

**PROTOCOLO E JUSTIFICAÇÃO DA OPERAÇÃO DE CISÃO PARCIAL DA IPIRANGA QUÍMICA S.A. COM VERSÃO DE PARCELA CINDIDA PARA A BRASKEM S.A.**

*Que entre si celebram*

**IPIRANGA QUÍMICA S.A.**, sociedade anônima com sede na Cidade e Estado de São Paulo, na Av. Angélica, nº 2.346, 14º e 15º andares, inscrita no CNPJ/MF sob nº 62.227.509/0001-29, com seus atos constitutivos registrados na Junta Comercial do Estado de São Paulo – JUCESP, sob o NIRE nº 35.300.127.684, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social, doravante simplesmente denominada “**IQ**” ou “**COMPANHIA**”; e

**BRASKEM S.A.**, companhia aberta com sede na Rua Eteno, nº 1561, Município de Camaçari, Estado da Bahia, inscrita no CNPJ/MF sob nº 42.150.391/0001-70, com seus atos constitutivos registrados na Junta Comercial do Estado da Bahia – JUCEB, sob o NIRE nº 29.300.006.939, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social, doravante simplesmente denominada **BRASKEM**.

**COMPANHIA** e **BRASKEM** conjuntamente denominadas simplesmente “**PARTES**”, por seus administradores, tendo por finalidade promover a Cisão de **COMPANHIA** já existente, na forma dos artigos 224, 225 e 229 da Lei nº. 6.404, de 15 de dezembro de 1976,

E na qualidade de interveniente anuente,

**GRUST HOLDINGS S.A.**, sociedade anônima com sede na Av. das Nações Unidas, nº 4.777, 3º andar, parte, Cidade e Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ/MF sob nº 09.284.603/0001-37, com seus atos constitutivos registrados na Junta Comercial do Estado de São Paulo – JUCESP sob o NIRE nº 35.300.350.090, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social, doravante denominada simplesmente “**GRUST**”;

*Considerando que:*

(i) a **BRASKEM** é, direta e indiretamente, através de sua subsidiária integral **GRUST**, que no último dia 28.07.08 reduziu o seu capital social, transferindo sua participação na **IQ** para a **BRASKEM**, titular de 436.074.462.490 (quatrocentos e trinta e seis bilhões, setenta e quatro milhões, quatrocentos e sessenta e dois mil, quatrocentos e noventa) ações ordinárias, representativas de 100% do capital votante e total da **COMPANHIA**;

(ii) a **COMPANHIA** é titular de (i) 20.651.572.017 (vinte bilhões, seiscentos e cinquenta e um milhões, quinhentas e setenta e dois mil e dezessete) ações ordinárias e 13.370.547.054 (treze bilhões, trezentos e setenta milhões, quinhentas e quarenta e sete mil e cinquenta e quatro) ações preferenciais de

emissão da **IPIRANGA PETROQUÍMICA S.A.**, sociedade anônima com sede no III Pólo Petroquímico – Lote 04, no Município de Triunfo, Estado do Rio Grande do Sul, inscrita no CNPJ/MF sob nº 88.939.236/0001-39 (“**IPO**”), representativas de 63,37% do seu capital votante e 48,84% de seu capital total, e (ii) 9.671 (nove mil, seiscentas e setenta e uma) quotas da ISATEC – Pesquisa, Desenvolvimento e Análises Químicas Ltda. (“**ISATEC**”), representativas de 99,98% do seu capital social (conjuntamente os “**Ativos**”);

(iii) a **COMPANHIA** tem interesse em cindir-se parcialmente, transferindo para a **BRASKEM** parcela de seu patrimônio correspondente aos **Ativos**,

(iv) de outro lado, a **BRASKEM** tem interesse em incorporar a parcela cindida do patrimônio da **COMPANHIA**, correspondente aos **Ativos**, como forma de proporcionar a criação de valor para as **PARTES**, através da captura de sinergias adicionais, bem como a simplificação da atual estrutura societária;

(v) a cisão parcial da **COMPANHIA** não importará em qualquer solução de continuidade nas suas atividades;

(vi) o laudo de avaliação contábil do patrimônio líquido da **COMPANHIA**, elaborado e entregue pela empresa especializada abaixo mencionada, está de acordo com as leis e regulamentações aplicáveis e com a operação de cisão de que trata o presente Protocolo e Justificação de Cisão; e

