

ZAMP S.A.

CNPJ/ME nº 13.574.594/0001-96
NIRE nº 35.300.393.180
Companhia Aberta

FATO RELEVANTE

A **ZAMP S.A.** (atual denominação da BK Brasil Operação e Assessoria a Restaurantes S.A. – “**Companhia**”), em cumprimento às disposições da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários (“**CVM**”) nº 44, de 23 de agosto de 2021, conforme alterada, e do artigo 157, parágrafo 4º, da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada, informa aos seus acionistas e ao mercado em geral que, no âmbito da oferta pública voluntária para a aquisição de ações ordinárias para aquisição do controle da Companhia pela MC Brazil F&B Participações S.A. (“**Ofertante**”), objeto do edital publicado em 2 de agosto de 2022 e aditado em 26 de agosto de 2022 (“**Oferta**”), recebeu nesta data, a correspondência anexa da Ofertante.

A Companhia manterá seus acionistas e o mercado em geral informados de quaisquer informações referentes à Oferta, nos termos da legislação e regulamentação aplicáveis.

Barueri, 05 de setembro de 2022.

Gabriel Magalhães da Rocha Guimarães
Diretor de Relações com Investidores

São Paulo, 5 de setembro de 2022.

À

ZAMP S.A.

Membros do Conselho de Administração

Alameda Tocantins, nº 350, 10º andar

Alphaville Industrial, Barueri – SP

CEP: 06455-020

c/c

Diretor Presidente

Iuri de Araujo Miranda

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Gabriel Magalhães da Rocha Guimarães

Ref.: Manifestação do Burger King do Brasil Assessoria a Restaurantes Ltda. de 2 de setembro de 2022

Prezados Senhores,

Fazemos referência à manifestação do Burger King do Brasil Assessoria a Restaurantes Ltda. (“BKDB”), acionista titular de aproximadamente 9,40% do capital social da Zamp S.A. (“Companhia” ou “Zamp”), datada de 2 de setembro de 2022 (“Manifestação”), no contexto da oferta pública voluntária para aquisição do controle da Companhia, formulada pela MC Brazil F&B Participações S.A. (“Ofertante” e “Oferta”).

Em atenção aos pedidos de esclarecimento formulados na Manifestação pelo BKDB, integrante do grupo da Restaurant Brands International Inc. (“RBI”), master-franqueadora da Companhia, vimos expor e manifestar o quanto segue.

I. Composição da administração e políticas da Companhia

A Ofertante preza pelo trabalho em conjunto com administradores experientes e alinhados com a criação de valor para os acionistas e demais *stakeholders* dos negócios em que investe, como é o caso da atual administração da Zamp.

Em conformidade com nossas manifestações anteriores, reiteramos que reconhecemos e admiramos o bom trabalho que vem sendo realizado pela administração da Companhia, especialmente frente às recentes condições econômicas e de mercado desafiadoras.

Acreditamos que os executivos da Companhia possuem um profundo conhecimento e capacitação para gerir a Companhia e desenvolver seu potencial de longo prazo.

Nesse sentido, não vislumbramos rupturas significativas com a atual estrutura e composição da administração da Companhia, bem como com a sua estratégia. Não obstante, em caso de sucesso da Oferta, poderemos avaliar oportunamente eventuais mudanças, caso sejam necessárias.

Adicionalmente, acreditamos que a estrutura de governança e as políticas internas da Companhia, listada no segmento Novo Mercado da B3, estão em linha com as melhores práticas de governança corporativa, e não vislumbramos a necessidade de mudanças imediatas. Sem prejuízo, em caso de sucesso da Oferta, avaliaremos oportunamente eventuais aprimoramentos que possam ser úteis para elevar ainda mais os padrões de governança da Zamp.

II. Liquidez das ações após a Oferta

Conforme detalhado no Edital, a Oferta visa a aquisição de 124.322.279 ações da Companhia, representativas de 45,15% de seu capital social, de modo que, caso a Oferta seja bem sucedida, a Ofertante se tornará titular de 137.953.079 ações, correspondentes a 50,10% do capital social da Zamp.

