

INSTRUMENTO DE JUSTIFICAÇÃO E PROTOCOLO DE INCORPORAÇÃO

Pelo presente instrumento particular,

(1) Os administradores da **BK BRASIL OPERAÇÃO E ASSESSORIA A RESTAURANTES S.A.**, sociedade por ações com registro de companhia aberta perante à Comissão de Valores Mobiliários ("**CVM**"), com sede na Cidade de Barueri, Estado de São Paulo, na Alameda Tocantins, 350, 10º andar, Alphaville Industrial, CEP 06455-020, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 13.574.594/0001-96, neste ato representada nos termos de seu estatuto social ("**BKB**");

(2) Os administradores da **KING FOOD COMÉRCIO DE ALIMENTOS S.A.**, sociedade por ações, com sede na Cidade de Goiânia, Estado de Goiás, na Avenida E, 1.470, Qd B29A Lt. Área, 11º andar, salas 1.101 a 1.116, Jardim Goiás, CEP 74810-030, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 07.400.611/0001-76, neste ato representada nos termos de seu estatuto social ("**King Food**");

(3) Os administradores da **GOOD FOOD COMÉRCIO DE ALIMENTOS S.A.**, sociedade por ações, com sede na Cidade de Curitiba, Estado do Paraná, na Rua Brigadeiro Franco, 2.300, Lj 426, Piso L4, SLJ, Centro, CEP 80250-030, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 08.186.139/0001-83, neste ato representada nos termos de seu estatuto social ("**Good Food**"); e

(4) Os administradores da **FAST BURGER COMÉRCIO DE ALIMENTOS S.A.**, sociedade por ações, com sede na Cidade de Belo Horizonte, Estado de Minas Gerais, na Rodovia BR-356, 3.049, Loja OP53, Bairro Belvedere, CEP 30320-055, inscrita no CNPJ/ME sob nº 07.415.082/0001-84, neste ato representada nos termos de seu estatuto social ("**Fast Burger**" e em conjunto com King Food e Fast Burger, simplesmente "**Companhias**"),

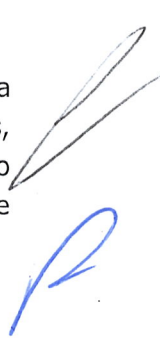
celebram o presente Instrumento de Justificação e Protocolo de Incorporação ("**Protocolo**"), de acordo com os arts. 224 e 225 da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada ("**Lei das S.A.**") e da Instrução da CVM nº 565, de 15 de junho de 2015 ("**ICVM 565**"), consignando os motivos, bem como estabelecidos os termos e condições que deverão reger a incorporação da King Food, Good Food e Fast Burger (doravante designadas conjuntamente, as "**Companhias**") pela BKB, obedecidos os preceitos legais aplicáveis, conforme segue:

1. Objeto

1.1. O presente Protocolo tem por objeto consubstanciar as justificativas, os termos e condições da operação de incorporação das Companhias pela BKB, com a consequente extinção das Companhias, a serem propostas às Assembleias Gerais dos Acionistas da BKB e das Companhias ("**Incorporação**").

2. Estrutura Societária Atual

2.1. A BKB é uma sociedade por ações com registro de companhia aberta perante a CVM, com capital social de R\$ 943.345.658,28 (novecentos e quarenta e três milhões, trezentos e quarenta e cinco mil, seiscentos e cinquenta e oito reais e vinte e oito centavos), dividido em 227.381.070 (duzentas e vinte e sete milhões, trezentas e oitenta e uma mil e setenta) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.



2.2. A totalidade do capital social das Companhias é detida pela BKB.

2.3. A King Food é uma sociedade por ações, com capital social de R\$ 18.521.960,00 (dezoito milhões, quinhentos e vinte e um mil, novecentos e sessenta reais), dividido em 18.521.960 (dezoito milhões, quinhentas e vinte e uma mil, novecentas e sessenta) ações ordinárias nominativas, todas com valor nominal de R\$ 1,00 (um real) cada uma, totalmente subscritas e integralizadas.

2.4. A Good Food é uma sociedade por ações, com capital social de R\$ 15.690.998,00 (quinze milhões, seiscentos e noventa mil, novecentos e noventa e oito reais), dividido em 15.690.998 (quinze milhões, seiscentas e noventa mil, novecentas e noventa e oito) ações ordinárias nominativas, todas com valor nominal de R\$ 1,00 (um real) cada uma, totalmente subscritas e integralizadas.

2.5. A Fast Burger é uma sociedade por ações, com capital social de R\$ 17.532.795,00 (dezessete milhões, quinhentos e trinta e dois mil, setecentos e noventa e cinco reais), dividido em 17.532.795 (dezessete milhões, quinhentas e trinta e duas mil, setecentas e noventa e cinco) ações ordinárias nominativas, todas com valor nominal de R\$ 1,00 (um real) cada uma, totalmente subscritas e integralizadas.

