

BRASKEM S.A.

CNPJ: 42.150.391/0001-70

NIRE: 29.300.006.939

Companhia Aberta

FATO RELEVANTE

A Braskem S.A. ("Braskem" ou "Companhia") (Ticker B3: BRKM3, BRKM5 e BRKM6; NYSE: BAK; LATIBEX: XBRK), em continuidade aos Comunicados ao Mercado dos dias 08 de setembro de 2025 e 19 de novembro de 2025, vem comunicar aos seus acionistas e ao mercado em geral que a Braskem Idesa S.A.P.I. (juntamente com as suas subsidiárias e afiliadas, "Braskem Idesa"), forneceu a certos membros detentores e gestores de investimentos de uma ou mais Notas Seniores Garantidas (*Senior Secured Notes*) de 7,450% com vencimento em 2029 e das Notas Seniores Garantidas de 6,990% com vencimento em 2032 da Braskem Idesa ("Investidores"), certas informações não públicas relacionadas à Braskem Idesa, no contexto de uma possível reorganização da sua estrutura de capital ("Reestruturação").

Nos termos dos acordos de confidencialidade firmados em 18 de dezembro de 2025 entre a Braskem Idesa e os Investidores (em conjunto, os "Acordos de Confidencialidade"), a Braskem Idesa concordou em divulgar publicamente todas as informações materiais fornecidas aos Investidores ("Informações Compartilhadas"), após o término do período estabelecido nos Acordos de Confidencialidade. As Informações Compartilhadas estão disponíveis publicamente no site da Braskem Idesa e da Braskem no [link](#), sendo fornecidas para cumprir as obrigações da Braskem Idesa nos termos dos Acordos de Confidencialidade e em cumprimento às regras legais aplicáveis.

Desde a celebração dos Acordos de Confidencialidade, a Braskem Idesa e os Investidores, por meio dos seus assessores, prepararam e trocaram, respectivamente, as seguintes informações:

1. Materiais de discussão da Braskem Idesa e termos propostos para uma possível Reestruturação ("Proposta da Braskem Idesa"); e
2. Termos propostos pelos Investidores para uma possível Reestruturação, datado de 6 de janeiro de 2026 ("Proposta Investidores" e juntamente com a Proposta da Braskem Idesa, as "Propostas").

Durante este período, representantes e assessores da Braskem Idesa e dos Investidores participaram de discussões e correspondências com relação às Propostas, incluindo uma reunião presencial realizada no dia 18 de dezembro de 2025 entre representantes e assessores da Braskem Idesa e dos Investidores,

não havendo concordância entre as partes com relação à Proposta da Braskem Idesa. Posteriormente, após o recebimento da Proposta dos Investidores, a Braskem Idesa indicou que não concordaria com os termos propostos na referida proposta.

As informações contidas na Proposta da Braskem Idesa são precisas na data de entrega, não foram atualizadas desde a data de entrega e não devem ser utilizadas para quaisquer fins.

Uma cópia dos termos das Propostas está anexada a este Fato Relevante. Nenhum acordo referente a qualquer uma das Propostas ou qualquer outra transação foi alcançado até o momento.

Os materiais da Braskem Idesa contêm projeções a respeito de preços, fornecimento, custos, produção e utilização de polietileno e etano, bem como de indicadores financeiros da Braskem Idesa, até 2033. As projeções apresentadas são dados hipotéticos e previsões que refletem as expectativas atuais da administração da Braskem Idesa e não devem ser interpretadas como garantias ou promessas de desempenho, estando sujeitas a riscos e incertezas associadas às condições econômicas, regulatórias e concorrenenciais dos mercados em que a Braskem Idesa atua, podendo, assim, diferir materialmente em relação aos números e resultados a serem efetivamente registrados pela Braskem Idesa. A Companhia esclarece que as projeções contidas nos materiais e Proposta da Braskem Idesa não devem ser consideradas como guidance e foram preparadas no contexto das negociações com os Investidores.

A Braskem manterá o mercado informado sobre desdobramentos relevantes, em cumprimento com as legislações aplicáveis.

Informações adicionais podem ser obtidas junto ao Departamento de Relações com Investidores através do telefone (11) 3576-9531 ou do e-mail braskem-ri@braskem.com.br.

São Paulo, 12 de janeiro de 2026.

Felipe Montoro Jens

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Braskem S.A.

DECLARAÇÕES PROSPECTIVAS

Este Fato Relevante pode conter declarações prospectivas. Essas declarações não se tratam de fatos históricos, sendo baseadas na atual visão e estimativas da administração da Companhia quanto a futuras circunstâncias econômicas e outras, condições do setor, desempenho e resultados financeiros, incluindo qualquer impacto em potencial ou projetado do evento geológico em Alagoas e procedimentos legais relacionados nos negócios, condição financeira e resultados operacionais da Companhia. As palavras "prevê", "acredita", "estima", "espera", "planeja", "objetiva" e outras expressões similares, quando referentes à Companhia, têm o objetivo de identificar declarações prospectivas. Afirmações referentes a possíveis resultados de processos legais e administrativos, implementação de estratégias de operações e financiamentos e planos de investimento, orientação de operações futuras, o objetivo de ampliar os seus esforços para atingir os macro objetivos sustentáveis divulgados pela Companhia, bem como fatores ou tendências que afetem a condição financeira, liquidez ou resultados operacionais da Companhia são exemplos de declarações prospectivas. Tais afirmações refletem as visões atuais da administração da Companhia e estão sujeitas a diversos riscos e incertezas, muitos dos quais estão fora do controle da Companhia. Não há garantia de que os eventos, tendências ou resultados esperados vão de fato ocorrer. As declarações são embasadas em várias premissas e fatores, incluindo, mas não se limitando a, condições gerais econômicas e de mercado, condições da indústria, fatores operacionais, disponibilidade, desenvolvimento e acessibilidade financeira de novas tecnologias. Qualquer mudança em tais premissas ou fatores, incluindo o impacto projetado do evento geológico em Alagoas e procedimentos legais relacionados e o impacto sem precedentes nos negócios, funcionários, prestadores de serviço, acionistas, investidores e demais públicos de relacionamento da Companhia pode fazer com que os resultados efetivos sejam significativamente diferentes das expectativas atuais. Consulte os relatórios arquivados na Comissão de Valores Mobiliários - CVM, em particular os fatores discutidos nas seções para uma discussão completa sobre os riscos e outros fatores que podem impactar quaisquer declarações prospectivas contidas neste documento. Este Fato Relevante não é uma oferta de valores mobiliários para venda no Brasil, quaisquer valores mobiliários não podem ser oferecidos ou vendidos no Brasil sem registro ou isenção de registro, qualquer oferta pública de valores mobiliários a ser feita no Brasil será elaborado por meio de prospecto que poderá ser obtido na Braskem e que conterá informações detalhadas sobre a Braskem e a administração, bem como as demonstrações financeiras.

PRIVILEGED & CONFIDENTIAL – FOR DISCUSSION PURPOSES ONLY
CONFIDENTIAL SETTLEMENT COMMUNICATION SUBJECT TO FRE 408 AND ITS EQUIVALENTS

PROJETO LAVOISIER

Cleansing Materials

Disclaimer

These materials and the information contained herein (these “Cleansing Materials”) were prepared solely to facilitate discussions with a certain ad hoc group of creditors (the “Ad-Hoc Group”) of Braskem Idesa, S.A.P.I (“Braskem Idesa” or the “Company”) that were subject to confidentiality agreements and were not prepared with a view toward public disclosure. The Cleansing Materials should not be relied upon to make an investment decision with respect to the Company. The Cleansing Materials speak only as of the date when such information was delivered to the Ad-Hoc Group and should not be regarded as an indication that the Company or any third party considers the Cleansing Materials to be material non-public information or a reliable prediction of future events, and the Cleansing Materials should not be relied upon as such. Neither the Company nor any third party makes any representation regarding the accuracy or completeness of the Cleansing Materials, whether when first delivered to the Ad-Hoc Group, as of the date hereof or any other past or future date. Any forward-looking statements are based on current assumptions and expectations and involve risks and uncertainties.

