y control de otras empresas y sociedades; (ii) la adquisición, enajenación, tenencia y explotación de bienes inmuebles y otros; (iii) la negociación y explotación de patentes, marcas, licencias, know-how y derechos de propiedad intelectual; (iv) la intermediación en operaciones comerciales, empresariales e inmobiliarias, no reservadas por la Ley para determinadas entidades o profesionales; y (v) prestar servicios relacionados con estas actividades descritas.

El 27 de julio de 2021, se acordó la adquisición del 100% del capital social de Restaurant Brands Iberia, S.A., e indirectamente de sus sociedades españolas y portuguesa, que se completó el 21 de octubre (nota 5). Desde entonces, la Sociedad es cabecera de un grupo de sociedades dependientes (el Grupo). En conjunto, la actividad del Grupo comprende actualmente:

- la operación de restaurantes propios Burger King en España y Portugal, Popeyes en España, y de cafeterías propias Tim Hortons en España; como franquiciado de Burger King Europe GmbH ("BURGER KING EUROPE"), PLK Europe GmbH y Tim Hortons Restaurants International GmbH, respectivamente;
- el desarrollo y apertura de nuevos restaurantes Burger King, nuevos restaurantes Popeyes y nuevas cafeterías Tim Hortons en los territorios indicados;
- y la prestación de servicios, incluyendo servicios operacionales y administrativos a otros franquiciados terceros.

El Grupo es titular de acuerdos a largo plazo de máster franquicia y desarrollo (como franquiciado principal) para Burger King en España, Portugal, Andorra y Gibraltar, Popeyes en España y Tim Hortons en España. En base a dichos acuerdos el Grupo ostenta derechos exclusivos de desarrollo y, asimismo, obligaciones de desarrollo, en los territorios. Conforme a lo anterior, el Grupo concede franquicias para nuevos restaurantes, supervisa y promociona los mismos, y provee otros servicios a los franquiciados terceros.

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo posee 584 restaurantes propios en régimen de franquicia; incluyendo 525 Burger King en España, 23 Burger King en Portugal, 32 restaurantes Popeyes en España y 4 restaurantes Tim Hortons en España.

Cabe destacar que, a la misma fecha, otros franquiciados terceros poseen 494 restaurantes Burger King en España, Portugal, Andorra y Gibraltar, 10 restaurantes Popeyes en España; y 2 restaurantes Tim Hortons en España.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

El Socio Único de la Sociedad Dominante es Elvis UK HoldCo Limited (HOLDCO) (Reino Unido). Véase nota 15. A su vez, HOLDCO está íntegramente participada por Elvis UK MidCo Limited (MIDCO) (Reino Unido); que asimismo está íntegramente participada por Elvis UK JVCo 2 Limited (Reino Unido) (JVCO 2). Asimismo, JVCO 2 está participada en un 89,21% por Elvis UK JVCo 1 Limited (JVCO 1) (Reino Unido) y en un 10,79% por BURGER KING EUROPE. Y, JVCO 1 está participada en un 79% por RB Iberia TopCo Limited (TOPCO) (Jersey); y, minoritariamente, por otros accionistas co-inversores (20,4%) y, en menor medida, directivos del Grupo. TOPCO es el agregador de las inversiones realizadas por los fondos Cinven y otros post-sindicación. Esta estructura holding por encima de BIDCO incluye por tanto a una sociedad en Jersey (TOPCO) y cuatro en Reino Unido (JVCO 1, JVCO 2, MIDCO y HOLDCO).

Cabe remarcar que JVCO 2 es el vehículo co-inversor de (i) los fondos Cinven y de otros accionistas coinversores (a través de JVCO 1) y (ii) de BURGER KING EUROPE; siendo responsable, por tanto, de la supervisión y dirección del Grupo.

MIDCO está incluida en la estructura a efectos bancarios, en la medida en que sus acciones en HOLDCO garantizan la financiación a largo plazo obtenida por ésta última. Véase nota 18.

En el Anexo I, que es parte integrante de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, se indican, entre otras informaciones, las Sociedades que forman el perímetro de consolidación, su domicilio, actividad, el porcentaje de capital poseído en las mismas y la fecha de la toma de control. Todas las sociedades del Grupo cierran su ejercicio social el 31 de diciembre.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Estas cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 han sido formuladas por los Administradores, en reunión de su Consejo de Administración celebrado el día 22 de febrero de 2022:

- Con arreglo a las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y otras disposiciones de la información financiera aplicables en España. El Grupo presenta de forma voluntaria sus cuentas anuales consolidadas bajo NIIF-UE. En la nota 4 se resumen las políticas contables y normas de valoración más significativas aplicadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.
- Teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, así como las alternativas que la normativa permite a este respecto.
- De forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2021 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo consolidados que se han producido en el Grupo en el ejercicio de siete meses y seis días terminado en dicha fecha.
- A partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad Dominante y por las restantes entidades integradas en el Grupo.
- No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2021 (NIIF-UE) difieren de los utilizados por las entidades integradas en el mismo (P.G.C. u otras normativas locales), en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales de las entidades integradas en el Grupo, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivos Accionistas o Socios Únicos. No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Adopción de las Normas internacionales de información financiera (NIIF)

Según lo indicado más arriba, las cuentas anuales consolidadas del Grupo han sido elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Unión Europea.

Respecto a las normas e interpretaciones emitidas por el IASB, pero que no son aplicables en este ejercicio, el Grupo tiene intención de adoptar las mismas, cuando entren en vigor, si le son aplicables. Aunque el Grupo está actualmente analizando su impacto, en base a los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre las cuentas anuales consolidadas.

Norma, interpretación o modificación	Fecha de adopción por la UE	Fecha de aplicación en la UE	Fecha de aplicación del IASB
Modificaciones a: <ul style="list-style-type: none">- NIIF 3 Combinaciones de negocios- NIC 16 Propiedad planta y equipo- NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes- Mejoras anuales 2018 - 2020	2 de julio de 2021	1 de enero de 2022	1 enero 2022
NIIF 17 – Contratos de seguro	19 noviembre 2021	1 enero 2023	1 enero 2023
NIC 1 Presentación de estados financieros: Clasificación de pasivos como corriente o no corriente	Pendiente	Pendiente	1 enero 2023
Información a Revelar sobre Políticas Contables (Modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica de las NIIF N° 2)	Pendiente	Pendiente	1 enero 2023
Definición de Estimaciones Contables (Modificaciones a la NIC 8)	Pendiente	Pendiente	1 enero 2023
Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única—Modificaciones a la NIC 12	Pendiente	Pendiente	1 enero 2023

Comparación de la información

Tal y como se detalla en la nota 1, la Sociedad Dominante se constituyó el 26 de mayo de 2021, por lo que el periodo de las cuentas anuales consolidadas corresponde al periodo comprendido entre el 26 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021. Dado que éste es el primer ejercicio de actividad de la Sociedad Dominante y del grupo consolidado como tal, los Administradores de la misma no han incluido saldos comparativos en el estado de situación financiera consolidado, cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, estado de ingresos y gastos consolidado, estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, estado de flujos de efectivo consolidado y en las notas explicativas.

Moneda funcional

Las presentes cuentas anuales consolidadas se presentan en miles de euros. El euro es la moneda del entorno económico principal en que opera el Grupo.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

Impacto COVID-19

En marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró la pandemia global de la COVID-19. A lo largo de 2020 y en 2021, la COVID-19 se ha propagado por todo el mundo. La mayoría de los gobiernos ha aplicado medidas para reducir la propagación de la COVID-19. Estas incluyen restricciones sobre los viajes fuera de los países de origen, el cierre o la imposición de limitaciones a los negocios y otras actividades, así como la recomendación de mantener la distancia social. En función de la situación epidémica en países y regiones concretos, las restricciones se levantan, se reducen o se imponen de nuevo. La pandemia de la COVID-19 tiene un impacto especialmente negativo en los sectores de la restauración. La constante insistencia en mantener la distancia social afecta a la demanda, la vida diaria y los patrones de comportamiento de los clientes.

Los gobiernos han desarrollado y llevado a cabo programas de vacunación masiva en 2021, que han permitido relajar paulatinamente los niveles de restricciones. Destacando, por ejemplo, muy altos porcentajes de población total con segunda dosis administrada a 31 de diciembre de 2021 en España y Portugal (países donde el Grupo opera -véase nota 1).

A efectos informativos, lo anterior ha supuesto un incremento de la actividad de restauración en local, que representó el 50,9% de las ventas totales en los dos últimos meses de 2021 (considérese que la Sociedad Dominante adquirió el 100% del capital social de Restaurant Brands Iberia, S.A., e indirectamente de sus sociedades españolas y portuguesa, el 21 de octubre). No obstante, este nivel todavía dista del potencial y de los niveles pre-pandemia de noviembre y diciembre de 2019 (que ostentaban los negocios adquiridos en aquel momento) cuando las ventas en este canal representaban entorno al 66,6% de las ventas totales. Por otra parte, continúa el desarrollo del canal de entrega a domicilio, que representa un sustancial incremento de la capacidad y alcance de nuestro modelo de negocio (27,4% de las ventas totales en este canal en los dos últimos meses de 2021, frente a un 15,3% en niveles pre-pandemia a finales de 2019). Considerando el conjunto de canales, por ejemplo, para el segmento principal de Burger King en España (nota 22), las ventas comparables agregadas de noviembre y diciembre de 2021 (es decir, para el conjunto de restaurantes comparables en el periodo), frente a los mismos meses de 2019, registraron un decremento neto de un 0,2% (específicamente, con un impacto negativo en el mes de diciembre por la variante Omicron).

La Dirección considera que no hay indicios de falta de liquidez ni dudas sobre la capacidad de devolución de los préstamos recibidos. Considérese lo indicado en la nota 18 sobre disponibilidades financieras y sobre el calendario de vencimiento de los préstamos recibidos.

Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante del Grupo.

En las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2021 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo - ratificadas posteriormente por sus Administradores - para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la combinación de negocios (nota 5).
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos no financieros y de los fondos de comercio (notas 6, 7, 8 y 9).
- La vida útil de los activos intangibles y materiales (notas 7 y 9).

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

- La evaluación de la probabilidad de disponer de ganancias fiscales futuras contra las que compensar los créditos fiscales registrados y no utilizados (nota 21).
- La cuantificación de las cuentas a cobrar que resultarán incobrables determinada según sus mejores estimaciones y el análisis del histórico de deudas incobrables (nota 20).
- La determinación del plazo del arrendamiento (el Grupo como arrendatario) en los contratos con opciones de prórroga (nota 8).
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes (nota 17).
- El cálculo de otras provisiones (nota 17).

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 22 de febrero de 2022 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas al alza o a la baja, en próximos ejercicios; lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

Principio de empresa en funcionamiento

A pesar de la continuidad de las restricciones de sector de la hostelería, la Dirección considera que no hay indicios de falta de liquidez ni dudas sobre la capacidad de devolución de los préstamos recibidos.

Como es habitual en el sector en el que opera el Grupo, como consecuencia del desfase existente entre las fechas de cobro y pago de las transacciones comerciales, el fondo de maniobra es negativo por importe de 82.864 miles de euros. La Dirección del Grupo considera que dicho desfase no supone riesgo alguno de falta de liquidez, ya que los ingresos corrientes permiten hacer frente con absoluta normalidad a los compromisos de pago a corto plazo.

Asimismo, como consecuencia de los gastos de honorarios originados en la adquisición de Restaurant Brands Iberia, S.A. y sus sociedades dependientes, así como por los impactos de la pandemia COVID-19 descritos en el apartado anterior, en el ejercicio 2021 el Grupo ha tenido pérdidas por importe de 12.909 miles de euros. Los Administradores del Grupo han preparado las cuentas anuales consolidadas atendiendo al principio de empresa en funcionamiento al entender que los mencionados honorarios son puntuales debido a la operación de adquisición y a que las acciones adoptadas para mitigar los efectos del COVID-19 permitirán la obtención de resultados y flujos de efectivo positivos en los próximos ejercicios.

En consecuencia, los Administradores del Grupo han preparado las cuentas anuales consolidadas atendiendo al principio de empresa en funcionamiento.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de resultados de la Sociedad Dominante, que el Consejo de Administración somete a la aprobación del Socio Único es la siguiente:

Miles de euros	2021
Base de reparto	
Resultado del ejercicio (pérdida)	(11.452)
	(11.452)
Aplicación	
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(11.452)
	(11.452)

4. POLÍTICAS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales políticas contables y normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, han sido las siguientes:

4.1 Combinaciones de negocio y entidades dependientes

La adquisición por parte de la Sociedad Dominante del control de una sociedad dependiente constituye una combinación de negocios. En las combinaciones de negocios, el Grupo aplica el método de adquisición.

La fecha de adquisición es aquella en la que el Grupo obtiene el control del negocio adquirido.

La contraprestación entregada por la combinación de negocios se determina en la fecha de adquisición por la suma de los valores razonables de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos, los instrumentos de patrimonio neto emitidos y cualquier contraprestación contingente que dependa de hechos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones a cambio del control del negocio adquirido.

Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gasto a medida que se incurren.

La contraprestación contingente se mide según el valor razonable en la fecha de adquisición. Si una obligación de pagar una contraprestación contingente que se ajusta a la definición de un instrumento financiero se clasifica como patrimonio neto, no se mide de nuevo y la liquidación se contabiliza en patrimonio neto. De lo contrario, otra contraprestación contingente se mide de nuevo según el valor razonable en cada fecha de declaración y los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El Grupo reconoce en la fecha de adquisición los activos adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable. Los pasivos asumidos incluyen los pasivos contingentes en la medida en que representen obligaciones presentes que surjan de sucesos pasados y su valor razonable pueda ser medido con fiabilidad.

El exceso existente entre la contraprestación entregada y el importe neto de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, se registra como fondo de comercio. En su caso, el defecto, después de evaluar el importe de la contraprestación entregada y la identificación y valoración de los activos netos adquiridos, se reconoce en resultados.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

Si en la fecha de cierre del ejercicio en que se produce la combinación no pueden concluirse los procesos de valoración necesarios para aplicar el método de adquisición descrito anteriormente, esta contabilización se considera provisional, pudiéndose ajustar dichos valores provisionales en el período necesario para obtener la información requerida que en ningún caso será superior a un año. Los efectos de los ajustes realizados en este período se contabilizan retroactivamente modificando la información comparativa si fuera necesario.

Las dependientes son entidades controladas por el Grupo.

El control se consigue cuando el Grupo está expuesto o tiene derecho a una rentabilidad variable procedente de su implicación con la sociedad participada y tiene la capacidad para influir en su rentabilidad a través de su poder sobre dicha sociedad. En concreto, el Grupo controla una sociedad participada única y exclusivamente si el Grupo tiene (i) poder sobre la sociedad participada (es decir, derechos existentes que le otorguen la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes de dicha sociedad), (ii) exposición, o derecho, a una rentabilidad variable procedente de su implicación con la sociedad participada y (iii) la capacidad de utilizar su poder sobre la sociedad participada para influir en su rentabilidad.

La consolidación de una dependiente comienza cuando el Grupo obtiene el control sobre la misma y finaliza cuando el Grupo pierde ese control.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las de la Sociedad Dominante por el método de integración global. Al 31 de diciembre de 2021, la totalidad de las sociedades que componen el Grupo han sido consolidadas por este método.