3. Justificação

3.1. Simplificação da estrutura societária e redução de custos: A incorporação das Companhias pela BKB, como proposta neste instrumento, atende plenamente aos interesses sociais das Companhias e da BKB, uma vez que a unificação das atividades e da administração das quatro companhias resulta na redução de custos administrativos, comerciais, financeiros e fiscais, bem como na racionalização de trabalho, operações e metas de organização, propiciando maior rentabilidade a todo o empreendimento e simplificando a estrutura societária do grupo no Brasil.

3.2. As Companhias foram adquiridas pela BKB como forma de aquisição de restaurantes Burger King detidos e operados por certos franqueados. Tais restaurantes já são operados pela BKB diretamente, de modo que a existência das Companhias não mais se justifica.

4. Elementos Patrimoniais a serem Transferidos e Condições Aplicáveis à Incorporação

4.1. Versão Patrimonial: Através da incorporação das Companhias, será transferido à BKB a totalidade do patrimônio das Companhias, com a consequente extinção das Companhias e cancelamento de suas respectivas ações.

4.2. Empresa Especializada e Avaliação das Companhias: O patrimônio líquido das Companhias a ser vertido à BKB por incorporação foi avaliado pelo seu valor contábil, com base nos respectivos balanços patrimoniais levantados em 30 de abril de 2019 ("Data-Base"). Foi escolhida para a avaliação do patrimônio líquido das Companhias a ser vertido para a BKB, conforme disposto no Artigo 226 da Lei nº 6.404/76, a Vértice & Masc Auditoria Contábil, sociedade com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Travessa do Ouvidor, nº 17, 4º andar, CEP 20040-040, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 02.796.387/0001-60 e registrada no Conselho Regional de Contabilidade do Estado do Rio de Janeiro CRC-RJ sob o nº 00.3246/O-3 ("Avaliadora"). A escolha da Avaliadora para

a realização do laudo de avaliação deverá ser ratificada pelas Assembleias Gerais Extraordinárias da BKB e das Companhias que deliberarem sobre a Incorporação proposta.

O laudo de avaliação foi preparado com base nos elementos constantes nas Demonstrações Financeiras das Companhias e refletidos nas Demonstrações Financeiras auditadas da BKB na Data-Base, observado o Artigo 10 da ICVM 565.

4.2.1. De acordo com o laudo de avaliação preparado pela Avaliadora, o valor do patrimônio líquido contábil da King Food a ser vertido à BKB em razão da incorporação corresponde a R\$ 13.480.419,91 (treze milhões, quatrocentos e oitenta mil, quatrocentos e dezenove reais e noventa e um centavos). Uma vez que a totalidade das ações de emissão da King Food é detida diretamente pela BKB, a incorporação da King Food pela BKB não implicará aumento do capital social da BKB ou alteração da participação acionária de seus acionistas, não havendo, portanto, a emissão de novas ações da BKB em decorrência da referida operação de Incorporação.

4.2.2. De acordo com o laudo de avaliação preparado pela Avaliadora, o valor do patrimônio líquido contábil da Good Food a ser vertido à BKB por incorporação corresponde a R\$ 16.542.980,69 (dezesesseis milhões, quinhentos e quarenta e dois mil, novecentos e oitenta reais e sessenta e nove centavos). Uma vez que a totalidade das ações de emissão da Good Food é detida diretamente pela BKB, a incorporação da Good Food pela BKB não implicará aumento do capital social da BKB ou alteração da participação societária de seus acionistas, não havendo, portanto, a emissão de novas ações da BKB em decorrência da referida operação de Incorporação.

4.2.3. De acordo com o laudo de avaliação preparado pela Avaliadora, o valor do patrimônio líquido contábil da Fast Burger a ser vertido à BKB por incorporação corresponde a R\$ 14.013.182,85 (quatorze milhões, treze mil, cento e oitenta e dois reais e oitenta e cinco centavos). Uma vez que a totalidade das ações de emissão da Fast Burger é detida diretamente pela BKB, a incorporação da Fast Burger pela BKB não implicará aumento do capital social da BKB ou alteração da participação societária de seus acionistas, não havendo, portanto, a emissão de novas ações da BKB em decorrência da referida operação de Incorporação.

4.2.4. Eventuais variações patrimoniais sofridas pelo patrimônio líquido de quaisquer das Companhias entre a Data-Base e a data de realização da operação de Incorporação serão absorvidas pela BKB.