(vii) as demonstrações financeiras da **COMPANHIA** foram devidamente auditadas por auditor independente registrado na Comissão de Valores Mobiliários – CVM,

por meio desta e na melhor forma de direito, vem propor a cisão da **COMPANHIA** e resolve apresentar à Assembléia Geral Extraordinária da **COMPANHIA** e da **BRASKEM** o presente Protocolo e Justificação da Cisão Parcial da **IPIRANGA QUÍMICA S.A.** com versão da parcela cindida para a **BRASKEM** (“**Protocolo e Justificação**”), que tem por objetivo, nos termos dos artigos 224, 225 e 229, §3º, da Lei nº 6.404/76, bem como da Instrução CVM nº 319/99, consignar os motivos da proposta da cisão parcial da **COMPANHIA**, seguida da versão de parcela do acervo líquido cindido à **BRASKEM**, bem como estabelecer os termos e condições que deverão reger a operação em questão, condições essas que serão submetidas à deliberação dos acionistas das sociedades envolvidas, na forma da lei (“**Cisão Parcial**”):

## 1. JUSTIFICATIVA E OBJETIVOS DA CISÃO

1.1. A operação objeto deste **Protocolo e Justificação** consiste na **Cisão Parcial** da **COMPANHIA** para segregar de seu patrimônio os **Ativos** (a “**Parcela Cindida**”), com versão do acervo líquido contábil relativo à **Parcela Cindida** para a **BRASKEM**.

**1.2.** A **Cisão Parcial** é premissa para a realização da operação de incorporação da **IPQ** pela **BRASKEM**, sendo parte da estratégia para a reorganização e fortalecimento do setor petroquímico e sua implementação fará com que a **BRASKEM** (i) amplie a competitividade de toda a cadeia produtiva da petroquímica e dos plásticos no País, possibilitando ganhos de escala e sinergias, maior capacidade de investimentos em pesquisa e desenvolvimento e fortalecimento da indústria de plástico; (ii) avance na consolidação do setor petroquímico brasileiro e acelere seu projeto de estar entre as dez maiores petroquímicas globais; e (iii) promova um intercâmbio de melhores práticas e procedimentos nas áreas financeiras, operacional e comercial, o que resultará em benefícios para si e seus acionistas.

**1.3.** Importante ressaltar que a operação de incorporação da **IPQ** pela **BRASKEM**, acima mencionada, só se tornou viável no corrente mês, dada a conclusão dos trabalhos de mudança, ajustes e adaptações dos sistemas informatizados de processamento contábil, financeiro e operacional, bem como de controles de rotinas e procedimentos internos da **BRASKEM** e **IPQ**, sistemas estes capazes de viabilizar a integração operacional do acervo e das operações destas companhias para que passem a operar como uma única empresa. Além disso, considerando que a Lei Norte-Americana Sarbanes-Oxley (“Section 404”), exige que os controles acima mencionados estejam em operação integrada por um período mínimo de 90 dias no exercício financeiro, para que a **BRASKEM** obtenha a certificação anual de adequação dos controles de rotina e procedimento internos, faz-se compulsório que a operação se efetive até o dia 30 de setembro de 2008. Do contrário, existe o risco concreto dos auditores independentes da **BRASKEM** virem a não conceder a referida certificação para este exercício de 2008, com todas as consequências adversas, de ordem material e imaterial, aos negócios da **BRASKEM**.

**1.4.** A **Parcela Cindida** a ser vertida para a **BRASKEM** é aquela descrita no laudo de avaliação, a valor contábil, do acervo líquido da Companhia, levantado especialmente para os fins da **Cisão Parcial**.

**1.5.** Cisão Sem Solidariedade. Em conformidade com o disposto no art. 233, § único, da Lei nº 6.404/76, a **Cisão Parcial** da Companhia será realizada sem solidariedade, de maneira que **BRASKEM** será responsável apenas pelas obrigações que lhe forem transferidas em relação à **Parcela Cindida**.

**1.6.** A avaliação do acervo líquido relativo à **Parcela Cindida** a ser cindida e vertida para a **BRASKEM** foi realizada com base no valor contábil, para efetivação dos lançamentos contábeis da **COMPANHIA** pela empresa especializada indicada no item **2.2** abaixo, na data-base estabelecida no item **2.1** deste **Protocolo e Justificação**, e com base nos critérios previstos na Lei n.º 6.404/76 para elaboração de demonstrações financeiras.

**1.7.** Competirá à administração da **COMPANHIA** e da **BRASKEM** realizar todos os atos necessários para a implementação da **Cisão Parcial** e da versão da **Parcela**

Cindida à **BRASKEM**, correndo por conta da **BRASKEM** todos os custos e despesas oriundos de tal implementação.

## 2. CRITÉRIOS DE AVALIAÇÃO E DATA BASE DA CISÃO PARCIAL

2.1. A **Cisão Parcial** terá por referência, para fins de avaliação patrimonial, a data-base de 31 de julho de 2008 (“**Data-Base**”).