The Cleansing Materials include certain values for illustrative purposes only, and such values are not the result of, and do not represent, actual valuations, estimates, forecasts or projections of the Company or any third party and should not be relied upon as such. Actual values or results may differ materially from those expressed or implied in these Cleansing Materials. Neither the Company, its advisors nor any third party makes any representation to any person regarding the accuracy or completeness of any Cleansing Materials or undertakes any obligation to update the Cleansing Materials to reflect circumstances existing after the date when the Cleansing Materials were prepared or conveyed or to reflect the occurrence of future events, even if any or all of the assumptions underlying the Cleansing Materials become or are shown to be incorrect.

These materials and information contained in the Cleansing Materials are made in connection with potential settlement, compromise, or business resolution discussions. Pursuant to Federal Rule of Evidence 408 and applicable state law equivalents, this document and any information contained herein shall not be construed as an admission of liability, fault, or wrongdoing, and shall not be admissible as evidence to prove or disprove the validity or amount of any disputed claim or for impeachment purposes in any litigation or proceeding.

These Cleansing Materials do not constitute (and shall not be construed as) an offer to sell, a solicitation of an offer to buy, a commitment to lend, underwrite or provide financing, or a recommendation with respect to any security, loan or transaction.

CLEANSING MATERIALS

Sumário Executivo

- A Braskem Idesa (“BI” ou a “Companhia”), em conjunto com seus acionistas e assessores, dedicou os últimos meses à avaliação de uma solução global para sua estrutura de capital e perfil de liquidez, com o objetivo de assegurar a continuidade operacional e a sustentabilidade de longo prazo
- A Companhia tem operado em um ambiente excepcionalmente desafiador, impulsionado por um ciclo de baixa prolongado do setor petroquímico, que comprimiu os spreads setoriais, além de restrições no fornecimento de etano no México, o que resultou em custos logísticos elevados e utilização limitada da planta
 - Esses fatores enfraqueceram de forma relevante a geração de caixa operacional, resultando em uma posição de liquidez altamente restrita e níveis de alavancagem financeira insustentáveis
 - As projeções atuais não indicam uma recuperação relevante dos fundamentos do setor no curto prazo, reforçando a necessidade de uma solução de longo prazo que assegure liquidez até que os fundamentos de mercado se normalizem
- A transação proposta oferece uma estrutura equilibrada e abrangente para endereçar as necessidades de liquidez e solvência, ao mesmo tempo em que assegura alinhamento entre acionistas e bondholders, tratamento equitativo e opcionalidade para os bondholders
 - A solução reflete o suporte contínuo dos acionistas e a confiança no potencial de recuperação de longo prazo da Companhia
- Os principais pilares da reestruturação incluem:
 - Reforço de liquidez para cobrir as necessidades de caixa projetadas ao longo dos próximos anos
 - Desalavancagem imediata e significativa
 - Revisão dos termos da dívida, incluindo alongamento de vencimentos e alívio do ônus de juros
- A Companhia e seus assessores permanecem à disposição para engajar de forma construtiva com os credores, avaliando alternativas dentro das restrições impostas pelo cenário de liquidez e pela estrutura de capital



I

CONFIDENCIAL

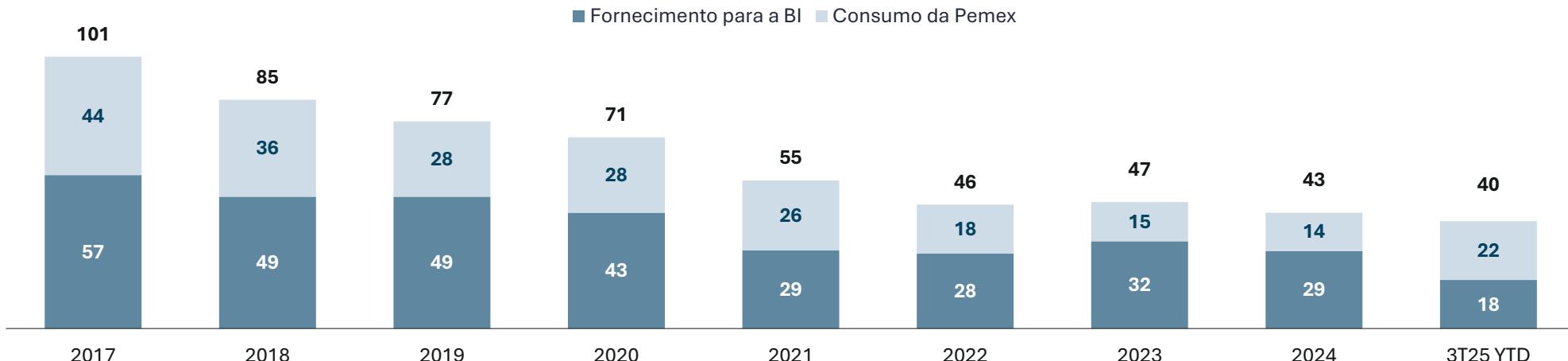
CLEANSING MATERIALS

Performance Histórica

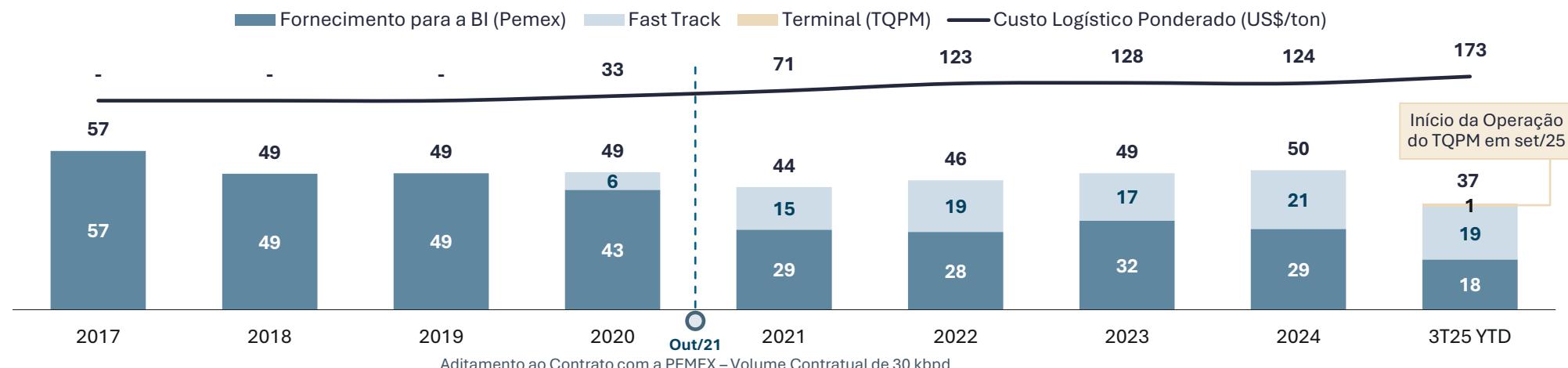
Performance Operacional Histórica

(Em US\$ milhões, exceto quando indicado de outra forma)

Produção de Etano da Pemex e Fornecimento para a BI (kbpd)



Fornecimento de Etano para a BI (kbpd) e Custo Logístico Ponderado (US\$/ton)