4.2.5. A Avaliadora (i) informou não ter conhecimento de conflito de interesse, direto ou indireto, tampouco qualquer outra circunstância que represente conflito de interesse em relação aos serviços que foram prestados; e (ii) declarou que é independente em relação as referidas empresas e que seus trabalhos não foram direcionados, limitados, dificultados ou prejudicados pelo contador ou administradores das Companhias.

4.3. Inexistência de Aumento do Capital Social da BKB; Relação de Troca. Tendo em vista que a BKB é detentora direta da totalidade do capital social das Companhias, e que seus

patrimônios já estão refletidos nas demonstrações financeiras da BKB por equivalência patrimonial, a incorporação das Companhias não acarretará modificação do patrimônio líquido da BKB, não havendo, assim, aumento do capital social da BKB.

4.4. Demonstrações Financeiras Pro Forma. Não se faz necessária a elaboração das Demonstrações Financeiras Pro Forma previstas nos termos Artigo 7º da ICVM 565 em razão do disposto no Artigo 10 da referida Instrução.

4.5. Dispensa de Avaliação Patrimonial das Companhias a Preços de Mercado. Conforme já decidido pelo Colegiado da CVM, o Artigo 264 da Lei das Sociedades por Ações não é aplicável em caso de incorporação de subsidiária integral, de modo que não foram elaborados os laudos de patrimônio líquido a preços de mercado.

4.6. Inexistência de Alteração do Estatuto Social da BKB. A Incorporação não implicará qualquer modificação do Estatuto Social da BKB ou dos direitos atualmente atribuídos aos acionistas da BKB.

4.7. Inexistência do Direito de Recesso. A BKB não exercerá seu direito de recesso na qualidade de sócia das Companhias. Não há direito de recesso em favor dos acionistas da BKB, conforme previsão legal.

4.8. Exposições a Riscos. A Incorporação não resultará na exposição da BKB ou de seus acionistas a riscos adicionais àqueles aos quais a BKB já está exposta, uma vez que representará, essencialmente, a transferência de ativos, bens, direitos e obrigações já indiretamente detidos pela BKB mediante a participação que essa detém nas Companhias.

5. Aprovações Societárias

5.1. A conclusão da Incorporação está sujeita à verificação das seguintes condições:

5.1.1. a realização de Assembleia Geral de cada uma das Companhias para (i) aprovar este Protocolo; (ii) ratificar a contratação da Avaliadora; (iii) aprovar o laudo de avaliação das Companhias; e (iv) aprovar a Incorporação das Companhias pela BKB;

5.1.2. a realização de Reunião do Conselho de Administração da BKB para (i) aprovação da proposta da Incorporação nos termos deste Protocolo; e (ii) autorizar o encaminhamento da proposta para apreciação pela Assembleia Geral Extraordinária da BKB e sua respectiva convocação.

5.1.3. a realização de Assembleia Geral Extraordinária da BKB para (i) aprovar este Protocolo; (ii) ratificar a contratação da Avaliadora; (iii) aprovar o laudo de avaliação das Companhias; (iv) aprovar a Incorporação das Companhias pela BKB, sem que haja aumento de seu capital social ou alteração do seu Estatuto Social.

6. Demais Disposições

6.1. Em decorrência da Incorporação, as Companhias serão extintas e todas as ações representativas de seus respectivos capitais sociais serão canceladas, nos termos do parágrafo primeiro do art. 226 da Lei das S.A., e a BKB sucederá as Companhias em todos os seus bens, filiais, direitos e obrigações.

6.2. Os documentos relacionados a este Protocolo estarão à disposição dos acionistas da BKB, na forma da lei e da regulamentação aplicáveis, e poderão ser consultados pelos seus acionistas.

E, por estarem justas e contratadas, as partes assinam o presente instrumento em 4 (quatro) vias de igual teor e forma, na presença das testemunhas abaixo.

Barueri, 12 de junho de 2019.



BK BRASIL OPERAÇÃO E ASSESSORIA A RESTAURANTES S.A.

Por: Clayton de Souza Malheiros e Fabio Chaves de Arruda Alves



KING FOOD COMÉRCIO DE ALIMENTOS S.A.

Por: Clayton de Souza Malheiros e Fabio Chaves de Arruda Alves



GOOD FOOD COMÉRCIO DE ALIMENTOS S.A.

Por: Clayton de Souza Malheiros e Fabio Chaves de Arruda Alves



FAST BURGER COMÉRCIO DE ALIMENTOS S.A.

Por: Clayton de Souza Malheiros e Fabio Chaves de Arruda Alves

(Página de assinaturas do Instrumento de Justificação e Protocolo de Incorporação da BK Brasil Operação e Assessoria a Restaurantes S.A., King Food Comércio de Alimentos S.A., Good Food Comércio de Alimentos S.A. e Fast Burger Comércio de Alimentos S.A., realizada em 12 de junho de 2019.)