El activo, el pasivo, los ingresos y los gastos de una dependiente adquirida o enajenada durante el periodo se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha en que el Grupo obtiene el control de la dependiente y hasta la fecha en que deja de tenerlo.

Las operaciones y saldos intragrupo, así como los ingresos y gastos no realizados derivados de operaciones intragrupo, se eliminan.

Los principios y procedimientos de contabilidad utilizados por las sociedades del Grupo se han homogeneizado con el fin de presentar los estados financieros consolidados con una base de valoración homogénea.

4.2 Inmovilizado intangible

Fondo de comercio

El fondo de comercio (ver nota 6), procedente de las combinaciones de negocios, se valora en el momento inicial por un importe equivalente a la diferencia entre el coste de la combinación de negocios y la participación del Grupo en el valor razonable neto de los activos adquiridos, pasivos y pasivos contingentes asumidos de la entidad dependientes o negocio conjunto adquirido.

El fondo de comercio no se amortiza. No obstante, con una periodicidad anual y tan pronto existen indicios de una potencial pérdida del valor del activo se comprueba su posible deterioro. A estos efectos, el fondo de comercio resultante de la combinación de negocios se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE), que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación. Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas. Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio, en su caso, no son objeto de reversión en los ejercicios posteriores.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

Otro inmovilizado intangible

Los activos intangibles se registran por su precio de adquisición.

El coste de un inmovilizado intangible adquirido en una combinación de negocios es su valor razonable en la fecha de adquisición.

Los intangibles generados internamente no se capitalizan, excepto los costes de desarrollo capitalizados, y el gasto asociado se refleja en pérdidas y ganancias en el periodo en el que se haya incurrido en dicho gasto.

Tras el reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se contabiliza al valor de coste, menos cualquier amortización acumulada. Adicionalmente se ajusta en su caso cualquier disminución de su valor tal y como se describe en el apartado 4.5 de esta nota.

Cabe destacar que el Grupo es (i) titular de acuerdos a largo plazo de máster franquicia y desarrollo y (ii) opera restaurantes propios por medio de contratos de franquicia (ver nota 1). De conformidad con los contratos, el Grupo está obligado a pagar, entre otros, (i) comisiones iniciales no reembolsables por la apertura de cada nuevo restaurante y/o de adhesiones al programa de entrega a domicilio y (ii) otras comisiones durante la vigencia del contrato (por un importe equivalente a un porcentaje sobre los ingresos de ventas, generalmente un 4,75%) y a asignar un porcentaje de los ingresos (generalmente hasta un 4,5%) a actividades de publicidad especificadas en los respectivos contratos (ver apartado 4.15 de esta nota). Asimismo, el Grupo puede renovar o extender los contratos mediante el pago de una comisión de renovación.

Las comisiones iniciales no reembolsables están incluidas en el inmovilizado intangible y se amortizan durante el periodo de vigencia de los derechos. Los pagos adicionales realizados durante el periodo del contrato se indican en la cuenta de resultados una vez realizados. Las comisiones por la prórroga de la vigencia de los contratos se activan y amortizan a partir de la fecha en que entra en vigor cada acuerdo de prórroga.

La vida útil del inmovilizado intangible se evalúa como definida o indefinida. El inmovilizado intangible con vida definida se amortiza de forma lineal a lo largo de la vida útil estimada. El inmovilizado intangible con vida útil indefinida no se amortiza, sino que se somete a prueba anualmente para determinar si se ha producido deterioro.

Los años de vidas útiles estimadas son básicamente las siguientes:

Tipo de Elemento	Vidas útiles
Derechos de franquicia	20 años
Aplicaciones informáticas	4 años
Derechos de traspaso (*)	10 a 20 años
Otros adquiridos también en combinaciones de negocio	
- Derechos de franquicia	15 a 19 años

(*) Durante el periodo hasta fin de contrato

4.3 Arrendamientos, el Grupo como arrendatario

El Grupo actúa como arrendatario, principalmente de los terrenos y locales donde desarrolla su actividad. Ver nota 8.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

Activos por derecho de uso

El Grupo reconoce el activo por derecho de uso en la fecha de comienzo del arrendamiento (fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso están valorados al coste, menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas; y ajustado para reflejar cualquier nueva valoración del pasivo por arrendamiento. El coste del activo por derecho de uso comprende el importe de la valoración inicial del pasivo por arrendamiento, cualquier coste directo inicial soportado y cualquier pago por arrendamiento efectuado en la fecha de comienzo o antes de ésta, menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido. Comprende asimismo una estimación de los costes en que, en su caso, incurrirá el Grupo al devolver el activo subyacente a la condición exigida en los términos y condiciones del arrendamiento. A menos que el Grupo esté razonablemente seguro de obtener la propiedad del activo subyacente al finalizar el plazo del arrendamiento, el activo por derecho de uso es amortizado, aplicando el método lineal, desde la fecha de comienzo hasta, bien el final de la vida útil de dicho activo, bien el final del plazo del arrendamiento si éste se produjera antes. Los activos por derecho de uso están sujetos a deterioro.

Pasivos por arrendamiento

En la fecha de comienzo, el Grupo valora el pasivo por arrendamiento al valor actual de los pagos por arrendamiento que no estén abonados en esa fecha. Los pagos por arrendamiento incluyen pagos fijos (incluyendo los pagos fijos en esencia) menos los incentivos de arrendamiento a cobrar, pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o un tipo, inicialmente valorados con arreglo al índice o tipo en la fecha de comienzo, y los importes que se espera abonar en concepto de garantías de valor residual. Se incluyen asimismo el precio de ejercicio de una opción de compra si el Grupo tiene la certeza razonable de que ejercerá esa opción, y los pagos de penalizaciones por rescisión del arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja el ejercicio por el arrendatario de la opción de rescindir el arrendamiento. Los pagos por arrendamiento variables que no dependen de un índice o un tipo se reconocen como gasto en el ejercicio en el que se haya producido el hecho o la circunstancia que da lugar a dichos pagos.

Los pagos por arrendamiento se descuentan utilizando el tipo de interés implícito en el arrendamiento, si ese tipo puede determinarse fácilmente. Si no puede determinarse fácilmente, se utiliza el tipo de interés incremental del endeudamiento del arrendatario. Después de la fecha de comienzo, el importe de pasivos por arrendamiento es incrementado a fin de reflejar los intereses sobre el pasivo por arrendamiento; y reducido para reflejar los pagos por arrendamiento efectuados.

Adicionalmente, el importe en libros es valorado nuevamente si existe una modificación en el plazo del arrendamiento, o si hay un cambio en la evaluación de una opción de compra del activo subyacente. Al aplicar la nueva valoración, el Grupo determina un tipo de interés revisado. Asimismo, el importe en libros es valorado nuevamente si, por ejemplo, existe un cambio como consecuencia de la variación de un índice o un tipo utilizado para determinar esos pagos, incluido, por ejemplo, un cambio destinado a reflejar las variaciones en los precios de alquiler del mercado. En este caso, se utiliza un tipo de descuento sin cambios, salvo que la variación de los pagos por arrendamiento se deba a un cambio en los tipos de interés variables.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor

El Grupo aplica las exenciones del reconocimiento a los arrendamientos a corto plazo (aquellos arrendamientos que tienen un plazo de doce meses o menos desde la fecha de comienzo y que no contienen una opción de compra) y a los arrendamientos en los que el activo subyacente es de escaso valor. Sus pagos por arrendamiento son reconocidos como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

Determinación del plazo del arrendamiento de los contratos con opciones de prórroga

El Grupo determina el plazo del arrendamiento como igual al periodo no revocable de un arrendamiento al que se añaden: (i) los periodos cubiertos por una opción de prorrogar el arrendamiento, si el Grupo tiene la certeza razonable de que ejercerá esa opción; y (ii) los periodos cubiertos por la opción de rescindir el arrendamiento, si el Grupo tiene la certeza razonable de que no ejercerá esa opción.

El Grupo considera que, en general, el periodo razonablemente cierto de ejercicio de las prórrogas es el periodo que hace que el arrendamiento tenga, al cierre de cada ejercicio anual, una vida remanente de 5 años (al aplicar la nueva valoración, el Grupo determina un nuevo tipo de interés revisado).

Asimismo, el Grupo evalúa nuevamente el plazo del arrendamiento, siempre que se produce un hecho o cambio significativo en las circunstancias que esté bajo control del Grupo; y que afecta a la determinación de la certeza razonable sobre el ejercicio, o no, de las opciones.

4.4 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción. El coste del inmovilizado material adquirido mediante combinaciones de negocios es su valor razonable en la fecha de adquisición.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado material se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen. Los costes de renovación, ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo, dándose de baja, en su caso, el valor contable de los elementos sustituidos.

Los costes relacionados con grandes reparaciones de los elementos del inmovilizado material, con independencia de que los elementos afectados sean sustituidos o no, se identifican como un componente del coste del activo en la fecha en que se produzca la incorporación del mismo al patrimonio de la empresa y se amortizan durante el periodo que media hasta la siguiente gran reparación.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada.

Los terrenos no se amortizan. En cualquier caso, el Grupo no tenía ningún terreno en propiedad al 31 de diciembre de 2021.

Los años de vida útil estimada son básicamente los siguientes:

<u>Tipo de Elemento</u>	<u>Vidas útiles</u>
Construcciones	33 años
Instalaciones técnicas y maquinaria	6 a 15 años
Otras instalaciones	6 a 10 años
Utillaje	5 años
Mobiliario	10 años
Equipos informáticos	4 a 5 años
Elementos de transporte	6 años
Otro inmovilizado material	5 a 20 años

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

4.5 Deterioro de valor de los activos no financieros

Al menos al cierre del ejercicio, el Grupo evalúa si existen indicios de deterioro de sus activos no financieros para determinar si hay indicios de deterioro. Si ese indicio existe, se calcula el valor recuperable del activo con el fin de analizar el deterioro.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Cuando el valor contable es mayor que el importe recuperable se produce una pérdida por deterioro. El valor en uso es el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados. Para el cálculo del valor en uso las hipótesis utilizadas incluyen las tasas de descuento, tasas de crecimiento y cambios esperados en los precios de venta y en los costes. El Grupo estima las tasas de descuento que recogen el valor del dinero en el tiempo y los riesgos asociados a la unidad generadora de efectivo (UGE). Se aplica una tasa después de impuestos y, posteriormente, se determina el tipo antes de impuestos implícito.

La UGE es el grupo de activos identificable más pequeño que genera flujos de entrada de efectivo que, en gran medida, son independientes de las entradas de efectivo de otros activos o grupos de activos.

El importe recuperable se determina para un activo independiente, salvo que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en gran medida, independientes de las de otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, el importe recuperable se determina para la UGE a la que pertenece el activo.

Las correcciones valorativas por deterioro y su reversión se contabilizan en pérdidas y ganancias. Las correcciones valorativas por deterioro se revierten cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, excepto las correspondientes a los fondos de comercio. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del activo que figuraría si no se hubiera reconocido previamente el correspondiente deterioro del valor.

En general, el Grupo lleva a cabo dos tipos de prueba de deterioro: a nivel de restaurante, cuando existen indicios de deterioro, y para negocios, cuando el fondo de comercio se asigna o se descubren indicios de deterioro.

Pruebas de restaurantes

A estos efectos, normalmente, cada restaurante se considera UGE independiente en el Grupo.

Las siguientes situaciones se consideran indicios de deterioro a efectos de las pruebas a nivel de restaurante: (i) el resultado de explotación del restaurante de los últimos doce meses es negativo, (ii) el establecimiento ya estaba total o parcialmente deteriorado durante el último ejercicio de pruebas de deterioro, y (iii) está planificado el cierre del establecimiento. El valor de uso suele determinarse durante el resto del periodo de explotación estimado; además, se realiza un análisis de los posibles pasivos onerosos (principalmente por los costes del contrato de alquiler) para los cierres planificados.

Pruebas de fondo de comercio

Para los negocios donde se asigna fondo de comercio, se llevan a cabo pruebas de deterioro de forma sistemática al cierre del ejercicio, y en las ocasiones donde en que los acontecimientos o los cambios de circunstancias indican que podría haberse deteriorado. El fondo de comercio se analiza junto con el resto de los activos asignados a cada grupo de UGE en los que se supervisa el fondo de comercio.

Para el propósito de comprobar el deterioro de valor, el fondo de comercio adquirido en una combinación de negocios se distribuye, desde la fecha de adquisición, entre cada una de las UGE o grupo de UGE de la entidad adquirente, que se espera se beneficiarán de las sinergias de la combinación de negocios. Ver nota 6.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

Los flujos futuros de efectivo resultan de las proyecciones realizadas por el Grupo para las UGE, para un periodo mínimo de 5 años (que utilizan las hipótesis sobre los cambios en los precios de venta y en los costes y volumen, e inversión en activos fijos, fundamentadas en la experiencia y expectativas futuras según los planes estratégicos aprobados en vigor) y la consideración de un valor residual calculado con una tasa de crecimiento sustentada.

El análisis de sensibilidad se realiza como un elemento de los procedimientos de pruebas de deterioro.

4.6 Existencias

Las existencias están compuestas principalmente por materiales y bienes para su distribución. Las existencias están valoradas al precio de adquisición o al valor neto realizable, el menor.

El precio de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor, después de deducir cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares, y los gastos adicionales producidos hasta que los bienes queden ubicados para su venta.

El Grupo utiliza el método FIFO (la primera existencia que entra es la primera que sale) para la asignación de valor a las existencias. Cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de resultados global consolidada. Para las materias primas y otras materias consumibles en el proceso de producción, no se realiza corrección valorativa si se espera que los productos terminados a los que se incorporarán sean vendidos por encima del coste.

4.7 Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería del Grupo.

4.8 Instrumentos financieros

Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías de medición:

- aquellos que se miden posteriormente a valor razonable (bien a través de otro resultado global o a través de pérdidas y ganancias), y
- aquellos que se miden a coste amortizado.

Los activos financieros se clasifican a coste amortizado cuando el modelo de negocio es mantener un activo financiero con el fin de cobrar flujos de efectivo contractuales y, según las condiciones del contrato, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos de principal e interés.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

Al 31 de diciembre de 2021 el Grupo mantenía básicamente los siguientes instrumentos financieros:

- Activos financieros a coste amortizado, incluyendo:
 - o cuentas a cobrar a clientes por ventas y prestaciones de servicio, y
 - o otros activos financieros a coste amortizado.

Véase lo indicado en la nota 20.

Las cuentas a cobrar a clientes y otros préstamos y partidas a cobrar se valoran a coste amortizado, utilizando el método del interés efectivo menos cualquier pérdida por deterioro. Dichas pérdidas por deterioro se reconocen utilizando cuentas de provisiones separadas. Dichas provisiones conllevan la aplicación de juicios significativos de la Dirección y la revisión de las cuentas a cobrar basada en sus mejores estimaciones y el análisis del histórico de deudas incobrables.

Pasivos financieros

Son pasivos financieros a coste amortizado aquellos que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que, sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los pasivos financieros se registran generalmente por el efectivo recibido, neto de los costes de la transacción. En ejercicios posteriores estas obligaciones se valoran a su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el efectivo recibido, menos las devoluciones de principal efectuadas, más los intereses devengados no pagados.