Assim, após a eventual efetivação da Oferta, o *free-float* da Companhia será de, no mínimo, 47,4% do seu capital social¹, percentual bastante superior ao mínimo de 25% exigido pelo Regulamento do Novo Mercado. Cumpre destacar que a exigência de *free-float* mínimo para as companhias listadas no Novo Mercado tem por objetivo justamente criar condições para que as ações de emissão daquelas companhias atendam a um patamar adequado de liquidez, bem como viabilizar que seus acionistas minoritários possam exercer determinados direitos previstos na Lei das S.A. que dependem da titularidade de certos percentuais mínimos de participação acionária.

Diante disso, não antecipamos qualquer impacto negativo da Oferta sobre as condições de negociação das ações em bolsa, nem sobre a possibilidade dos seus acionistas exercerem adequadamente os direitos de minoria garantidos pela legislação. Adicionalmente, esclarecemos que a Oferta consiste em uma oferta pública de aquisição de ações e, por essa

¹ Caso sejam entregues aos participantes dos Planos de Concessão de Ações da Companhia as ações atualmente mantidas em tesouraria para permitir a sua participação na Oferta, nos termos da cláusula de evento de liquidez daqueles Planos, o *free-float* da Companhia poderá ser de até aproximadamente 49,9% do capital social.

razão, não contempla a emissão de novas ações ou qualquer outro evento que possa implicar diluição da atual base acionária da Companhia.

Não obstante, em caso de sucesso da Oferta, a Ofertante, na qualidade de maior acionista da Companhia e alinhada com sua valorização no longo prazo, terá fortes incentivos para explorar, atuando em conjunto com o departamento de relações com investidores da Companhia, medidas para ajudar a educar o mercado local e internacional sobre as alavancas de geração de valor de longo prazo sendo desenvolvidas pela Companhia, de forma a reter o interesse de uma base relevante de investidores e levar a um incremento saudável da liquidez das ações de emissão da Zamp. Adicionalmente, poderíamos também levar em consideração a eventual contratação de um formador de mercado para aumentar a liquidez das ações de emissão da Companhia.

III. Negociações para obtenção de consentimentos, *waivers* e aprovações para a Oferta

O BKDB questiona, ainda, a respeito de potenciais consequências para a Companhia decorrentes de quaisquer pagamentos que venham a ser realizados para assegurar consentimentos, *waivers* e aprovações necessárias à conclusão da Oferta.

Como é do conhecimento de V.Sas. e do mercado em geral, constituem Condições para Revogação ou Modificação da Oferta, dentre outros eventos, a “*não obtenção de renúncias formais dos titulares das debêntures da Oitava e Nona Emissões de Debêntures e dos credores das Cédulas de Crédito Bancário 1035187, 101120040004700, 237/2372/8066/001 e 10227604, com relação a seus direitos de declarar o vencimento antecipado de dívidas da Zamp caso a Oferta seja bem-sucedida*”, bem como a “*não obtenção de confirmação, pela Companhia, de que o sucesso da Oferta não implicará a rescisão ou qualquer alteração dos termos e condições dos contratos de franquia e dos contratos de licenciamento de marcas elencados na Seção 9.1.b e 9.2 do Formulário de Referência de 30 de maio de 2022*”.

A esse respeito, o Conselho de Administração da Companhia informou, em seu Parecer sobre a Oferta divulgado em 17 de agosto de 2022, que (i) a Companhia está em processo de obtenção das anuências dos debenturistas e demais credores², e (ii) após análise dos contratos de franquia e de licenciamento de marcas, acredita “*que o sucesso da Oferta e consequente consolidação de controle da Companhia pela Ofertante, por si só, não implicará vencimento antecipado ou rescisão dos Contratos*”.

² É importante mencionar que as assembleias de debenturistas da 8ª e da 9ª Emissão da Companhia foram convocadas em 15 de agosto e serão realizadas em 5 de setembro, às 15h.

Com base na manifestação do Conselho de Administração, portanto, não é possível antecipar se haverá e qual será o impacto de eventual pagamento para obtenção das referidas renúncias formais dos debenturistas e demais credores. Trata-se de uma negociação que está sendo conduzida pela administração da Companhia, a quem compete avaliar a eventual realização de pagamentos, se necessários, bem como prestar os esclarecimentos que sejam devidos.