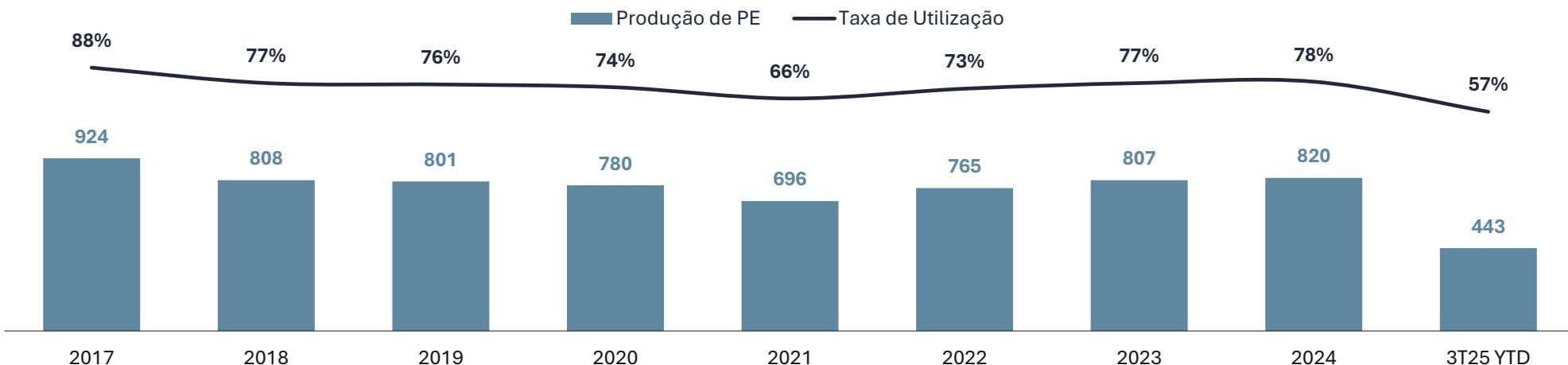


Notas: O contrato com a Pemex (para o fornecimento de etano) foi assinado em 2010. Na época, a produção era de 119 kbpd, com a expectativa de que o volume aumentasse em 100 kbpd adicionais, alcançando 219 kbpd até 2015. Nos termos do Acordo de Fornecimento de Etano com a PEMEX, não foram aplicados custos logísticos até 2019.

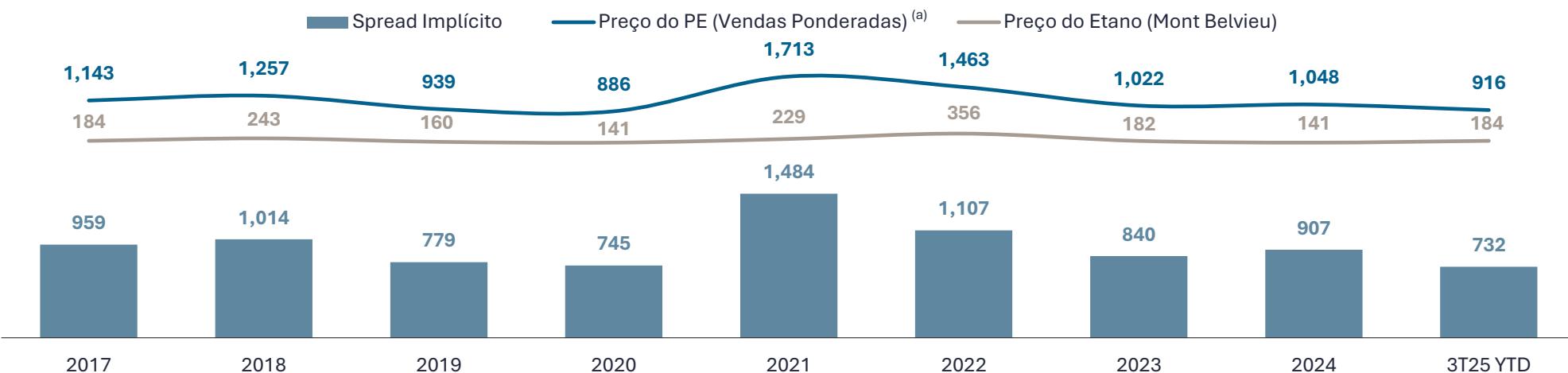
Performance Operacional Histórica (cont.)

(Em US\$ milhões, exceto quando indicado de outra forma)

Produção de PE (kTon) e Taxa de Utilização (%)



Preços de PE e Etano (US\$/ton)



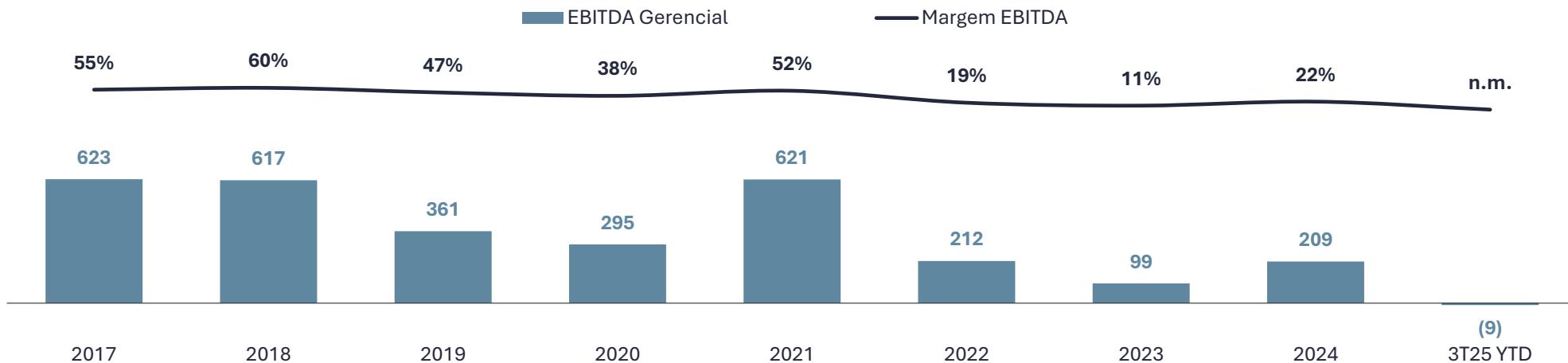
(a)

Preço do PE: vendas de PE em US\$ divididas pelo volume de vendas de PE em toneladas.

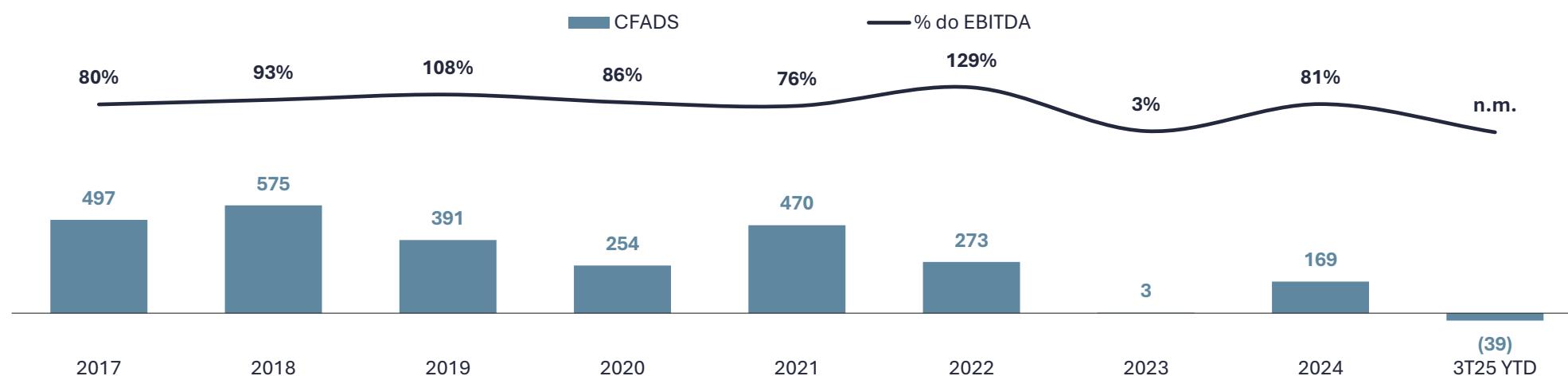
Performance Operacional Histórica (cont.)