Los instrumentos financieros derivados y las operaciones de cobertura se explican en el apartado 4.10 de esta nota.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

En general, los activos y pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes en función del ciclo de explotación. En el Grupo el ciclo de explotación no supera los doce meses, por lo que, los activos y pasivos se clasifican en general como corrientes o no corrientes en función de su vencimiento a partir de la fecha del balance de situación, considerándose como no corrientes aquellos activos y pasivos con vencimiento posterior a los doce meses contados a partir de la fecha del mismo.

Valor razonable

Todos los activos y pasivos para los que se realizan cálculos o desgloses de su valor razonable en los estados financieros están categorizados dentro de la jerarquía de valor razonable que se describe a continuación, en base a la menor variable que sea significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto:

- Nivel 1 - Valores de cotización en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativamente para el cálculo, no es observable.

Para los activos y pasivos que son registrados por su valor razonable en los estados financieros de forma recurrente, el Grupo determina si han existido traspasos entre los distintos niveles de jerarquía mediante una revisión de su categorización al final de cada ejercicio.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

4.9 Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de capital y otros de patrimonio emitidos por el Grupo se registran por el importe recibido en el patrimonio neto, neto de costes directos de asunción.

4.10 Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura

Los derivados se reconocen inicialmente según el valor razonable en la fecha en la que se formaliza el contrato del derivado y posteriormente se vuelven a valorar según su valor razonable. El método para reconocer el beneficio o la pérdida resultante depende de si el derivado está designado como un instrumento de cobertura y, si es así, la naturaleza de la partida para la que se ofrece la cobertura.

Cualquier beneficio o pérdida derivada de cambios en el valor razonable de derivados que no cumplen las condiciones para la contabilidad de cobertura se llevan directamente a pérdidas y ganancias para el periodo.

Al 31 de diciembre de 2021 el Grupo no dispone de instrumentos financieros derivados contratados.

4.11 Fondos de publicidad

El Grupo centraliza y gestiona la actividad de publicidad y promoción de todos (i) los restaurantes Burger King en España, Portugal, Gibraltar y Andorra, (ii) los restaurantes Popeyes en España y (iii) las cafeterías Tim Hortons en España; incluyendo, por tanto, a los restaurantes propios, que opera en régimen de franquicia, y, asimismo, al resto de restaurantes de otros franquiciados terceros.

Las contribuciones de publicidad se requieren tanto para los restaurantes propiedad del Grupo como para los de franquiciados terceros, que consisten en un porcentaje sobre las ventas de restaurantes.

El Grupo actúa como principal y registra los ingresos con terceros de los fondos de publicidad por su importe bruto al considerar que se cumplen las condiciones para ello, ya que los gastos de marketing se encuentran bajo su control y se corresponden a las necesidades de negocio tanto de franquiciados como propias, y los cobros que recibe de franquiciados en realidad remuneran esa actividad, es decir, el grupo no actúa como un mero comisionista en esta actividad. Asimismo, tiene la responsabilidad sobre la adecuada utilización e inversión del fondo de marketing, y determina el precio pactado en el contrato con el franquiciado.

Los ingresos de estos servicios se suelen facturar y pagar mensualmente. Los importes pendientes de cobro relativos a la mencionada actividad se incluyen en el epígrafe del estado de situación financiera consolidado "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar".

El resultado acumulado de la actividad de los respectivos fondos de publicidad en el ejercicio, y de los periodos anteriores, se registra en el estado de situación financiera consolidado (i) como una cuenta a cobrar a los franquiciados en el activo corriente (activos por contrato), si los gastos incurridos superan a los ingresos recibidos, o (ii) como una cuenta a pagar (pasivos por contrato) en el pasivo corriente, en el caso contrario. Véase notas 12 y 16.

4.12 Indemnizaciones por despido y compromisos laborales

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, el Grupo está obligado al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en que se adopta la decisión del despido por la Dirección y/o el Órgano de Administración y éste se comunica.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

El resto de acuerdos de naturaleza retributiva con determinados empleados y administradores, se registran como pasivo en función de su devengo y siempre que se estén cumpliendo los objetivos a los que están condicionados.

4.13 Provisiones y pasivos contingentes

Los pasivos que resultan indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán se reconocen en el estado de situación financiera consolidado como provisiones cuando el Grupo tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Las provisiones -que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su casusa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable- se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Por otra parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran eventos futuros que no están enteramente bajo el control del Grupo y aquellas obligaciones presentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para las que no es probable que haya una salida de recursos para su liquidación o que no se pueden valorar con suficiente fiabilidad. Estos pasivos no son objeto de registro contable, detallándose los mismos en la memoria, excepto cuando la salida de recursos es remota.

4.14 Subvenciones oficiales

Las subvenciones oficiales se reconocen cuando existen garantías razonables de que se han cumplido las condiciones necesarias para recibir las subvenciones y de que se recibirán. Adicionalmente, se siguen los criterios siguientes:

- Subvenciones concedidas para la compra o producción de activos fijos (subvenciones relacionadas con activos o de capital): se clasifican como ingresos diferidos y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo por los activos subvencionados
- Subvenciones para gastos (o de explotación): se reconocen en pérdidas y ganancias del año en que se producen los gastos relacionados.

4.15 Reconocimiento de ingresos

El Grupo opera restaurantes propios por medios de contratos de franquicia. Asimismo, el Grupo es titular de acuerdos a largo plazo de máster franquicia y desarrollo. Conforme a lo anterior, el Grupo vende franquicias para nuevos restaurantes, supervisa y promueve los mismos, y provee otros servicios a los franquiciados terceros (dirección de la cadena de suministro, programa de entrega a domicilio, servicios de promoción y otros).

Los ingresos de contratos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes o servicios se transmite al cliente por un importe que refleja la contraprestación a la que el Grupo espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Si un contrato hace referencia a distintos bienes y servicios, el precio es asociado a las distintas obligaciones de desempeño sobre la base de los precios de venta independientes relativos de cada bien o servicio distinto. El ingreso es reconocido para cada obligación de desempeño en un momento determinado o a lo largo del tiempo.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

Ventas: los ingresos procedentes de la venta de bienes por parte de los restaurantes propios se reconocen como ventas del Grupo cuando un cliente compra los bienes y éstos se le entregan, que es cuando se satisface nuestra obligación de cumplimiento. Estos ingresos se presentan en la partida "Ventas" en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Programa de puntos de fidelidad. El Grupo tiene un programa de puntos de fidelidad donde los clientes minoristas acumulan puntos por las compras realizadas, que les dan derecho a recibir un descuento en futuras compras. Los puntos de fidelidad dan lugar a una obligación de cumplimiento aparte, ya que ofrecen al cliente un derecho sustancial. Una parte del precio de la transacción se asigna a los puntos de fidelidad otorgados a los clientes en función del precio de venta individual relativo, y se reconoce como un pasivo contractual hasta que se reembolsan los puntos. Los ingresos de los puntos otorgados se reconocen cuando los puntos se reembolsan o cuando caducan o es probable que caduquen. A la hora de calcular el precio de venta individual de los puntos de fidelidad, el Grupo considera la probabilidad de que el cliente reembolse los puntos.

Prestaciones de servicios: considérese lo indicado a continuación, respecto a los honorarios a cobrar de los franquiciados terceros (con base en los acuerdos de máster franquicia y desarrollo):

- Los honorarios iniciales no reembolsables de franquicias por (i) la apertura de cada nuevo restaurante, (ii) adhesiones al programa de entrega a domicilio y (iii) sus respectivas renovaciones o extensiones, se reconocen inicialmente en el epígrafe "Periodificaciones a largo plazo - Pasivos por contrato a largo plazo" del estado de situación financiera consolidado (netos de las comisiones iniciales devengadas a su vez por Burger King Europe GmbH, PLK Europe GmbH y Tim Hortons Restaurants International GmbH). Posteriormente, los ingresos se reconocen, de manera lineal durante la vigencia de los contratos, en la partida "Prestaciones de servicios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- Los honorarios de royalties (basados en un porcentaje de las ventas de restaurantes) se reconocen en ingresos, en la partida "Prestaciones de servicios", cuando se producen las ventas relacionadas. Se facturan y pagan mensualmente.
- Los honorarios por las contribuciones a los respectivos fondos de publicidad (basados también un porcentaje sobre las ventas de restaurantes) se reconocen también en ingresos, en la partida "Prestaciones de servicios", mensualmente.
- Los ingresos procedentes de otros servicios se reconocen, en la partida "Prestaciones de servicios", a lo largo del tiempo de forma lineal o si el patrón de rendimiento no es lineal, a medida que se prestan los servicios.

4.16 Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

4.17 Resultado de explotación

El resultado de explotación se presenta después de cargar los costes de restructuración, deterioro del valor de los activos materiales e intangibles, si los hubiera, pero antes de los ingresos procedentes de inversiones financieras, los gastos financieros e impuestos.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

4.18 Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados.

Se reconoce en la cuenta de resultados global consolidada, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto, y en la contabilización inicial de las combinaciones de negocios en las que se registra como los demás elementos patrimoniales del negocio adquirido.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de "Activos por impuesto diferido" y "Pasivos por impuesto diferido" del estado de situación financiera consolidado.

El Grupo reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

El Grupo reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que el Grupo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

En la fecha de cierre de cada ejercicio el Grupo evalúa los activos por impuesto diferido reconocidos y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, el Grupo procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que el Grupo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos, de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

4.19 Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

En la fecha de cada balance de situación consolidado, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se convierten según los tipos vigentes en la fecha del balance de situación consolidado. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

4.20 Actuaciones con incidencia en el medio ambiente

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad del Grupo, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

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

Por lo que respecta a las posibles contingencias que en materia medioambiental pudieran producirse, los Administradores consideran que éstas se encuentran suficientemente cubiertas con las pólizas de seguro de responsabilidad civil que tienen suscritas.

La actividad del Grupo, por su naturaleza, no tiene un impacto medioambiental significativo.

5. COMBINACIONES DE NEGOCIOS

Durante el ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021 se han producido las siguientes combinaciones de negocios:

Restaurant Brands Iberia, S.A. (y sus sociedades dependientes)

El 21 de octubre de 2021 se completó la adquisición del 100% del capital social de Restaurant Brands Iberia, S.A., e indirectamente de sus sociedades españolas y portuguesa (véase nota 1 y Anexo I). Desde entonces, BIDCO es cabecera de un grupo de sociedades dependientes. Los vendedores fueron QMI Fonciere, S.L. (QMI) y BURGER KING EUROPE. El precio de cierre de la adquisición fue 718.331 miles de euros. La Sociedad Dominante pagó el precio de cierre a cada uno de los vendedores en los términos indicados a continuación:

- A QMI, 646.498 miles de euros por el 90% del capital social de Restaurant Brands Iberia, S.A., que fue satisfecho (i) mediante transferencia bancaria por importe de 522.579 miles de euros y (ii) mediante la suscripción por parte del comprador, como prestatario, y QMI, como prestamista, de un contrato de préstamo por importe de 123.919 miles de euros.
- A BURGER KING EUROPE, 71.833 miles de euros por el 10% del capital social de Restaurant Brands Iberia, S.A., que fue satisfecho mediante la suscripción por parte del comprador, como prestatario, y BURGER KING EUROPE, como prestamista, de un contrato de préstamo por importe de 71.833 miles de euros.

Asimismo, los vendedores tendrán derecho a recibir del comprador, si se cumplen las condiciones, plazos y demás términos que se establecen en las cláusulas 4.3 y 9.2 del contrato de compraventa, en concepto de precio adicional de compra de las acciones de la Sociedad los siguientes importes:

- en relación con el importe de la ganancia de salida pactado en la cláusula 4.3 del contrato de compraventa (referido como "Earn-Out Amount"), un importe máximo de 54.000 miles de euros (importe máximo de 48.600 miles de euros para QMI, e importe máximo de 5.400 miles de euros para BURGER KING EUROPE);

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

- y en relación con el importe pactado en la cláusula 9.2 del Contrato de Compraventa (referido en el Contrato de Compraventa como "Tax Relief Amount"), un importe máximo de 8.917 miles de euros (importe máximo de 8.025 miles de euros para QMI, e importe máximo de 892 miles de euros para BURGER KING EUROPE).

Al 31 de diciembre de 2021, tras considerar los valores probables, se ha registrado un pasivo de 8.918 miles de euros por el "Tax Relief Amount"; y, por el contrario, no se ha registrado importe alguno por el "Earn-out". Véanse notas 17 y 18.

Los préstamos de QMI y BURGER KING EUROPE fueron posteriormente aportados por los vendedores en el contexto de la reinversión de ambos (QMI en JVCO 1 y BURGER KING EUROPE en JVCO 2 – véase nota 1), y que posteriormente pasó a ostentar el Socio Único o HOLDCO. Finalmente, dichos derechos de crédito a favor del Socio Único (por importe total de 195.752 miles de euros) fueron totalmente cancelados a través de un aumento de capital en la Sociedad Dominante, mediante compensación de créditos. Véase nota 15.

Esta combinación de negocios ha sido contabilizada, de manera provisional, como sigue:

Miles de euros	Importe en libros a fecha de adquisición	Ajustes provisionales al valor razonable	Valor razonable
Activos netos adquiridos			
Fondo de comercio	288.952	(288.952)	-
Otro inmovilizado intangible			
Derechos de franquicia	39.689	706.990	(*) 746.679
Resto de inmovilizado intangible	8.098	-	8.098
Activos por derecho de uso	215.455	3.000	218.455
Inmovilizado material	371.616	-	371.616
Otros activos financieros no corrientes	11.155	-	11.155
Activos por impuesto diferido	8.408	-	8.408
Existencias	5.422	-	5.422
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	15.720	-	15.720
Activos por impuesto corriente	9.414	-	9.414
Otros activos corrientes	4.143	-	4.143
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	28.258	-	28.258
Deudas a largo plazo			
Pasivos por arrendamiento	(170.774)	-	(170.774)
Pasivos por impuesto diferido	(3.131)	(176.370)	(179.501)
Periodificaciones de pasivo a largo plazo	(7.035)	-	(7.035)
Provisiones a corto plazo	(6.438)	-	(6.438)
Deudas a corto plazo			
Deudas con entidades de crédito	(452.185)	-	(452.185)
Pasivos por arrendamiento	(44.281)	-	(44.281)
Otras deudas	(18.200)	-	(18.200)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(86.990)	-	(86.990)
Periodificaciones de pasivo a corto plazo	(3.133)	-	(3.133)
	214.163	244.668	458.831
Valor de la contraprestación (Anexo I)			727.248
Fondo de comercio provisional (nota 6)			268.417

(*) Incluyendo (i) derechos de máster franquicia y desarrollo (84.000 miles de euros) y (ii) como derechos de franquicia de los restaurantes propios (662.679 miles de euros). Considérese lo indicado en la nota 1.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

La adquisición de Restaurant Brands Iberia, S.A. y sus sociedades dependientes (que ostentaban 28.258 miles de euros en efectivo), así como la cancelación total de sus deudas con entidades de crédito (452.185 miles de euros), se financió (el 21 de octubre de 2021) a través de una mezcla de fondos propios y deuda. Véanse en la nota 15 las aportaciones dinerarias desembolsadas en la Sociedad Dominante como capital social y prima de asunción (por un agregado de 481.250 miles de euros). Asimismo, se recibieron préstamos del Socio Único (521.150 miles de euros recibidos, neto de gastos de formalización de deudas), tras la formalización con terceros de una nueva deuda a largo plazo, que se explica en la nota 18.