Em todo caso, ressaltamos que a realização de pagamentos para obtenção do consentimento de credores em caso de alteração do controle e outros eventos societários relevantes constitui prática padrão no mercado, sem a qual operações societárias seriam inviabilizadas em virtude do ônus financeiro decorrente do vencimento antecipado das dívidas das sociedades envolvidas. Não vislumbramos qualquer impacto financeiro punitivo decorrente de eventuais pagamentos que sejam realizados. Ademais, entendemos que (i) os acionistas que decidirem alienar suas ações na Oferta não serão onerados por eventuais pagamentos realizados; e (ii) os acionistas que optarem por permanecer como investidores da Companhia se beneficiarão da eventual criação de valor gerada pelo sucesso da Oferta, o que se espera gerar um efeito líquido positivo.

Em relação à confirmação a respeito dos termos e condições dos contratos de franquia e dos contratos de licenciamento de marcas, como é de conhecimento de V.Sas. e do mercado em geral, a RBI encaminhou em 31 de agosto de 2022 manifestação à Companhia com conclusão diversa daquela que havia sido obtida pelo Conselho de Administração e da informação que consta dos documentos públicos da Companhia (notadamente o Formulário de Referência e o Prospecto do IPO). Em sua manifestação, a master-franqueadora afirmou não possuir *“informações suficientes com relação à estrutura, administração e atividades comerciais da Ofertante, suas Afiliadas e seus respectivos beneficiários finais para determinar se a transferência do controle do Franqueado Master para a Ofertante resultará na rescisão antecipada ou em qualquer alteração das disposições dos Contratos, incluindo, sem limitação, como resultado das (A) restrições à transferência e cessão, e (B) obrigações de não concorrência.”* A RBI complementou afirmando que tal confirmação dependeria de uma *“due diligence de compliance”*.

A esse respeito, reiteramos que estamos mantendo tratativas com a RBI de forma a fornecer todas as informações necessárias para a conclusão da *“due diligence de compliance”* e, até o presente momento, não fomos informados de que qualquer autorização da RBI que seja eventualmente devida nos termos dos contratos ensejaria desembolso por parte da Companhia.

IV. Governança corporativa e inexistência de conflito de interesses

Conforme acima mencionado, acreditamos que a estrutura de governança e as políticas da Companhia, listada no segmento Novo Mercado da B3, estão em linha com as melhores práticas de governança corporativa, e não vislumbramos quaisquer mudanças imediatas.

Com relação aos *potenciais conflitos que poderão surgir entre a Ofertante, na posição de acionista controladora da Companhia, e os demais acionistas*, conforme mencionado na Manifestação, entendemos que nossos interesses estão alinhados aos interesses da Companhia e de seus acionistas.

Nesse sentido, ressaltamos que não somos parte relacionada da Companhia, e não mantemos com ela qualquer relação comercial, creditícia ou de qualquer outra natureza (para além da participação acionária que atualmente detemos). Desse modo, conforme afirmamos em manifestações anteriores, nosso interesse exclusivo com a realização da Oferta é a aquisição do controle da Companhia para permitir a aceleração do desenvolvimento do potencial de crescimento da Zamp, no melhor interesse da Companhia e do conjunto de seus acionistas. Acreditamos que aliar o time de gestão de alto potencial da Companhia a um acionista controlador com experiência relevante no setor e histórico de transações globais bem sucedidas³ contribuirá de forma determinante no desenvolvimento e na execução das estratégias de crescimento de longo prazo da Companhia, fortalecendo o seu posicionamento no mercado e beneficiando igualmente todos os seus acionistas.

Sendo assim, entendemos que nossos interesses de longo prazo na aceleração do crescimento da Companhia estão certamente alinhados aos dos demais acionistas da Zamp, e reiteramos que não vislumbramos a necessidade de qualquer mudança imediata na estrutura de governança da Companhia.