(Em US\$ milhões, exceto quando indicado de outra forma)

EBITDA Gerencial^(a) e Margem EBITDA



CFADS^(b) e % do EBITDA



(a)

Não inclui resultados do TQPM.

(b) Fluxo de Caixa Disponível para Serviço de Dívida: considera EBITDA, capital de giro, impostos e Capex.

II

CONFIDENCIAL

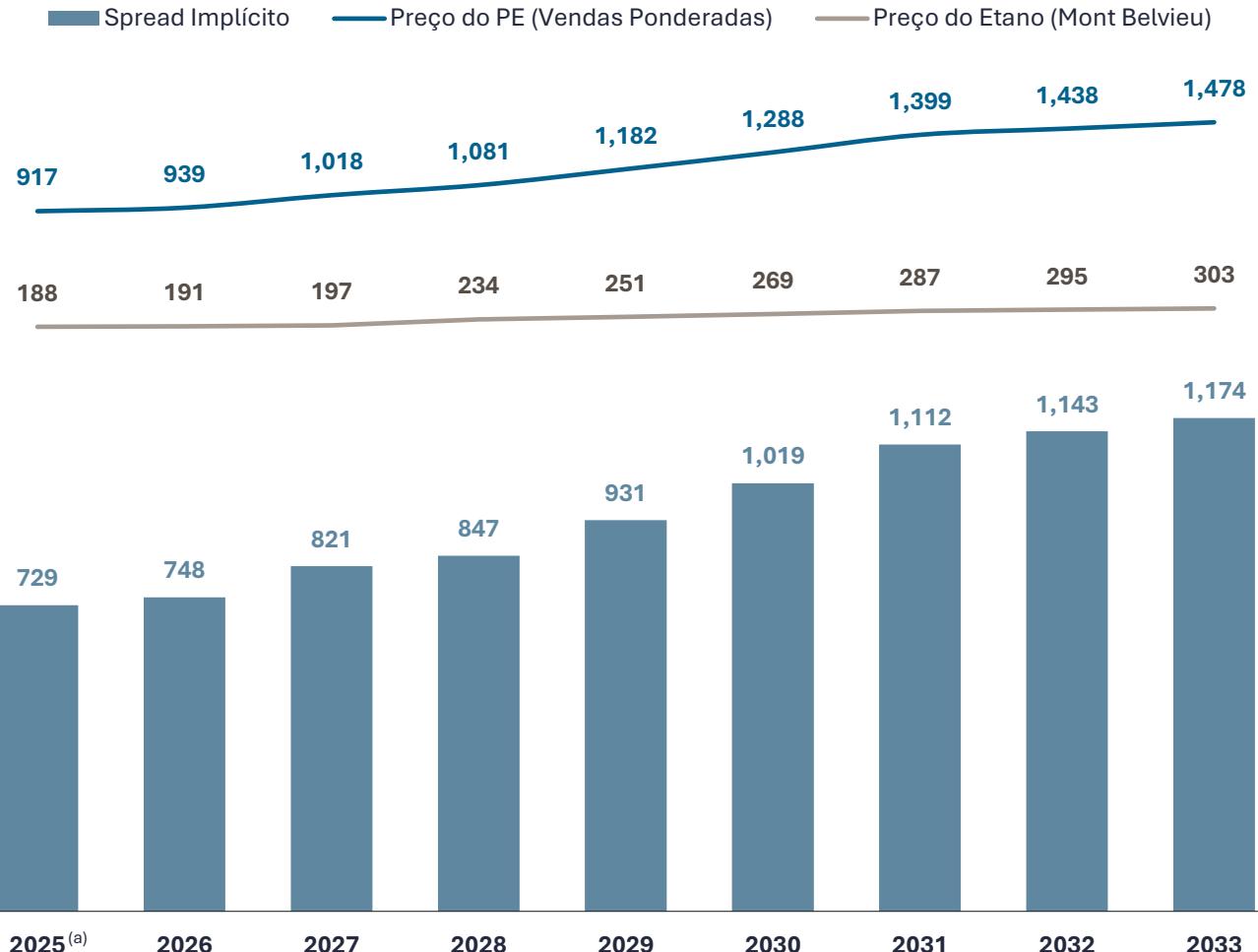
CLEANSING MATERIALS

Business Plan

Visão Geral das Principais Premissas: Curvas de Preços

(Em US\$ milhões, exceto quando indicado de outra forma)

Preços de PE e Etano (US\$/ton)



Premissas

Preços de PE e Etano

- Para as projeções de 2025–2026, considera a tendência de preços da Braskem Idesa de outubro, de acordo com a Braskem Global Market Intelligence
- Para 2027–2028, considera a curva da CMA para preços de PE, Etano e Gás Natural, de 3-Out-25
- Para 2029–2030, assume uma evolução linear dos preços de 2028 até 2031
- A partir de 2031, considera a média histórica dos últimos 3 anos de preços da CMA (2022–24), ajustada pela inflação

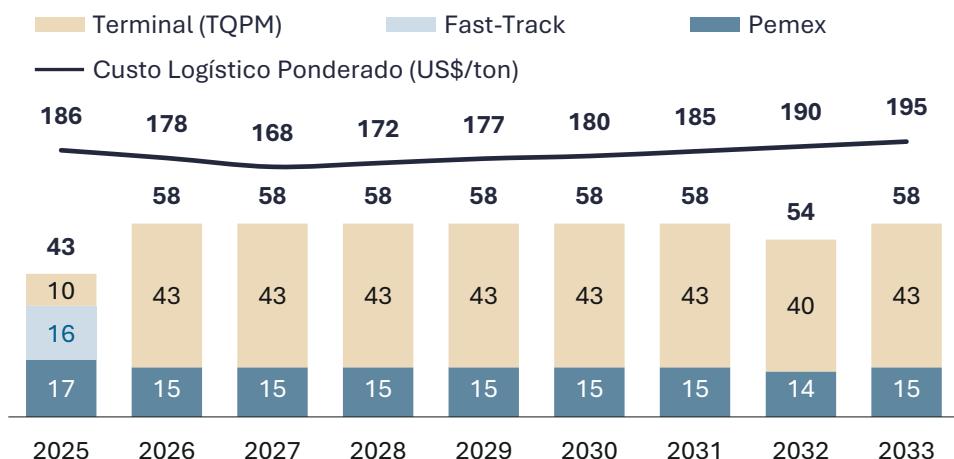
Notas: Termos nominais.

(a) Resultados year-to-date, incluindo setembro em diante.