Los costes de transacción reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio por esta transacción ascienden a 10.916 miles de euros.

Debido a los movimientos de nuevas aperturas y cierres de restaurantes y cafeterías producidos en el Grupo durante el ejercicio 2021 y hasta la fecha de combinación de negocios, así como debido a los gastos no recurrentes de las operaciones de adquisición y de la propia combinación de negocios, no es practicable determinar la cifra de ventas y resultado de esta combinación de negocios si se hubiese efectuado el 1 de enero de 2021.

Fast Servicios de Hostelería Toledo, S.L., Fast Puerta de Toledo, S.L., Fast Servicios de Hostelería, S.L., Fast Toledo 2012, S.L. y Fast Playa de Aro, S.L. (en conjunto FAST)

Tras un acuerdo de compraventa formalizado el 20 de octubre de 2021, el 30 de noviembre de 2021 se completó, a través de la sociedad dependiente Burger King Spain, S.L.U., la adquisición del 100% del capital social de:

- Fast Servicios de Hostelería Toledo, S.L.,
- Fast Puerta de Toledo, S.L.,
- Fast Servicios de Hostelería, S.L.,
- Fast Toledo 2012, S.L. (que, a su vez, previamente absorbió a Fast Illescas, S.L., según escritura de fecha 23 de noviembre de 2021),
- Fast Playa de Aro, S.L. (que, a su vez, previamente ha absorbido a Fast Girones, S.L., Fast Lérida, S.L., Fast Lérida Dos, S.L., Fast Igualada, S.L., Fast Calella, S.L. y Fast Vic, S.L., según escritura de fecha 23 de noviembre de 2021).
- Las citadas fusiones por absorción se acogieron al régimen fiscal especial establecido en el capítulo VII del título VII de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre, del impuesto sobre sociedades y demás disposiciones concordantes.

A través dichas adquisiciones, el Grupo ha adquirido doce restaurantes Burger King, en España, en régimen de franquicia. El precio de cierre de la adquisición fue 14.994 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2021, 1.000 miles de euros se encuentran pendientes de pago (nota 18).

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

Esta combinación de negocios ha sido contabilizada, de manera provisional, como sigue:

Miles de euros	Importe en libros a fecha de adquisición	Ajustes provisionales al valor razonable	Valor razonable
Activos netos adquiridos			
Otro inmovilizado intangible	369	-	369
Activos por derecho de uso	2.675	-	2.675
Inmovilizado material	3.202	-	3.202
Otros activos financieros no corrientes	121	-	121
Existencias	153	-	153
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	490	-	490
Otros activos corrientes	64	-	64
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.365	-	2.365
Deudas a largo plazo			
Pasivos por arrendamiento	(2.113)	-	(2.113)
Deudas a corto plazo			
Deudas con entidades de crédito	(3.894)	-	(3.894)
Pasivos por arrendamiento	(562)	-	(562)
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	(589)	-	(589)
	2.281	-	2.281
Valor de la contraprestación			14.994
Fondo de comercio provisional (nota 6)			12.713

En la fecha de adquisición de las citadas sociedades FAST (que ostentaban 2.365 miles de euros en efectivo), el Grupo canceló la totalidad de sus deudas con entidades de crédito (3.894 miles de euros).

Los costes de transacción reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio por esta transacción no han sido significativos.

Adquisición de negocio y activos afectos a Barbacoa Fast, S.L.

El 22 de noviembre de 2021 se completó, a través de la sociedad dependiente Burger King Spain, S.L.U., una adquisición de negocio y activos afectos a Barbacoa Fast, S.L., en concreto, la explotación de cuatro restaurantes Burger King, en España, en régimen de franquicia. El precio de cierre de la adquisición fue 2.530 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2021, 273 miles de euros se encuentran pendientes de pago (nota 18).

Esta combinación de negocios ha sido contabilizada, de manera provisional, como sigue:

Miles de euros	Valor razonable
Activos netos adquiridos	
Otro inmovilizado intangible	2.530
Activos por derecho de uso	651
Deudas a largo plazo	
Pasivos por arrendamiento	(512)
Deudas a corto plazo	
Pasivos por arrendamiento	(139)
	2.530
Valor de la contraprestación	2.530
Fondo de comercio provisional	-

Los costes de transacción reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio por esta transacción no han sido significativos.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

6. FONDO DE COMERCIO

El fondo de comercio (que se corresponde principalmente a beneficios posteriores futuros) surge como consecuencia de las combinaciones de negocio realizadas por el Grupo. Véase nota 5.

El fondo de comercio reconocido en las combinaciones de negocios se asigna al grupo de unidad generadora de efectivo (UGE) que se prevé que se beneficie de las sinergias de dicha combinación.

Conforme a lo anterior, han resultado tres grupos de UGE: UGE Burger King en España, UGE Burger King en Portugal y UGE Popeyes en España. Cada grupo UGE se beneficia de sinergias de proveedores, actividades de publicidad, costes de estructura y otros.

La mayor parte de los restaurantes fueron adquiridos en una única operación y, si bien cada restaurante genera, en parte, flujos de forma independiente de los otros, es por el conjunto de ellos, por lo que se pagó un sobreprecio o fondo de comercio.

En su caso, el reparto del fondo de comercio total se ha realizado en función de sus valores razonables.

La tabla siguiente presenta (en miles de euros) el fondo de comercio asignado a niveles particulares en los que el Grupo lo supervisa. En todos los casos, no es superior al nivel del segmento operativo:

	Incrementos provisionales	31.12.2021
UGE Burger King en España	256.870	256.870
UGE Burger King en Portugal	19.949	19.949
UGE Popeyes en España	4.311	4.311
	281.130	281.130

Pruebas de deterioro de fondo de comercio

El fondo de comercio se analiza junto con el resto de los activos asignados a cada grupo de UGE en los que se supervisa el fondo de comercio.

El importe recuperable de cada grupo de UGE es evaluado por referencia al valor en uso. Con el fin de determinar el valor en uso, el Grupo utiliza un modelo de técnica de valor actual, que convierte los importes futuros (flujos de efectivo) en un único importe descontado. Los flujos futuros de efectivo resultan de las proyecciones realizadas por el Grupo para las UGE, para un período mínimo de 5 años (que utilizan las hipótesis sobre los cambios en los precios de venta y en los costes y volumen, e inversión en activos fijos, fundamentadas en la experiencia y expectativas futuras según los planes estratégicos aprobados en vigor) y la consideración de un valor terminal calculado con una tasa de crecimiento sustentada (con base en la expectativa razonable de renovación de contratos de franquicia y arrendamiento, conforme a la experiencia histórica).

Las tasas de crecimiento no superan la tasa de crecimiento promedio a largo plazo para los productos, sectores, país o mercado en los que se utiliza el activo.

El valor recuperable es más sensible a la tasa de descuento utilizada, la tasa de crecimiento usada a efectos de extrapolación y el margen EBITDA (antes de aperturas) medio ponderado presupuestado. El margen EBITDA medio ponderado presupuestado se calcula como la media para el período previsto de 5 años, es decir, sin el impacto del elemento del valor residual. Incluye asimismo un determinado efecto normalizador a la baja, exclusivamente a efectos de las pruebas. Los ingresos presupuestados se utilizan como ponderaciones.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

Las principales asunciones de datos utilizados en la prueba realizada, al cierre del ejercicio 2021, son las siguientes:

	Tasa de descuento después de impuestos	Tasa de descuento antes de impuestos implícita	Tasa de crecimiento para valor terminal	Margen EBITDA medio ponderado presupuestado
UGE Burger King en España	8,75%	10,75%	2,0%	24,8%
UGE Burger King en Portugal	8,75%	10,25%	2,0%	25,1%
UGE Popeyes en España	8,75%	10,75%	2,0%	20,3%

En todas las pruebas, el valor recuperable superaba al valor contable del grupo de UGE probado.

Ver en nota 22 el detalle de fondo de comercio, otro inmovilizado intangible, inmovilizado material y otros activos financieros no corrientes de los segmentos operativos.

Resultados del análisis de sensibilidad en el ejercicio 2021:

El Grupo llevó a cabo un análisis de sensibilidad para las pruebas de deterioro realizadas. En el análisis de sensibilidad se examinó el impacto de los cambios en (i) tasa de descuento aplicada, (ii) margen EBITDA medio ponderado presupuestado, (iii) tasa de crecimiento para valor residual y (iv) incrementos de ingresos por ventas, asumiendo que otros factores se mantienen sin cambios.

El objetivo de dicho análisis de sensibilidad es determinar si posibles cambios razonables en los principales supuestos financieros darían lugar al reconocimiento de una pérdida por deterioro.

Para la tasa de descuento, la tasa de crecimiento y el margen EBITDA medio ponderado presupuestado, se determinó un posible cambio razonable del 10% de los datos de entrada, aplicable a la unidad particular.

Además, el Grupo realizó un análisis de sensibilidad sobre los cambios previstos en el reconocimiento de ingresos por ventas. En ese caso, el Grupo determina el cambio razonable a nivel individual para cada negocio probado. Normalmente, este se encuentra en un rango de disminución de hasta el 5% de los ingresos por ventas estimados en cada periodo de previsión.

En base al análisis de sensibilidad realizado, un posible cambio razonable en cualquiera de las asunciones clave utilizados no daría lugar a un reconocimiento de pérdidas por deterioro, es decir, el valor contable no superaría al valor recuperable.

Considérese lo indicado en la nota 9 respecto a pruebas de deterioro a nivel de restaurantes.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

7. OTRO INMOVILIZADO INTANGIBLE

La composición del saldo de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado, así como el resumen de las operaciones habidas durante el ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021 es el siguiente (en miles de euros):

	Altas por combinaciones de negocios	Adiciones y dotaciones	Bajas	Traspasos	Saldo final
Ejercicio 2021					
Coste:					
Derechos de franquicia	747.044	1.311	(58)	-	748.297
Aplicaciones informáticas	3.499	273	(55)	27	3.744
Derechos de traspaso	4.561	2.539	(13)	-	7.087
Otro inmovilizado	9	-	-	-	9
Inmovilizado en curso y anticipos	31	150	-	(27)	154
Total coste	755.144	4.273	(126)	-	759.291
Amortización acumulada:					
Derechos de franquicia	-	(7.441)	-	-	(7.441)
Aplicaciones informáticas	-	(272)	-	-	(272)
Derechos de traspaso	-	(107)	-	-	(107)
Otro inmovilizado	-	(2)	-	-	(2)
Total amortización acumulada	-	(7.822)	-	-	(7.822)
Valor neto contable	755.144	(3.549)	(126)	-	751.469

Las altas por combinaciones de negocios resultan de las adquisiciones explicadas en la nota 5.

Al 31 de diciembre de 2021, Derechos de franquicia incluye (i) derechos de máster franquicia y desarrollo (83.086 miles de euros de valor neto) y (ii) derechos de franquicia de los restaurantes propios (657.770 miles de euros de valor neto). Sus altas del ejercicio incluyen extensiones de contratos de franquicia, así como otras comisiones iniciales no reembolsables por la apertura de nuevos restaurantes y adhesiones a los programas de entrega a domicilio.

Respecto a las altas por derecho de traspaso, considérese lo indicado en la nota 5 sobre la adquisición de negocios y activos afectos a Barbacoa Fast, S.L.

El resultado negativo procedente de las bajas ha sido de 126 miles de euros.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

8. ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

La composición del saldo de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado, así como el resumen de las operaciones habidas durante el ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021 es el siguiente (en miles de euros):

	Activos por derechos de uso			Pasivos por arrendamiento
	Inmuebles	Otros	Total	
Altas por combinaciones de negocios	218.257	198	218.455	215.055
Adiciones	8.310	-	8.310	8.310
Gasto por amortización	(6.993)	(79)	(7.072)	-
Gasto por intereses	-	-	-	1.423
Pagos	-	-	-	(7.768)
Saldo final	219.574	119	219.693	217.020

El Grupo arrienda los inmuebles (terrenos y locales de negocio) para operar sus restaurantes. Asimismo, el Grupo arrienda inmuebles a efectos de administración o almacenamiento, y otros.

Respecto a los pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2021, (i) 46.063 miles de euros están clasificados como no corrientes y (ii) 170.957 miles de euros están clasificados como corrientes (véase nota 18).

Tipo de interés incremental utilizado en el cálculo de los pasivos por arrendamiento (cuando ha sido necesario): 4%.

El gasto registrado por pagos por arrendamiento variables (pago basado en la cifra de negocios) ha ascendido a 288 miles de euros. Asimismo, los gastos reconocidos por arrendamientos a corto plazo, y por arrendamientos de poco valor, no han sido significativos.

9. INMOVILIZADO MATERIAL

La composición del saldo de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado, así como el resumen de las operaciones habidas durante el ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021 es el siguiente (en miles de euros):

	Altas por combinaciones de negocios	Adiciones y dotaciones	Bajas	Traspasos	Saldo final
Ejercicio 2021					
Coste:					
Construcciones	224.984	22.627	-	(1)	247.610
Instalaciones técnicas y maquinaria	56.699	5.775	(261)	625	62.838
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	52.985	91	(54)	-	53.022
Otro inmovilizado	22.722	2.690	(142)	-	25.270
Inmovilizado en curso y anticipos	17.424	(13.359)	-	(625)	3.440
Total coste	374.814	17.824	(457)	(1)	392.180
Amortización acumulada:					
Construcciones	-	(1.470)	-	1	(1.469)
Instalaciones técnicas y maquinaria	-	(2.642)	-	1	(2.641)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	-	(1.598)	-	2	(1.596)
Otro inmovilizado	-	(1.346)	-	(3)	(1.349)
Total amortización acumulada	-	(7.056)	-	1	(7.055)
Valor neto contable	374.814	10.768	(457)	-	385.125

Debido a la naturaleza de negocio del Grupo, el saldo del inmovilizado material comprende fundamentalmente los activos en 584 restaurantes. No hay activos relevantes a nivel individual.

Las altas por combinaciones de negocios resultan de las adquisiciones explicadas en la nota 5.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

Las altas del ejercicio se deben fundamentalmente a la construcción y a la adquisición de instalaciones técnicas, maquinaria y mobiliario, relacionados con la apertura o remodelación de restaurantes.

Las bajas se corresponden con los cierres de restaurantes y cafeterías durante el periodo. El resultado negativo procedente de las bajas ha sido de 457 miles de euros.

Es política del Grupo contratar todas las pólizas de seguros que se estimen necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que puedan afectar a los elementos de inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 2021 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

Pruebas de deterioro a nivel de restaurante

El Grupo revisa periódicamente los valores contables de sus activos no financieros para determinar si hay algún indicio de deterioro. Si ese indicio existe, se calcula el valor recuperable del activo con el fin de probar el deterioro. A estos efectos, normalmente, cada restaurante se considera unidad generadora de flujos de efectivo (UGE) independiente. Los activos de restaurante incluyen, entre otros, el inmovilizado material, el inmovilizado intangible y los activos por derecho de uso. Los indicios de deterioro definidos por el Grupo se describen en la nota 4.5.

El valor recuperable de la UGE se determina según el cálculo del valor en uso para el resto de la vida útil determinado por la fecha de vencimiento del arrendamiento o la fecha de cierre del restaurante (si está confirmada), utilizando la tasa de descuento para cada país concreto.