Destacamos que a possibilidade, em tese, de acionistas tomarem decisões que possam ser conflitantes com os interesses de outros acionistas e não resultar em melhorias nos

³ Conforme esclarecido ao Conselho de Administração em manifestação datada de 12 de agosto de 2022, anexada ao Parecer, além de gerir seu próprio portfólio de investimentos, a Mubadala Capital administra aproximadamente US\$11 bilhões de capital de terceiros em nome de investidores institucionais em seus negócios, incluindo dois fundos blind pool no Brasil, totalizando mais de US\$ 16 bilhões de ativos sob gestão. A Mubadala Capital estabeleceu sua presença no Brasil em 2014, inicialmente com foco em ativos em situações especiais, tendo construído um histórico de investimentos na região de aproximadamente US\$5 bilhões desde 2012. O portfólio de investimentos no Brasil inclui uma gama diversa de ativos em várias indústrias, incluindo concessões rodoviárias (incluindo a Rota dos Bandeirantes, concessão de rodovia no estado de São Paulo), mobilidade urbana (incluindo o Metrô Rio, maior operação privada de metrô no Brasil), petróleo e gás (Refinaria de Mataripe e ativos de logística a ela associados) e educação superior (FTC Medicina, universidade altamente qualificada na Bahia). Possuímos reconhecida capacidade e expertise na gestão de ativos e negócios de alta complexidade, maximizando valor no longo prazo.

resultados da empresa é um fator de risco comum a qualquer companhia, independentemente de quem seja o (ou mesmo da existência do) acionista controlador. É justamente por isso que a legislação societária, a regulamentação editada pela CVM e as regras de listagem da B3 possuem um vasto conjunto de regras voltadas justamente a coibir e punir comportamentos abusivos e, assim, garantir que o melhor interesse da companhia seja sempre perseguido nas decisões empresariais.

A Ofertante entende que o atingimento do valor intrínseco de uma empresa depende da atuação conjunta e coordenada de seus principais acionistas, de forma que todas as alternativas de criação de valor para o negócio sejam devidamente consideradas.

Consideramos, portanto, que nossos interesses estão alinhados aos interesses da Companhia e de seus acionistas e reforçamos que, em caso de sucesso da Oferta, manteremos nossa postura institucional (adotada local e globalmente), de absoluto respeito aos padrões de governança corporativa e de plena observância à legislação societária e à regulamentação aplicável às companhias abertas. Tanto é assim que, conforme informado no Edital, a Ofertante pretende manter a Companhia listada no Novo Mercado, que impõe a adoção de um sofisticado sistema de governança corporativa e contempla uma série de relevantes proteções aos acionistas minoritários das empresas que dele participam.

V. O Preço da Oferta

Por fim, o BKDB solicita que sejam fornecidos detalhes sobre os fundamentos do Preço da Oferta, o qual, em sua visão, não refletiria o valor intrínseco da Companhia como um negócio por completo.

A esse respeito, fazemos referência ao disposto no Edital da Oferta, que indica que o Preço por Ação ofertado corresponde a um prêmio de, aproximadamente: **(i)** 21,6% do preço de fechamento das ações em 29 de julho de 2022, dia útil imediatamente anterior à divulgação do Edital; **(ii)** 31,1% da média ponderada do preço das ações nos 30 dias anteriores à divulgação do Edital; e **(iii)** 17,8% da média ponderada do preço das ações de emissão da Companhia nos 90 dias anteriores à divulgação do Edital.

Em nossa visão, o Preço por Ação ofertado representa um valor substancialmente superior à média de prêmios oferecidos em outras ofertas no mercado brasileiro e reflete adequadamente o alto potencial de crescimento e geração de valor da Companhia.

Assim, entendemos que, em um mercado de livre negociação das ações (como é o caso do mercado de bolsa), o preço médio ponderado pelo volume negociado nos 30 (trinta) dias

precedentes à divulgação da Oferta representa o parâmetro mais fidedigno da atribuição de valor à Companhia pelo público investidor, levando em considerando as perspectivas atuais para seu setor de atuação e de performance futura da Companhia.

Assim, não concordamos com a afirmação – apresentada sem qualquer embasamento pelo BKDB – no sentido de que o Preço da Oferta não reflete o valor adequado da Companhia.

Diante disso, seguimos convencidos de que a Oferta representa uma oportunidade única de liquidez para os atuais acionistas da Companhia, levando em consideração o substancial prêmio em relação à cotação média das ações no período que antecedeu o seu lançamento.

Sendo o que nos cumpria no momento, solicitamos a V.Sas. que providenciem a divulgação integral da presente carta anteriormente à abertura do pregão de 5 de setembro de 2022.

Permanecemos à disposição de V.Sas. para quaisquer esclarecimentos adicionais que sejam necessários.

Cordialmente,

MC Brazil F&B Participações S.A.