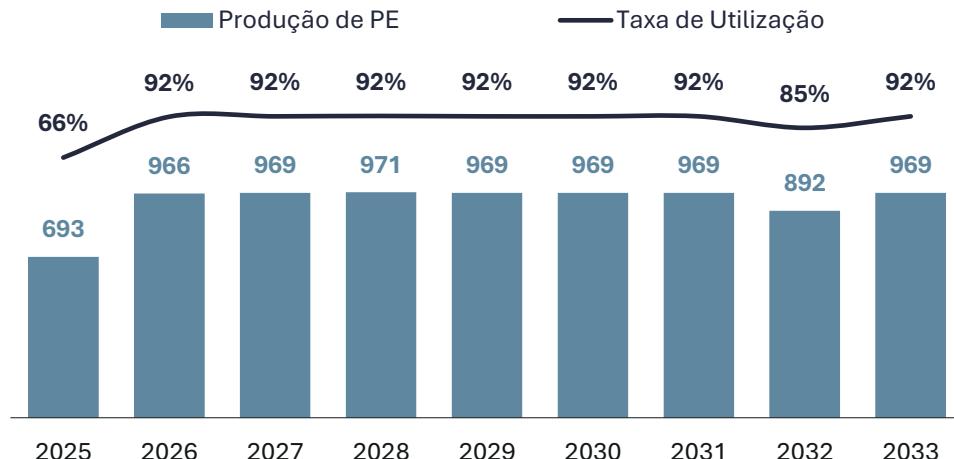
Visão Geral do *Business Plan*

(Em US\$ milhões, exceto quando indicado de outra forma)

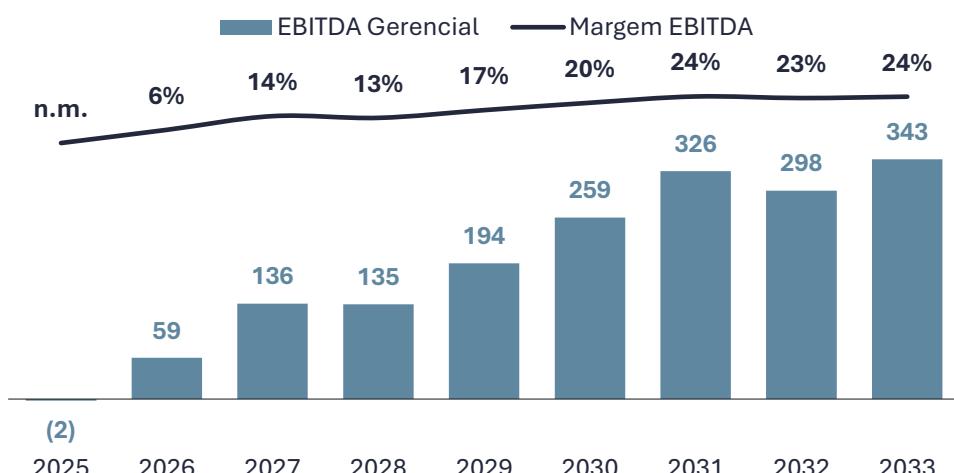
Fornecimento de Etano para a BI (kbpd) e Custo Logístico Ponderado (US\$/ton)



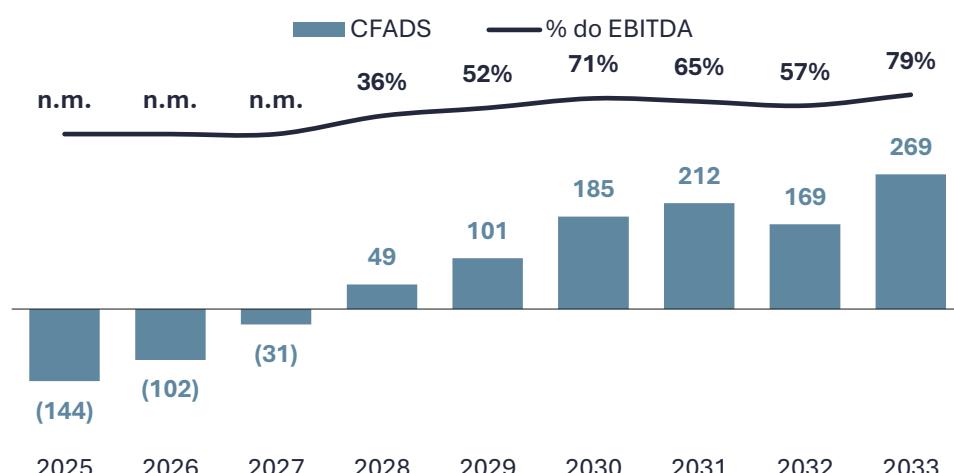
Produção de PE (kTons) e Taxa de Utilização (%)



EBITDA Gerencial^(a) e Margem EBITDA



CFADS^(b) e % do EBITDA



Notas: Resultados de 2025 refletem a tendência do ano; anos de 2025 e 2032 consideram anos de *major turnarounds* da planta.

(a) Não inclui resultados do TQPM.

(b) Fluxo de Caixa Disponível para Serviço da Dívida: considerar EBITDA, capital de giro, impostos e Capex.

Visão Geral do *Business Plan*: DRE – *Status Quo*

(Em US\$ milhões, exceto quando indicado de outra forma)

		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Volume de Vendas de PE	k tons	704	946	969	971	969	969	969	892	969
Preço Médio Ponderado das Vendas	US\$/t	399	939	1,018	1,081	1,182	1,288	1,399	1,438	1,478
(=) Receita Líquida		691	910	1,007	1,072	1,168	1,271	1,379	1,306	1,457
Vendas de PE		281	888	986	1,050	1,145	1,247	1,355	1,282	1,431
Outras Receitas		411	21	22	22	23	23	24	24	25
(-) Custo dos Produtos Vendidos		(553)	(708)	(722)	(784)	(817)	(851)	(887)	(846)	(939)
(-) Custo de Etano		(335)	(448)	(443)	(496)	(520)	(545)	(574)	(543)	(606)
(-) Custo de Gás Natural		(65)	(84)	(83)	(92)	(94)	(96)	(99)	(93)	(105)
(-) Outros Custos		(152)	(176)	(197)	(196)	(203)	(209)	(215)	(210)	(228)
Lucro Bruto		139	202	285	288	351	420	491	459	518
Margem Bruta (%)	%	20%	22%	28%	27%	30%	33%	36%	35%	36%
(-) SG&A e Outras Despesas		(141)	(143)	(149)	(153)	(157)	(161)	(166)	(161)	(175)
EBITDA		(2)	59	136	135	194	259	326	298	343
Margem EBITDA (%)	%	n.m.	6%	14%	13%	17%	20%	24%	23%	24%

Visão Geral do *Business Plan*: Fluxo de Caixa – *Status Quo*

(Em US\$ milhões, exceto quando indicado de outra forma)