El valor de uso suele determinarse durante el resto del periodo de explotación estimado; además, se realiza un análisis de los posibles pasivos onerosos (principalmente por los costes del contrato de alquiler) para los cierres planificados.

El valor contable de cada UGE comprende el valor contable de los activos descritos anteriormente disminuido por el saldo de los pasivos asignados a los restaurantes (activo neto de la UGE). El valor contable de la UGE se compara con el valor recuperable y la corrección valorativa por deterioro se contabiliza hasta el saldo total del activo neto de la UGE.

Las tasas de descuento antes de impuestos al 31 de diciembre de 2021 aplicadas han sido: 10,75% en España; 10,25% en Portugal.

Tras dicho análisis, no se han registrado pérdidas por deterioro reconocidas en el ejercicio.

Considérese lo indicado en la nota 6 respecto a pruebas de deterioro de fondo de comercio.

10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2021, los saldos de otros activos financieros no corrientes eran los siguientes (en miles de euros):

Fianzas a largo plazo	11.139
Otros	436
	11.575

El saldo registrado en "Fianzas a largo plazo" recoge el valor de los importes entregados por el Grupo en concepto de fianza por los arrendamientos de los locales comerciales donde desarrolla su actividad, fianzas por suministros y cantidades entregadas como depósito por garantía de obras realizadas en los locales.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

11. EXISTENCIAS

Las existencias están compuestas principalmente por materiales y bienes para su distribución utilizados en los restaurantes. Dada su alta rotación, no se han registrado correcciones valorativas significativas por deterioro de las mismas.

12. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2021, los saldos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar eran los siguientes (en miles de euros):

Deudores comerciales	6.978
Cuentas por cobrar de agregadores de alimentos y cupones	2.353
Activos por contrato	870
Otros deudores	5.778
Otros créditos con las Administraciones Públicas (nota 21)	3.173
Deterioro de valor (nota 20)	(560)
	18.592

Deudores comerciales incluye, fundamentalmente, honorarios a cobrar a franquiciados en concepto de royalties, cánones de apertura y nueva actividad y aportaciones a los fondos de publicidad. Asimismo, el epígrafe de cuentas por cobrar de agregadores de alimentos y cupones comprende la deuda fundamentalmente mantenida por los agregadores de servicio a domicilio y de medios de pago de restauración.

Otros deudores comprende cuentas a cobrar por diversos conceptos, que incluyen rappel por compras.

Activos por contrato incluye el resultado acumulado de la actividad de los fondos de publicidad del Grupo en España.

Puede encontrarse información sobre el deterioro de los deudores comerciales y la exposición al Grupo al riesgo de crédito en la nota 20.

13. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2021, los saldos de otros activos corrientes eran los siguientes (en miles de euros):

Fianzas a corto plazo	723
Otros activos financieros corrientes	120
Periodificaciones de activo a corto plazo	3.286
	4.129

Periodificaciones a corto plazo en el activo corriente recoge gastos anticipados relativos a primas de seguros y otros contratos de video control y vigilancia, entre otros.

14. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LIQUIDOS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2021, los saldos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes eran los siguientes (en miles de euros):

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

Efectivo en bancos	37.378
Efectivo en caja	5.544
	42.922

No hay restricciones a la disponibilidad de estos saldos.

15. PATRIMONIO NETO

Capital social y prima de asunción

Al 31 de diciembre de 2021, la composición del capital social y la prima de asunción de la Sociedad Dominante es la siguiente:

Número de participaciones	Valor nominal	Miles de euros	
		Capital social	Prima de asunción
33.852.970	1 euro	33.853	643.149

Todas las participaciones sociales están totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las participaciones gozan de los mismos derechos políticos y económicos

El Socio Único de la Sociedad Dominante es Elvis UK HoldCo Limited (HOLDCO) (Reino Unido).

A su vez, HOLDCO está íntegramente participada por Elvis UK MidCo Limited (MIDCO) (Reino Unido); que asimismo está íntegramente participada por Elvis UK JVCo 2 Limited (Reino Unido) (JVCO 2). Asimismo, JVCO 2 está participada en un 89,21% por Elvis UK JVCo 1 Limited (JVCO 1) (Reino Unido) y en un 10,79% por BURGER KING EUROPE. Y, JVCO 1 está participada en un 79% por RB Iberia TopCo Limited (TOPCO) (Jersey); y, minoritariamente, por otros accionistas co-inversores (20,4%) y, en menor medida, directivos del Grupo. TOPCO es el agregador de las inversiones realizadas por los fondos Cinven y otros post-sindicación.

Esta estructura holding por encima de BIDCO incluye por tanto a una sociedad en Jersey (TOPCO) y cuatro en Reino Unido (JVCO 1, JVCO 2, MIDCO y HOLDCO).

El detalle de los movimientos del capital social y la prima de asunción se recogen a continuación:

	Número de participaciones	Valor nominal	Miles de euros	
			Capital social	Prima de asunción
Constitución de la Sociedad Dominante el 26/05/2021	3.000	1 euro	3	-
Ampliación de capital (de fecha 21/10/2021) dineraria	24.062.373	1 euro	24.062	457.185
Ampliación de capital (de fecha 21/10/2021) mediante compensación de créditos (*)	9.787.597	1 euro	9.788	185.964
Saldo al 31/12/2021	33.852.970	1 euro	33.853	643.149

(*) Los derechos de crédito del Socio Único de BIDCO que fueron objeto de compensación se generaron en el marco de la operación consistente en la adquisición por parte de la Sociedad Dominante del 100% del capital social de Restaurant Brands Iberia, S.A., en la que parte del precio de compraventa se satisfizo mediante dos préstamos otorgados por cada uno de los dos vendedores a favor de la Sociedad Dominante; préstamos que posteriormente han sido aportados por los vendedores en el contexto de la reinversión de ambos en el grupo, y que pasó a ostentar el Socio Único. Véase lo indicado en nota 5.

La prima de asunción de las participaciones es de libre disposición.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital española, deberá destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo no tiene dotada esta reserva con el límite mínimo que establece la Ley de Sociedades de Capital, dado que el ejercicio 2021 es el primero de actividad para la Sociedad Dominante.

Otras reservas

Al 31 de diciembre de 2021, Otras reservas incluye los costes directos de asunción del capital social (71 miles de euros).

Gestión del capital

La gestión de capital del Grupo está enfocada a conseguir una estructura financiera que optimice el coste del capital, manteniendo una sólida posición financiera. A continuación, se muestra un ratio de apalancamiento a 31 de diciembre de 2021, que es la "Deuda neta" dividida entre el "Patrimonio neto más la deuda neta" (en miles de euros).

La deuda neta es igual a la deuda menos el efectivo. A estos efectos, la deuda es igual a las deudas financieras (valoradas a nominal o valor de repago, en vez de a coste amortizado) por préstamos, líneas de crédito, otras financiaciones de circulante o similares, intereses devengados, arrendamientos financieros, derivados de tipo de interés y otras obligaciones de cobertura.

	31.12.2021
Deuda neta	
Deudas con empresas vinculadas a largo plazo (nota 18)	565.844
Pasivos por arrendamiento financiero a largo plazo (*)	23
Deudas con empresas vinculadas a corto plazo (nota 18)	4.496
Pasivos por arrendamiento financiero a corto plazo (*)	102
Efectivo y equivalentes (Nota 14)	(42.922)
Deuda Neta	527.543
Patrimonio neto	664.022
Patrimonio neto más la deuda neta	1.191.565
Ratio de apalancamiento	44,3%

(*) Que se presentan dentro de Pasivos por arrendamiento (véase nota 8).

Otros

La propuesta de aplicación del resultado de la Sociedad Dominante del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 se expone en la nota 3.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

16. PERIODIFICACIONES DE PASIVO A LARGO Y CORTO PLAZO

El movimiento ha sido el siguiente en el ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021 (en miles de euros):

	Altas por combinaciones de negocios	Adiciones	Reversiones	Imputación a resultados / aplicación	Saldo final
Ejercicio 2021					
Periodificaciones de pasivo a largo plazo					
Subvenciones relacionadas con compra de activos o de capital (nota 23)	1.928	-	-	(15)	1.913
Pasivos por contrato a largo plazo (nota 22)	5.107	890	-	(172)	5.825
	7.035	890	-	(187)	7.738
Periodificaciones de pasivo a corto plazo					
Pasivos por contrato a corto plazo	3.133	-	-	(1.988)	1.145
	10.168	890	-	(2.175)	8.883

Pasivos por contrato a largo plazo recoge honorarios cobrados no reembolsables de franquicias en concepto de cánones de apertura y nueva actividad (netos de las comisiones iniciales devengadas a su vez por Burger King Europe GmbH, PLK Europe GmbH y Tim Hortons Restaurants International GmbH). Los ingresos se reconocen de manera lineal en ingresos durante la vigencia de los contratos.

Pasivos por contrato a corto plazo incluye (i) el resultado acumulado de la actividad del fondo de publicidad de Burger King en Portugal, así como, en menor medida, (ii) el importe correspondiente a un programa existente de puntos de fidelidad del Grupo.

17. PROVISIONES Y CONTIGENCIAS

El movimiento que ha tenido lugar en el saldo de Provisiones a corto plazo del estado de situación financiera consolidado en el ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021 es el siguiente (en miles de euros):

	Altas por combinaciones de negocios	Dotaciones	Reversiones	Aplicaciones y pagos	Saldo final
Ejercicio 2021					
Provisiones a corto plazo	6.438	1.186	-	(243)	7.381

El saldo registrado en Provisiones a corto plazo al cierre del ejercicio 2021 incluye (i) 2.302 miles de euros en cobertura de disputas legales emprendidas por terceros, (ii) 2.782 miles de euros en cobertura de otras reclamaciones y riesgos laborales y, asimismo, (iii) 2.297 miles de euros para otras responsabilidades.

Pasivos contingentes

Considérese lo indicado en la nota 5 sobre "Earn-Out Amount", por un importe máximo, en su caso, de hasta 54.000 miles de euros. Al cierre del ejercicio, tras considerar el valor probable, no se ha registrado importe alguno por dicho concepto.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

18. DEUDAS A LARGO Y CORTO PLAZO

Los saldos de Deudas a largo y corto plazo al 31 de diciembre de 2021, así como los vencimientos previstos en concepto de amortización son los siguientes (en miles de euros):

	Deudas a 31.12.2021 con vencimiento a						
	Saldo al 31.12.2021	Corto plazo		Largo plazo			Total largo plazo
		2022	2023	2024	2025	2026 y sig.	
Deudas con empresas vinculadas							
Nominal	565.844	-	-	-	-	565.844	565.844
Gastos de formalización de deudas	(14.291)	(2.099)	(2.099)	(2.099)	(2.099)	(5.895)	(12.192)
Intereses y otros devengados pendientes de pago	4.496	4.496	-	-	-	-	-
	<u>556.049</u>	<u>2.397</u>	<u>(2.099)</u>	<u>(2.099)</u>	<u>(2.099)</u>	<u>559.949</u>	<u>553.652</u>
Pasivos por arrendamiento (nota 8)	217.020	46.063	43.931	42.222	40.597	44.207	170.957
Otras deudas							
Deudas por combinaciones de negocio (nota 5)	10.324	10.324	-	-	-	-	-
Proveedores de inmovilizado	14.906	14.906	-	-	-	-	-
	<u>25.230</u>	<u>25.230</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	798.299	73.690	41.832	40.123	38.498	604.156	724.609

Deudas con empresas vinculadas y deudas con entidades de crédito

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad Dominante y sus sociedades dependientes ostentan una deuda agregada a largo plazo (a valor nominal o de repago) con el Socio Único (HOLDCO), antes de intereses devengados, de 565.844 miles de euros (incluyendo 535.844 miles de euros de préstamo inter-compañía y 30.000 miles de euros de crédito inter-compañía), tras la formalización con terceros de un contrato de financiación, que se explica a continuación.

Los gastos de formalización iniciales ascendieron a 14.693 miles de euros y se imputan a resultados según el método de interés efectivo; y su saldo al cierre del ejercicio 2021 asciende a 14.291 miles de euros.

Con base en la financiación recibida, (i) el 21 de octubre de 2021, el Grupo canceló totalmente las deudas con entidades de crédito (452.185 miles de euros) que ostentaban Restaurant Brands Iberia, S.A. y sociedades dependientes a la fecha de adquisición; y, de forma análoga, (ii) el 30 de noviembre de 2021, el Grupo canceló totalmente las deudas con entidades de crédito (3.894 miles de euros) que ostentaban las sociedades FAST adquiridas. Véase nota 5.

El 15 de octubre de 2021, Elvis UK MidCo Limited (MIDCO, a su vez accionista al 100% de HOLDCO, como garante) y HOLDCO (esta última como prestamista) suscribieron un contrato de financiación (novado y refundido el 15 de noviembre de 2021) sujeto a ley inglesa por importe de 688 millones de euros; con ING Bank N.V., Sucursal en España, Banco Santander, S.A., The Governor and Company of the Bank of Ireland, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y Coöperatieve Rabobank U.A. como coordinadores, Alter Domus Agency Services (UK) Limited como agente y Alter Domus Trustees (UK) Limited como agente de garantías, entre otros. Dicho contrato de financiación incluye:

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

- un préstamo a largo plazo ("Facility B") totalmente dispuesto de 538 millones de euros (de los que 535.844 miles de euros fueron transferidos a continuación desde HOLDCO a la Sociedad Dominante y sus sociedades dependientes); con tipo de interés variable (inicialmente Euribor, con suelo igual a cero, más 4%); y que deberá ser repagada en su totalidad el 21 de octubre de 2028; y,
- una línea de crédito a largo plazo ("Revolving Facility") de límite 150 millones de euros (para financiar el plan de desarrollo del Grupo en nuevas aperturas y adquisiciones); con tipo de interés variable (inicialmente Euribor, con suelo igual a cero, más 3,5% del saldo dispuesto), más un margen adicional respecto al saldo no dispuesto; con fecha de vencimiento el 21 de octubre de 2027. El saldo no dispuesto asciende a 120 millones de euros a fin de 2021.

La Sociedad Dominante y las sociedades dependientes más materiales (Burger King Spain, S.L.U., BK Portugal, S.A. y PLK Chicken Iberia, S.L.U.) estarán adheridas como garantes en el citado contrato de financiación.

El contrato de financiación requiere el cumplimiento de un ratio financiero a nivel consolidado (deuda financiera neta / EBITDA). Al cierre del ejercicio 2021 el Grupo cumple el ratio requerido. Se espera cumplir con el citado ratio en los ejercicios 2022 y siguientes. Se contemplan asimismo determinados indicadores medioambientales, conforme a los objetivos establecidos por el Grupo (instalación en los restaurantes de (i) paneles solares y (ii) de capacidad de carga de baterías para vehículos eléctrico y, asimismo, (iii) de volúmenes de productos vendidos con proteínas de base vegetal). El cumplimiento de los objetivos establecidos permitirá realizar ajustes en los tipos de interés.

La deuda con el Socio Único devenga un interés de mercado variable (referenciado a lo establecido con los terceros en el contrato de financiación).

Véase la nota 20 respecto a otra información relevante sobre riesgo de tipo de interés.

19. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR

Los saldos de Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar al 31 de diciembre de 2021 son los siguientes (en miles de euros):

Acreedores por compras o servicios	61.907
Acreedores, empresas vinculadas (nota 25)	4.007
Otras cuentas a pagar	190
Personal	5.200
Otras deudas con las Administraciones Públicas (nota 21)	10.933
	82.237

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 julio

A continuación, se detalla la información requerida conforme a la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, exclusivamente respecto a las sociedades radicadas en España (y desde la fecha de control de las mismas):

	2021
(Días)	
Periodo medio de pago a proveedores	29
Ratio de operaciones pagadas	28
Ratio de operaciones pendientes de pago	30
Miles de euros	
Total pagos realizados	84.313
Total pagos pendientes	39.758

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a aquellos que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios.

20. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La tabla siguiente muestra los valores en libros de los activos y pasivos financieros. El Grupo evaluó que los valores razonables del efectivo y otros medios líquidos equivalentes, fianzas de alquiler corrientes, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, se aproximan a sus valores en libros debido en gran parte a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos. Los valores razonables del pasivo financiero, préstamos y endeudamiento y fianzas de alquiler no corrientes difieren de manera irrelevante de sus valores en libros. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar y el pasivo presentados más adelante no incluyen el saldo relacionado con las liquidaciones de empleados, impuestos y activos por contrato.

La clasificación de las principales clases de activo y pasivo financiero con sus valores en libros se presenta a continuación:

	Notas	Activos financieros según el coste amortizado	Pasivos financieros según el coste amortizado
31 de diciembre de 2021			
Activos financieros no valorados según su valor razonable			
Fianzas de alquiler a largo y corto plazo		11.862	-
Otros activos financieros		556	-
Deudores comerciales y otros deudores		14.549	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		42.922	-
Pasivos financieros no valorados según su valor razonable			
Deudas con empresas vinculadas		-	556.049
Pasivos por arrendamiento		-	217.020
Otras deudas		-	25.230
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		-	66.104

Gestión del riesgo

El Grupo está expuesto a varios riesgos financieros en relación con sus actividades, incluido: el riesgo de fluctuaciones en el mercado (que incluye, principalmente, el riesgo de variaciones en los tipos de interés), el riesgo relacionado con la liquidez financiera y (en cierta medida) el riesgo de crédito.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

El Consejo de Administración revisa y establece las políticas de gestión de cada uno de estos riesgos.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para el Grupo si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales. Los instrumentos financieros especialmente expuestos al riesgo de crédito incluyen efectivo y otros activos líquidos equivalentes, así como deudores comerciales y otros deudores. El Grupo no tiene una concentración de riesgo de crédito relevante. El riesgo se distribuye en varios bancos, cuyos servicios se utilizan, y los clientes y otros terceros con los que colabora.

El riesgo de crédito relacionado con instrumentos financieros en forma de efectivo en cuentas bancarias es limitado, debido al hecho de que las partes de la transacción son bancos con calificaciones crediticias elevadas recibidas de agencias de calificación de crédito internacionales.

El Grupo analiza las cuentas por cobrar según el tipo de cliente. Principalmente, el Grupo analiza dos corrientes de cuentas por cobrar relacionadas con (i) ventas de restaurantes y (ii) prestaciones de servicios (honorarios a cobrar de franquiciados terceros).

Las cuentas por cobrar del Grupo relacionadas con las ventas de restaurantes están limitadas y tienen un riesgo de crédito bajo debido al breve plazo de liquidación y la naturaleza de la misma, ya que los clientes pagan en los restaurantes, en general, en efectivo o con tarjetas de crédito o débito. Respecto a los saldos a cobrar por prestaciones de servicios y otros deudores, el Grupo realiza un análisis detallado de la pérdida crediticia prevista.

Al 31 de diciembre de 2021, del total de deudores comerciales, el importe con antigüedad superior a 180 días no era significativo.

La provisión por deterioro de valor de deudores comerciales y otros deudores asciende a 560 miles (nota 12).

Riesgo de tipo de interés

Los préstamos obtenidos por el Grupo se basan en tipos de interés variables (nota 18). A 31 de diciembre de 2021, el Grupo no cubre contra los cambios en los flujos de efectivo derivados de las fluctuaciones de los tipos de interés, que tienen un impacto en los resultados. El Grupo analiza de forma periódica la situación del mercado con relación a los intereses.

El incremento de 50 o 100 puntos básicos en el Euribor supondría en el contexto actual un incremento de cero y 2,7 millones de euros, respectivamente, en los gastos financieros devengados en un periodo anual de doce meses.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de una exposición puedan variar como consecuencia de las variaciones de los tipos de cambio.

Cabe destacar, en cualquier caso, que los saldos y transacciones del Grupo en moneda extranjera no son significativos, por lo que la exposición del Grupo al riesgo de tipo de cambio es limitada.

Riesgo de liquidez

La gestión prudente de la liquidez financiera asume que se mantiene suficiente efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y que hay disponible financiación adicional de fondos garantizados de líneas de crédito.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

La política del Grupo es mantener saldos en tesorería, así como facilidades crediticias comprometidas por importe suficiente, para poder cumplir sus compromisos futuros, detectando de forma anticipada la eventualidad de estructuras inadecuadas de liquidez a corto y medio plazo, todo ello adoptando una estrategia que conceda estabilidad a las fuentes de financiación. En este sentido, al cierre de 2021 el Grupo cuenta con la tesorería que se muestra en el estado de situación financiera consolidado y las facilidades crediticias que se explican en la nota 18.

El desglose del vencimiento de deudas a largo y corto plazo se muestra en la nota 18.

Riesgo de capital

El Grupo gestiona el riesgo de capital para proteger su capacidad para continuar con sus operaciones, con el fin de poder obtener rentabilidad para sus accionistas y beneficios para otras partes interesadas, y mantener una estructura de capital óptima para reducir su coste. Véase nota 15.

21. SITUACIÓN FISCAL

Los saldos deudores y acreedores con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2021 son los siguientes (en miles de euros):

	2021
Saldos deudores	
Impuesto sobre el Valor Añadido (nota 12)	3.173
	3.173
Activos por impuesto corriente	8.393
Otros saldos acreedores	
Retenciones a cuenta IRPF e IRNR	1.953
Impuesto sobre el Valor Añadido	3.466
Organismos de la Seguridad Social	5.514
	10.933
Pasivos por impuesto corriente	140

En el ejercicio 2021, la Sociedad Dominante y las sociedades dependientes tributan en régimen individual a efectos del impuesto sobre sociedades y el impuesto sobre el valor añadido.

En ejercicios anteriores, Restaurant Brands Iberia, S.A. (adquirida por la Sociedad Dominante el 21 de octubre de 2021) y sus sociedades españolas Burger King Spain, S.L.U., PLK Chicken Iberia, S.L.U. y Tim Iberia, S.L.U.) tributaron en régimen de consolidación fiscal a efectos del impuesto sobre sociedades dentro del grupo cuya cabecera era QMI Fonciere, S.L.

En diciembre de 2021, el grupo formado por la Sociedad dominante y la totalidad de sus sociedades dependientes españolas han ejercitado la opción para tributar en régimen de consolidación fiscal a efectos del impuesto sobre sociedades, desde el ejercicio que se inicia el 1 de enero de 2022. Igualmente, en diciembre de 2021, el grupo formado por la Sociedad dominante, Burger King Spain, S.L.U. y PLK Chicken Iberia, S.L.U. han ejercitado la opción para tributar en régimen de consolidación fiscal a efectos del impuesto sobre el valor añadido desde el ejercicio que se inicia el 1 de enero de 2022.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

Ejercicios abiertos a inspección

De acuerdo con la legislación fiscal, los impuestos no deben considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las Autoridades Fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

A este respecto, con fecha 3 de septiembre de 2020, la cabecera en aquel momento del grupo fiscal QMI Fonciere, S.L., y Burger King Spain, S.L.U. recibieron comunicación del inicio de actuaciones de comprobación e investigación por parte de la Agencia Tributaria en relación con el impuesto sobre sociedades para los periodos fiscales 2015 a 2018, y para los conceptos de impuesto sobre el valor añadido, retenciones/ingresos a cuenta por rendimientos del trabajo/profesionales y retenciones a cuenta por imposición de no residentes de los periodos abril de 2016 a diciembre de 2018.

Los Administradores del Grupo consideran que las contingencias que pudieran derivarse de dicha inspección y otras posibles inspecciones a realizar por parte de las autoridades fiscales para los ejercicios abiertos a inspección no son relevantes, y en todo caso, de su materialización no se desprendería un quebranto significativo para el Grupo.

Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación, se presenta la conciliación entre el resultado consolidado de las operaciones continuadas antes de impuestos y el gasto por el impuesto sobre beneficios resultante en el ejercicio 2021 (en miles de euros):

Beneficio consolidado antes de impuestos de operaciones continuadas	(12.453)
Agregado de resultados individuales antes de impuestos de las sociedades dependientes desde el 1 de enero de 2021 hasta su integración en el Grupo	(26.183)
Gastos registrados directamente en Otras reservas	(71)
Diferencias permanentes	-
En la Sociedad Dominante	-
En otras sociedades dependientes	18.664
En el proceso de consolidación (ajustes de consolidación)	(10.513)
Diferencias temporales	-
En la Sociedad Dominante	-
En otras sociedades dependientes	5.302
En el proceso de consolidación (ajustes de consolidación)	14.889
Compensación de bases imponible negativas de ejercicios anteriores	(71)
Base imponible liquidable (resultado fiscal)	(10.436)
Que se desglosa entre:	
Agregado de bases imponibles liquidables negativas	(18.009)
Agregado de bases imponibles liquidables positivas	7.573
Cuota íntegra fiscal (25%)	1.893
Ajuste por diferencias en tipo impositivo países extranjeros	7
Otras deducciones y otros	(245)
Cuota líquida	1.655
Menos retenciones y pagos a cuenta (en los doce meses de 2021)	(9.042)
Hacienda pública deudora (acreedora), neto	7.387
Impuesto sobre sociedades corriente	1.655
Desactivación (activación) neta de impuestos diferidos de activo	655
Reconocimiento (cancelación) neta de impuestos diferidos de pasivo	(1.989)
Otras diferencias	135
Gasto por impuesto sobre sociedades	456

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

Impuestos diferidos

El detalle y movimiento de los activos y pasivos por impuesto diferido en el ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021 se exponen a continuación (en miles de euros):

Miles de euros	Altas por combinaciones de negocios	Adiciones	Aplicaciones	Traspasos y otros	Saldo final
Activos por impuesto diferido					
Por diferencias temporarias	1.583	1.122	(79)	-	2.626
Bases liquidables negativas	2.816	1.752	(3.416)	-	1.152
Deducciones pendientes	4.009	-	(34)	-	3.975
Total activos por impuesto diferido	8.408	2.874	(3.529)	-	7.753
Pasivos por impuesto diferido					
Por combinación de negocios (nota 5)	176.370	-	(1.658)	-	174.712
Otras diferencias temporarias	3.131	-	(331)	-	2.800
Total pasivos por impuesto diferido	179.501	-	(1.989)	-	177.512

Las sociedades del Grupo cuentan con bases liquidables negativas pendientes de compensar fiscalmente al cierre de 2021 (tras la previsión del impuesto sobre sociedades). Principalmente, el detalle (i) por sociedad del Grupo y (ii) por año de origen se expone a continuación (en miles de euros):

	Saldo
Por sociedad del Grupo	
Sociedad Dominante	11.523
PLK Chicken Iberia, S.L.U.	4.609
Tim Iberia, S.L.U.	1.459
Otras	485
	18.076
Por año origen	
Ejercicio 2020	67
Ejercicio 2021	18.009
Total	18.076

El crédito fiscal relacionado dichas bases liquidables negativas pendientes de compensar no está totalmente registrado en las presentes cuentas anuales consolidadas, por no estar totalmente asegurada su recuperabilidad futura.

Los Administradores estiman que se dan las condiciones y circunstancias necesarias para asegurar razonablemente la recuperación de los créditos fiscales remanentes activados.

22. Información por segmentos

Las diferentes actividades del Grupo están organizadas y administradas separadamente atendiendo a la naturaleza de los productos y servicios suministrados, representando cada segmento una unidad estratégica de negocio que ofrece diferentes productos y da servicio a diferentes mercados.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

La información relativa a los segmentos se detalla a continuación (miles de euros):

	Burger King España	Burger King Portugal	Popeyes España	Tim Hortons España	Unidad corporativa	Total
Ventas de restaurantes	111.227	3.712	4.860	286	-	120.085
Prestaciones de servicios a otros franquiciados:						
- Royalties y otros	2.353	1.003	102	5	-	3.463
- Honorarios iniciales, que se reconocen durante la vigencia de los contratos (nota 16)	113	59	-	-	-	172
- Contribuciones a los fondos de publicidad	3.646	1.937	42	43	-	5.668
Importe neto de la cifra de negocios entre segmentos	-	-	-	-	-	-
Total importe neto de cifra de negocios (nota 23) (*)	117.339	6.711	5.004	334	-	129.388
Beneficio (pérdida) de explotación antes de deterioros y resultados por inmovilizado	6.158	(277)	(190)	(271)	(10.973)	(5.553)
Gastos financieros	5.089	304	296	2	626	6.312

(*) Básicamente correspondiente a los meses de noviembre y diciembre de 2021, dado que la integración de las sociedades dependientes en el Grupo se produjo principalmente el 21 de octubre de 2021. Véase nota 5.

	Burger King España	Burger King Portugal	Popeyes España	Tim Hortons España	Unidad corporativa	Total
Otra información (**)						
Adiciones de activos de inmovilizado intangible y material	14.137	2.717	5.172	71	-	22.097
Adiciones de activos por derecho de uso	6.167	-	2.143	-	-	8.310
Amortizaciones de inmovilizado intangible y material	13.933	372	367	206	-	14.878
Amortizaciones de activos por derecho de uso	6.345	208	464	55	-	7.072
Dotación (reversión) provisión de insolvencias de deudores	-	-	-	-	-	-

(**) En otra información, los datos referidos a resultados se reflejan entre paréntesis cuando son ingresos.

El detalle de los activos y pasivos de los segmentos operativos al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente (en miles de euros):

	Burger King España	Burger King Portugal	Popeyes España	Tim Hortons España	Unidad corporativa	Total
Activos no corrientes	1.494.271	92.085	68.177	2.212	-	1.656.745
Fondo de comercio	256.870	19.949	4.311	-	-	281.130
Otro inmovilizado intangible	699.843	29.647	21.979	-	-	751.469
Activos por derecho de uso	196.881	6.277	14.838	1.697	-	219.693
Inmovilizado material	324.919	35.854	24.352	-	-	385.125
Otros activos financieros no corrientes	9.166	349	1.545	515	-	11.575
Impuestos diferidos de activo	6.592	9	1.152	-	-	7.753
Activos corrientes	69.441	5.273	3.985	1.040	1.990	81.729
Total activo	1.563.712	97.358	72.162	3.252	1.990	1.738.474
Pasivo no corriente	825.329	12.446	16.784	1.363	53.937	909.859
Pasivo corriente	129.339	10.724	11.484	2.622	10.424	164.593
Total pasivo	954.668	23.170	28.268	3.985	64.361	1.074.452

"Unidad corporativa" incluye fundamentalmente la deuda financiera neta existente en la Sociedad dominante del Grupo.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

23. INGRESOS NO FINANCIEROS

El desglose del saldo de los distintos conceptos de ingresos no financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente (en miles de euros):

	2021
Importe neto de la cifra de negocios (nota 22)	129.388
Otros ingresos de explotación	
Subvenciones de explotación	93
Resto de otros ingresos de explotación	3.265
	3.358
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras (nota 16)	14

24. GASTOS**24.1 Aprovisionamientos**

El desglose de "Aprovisionamientos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente (en miles de euros):

	2021
Consumo de mercaderías y otros aprovisionamientos	
Compra de mercaderías y otros aprovisionamientos	36.693
Variación de existencias	(2.118)
Rappels por compras	(1.542)
	33.033

La práctica totalidad de las compras se ha realizado en el territorio nacional, al estar básicamente externalizada la actividad de aprovisionamiento en un tercero. Por otra parte, considerando el origen de los suministros, en torno a un 40% y un 60% corresponde a proveedores nacionales e intracomunitarios, respectivamente.