	YTG2025 ^(a)	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
EBITDA	(6)	59	136	135	194	259	326	298	343
Margem EBITDA	n.m.	6.5%	13.5%	12.6%	16.6%	20.4%	23.6%	22.8%	23.5%
(–) Imposto de Renda	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+/-) Variações de Capital de Giro	(59)	(72)	(68)	(21)	(27)	(26)	(27)	(11)	(12)
(–) Capex	(33)	(42)	(73)	(47)	(51)	(40)	(77)	(104)	(53)
(+/-) Outros	(19)	(46)	(26)	(18)	(14)	(9)	(10)	(13)	(8)
Créditos e Débitos de VAT	(15)	(31)	(32)	(33)	(30)	(25)	(26)	(29)	(24)
Dividendos do TQPM	-	-	5	14	16	16	16	16	16
Outros	(5)	(15)	-	-	-	-	-	-	-
(=) CFADS	(117)	(102)	(31)	49	101	185	212	169	269
(–) Juros Caixa	(39)	(177)	(169)	(169)	(164)	(88)	(88)	(44)	-
2029 Notes	(35)	(70)	(70)	(70)	(70)	-	-	-	-
2032 Notes	-	(88)	(88)	(88)	(88)	(88)	(88)	(44)	-
Term Loan	(3)	(12)	(11)	(11)	(5)	-	-	-	-
Term Loan Extension	(0)	(7)	-	-	-	-	-	-	-
(+/-) Emissão / Amortização de Dívida	85	(85)	-	-	(995)	-	-	(1,200)	-
2029 Notes	-	-	-	-	(900)	-	-	-	-
2032 Notes	-	-	-	-	-	-	-	(1,200)	-
Term Loan	-	-	-	-	(95)	-	-	-	-
Term Loan Extension	85	(85)	-	-	-	-	-	-	-
(=) Variação de Caixa	(71)	(363)	(200)	(120)	(1,057)	97	124	(1,075)	269
Saldo de Caixa									
BoP	69	(2)	(365)	(566)	(686)	(1,743)	(1,646)	(1,522)	(2,596)
(+/-) Variação de Caixa	(71)	(363)	(200)	(120)	(1,057)	97	124	(1,075)	269
EoP	(2)	(365)	(566)	(686)	(1,743)	(1,646)	(1,522)	(2,596)	(2,327)
Endividamento									
Saldo da Dívida EoP	2,316	2,230	2,230	2,230	1,228	1,228	1,228	(0)	(0)
2029 Notes	906	906	906	906	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
2032 Notes	1,228	1,228	1,228	1,228	1,228	1,228	1,228	-	-
Term Loan	97	97	97	97	0	0	0	0	0
Term Loan Extension	85	0	0	0	0	0	0	0	0
Dívida Bruta / LTM EBITDA	-	37.9x	16.4x	16.5x	6.3x	4.7x	3.8x	-	-
Dívida Líquida / LTM EBITDA	-	44.1x	20.5x	21.5x	15.3x	11.1x	8.4x	8.7x	6.8x

(a) Resultados year-to-date, incluindo setembro em diante.

Visão Geral do *Business Plan*: Fluxo de Caixa de Curto Prazo – *Status Quo*

(Em US\$ milhões, exceto quando indicado de outra forma)

	1T26	2T26	3T26	4T26	2026
EBITDA	11	18	18	11	59
Margem EBITDA	5.1%	8.0%	8.1%	4.7%	6.5%
(–) Imposto de Renda	-	-	-	-	-
(+/-) Variações de Capital de Giro	(27)	(31)	3	(17)	(72)
(–) Capex	(11)	(11)	(11)	(11)	(42)
(+/-) Outros	(24)	(7)	(8)	(8)	(46)
Créditos e Débitos de VAT	(9)	(7)	(8)	(8)	(31)
Dividendos da TQPM	-	-	-	-	-
Outros	(15)	-	-	-	(15)
(=) CFADS	(51)	(30)	4	(25)	(102)
(–) Juros Caixa	(49)	(40)	(48)	(40)	(177)
2029 Notes	-	(35)	-	(35)	(70)
2032 Notes	(44)	-	(44)	-	(88)
Term Loan	(3)	(3)	(3)	(3)	(12)
Term Loan Extension	(2)	(2)	(2)	(2)	(7)
(+/-) Emissão / Amortização de Dívida	-	-	-	(85)	(85)
2029 Notes	-	-	-	-	-
2032 Notes	-	-	-	-	-
Term Loan	-	-	-	-	-
Term Loan Extension	-	-	-	(85)	(85)
(=) Variação de Caixa	(99)	(70)	(45)	(150)	(363)
Saldo de Caixa					
BoP	(2)	(101)	(171)	(216)	(2)
(+/-) Variação de Caixa	(99)	(70)	(45)	(150)	(363)
EoP	(101)	(171)	(216)	(365)	(365)
Endividamento					
Saldo da Dívida EoP	2,311	2,315	2,311	2,230	2,230
2029 Notes	922	906	922	906	906
2032 Notes	1,207	1,228	1,207	1,228	1,228
Term Loan	97	97	97	97	97
Term Loan Extension	85	85	85	0	0
Dívida Bruta / LTM EBITDA	-	-	51.5x	37.9x	37.9x
Dívida Líquida / LTM EBITDA	-	-	56.3x	44.1x	44.1x



III

CONFIDENCIAL

CLEANSING MATERIALS

Proposta de Reestruturação

Proposta de Reestruturação: Principais *Highlights*

A transação proposta oferece uma solução holística para a Braskem Idesa, abordando tanto os desafios de liquidez quanto de solvência, garantindo tratamento equitativo e opcionalidade para os bondholders

1. Solução Abrangente e Equilibrada

- Atende tanto às necessidades de liquidez quanto à desalavancagem do balanço por meio de um pacote coordenado de medidas
- Garante alinhamento entre acionistas e bondholders
- Oferece uma opcionalidade clara para os bondholders entre recuperação imediata de caixa ou participação contínua na recuperação de longo prazo da Companhia

2. Fortalecimento da Situação Financeira

- Até US\$ 300 milhões em um *Liquidity Facility* ancorado pelos acionistas, provendo uma liquidez essencial para cobrir as necessidades de caixa projetadas ao longo dos próximos anos
- Até US\$ 400 milhões em aporte de capital por parte dos acionistas para financiar a recompra dos *notes* existentes, desalavancando significativamente a estrutura de capital
- Novo *take-back note* oferecido aos bondholders participantes da oferta, contemplando:
 - Alongamento dos prazos de vencimento
 - Período inicial de *interest holiday*, permitindo preservação de caixa durante a recuperação operacional, sem elevação da alavancagem financeira

3. Compromisso e Alinhamento dos Acionistas

- Os acionistas têm apoiado consistentemente a Braskem Idesa por meio de aportes de capital, *shareholder loans*, garantias, capital de giro e outros instrumentos, sustentando a Companhia durante um período prolongado de desafios setoriais e operacionais
- A proposta apresentada demonstra suporte reforçado e substancial, incluindo:
 - Até US\$ 700 milhões em liquidez, proveniente do *Liquidity Facility* e de novo aporte de capital
 - Suporte à troca dos *notes* existentes por novos *take-back notes*, com termos ajustados às necessidades da Companhia, reforçando o alinhamento contínuo e a confiança no seu potencial de recuperação de longo prazo

Proposta de Reestruturação para os Bondholders (1/2)

New Money	<ul style="list-style-type: none">Os acionistas irão prover uma injeção de liquidez de até US\$ 700 milhões, composta por: (i) até US\$ 300 milhões por meio de um <i>Liquidity Facility</i> com compromisso de <i>backstop</i> e (ii) até US\$ 400 milhões em aporte de capital
Liquidity Facility	<ul style="list-style-type: none">Estrutura: <i>Revolving Credit Facility</i>Valor Comprometido: até US\$ 300 milhões<i>Backstop</i>: 100% subscrito pelos acionistasParticipação <i>pro rata</i> oferecida a todos os <i>Noteholders</i><ul style="list-style-type: none">Participantes terão acesso à Opção 1 (conforme termos da próxima página)Vencimento: 4 anos a partir da data de emissãoJuros: SOFR + 2,00% a.a., pagos mensalmente em caixa<i>Commitment Fee</i>: 0,25% a.a., aplicada sobre o montante disponível não sacadoUso dos Recursos:<ul style="list-style-type: none">Liquidação integral do <i>Term Loan Extension</i> da Inbursa: US\$ [85] milhões de principal, acrescidos de juros acumulados e não pagos<i>General corporate purposes</i>: saldo remanescente
Aporte de Capital	<ul style="list-style-type: none">Estrutura: Ações Ordinárias (<i>common equity</i>)Montante: até US\$ 400 milhões, aportados pelos acionistasUso dos Recursos:<ul style="list-style-type: none"><i>Tender offer</i> para recompra de <i>bonds</i> (conforme a Opção 2, nos termos da próxima página)
New Notes	<ul style="list-style-type: none">Estrutura: <i>Senior Secured Notes</i>Garantias: mesmas garantias dos <i>Existing Notes</i>Vencimento: 7 anos a partir da emissãoJuros: 6,95% a.a., pagos semestralmente em caixaPeríodo de <i>Interest Holiday</i>: as <i>New Notes</i> não acumularão juros durante os primeiros (5) anos após a data de emissão (o “Período de <i>Interest Holiday</i>”)