24.2 Gastos de personal

El desglose de "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente (en miles de euros):

	2021
Sueldos, salarios y asimilados	
Sueldos y salarios	28.890
Indemnizaciones	234
	29.124
Cargas sociales	
Seguridad social	9.884
Otros gastos sociales	67
	9.951
	39.075

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

El desglose de empleados, por categorías y entre hombres y mujeres, es el siguiente:

	Número de personas empleadas al final del ejercicio			Número medio de personas empleadas en el ejercicio (*)			Número medio de personas empleadas con discapacidad mayor o igual al 33% en el ejercicio
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total	
Ejercicio 2021							
Directores (**)	12	6	18	9	4	13	-
Gerentes	222	310	532	211	300	511	1
Operarios	8.653	7.663	16.316	8.483	7.640	16.123	169
	8.887	7.979	16.866	8.703	7.944	16.647	170

(*) Correspondiente a la media de los meses de noviembre y diciembre de 2021, dado que la integración de las sociedades dependientes en el Grupo se produjo principalmente el 21 de octubre de 2021.

(**) Incluye la alta dirección del Grupo (con 7 miembros), así como el resto de directores.

Adicionalmente, una persona del Consejo de Administración, que a la fecha actual está compuesto por 6 miembros, es mujer.

24.3 Servicios exteriores y tributos

El desglose de "Servicios exteriores y tributos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente (en miles de euros):

Miles de euros	2021
Arrendamientos y gastos de mantenimiento relacionados	607
Royalties	8.154
Reparaciones y conservación	3.661
Transporte	431
Servicios profesionales independientes	11.846
Primas de seguros	532
Servicios bancarios	351
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	8.711
Suministros	6.338
Otros servicios	2.730
Tributos	607
	43.968

Honorarios de auditoría

Los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por los auditores de las cuentas anuales consolidadas, Ernst & Young, S.L., y por empresas pertenecientes a su red, han sido los siguientes (en miles de euros):

	2021
Servicios de auditoría	233
Otros trabajos de verificación contable	4
	237

No existen honorarios devengados en el ejercicio por los servicios prestados por otras empresas que forman parte de la misma red internacional del auditor de cuentas.

24.4 Otros resultados

El desglose de "Otros resultados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente (en miles de euros):

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

	2021
Otros gastos	391
(Otros ingresos)	(104)
	287

24.5 Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros es el siguiente (en miles de euros):

	2021
Intereses por deudas con el Socio Único (notas 18 y 25.1)	4.496
Devengo de gastos de formalización incurridos en la contratación de la deuda financiera del Socio Único (nota 18)	402
Intereses sobre los pasivos por arrendamiento (nota 8)	1.423
Otros	(9)
	6.312

25. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**25.1 Saldos y operaciones con vinculadas**

El detalle de las operaciones y saldos con partes vinculadas a cierre es el siguiente:

	Vinculación	Transacciones			Saldos
		Compras de inmovilizado (nota 7)	Servicios recibidos (nota 24.3)	Gastos financieros (nota 24.5)	Acreedor (notas 18 y 19)
Ejercicio 2021					
Elvis UK Holdco Limited	Socio Único (nota 1)	-	-	4.496	(*) 570.340
Burger King Europe GmbH	Socio de JVCO 2 (nota 1)	1.158	8.009	-	3.949
Cinven Spain, S.L.	Sociedad vinculada a miembros del Consejo de Administración	-	48	-	58
		1.158	8.057	4.496	574.347

(*) 565.844 miles de euros de deuda a largo plazo (a valor nominal o de repago) y 4.496 miles de euros de intereses devengados.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

25.2 Remuneraciones percibidas por el personal de la alta dirección y miembros del consejo de administración

Las retribuciones percibidas durante el ejercicio por (i) los miembros del Consejo de Administración y (ii) la Alta Dirección del Grupo, clasificados por conceptos, han sido las siguientes (en miles de euros):

	Retribuciones e indemnizaciones por cese	Dietas	Primas de seguros
2021 (*)			
Consejo de Administración	25	-	-
Alta Dirección	139	-	-
	164	-	-

(*) Antes de cuotas de la seguridad social; y, básicamente, correspondiente a los meses de noviembre y diciembre de 2021, dado que la integración de las sociedades dependientes en el Grupo se produjo principalmente el 21 de octubre de 2021.

D. Gregorio Jiménez Blázquez es el Presidente del Consejo de Administración y Consejero Delegado de la Sociedad Dominante desde el 21 de octubre de 2021.

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante ha aprobado un esquema de incentivo a largo plazo en favor de determinados ejecutivos del Grupo, que se devengará, en su caso, bajo el cumplimiento de determinados requerimientos futuros.

Existe una póliza de seguros de responsabilidad civil de administradores y directivos por perjuicios causados en el ejercicio del cargo con un coste anual de 127 miles de euros.

No existen otras ventajas concedidas a los administradores y directivos de la Sociedad. Asimismo, no tienen concedidos por parte del Grupo anticipos, planes de pensiones, avales, préstamos o créditos.

En relación con el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, los administradores han comunicado que no tienen situaciones de conflicto con el interés del Grupo.

26. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2021 el Grupo tiene concedidos avales por entidades financieras por importe de 3.913 miles de euros.

Se considera que no se derivarán pasivos significativos adicionales a los ya registrados en el estado de situación financiera consolidado adjunto por las garantías otorgadas.

27. INFORMACIÓN SOBRE MEDIOAMBIENTE

Los gastos e inversiones incurridos como consecuencia de actuaciones realizadas directamente con el medio ambiente no fueron significativos.

Los Administradores del Grupo estiman que no existen contingencias significativas relativas a la protección y mejora del medio ambiente, por lo que no consideran necesario registrar provisión alguna en tal sentido.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

28. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 16 de febrero de 2022, el Grupo ha formalizado una cuenta de crédito a corto plazo, y tipo de interés variable, con una entidad financiera por importe de 25 millones de euros.

Como se indica en la nota 21, el 3 de septiembre de 2020, la cabecera en aquel momento del grupo fiscal QMI Fonciere, S.L. y Burger King Spain, S.L.U. recibieron comunicación del inicio de actuaciones de comprobación e investigación por parte de la Agencia Tributaria en relación con el impuesto sobre sociedades para los ejercicios fiscales 2015 a 2018, y para los conceptos de impuesto sobre el valor añadido, retenciones/ingresos a cuenta por rendimientos del trabajo/profesionales y retenciones a cuenta por imposición de no residentes de los periodos abril de 2016 a diciembre de 2018. Con fecha 17 de febrero de 2022, concluyeron las citadas actuaciones de comprobación e investigación, habiéndose firmado actas en conformidad. El pasivo resultante a pagar por el Grupo no es significativo (0,4 millones de euros).

Desde el cierre del ejercicio y hasta la fecha de formalización de las presentes cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún otro hecho relevante que no se encuentre incluido en las presentes cuentas anuales consolidadas.



ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

ANEXO I

Sociedades dependientes de ELVIS BIDCO IBERIA, S.L. al 31 de diciembre de 2021

Nombre	Firma auditora	Actividad	Domicilio social	% directo de participación	% indirecto de participación	Fecha toma de control	Valor neto en libros en BIDCO (nota 5)	Miles de euros			Resultados ejercicio
								Datos individuales de la entidad participada (en local GAAP)	Activos	Pasivos	
Restaurant Brands Iberia, S.A.U.	EY	Sociedad cartera	(1)	100%	-	21/10/2021	727.248	225.405	17.630	207.775	(7.082)
Burger King Spain, S.L.U.	EY	Hostelería	(1)	-	(3) 100%	21/10/2021	No aplica	624.217	601.157	23.060	(12.376)
PLK Chicken Iberia, S.L.U.	EY	Hostelería	(1)	-	(3) 100%	21/10/2021	No aplica	32.884	32.546	338	(3.459)
Tim Iberia, S.L.U.	EY	Hostelería	(1)	-	(3) 100%	21/10/2021	No aplica	6.056	2.287	3.769	(1.564)
BK Portugal S.A.	EY	Hostelería	(2)	-	(4) 100%	21/10/2021	No aplica	43.196	38.847	4.349	726
SAS Food Grupo Restauración, S.L.U.	No auditada	Hostelería	(1)	-	(4) 100%	21/10/2021	No aplica	355	30	325	37
SAS Food Plaza Salamanca, S.L.U.	No auditada	Hostelería	(1)	-	(4) 100%	21/10/2021	No aplica	279	108	171	2
SAS Food Portugalete, S.L.U.	No auditada	Hostelería	(1)	-	(4) 100%	21/10/2021	No aplica	487	35	452	36
SAS Food Salamanca, S.L.U.	No auditada	Hostelería	(1)	-	(4) 100%	21/10/2021	No aplica	540	54	486	61
SAS Food Plaza Saniander, S.L.U.	No auditada	Hostelería	(1)	-	(4) 100%	21/10/2021	No aplica	343	108	235	26
FAST Servicios de Hostelería Toledo, S.L.U.	No auditada	Hostelería	(1)	-	(4) 100%	30/11/2021	No aplica	251	164	87	3
FAST Puerta de Toledo, S.L.U.	No auditada	Hostelería	(1)	-	(4) 100%	30/11/2021	No aplica	301	161	140	(22)
FAST Toledo 2012, S.L.U.	No auditada	Hostelería	(1)	-	(4) 100%	30/11/2021	No aplica	351	175	176	(36)
FAST Playa de Aro, S.L.U.	No auditada	Hostelería	(1)	-	(4) 100%	30/11/2021	No aplica	1.335	401	934	563
								3.394	2.366	1.028	(122)

(1) Sociedad con domicilio social registrado en Av. Europa, 26, Ática 7, Pozuelo de Alarcón, Madrid.

(2) Sociedad con domicilio social registrado en Rua Herminio da Palma Inácio, Lote 29,02 1750-224 Lisboa.

(3) Participada directamente por Restaurant Brands Iberia, S.A.U.

(4) Participada directamente por Burger King Spain, S.L.U.

Ninguna de las sociedades mencionadas cotiza en Bolsa.

Todas las inversiones presentadas han sido consolidadas por el método de integración global.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

1. INFORMACIÓN GENERAL DEL GRUPO Y EVOLUCION DEL NEGOCIO

Información general del Grupo

Elvis Bidco Iberia, S.L.U. (BIDCO, la Sociedad o la Sociedad Dominante) se constituyó con la denominación de Versalent Investments, S.L.U. el 26 de mayo de 2021, con carácter indefinido. Con fecha 8 de julio de 2021 modificó su denominación por la actual.

El 27 de julio de 2021, se acordó la adquisición del 100% del capital social de Restaurant Brands Iberia, S.A., e indirectamente de sus sociedades españolas y portuguesa, que se completó el 21 de octubre. Desde entonces, la Sociedad es cabecera de un grupo de sociedades dependientes (el Grupo). En conjunto, la actividad del Grupo comprende actualmente:

- la operación de restaurantes propios Burger King en España y Portugal, Popeyes en España, y de cafeterías propias Tim Hortons en España; como franquiciado de Burger King Europe GmbH ("BURGER KING EUROPE"), PLK Europe GmbH y Tim Hortons Restaurants International GmbH, respectivamente;
- el desarrollo y apertura de nuevos restaurantes Burger King, nuevos restaurantes Popeyes y nuevas cafeterías Tim Hortons en los territorios indicados;
- y la prestación de servicios, incluyendo servicios operacionales y administrativos a otros franquiciados terceros.

El Grupo es titular de acuerdos a largo plazo de máster franquicia y desarrollo (como franquiciado principal) para Burger King en España, Portugal, Andorra y Gibraltar, Popeyes en España y Tim Hortons en España. En base a dichos acuerdos el Grupo ostenta derechos exclusivos de desarrollo y, asimismo, obligaciones de desarrollo, en los territorios. Conforme a lo anterior, el Grupo vende franquicias para nuevos restaurantes, supervisa y promociona los mismos, y provee otros servicios a los franquiciados terceros.

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo posee 584 restaurantes propios en régimen de franquicia; incluyendo 525 Burger King en España, 23 Burger King en Portugal, 32 restaurantes Popeyes en España y 4 restaurantes Tim Hortons en España.

Cabe destacar que, a la misma fecha, otros franquiciados terceros poseen 494 restaurantes Burger King en España, Portugal, Andorra y Gibraltar, 10 restaurantes Popeyes en España; y 2 restaurantes Tim Hortons en España.

El Socio Único de la Sociedad Dominante es Elvis UK HoldCo Limited (HOLDCO) (Reino Unido). A su vez, HOLDCO está íntegramente participada por Elvis UK MidCo Limited (MIDCO) (Reino Unido); que asimismo está íntegramente participada por Elvis UK JVCo 2 Limited (Reino Unido) (JVCO 2). Asimismo, JVCO 2 está participada en un 89,21% por Elvis UK JVCo 1 Limited (JVCO 1) (Reino Unido) y en un 10,79% por BURGER KING EUROPE. Y, JVCO 1 está participada en un 79% por RB Iberia TopCo Limited (TOPCO) (Jersey); y, minoritariamente, por otros accionistas co-inversores (20,4%) y, en menor medida, directivos del Grupo. TOPCO es el agregador de las inversiones realizadas por los fondos Cinven y otros post-sindicación. Esta estructura holding por encima de BIDCO incluye por tanto a una sociedad en Jersey (TOPCO) y cuatro en Reino Unido (JVCO 1, JVCO 2, MIDCO y HOLDCO).

Cabe remarcar que JVCO 2 es el vehículo co-inversor de (i) los fondos Cinven y de otros accionistas coinversores (a través de JVCO 1) y (ii) de BURGER KING EUROPE; siendo responsable, por tanto, de la supervisión y dirección del Grupo.

MIDCO está incluida en la estructura a efectos bancarios, en la medida en que sus acciones en HOLDCO garantizan la financiación a largo plazo obtenida por ésta última.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

Impacto COVID-19

En marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró la pandemia global de la COVID-19. A lo largo de 2020 y en 2021, la COVID-19 se ha propagado por todo el mundo. La mayoría de los gobiernos ha aplicado medidas para reducir la propagación de la COVID-19. Estas incluyen restricciones sobre los viajes fuera de los países de origen, el cierre o la imposición de limitaciones a los negocios y otras actividades, así como la recomendación de mantener la distancia social. En función de la situación epidémica en países y regiones concretos, las restricciones se levantan, se reducen o se imponen de nuevo. La pandemia de la COVID-19 tiene un impacto especialmente negativo en los sectores de la restauración. La constante insistencia en mantener la distancia social afecta a la demanda, la vida diaria y los patrones de comportamiento de los clientes.