Proposta de Reestruturação para os Bondholders (2/2)

Tratamento das Notes de 2029 e 2032	Opção 1 Opção de Exchange	<ul style="list-style-type: none"> Opção disponível para <i>Noteholders</i> que optarem por participar do <i>Liquidity Facility</i> <ul style="list-style-type: none"> Estruturação: [TBD] <i>Noteholders</i> elegíveis poderão optar por trocar seus 2029 e 2032 Notes ("Existing Notes") por <i>take-back notes</i> ("New Notes") a um preço equivalente a 100% do valor do principal das respectivas <i>Existing Notes</i>
	Opção 2 Opção de Cash-Out	<ul style="list-style-type: none"> <i>Noteholders</i> poderão optar por ofertar suas <i>Existing Notes</i> a um preço equivalente a 55% do valor do principal das respectivas <i>Existing Notes</i> ("Preço de Cash-Out") <i>Cap Agregado</i>: o montante agregado de caixa disponível para esta opção será limitado a US\$ 400 milhões ("Cap de Caixa") <ul style="list-style-type: none"> Caso o total de adesões exceda o <i>Cap de Caixa</i>, o excesso será convertido em <i>New Notes</i> sob os mesmos termos aplicáveis aos <i>Noteholders</i> participantes da Opção 1 (sem necessidade de participar do <i>Liquidity Facility</i>) Para esclarecimento, se a adesão agregada na Opção de <i>Cash-Out</i> for inferior ao <i>Cap de Caixa</i> de US\$ 400 milhões, o aporte de capital será automaticamente reduzido para se adequar ao montante efetivo de caixa necessário para financiar a Opção de <i>Cash-Out</i> <i>Compromisso Mínimo</i>: a Opção de <i>Cash-Out</i> estará sujeita a um aporte mínimo de US\$ 300 milhões em caixa ("Patamar Mínimo de Injeção"). O Grupo Ad Hoc garantirá que esse limite seja atendido ao se comprometer a apresentar, na medida necessária, uma parte suficiente de suas <i>Existing Notes</i> de modo a alcançar o mínimo de US\$ 300 milhões, até o montante total de suas participações <i>Liquidação</i>: o pagamento do Preço de <i>Cash-Out</i> será realizado em caixa na data de liquidação acordada entre a Companhia e os <i>Noteholders</i> aderentes, em plena satisfação e quitação das <i>Existing Notes</i> aplicáveis e de todas as reivindicações e direitos relacionados
Implementação		<ul style="list-style-type: none"> [TBD]

Estrutura de Capital Atual vs. Pro Forma

(Em US\$ milhões, exceto quando indicado de outra forma)

Após a transação, o endividamento da Companhia seria reduzido de ~US\$2.3 bilhões para ~US\$1.6 bilhão (excluindo o *Liquidity Facility*)

Estrutura de Capital Atual					
Instrumento	Saldo do Principal	Taxa de Juros (%)	Juros Caixa Anual	Pagamento de Cupons	Vencimento
7.45% Senior Secured Notes com vencimento em 2029	900	7.45%	67	Semestral	Nov/2029
6.99% Senior Secured Notes com vencimento em 2032	1,200	6.99%	84	Semestral	Fev/2032
Term Loan	95	SOFR + 8.25%	12 ^(a)	Trimestral	Abr/2029
Extensão do Term Loan	[85]	SOFR + 4.50%	[8] ^(b)	Trimestral	Dez/2026
Total	2,280		171		

Estrutura de Capital Pro Forma					
Instrumento	Saldo do Principal	Taxa de Juros (%)	Juros Caixa Anual	Pagamento de Cupons	Vencimento
Term Loan	95	SOFR + 8.25%	12 ^(a)	Trimestral	Abr/2029
New Notes	1,466	6.95%	102	Semestral ^{Após 5 Anos}	Fev/2033 ^(d)
Subtotal	1,561		114		
Liquidity Facility	[300]	SOFR + 2.00%	[19] ^(c)	Mensal	Fev/2030 ^(d)
Total	1,861		133		

(a) Considera SOFR de 4.24% para fins de cálculo.

(b) Considera a taxa de juros sobre o total do instrumento disponível para fins de cálculo. Em nov/25, US\$18m já haviam sido desembolsados; montantes adicionais pendentes de aprovação da Inbursa.

(c) Considera a taxa de juros sobre o total do instrumento disponível para fins de cálculo.

(d) Ilustrativamente, considera o fechamento da reestruturação em fev/2026.

Projeções de Fluxo de Caixa Pro Forma

(Em US\$ milhões, exceto quando indicado de outra forma)

O cenário ilustrativo atenderia aos principais objetivos de: (i) reduzir a alavancagem da Companhia e (ii) preservar a liquidez de curto prazo, em função do novo *Liquidity Facility* e do período de *interest holiday* dos *New Notes*

	YTG2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
EBITDA	(6)	59	136	135	194	259	326	298	343
Margem EBITDA	n.m.	6.5%	13.5%	12.6%	16.6%	20.4%	23.6%	22.8%	23.5%
(=) CFADS	(117)	(102)	(31)	49	101	185	212	169	269
(-) Juros Caixa	B	(3)	(21)	(24)	(25)	(25)	(25)	(81)	(135)
(+) Emissão de Dívida	B	51	233	55	15	95	150	D	1,320
(-) Amortização de Dívida			(56)		(95)	(300)			(1,466)
(+) Aporte de Capital	A	400							
(-) Tender Offer		(400)							
(-) Despesas de Transação		(30)	E						
(=) Variação de Caixa	(69)	25	-	39	76	11	131	35	(6)
Saldo de Caixa	69	-	25	25	64	140	151	282	317
BoP	69	-	25	25	64	140	151	282	317
(+/-) Variação de Caixa	(69)	25	-	39	76	11	131	35	(6)
EoP	-	25	25	64	140	151	282	317	311
Montante Comprometido Não Sacado	34	71	16	0	0	-	-	-	-
Liquidez Total	34	96	41	65	141	151	282	317	311
Endividamento									
Saldo da Dívida EoP	2,316	1,792	1,847	1,862	1,862	1,715	1,749	1,749	1,600
2029 Notes	939	-	-	-	-	-	-	-	-
2032 Notes	1,228	-	-	-	-	-	-	-	-
Term Loan	A	97	97	97	-	-	-	-	-
New Notes	-	1,466	1,466	1,466	1,466	1,466	1,500	1,500	-
Refinanciamentos	-	0	0	0	97	250	250	250	1,600
Liquidity Facility	B	229	284	300	300	-	-	-	-
Dívida Bruta / LTM EBITDA	-	62.2x	13.6x	13.8x	9.6x	6.6x	5.4x	5.9x	4.7x
Dívida Líquida / LTM EBITDA^(b)	-	58.9x	13.3x	13.3x	8.9x	6.0x	4.5x	4.8x	3.8x

(a) Resultados year-to-go, incluindo setembro em diante.

(b) Considera toda a liquidez disponível como caixa.

Considerações		
A	Aporte de capital de US\$400m, utilizado exclusivamente para o <i>cash tender</i> ; os <i>Notes</i> remanescentes são trocados por <i>New Notes</i>	
B	<i>Liquidity Facility</i> de até US\$300m disponível até 2030	
C	Assume o refinanciamento do <i>Term Loan</i> em 2029 e o refinanciamento parcial do <i>Liquidity Facility</i> em 2030	
D	Considera um refinanciamento em fev/2033 para alcançar uma posição de caixa projetada de US\$150m	
E	Ilustrativamente assume US\$30m em custos de transação	
Sources & Uses (Jan-26 - Dez/33)		
Sources		Uses
Caixa	-	Tender (400)
Equity	400	Juros Caixa (466)
Liquidity Facility	300	Custos de Trans. (30)
Refinan.	1,565	Amor. de Dívida (1,911)
CFADS	854	Total (2,807)
Total	3,118	Excesso Caixa 311



IV

CONFIDENCIAL

CLEANSING MATERIALS

Contraproposta do AHG

Contraproposta de Reestruturação do AHG (1/2)

New Money	Cheque	<ul style="list-style-type: none"> US\$ 900 milhões na forma de um (i) <i>New 1L Notes</i> de US\$ 200 milhões com compromisso de <i>backstop</i> do AHG e (ii) US\$ 700 milhões em aporte de capital por parte dos acionistas
	New 1L Notes	<ul style="list-style-type: none"> <i>New 1L Notes</i> com <i>backstop</i> do AHG, com adesão aberta para todos os <i>Noteholders</i> <ul style="list-style-type: none"> Compromisso agregado de US\$ 200 milhões, disponível em até [TBD] tranches, com condições de <i>funding</i> para cada tranche a serem discutidas Os <i>Noteholders</i> que aderirem deverão se comprometer a participar pro rata em cada tranche de <i>funding</i> <u>Colateral</u>: <i>First lien</i> sobre todos os ativos e ações da Companhia, incluindo as ações do TQPM, e <i>first lien</i> sobre qualquer conta escrow que detenha os recursos da operação de financiamento <u>Vencimento</u>: 4 anos <u>Juros</u>: 11% a.a., pagáveis trimestralmente em caixa <u>Backstop Premium</u>: 10%, pago em espécie (<i>paid in kind – PIK</i>) <u>Use of Proceeds</u>: <i>Working capital</i> e <i>general corporate purposes</i> <u>Covenants</u>: Sujeitos à aprovação do AHG
	Equity	<ul style="list-style-type: none"> US\$ 700 milhões <u>Use of Proceeds</u>: Financiar a opção de <i>cash-out</i> da Opção B
Alternativas aos Secured Creditors	Opção A	<ul style="list-style-type: none"> Disponível somente aos <i>Noteholders</i> que contribuirem com <i>New Money</i> (desde que os <i>Noteholders</i> possam indicar/designar afiliadas ou fundos relacionados para aportar sua respectiva parcela do <i>New Money</i>) Receberão <i>New 2L Notes</i>, com os seguintes termos: <ul style="list-style-type: none"> <u>Exchange Ratio</u>: Par, até uma adesão agregada de até US\$ [1.3] bilhões em <i>New 2L Notes</i>; participação pro rata dos US\$ [1.3] bilhões caso os créditos aderentes excedam esse limite <u>Collateral</u>: <i>Second lien</i> sobre o colateral dos <i>New 1L Notes</i>, subordinado apenas aos <i>New 1L Notes</i> (sem permissão para existência de dívida adicional com <i>sênior lien</i>) <u>Vencimento</u>: 7 anos <u>Juros</u>: [10]% a.a., <i>PIK toggle</i> durante os primeiros [3] anos, sujeito a condições a serem definidas (TBD) <ul style="list-style-type: none"> 2% <i>PIK premium</i>

Contraproposta de Reestruturação do AHG (2/2)

Alternativas aos Secured Creditors	Opção B	<ul style="list-style-type: none">Disponível a todos os <i>Noteholders</i><i>Cash-out</i> a 55¢ (sujeito ao limite máximo de US\$ 700 milhões destinado ao <i>cash-out</i>)<ul style="list-style-type: none">Caso os créditos aderentes excedam o limite de US\$ 700 milhões, qualquer valor adicional de <i>Notes</i> ofertadas será trocado por <i>New 2L Notes</i> a 55¢<u>Compromisso Mínimo de Adesão:</u> US\$ 700 milhões em <i>Notes</i> existentes (~US\$ 380 milhões de repagamento)<ul style="list-style-type: none"><u>Nota:</u> Nenhum membro do AHG está disposto a participar da Opção B nestes termos; caberá à Companhia identificar detentores suficientes dispostos a realizar <i>cash-out</i> a 55¢ para atingir o nível mínimo de participaçãoSe a participação na Opção B resultar em um <i>cash-out</i> total inferior a US\$ 700 milhões, quaisquer recursos remanescentes da injeção de capital serão utilizados para amortizar os <i>New 2L Notes</i> ao par, de forma pro rata
Outros Termos	<ul style="list-style-type: none">O <i>TL</i> e o <i>TL Extension</i> serão reestruturados e aditados para refletir os mesmos termos dos <i>New 2L Notes</i>A Companhia manterá as linhas de capital de giro com vencimento estendido e não realizará qualquer pré-pagamento voluntário antes da quitação dos <i>New 1L Notes</i>, <i>New 2L Notes</i>, e <i>TL</i>^(a)Reivindicações quirografárias não serão afetadasO cronograma de <i>capex</i> de cada ano estará sujeito à aprovação dos <i>Noteholders</i> dos <i>New 1L</i> e <i>New 2L</i>A implementação da transação será discutida, devendo prever mecanismos para vinculação de <i>holdouts</i>	

(a) Refere-se a aproximadamente US\$ 100 milhões de pré-pagamentos e operações estruturadas previstos para serem quitados em 2026/27.



CONFIDENCIAL

CLEANSING MATERIALS

Apêndice

Visão Geral do *Business Plan*: Resultado de Curto Prazo – *Status Quo*

(Em US\$ milhões, exceto quando indicado de outra forma)

	1T26	2T26	3T26	4T26	2026
Produção de PE (kTons)	241	244	234	247	966
Spread Implícito (US\$/Ton)	730	750	772	740	748
Taxa de Utilização (%)	94%	94%	90%	94%	92%
(=) Receita Líquida	219	230	227	233	910
(-) Custo dos Produtos Vendidos	(173)	(175)	(174)	(186)	(708)
(-) Custo do Etano	(110)	(110)	(113)	(116)	(448)
(-) Custo do Gás Natural	(20)	(20)	(21)	(22)	(84)
(-) Outros Custos	(43)	(45)	(39)	(49)	(176)
(=) Lucro Bruto	46	54	54	48	202
Margem Bruta	21%	24%	24%	20%	22%
(-) SG&A e Outras Despesas	(35)	(36)	(35)	(37)	(143)
(=) EBITDA	11	18	18	11	59
Margem EBITDA	5%	8%	8%	5%	6%

Visão Geral do *Business Plan*: Capital de Giro

(Em US\$ milhões, exceto quando indicado de outra forma)

	YTG2025 ^(a)	1T26	2T26	3T26	4T26	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
(+/-) Variação no Capital de Giro	(59)	(27)	(31)	3	(17)	(72)	(68)	(21)	(27)	(26)	(27)	(11)	(12)
Contas a Receber	(82)	3	(3)	10	(9)	1	(11)	(20)	(25)	(24)	(25)	(9)	(9)
Estoques	(2)	(4)	(2)	(8)	(1)	(14)	0	(5)	(4)	(3)	(4)	(3)	(2)
Contas a Pagar	25	(7)	(1)	(2)	4	(5)	0	8	6	5	6	4	4
Antecipação de Recebíveis (True Sale)	18	4	(1)	(1)	(2)	1	(5)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)
Operações de Pagamento Antecipado	(17)	(24)	(24)	3	(10)	(54)	(53)	-	-	-	-	-	-

Notas: Inclui custos financeiros relacionados ao *True Sale* e *Prepayment Operations*.

(a) Resultados year-to-go, incluindo setembro em diante.