Los gobiernos han desarrollado y llevado a cabo programas de vacunación masiva en 2021, que han permitido relajar paulatinamente los niveles de restricciones. Destacando, por ejemplo, muy altos porcentajes de población total con segunda dosis administrada a 31 de diciembre de 2021 en España y Portugal (países donde el Grupo opera).

Lo anterior ha supuesto un incremento de la actividad de restauración en local, que representó el 50,9% de las ventas totales en los dos últimos meses de 2021 (considérese que la Sociedad Dominante adquirió el 100% del capital social de Restaurant Brands Iberia, S.A., e indirectamente de sus sociedades españolas y portuguesas, el 21 de octubre). No obstante, este nivel todavía dista del potencial y de los niveles pre-pandemia de noviembre y diciembre de 2019 cuando las ventas en este canal representaban entorno al 66,6% de las ventas totales. Por otra parte, continúa el desarrollo del canal de entrega a domicilio, que representa un sustancial incremento de la capacidad y alcance de nuestro modelo de negocio (27,4% de las ventas totales en este canal en los dos últimos meses de 2021, frente a un 15,3% en niveles pre-pandemia a finales de 2019). Considerando el conjunto de canales, por ejemplo, para el segmento principal de Burger King en España, las ventas comparables agregadas de noviembre y diciembre de 2021 (es decir, para el conjunto de restaurantes comparables en el periodo), frente a los mismos meses de 2019, registraron un decremento neto de un 0,2% (específicamente, con un impacto negativo en el mes de diciembre por la variante Omicron).

Información financiera y otra relevante

Respecto al ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021, considérese que, en la práctica, su actividad se corresponde únicamente con la registrada en los dos últimos meses de dicho ejercicio, ya que la toma de control de Restaurant Brands Iberia, S.A., e indirectamente de sus sociedades españolas y portuguesas, se produjo el 31 de octubre de 2021. Sus datos más relevantes se reflejan en el cuadro siguiente (en miles de euros):

Ventas de restaurante	120.085
Resultado de explotación antes de amortización y pérdidas por deterioro (EBITDA)	16.397
EBITDA "pre-NIIF 16" (*)	8.704
EBITDA ajustado (**)	21.680
% EBITDA ajustado / ventas de restaurante	18,1%
Deuda neta al cierre del ejercicio (**)	527.543
Número de restaurantes propios, en régimen de franquicia, al cierre del ejercicio	584
Número de personas empleadas al cierre del ejercicio	16.866

(*) EBITDA "pre-NIIF 16" es igual al EBITDA menos pagos por arrendamientos operativos (7.693 miles de euros).

(**) EBITDA ajustado es igual al EBITDA "pre-NIIF 16" antes de (i) gastos de fusiones y adquisiciones (11.821 miles de euros); (ii) determinados gastos de nuevas aperturas y costes de puesta en marcha (861 miles de euros); y (iii) otros gastos extraordinarios, inusuales o no recurrentes (294 miles de euros).

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

(***) La deuda neta es igual a la deuda menos el efectivo. A estos efectos, la deuda es igual a las deudas financieras (valoradas a nominal o valor de repago, en vez de a coste amortizado) por préstamos, líneas de crédito, otras financiaciones de circulante o similares, intereses devengados, arrendamientos financieros, derivados de tipo de interés y otras obligaciones de cobertura.

Por otra parte, si la constitución de la Sociedad Dominante, y la adquisición de Restaurant Brands Iberia, S.A., se hubiesen producido el 1 de enero de 2021, los datos más relevantes de la actividad en los doce meses de 2021 serían los siguientes (en miles de euros):

Ventas de restaurante	637.141
Resultado de explotación antes de amortización y pérdidas por deterioro (EBITDA)	81.204
EBITDA "pre-NIIF 16" (*)	40.388
EBITDA ajustado (**)	104.083
% EBITDA ajustado / ventas de restaurante	16,3%
Deuda neta al cierre del ejercicio	527.543
Deuda neta / EBITDA ajustado	5,1

(*) EBITDA "pre-NIIF 16" es igual al EBITDA menos pagos por arrendamientos operativos (40.816 miles de euros).

(**) EBITDA ajustado es igual al EBITDA "pre-NIIF 16" antes de (i) gastos de fusiones y adquisiciones (55.096 miles de euros, incluyendo 35.669 miles de euros de retribución extraordinaria del equipo directivo); (ii) determinados gastos de nuevas aperturas y costes de puesta en marcha (1.716 miles de euros); y (iii) otros gastos extraordinarios, inusuales o no recurrentes (6.883 miles de euros).

Respecto a la evolución en el número de restaurantes propios, en régimen de franquicia, cabe destacar lo siguiente:

- se ha triplicado el tamaño de Popeyes en España, con 32 restaurantes a fin de 2021 (frente a 10 restaurantes a fin de 2020);
- 44 restaurantes propios abiertos Burger King en España y Portugal durante los doce meses de 2021.

Por otra parte, otros logros obtenidos han sido:

- eliminación de los colorantes, conservantes y aromas artificiales de todos nuestros productos Burger King;
- lanzamiento de nuestro icónico Long Chicken en su versión vegetal;
- instalación de placas solares para autoconsumo energético hasta 180 restaurantes, además del inicio de la instalación progresiva de cargadores para vehículos eléctricos;
- lanzamiento de nuestro programa de fidelización My Burger King en todos los canales de venta;
- lanzamiento de nuestra nueva plataforma gourmet Originals by Burger King;
- renovación de la imagen y carta de Tim Hortons en España.

Financiación

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad Dominante y sus sociedades dependientes ostentan una deuda agregada a largo plazo (a valor nominal o de repago) con el Socio Único (HOLDCO), antes de intereses devengados, de 565.844 miles de euros (incluyendo 535.844 miles de euros de préstamo inter-compañía y 30.000 miles de euros de crédito inter-compañía), tras la formalización con terceros de un contrato de financiación, que se explica a continuación.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

El 15 de octubre de 2021, Elvis UK MidCo Limited (MIDCO, a su vez accionista al 100% de HOLDCO, como garante) y HOLDCO (esta última como prestamista) suscribieron un contrato de financiación (novado y refundido el 15 de noviembre de 2021) sujeto a ley inglesa por importe de 688 millones de euros; con ING Bank N.V., Sucursal en España, Banco Santander, S.A., The Governor and Company of the Bank of Ireland, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y Coöperatieve Rabobank U.A. como coordinadores, Alter Domus Agency Services (UK) Limited como agente y Alter Domus Trustees (UK) Limited como agente de garantías, entre otros. Dicho contrato de financiación incluye:

- un préstamo a largo plazo ("Facility B") totalmente dispuesto de 538 millones de euros (de los que 535.844 miles de euros fueron transferidos a continuación desde HOLDCO a la Sociedad Dominante y sus sociedades dependientes); con tipo de interés variable (inicialmente Euribor, con suelo igual a cero, más 4%); y que deberá ser repagada en su totalidad el 21 de octubre de 2028; y,
- una línea de crédito a largo plazo ("Revolving Facility") de límite 150 millones de euros (para financiar el plan de desarrollo del Grupo en nuevas aperturas y adquisiciones); con tipo de interés variable (inicialmente Euribor, con suelo igual a cero, más 3,5% del saldo dispuesto), más un margen adicional respecto al saldo no dispuesto; con fecha de vencimiento el 21 de octubre de 2027. El saldo no dispuesto asciende a 120 millones de euros a fin de 2021.

2. PRINCIPALES PERSPECTIVAS

La previsión para el ejercicio 2022 es continuar impulsando el crecimiento e inversiones de Popeyes en España; y de Burger King en España y Portugal.

3. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos operativos, financieros, estratégicos y legales, así como los procedentes de la situación económica actual y del propio devenir de nuestros mercados. El Grupo dispone de un departamento de Compliance que coordina el mapa de riesgos, la política de gestión de riesgos y la función de auditoría interna del Grupo.

Respecto a los riesgos de carácter financiero, el Grupo está expuesto a varios riesgos en relación con sus actividades, incluido: el riesgo de fluctuaciones en el mercado (que incluye, principalmente, el riesgo de variaciones en los tipos de interés), el riesgo relacionado con la liquidez financiera y (en cierta medida) el riesgo de crédito.

El Consejo de Administración revisa y establece las políticas de gestión de cada uno de estos riesgos.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para el Grupo si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales. Los instrumentos financieros especialmente expuestos al riesgo de crédito incluyen efectivo y otros activos líquidos equivalentes, así como deudores comerciales y otros deudores. El Grupo no tiene una concentración de riesgo de crédito relevante. El riesgo se distribuye en varios bancos, cuyos servicios se utilizan, y los clientes y otros terceros con los que colabora.

El riesgo de crédito relacionado con instrumentos financieros en forma de efectivo en cuentas bancarias es limitado, debido al hecho de que las partes de la transacción son bancos con calificaciones crediticias elevadas recibidas de agencias de calificación de crédito internacionales.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

Las cuentas por cobrar del Grupo relacionadas con las ventas de restaurantes están limitadas y tienen un riesgo de crédito bajo debido al breve plazo de liquidación y la naturaleza de la misma, ya que los clientes pagan en los restaurantes, en general, en efectivo o con tarjetas de crédito o débito. Respecto a los saldos a cobrar por prestaciones de servicios y otros deudores, el Grupo realiza un análisis detallado de la pérdida crediticia prevista.

Riesgo de tipo de interés

Los préstamos obtenidos por el Grupo se basan en tipos de interés variables. Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo no cubre contra los cambios en los flujos de efectivo derivados de las fluctuaciones de los tipos de interés, que tienen un impacto en los resultados. El Grupo analiza de forma periódica la situación del mercado con relación a los intereses.

El incremento de 50 o 100 puntos básicos en el Euribor supondría en el contexto actual un incremento de cero y 2,7 millones de euros, respectivamente, en los gastos financieros devengados en un periodo anual de doce meses.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de una exposición puedan variar como consecuencia de las variaciones de los tipos de cambio.

Cabe destacar, en cualquier caso, que los saldos y transacciones del Grupo en moneda extranjera no son significativos, por lo que la exposición del Grupo al riesgo de tipo de cambio es limitada.

Riesgo de liquidez

La gestión prudente de la liquidez financiera asume que se mantiene suficiente efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y que hay disponible financiación adicional de fondos garantizados de líneas de crédito.

La política del Grupo es mantener saldos en tesorería, así como facilidades crediticias comprometidas por importe suficiente, para poder cumplir sus compromisos futuros, detectando de forma anticipada la eventualidad de estructuras inadecuadas de liquidez a corto y medio plazo, todo ello adoptando una estrategia que conceda estabilidad a las fuentes de financiación. En este sentido, al cierre de 2021 el Grupo cuenta con la tesorería que se muestra en el estado de situación financiera consolidado y las facilidades crediticias que se explican en la nota 18 de la memoria consolidada.

4. PARTICIPACIONES PROPIAS

No se han realizado operaciones con participaciones propias.

5. ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Se continúan desarrollando y mejorando los productos del Grupo. La calidad, seguridad y gustos del cliente son el principal interés de la sociedad.

La innovación de producto tiene que cumplir los test de aceptación, que se llevan a cabo con la involucración de empresas de investigación de mercado, así como de las áreas de calidad, operaciones y marketing.

Se entiende que quieren nuestros clientes y los clientes potenciales y, con base en ello, se diseña toda la estrategia para dar respuesta a esa necesidad.

El sello gourmet Originals by Burger King y el restaurante vegetariano son dos proyectos relevantes, que han surgido de la escucha al cliente.

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021

Continúan las innovaciones relacionadas con el servicio al cliente, adaptando las plataformas para facilitar el pedido a domicilio, los 'Kioskos Easy Order', así como las aplicaciones móviles; favoreciendo la usabilidad del cliente y acceso a nuestras ofertas y menús.

6. HECHOS POSTERIORES

Desde el 31 de diciembre de 2021 y hasta la formulación de las cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún otro hecho posterior significativo, salvo otros comentados en la nota 28 de las cuentas anuales consolidadas.

7. PERIODO MEDIO DE PAGO DE ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.

Durante el ejercicio de siete meses y seis días terminado el 31 de diciembre de 2021, el periodo medio de pago de ELVIS BIDCO IBERIA, S.L. ha sido de unos pocos días, dado que las transacciones efectuadas se han pagado sustancialmente al contado. Ver nota 19 de las cuentas anuales consolidadas relativa al periodo medio del Grupo.

8. INFORMACIÓN NO FINANCIERA

Estado de Información no Financiera requerido por el Real Decreto Ley 11/2018, de 28 de diciembre, por el que se modifican el Código de Comercio, el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Ley 1/2010, de 2 de julio, y la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas.

El Estado de Información no Financiera requerido por el Real Decreto Ley 11/2018, de 28 de diciembre, por el que se modifican el Código de Comercio, el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Ley 1/2010, de 2 de julio, y la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, se formula en un documento separado, si bien el contenido del Estado de Información no Financiera forma parte del Informe de Gestión Consolidado.

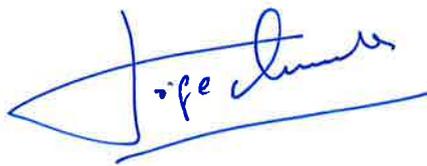
ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO DE SIETE MESES Y SEIS DÍAS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 JUNTO CON EL INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

Las presentes Cuentas Anuales Consolidadas (que se componen de Estado de Situación Financiera Consolidado, Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, Estado del Resultado Global Consolidado, Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado, Estado de Flujos de Efectivo Consolidado y la Memoria Consolidada) del período terminado el 31 de diciembre de 2021, que constan de 49 páginas numeradas correlativamente, han sido formuladas junto con el Informe de Gestión Consolidado, que incluye adicionalmente el Estado de Información no Financiera correspondiente al periodo terminado al 31 de diciembre de 2021, por los Administradores con fecha 22 de febrero de 2022.



Gregorio Jiménez Blázquez
Presidente



Jorge Quemada Saenz Badillos
Vocal



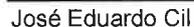
Ignacio García-Altozano Fesser
Vocal



Guillermo Gabriel Jónas Rubí
Vocal



Lucía Méndez de la Maza
Vocal



José Eduardo Cil

ELVIS BIDCO IBERIA, S.L.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO DE SIETE MESES Y SEIS DÍAS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 JUNTO CON EL INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

Las presentes Cuentas Anuales Consolidadas (que se componen de Estado de Situación Financiera Consolidado, Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, Estado del Resultado Global Consolidado, Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado, Estado de Flujos de Efectivo Consolidado y la Memoria Consolidada) del periodo terminado el 31 de diciembre de 2021, que constan de 49 páginas numeradas correlativamente, han sido formuladas junto con el Informe de Gestión Consolidado, que incluye adicionalmente el Estado de Información no Financiera correspondiente al periodo terminado al 31 de diciembre de 2021, por los Administradores con fecha 22 de febrero de 2022.

Gregorio Jiménez Blázquez
Presidente

Jorge Quemada Saenz Badillos
Vocal

Ignacio García-Altozano Fesser
Vocal

Guillermo Gabriel Jónas Rubi
Vocal

Lucía Méndez de la Maza
Vocal



José Eduardo Cil