2.2. Em observância às exigências legais, notadamente as disposições constantes dos artigos 8º, 227 e 229 da Lei nº 6.404/76, a **Cisão Parcial** processar-se-á com a avaliação da Parcela Cindida segundo o critério de valor de patrimônio líquido contábil, com base em balanço da **COMPANHIA** especialmente levantado na **Data-Base**. Os administradores promoveram a contratação da empresa especializada **PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes**, sociedade civil estabelecida na cidade de São Paulo, na Av. Francisco Matarazzo, nº. 1.400, 9º e 10º e do 13º ao 17º andares, Torre Torino, registrada no Conselho Regional de Contabilidade do Estado de São Paulo sob o nº 2SP000160/O-5, com seu contrato social registrado no 4º Cartório de Registro de Títulos e Documentos de São Paulo/SP, em 17 de setembro de 1956, e alterações posteriores registradas no 2º Cartório de Registro de Títulos e Documentos de São Paulo/SP, representada pelo seu sócio Sr. Tadeu Cendón Ferreira, brasileiro, casado, contador, portador da Cédula de Identidade RG nº M.1.523.766-SSP/MG, inscrito no CPF sob o nº. 530.920.666-34 e no Conselho Regional de Contabilidade do Estado de São Paulo sob no. CRC 1SP188352/O-5, (“**PWC**”), como responsável pela elaboração do laudo de avaliação da **Parcela Cindida** (“**Laudo de Avaliação**”).

2.3. A **PWC** foi designada pelos administradores das **PARTES**, para elaborar o **Laudo de Avaliação**, de acordo com as normas e critérios aplicáveis à elaboração das demonstrações financeiras das companhias previsto na Lei n.º 6.404/76, observado que sua escolha deverá ser ratificada pelos acionistas da **COMPANHIA** e da **BRASKEM**, nos termos do artigo 227, §1º, da Lei nº 6.404/76.

2.4. O **Laudo de Avaliação** que será submetido à aprovação pelas assembléias gerais das **PARTES** e servirá de suporte à **Cisão Parcial**, passa a fazer parte integrante deste **Protocolo e Justificação** como anexo.

## 3. TRATAMENTO DAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS ATÉ A DATA DA CISÃO PARCIAL

3.1 As variações patrimoniais sobre os investimentos cindidos, entre a **Data-Base** e a data da **Cisão Parcial** serão registradas integralmente para todos os fins nos livros contábeis da **COMPANHIA** e reconhecidas pela **BRASKEM** na conta de resultado de equivalência patrimonial.

#### 4. DO MONTANTE GLOBAL DA PARCELA CINDIDA E DO PATRIMÔNIO REMANESCENTE

4.1. De acordo com a avaliação contábil da **Parcela Cindida**, o valor do acervo a ser destacado e vertido para a **BRASKEM** é de R\$ 1.076.305.001,70 (um bilhão, setenta e seis milhões, trezentos e cinco mil e um real e setenta centavos) observado o disposto na Cláusula 3.1. acima.

4.2. Conseqüentemente, o patrimônio líquido da **COMPANHIA** passará de R\$1.180.605.526,66 (um bilhão, cento e oitenta milhões, seiscentos e cinco mil, quinhentos e vinte e seis reais e sessenta e seis centavos) para R\$104.300.524,96 (cento e quatro milhões, trezentos mil, quinhentos e vinte e quatro reais e noventa e seis centavos), já contemplando a redução do capital social da **COMPANHIA**, sendo que o patrimônio líquido remanescente da **COMPANHIA** passará a ter a seguinte composição:

Patrimônio Líquido	Antes da Cisão	Parcela Cindida	Parcela Remanescente
Capital Social	1.150.135.120,15	1.076.305.001,70	73.830.118,45
Reserva Legal	21.894.583,20		21.894.583,20
Resultado do Exercício	8.575.823,31		8.575.823,31
Patrimônio Líquido em 31/07/08	1.180.605.526,66		104.300.524,96

4.3. Sendo aprovada a **Cisão Parcial**, o capital social da **COMPANHIA** sofrerá uma redução no valor de R\$1.076.305.001,70 (um bilhão, setenta e seis milhões, trezentos e cinco mil e um reais e setenta centavos). Assim, o Estatuto Social da **COMPANHIA** será alterado para refletir a alteração do seu capital social, passando o caput do artigo 5º a vigorar com a seguinte redação:

*“Art. 5º. O capital social da Companhia é de R\$73.830.118,45 (setenta e três milhões, oitocentos e trinta mil, cento e dezoito reais e quarenta e cinco centavos), dividido em 436.074.462.490 (quatrocentos e trinta e seis bilhões, setenta e quatro milhões, quatrocentos e sessenta e dois mil, quatrocentos e noventa) ações ordinárias, sem valor nominal.”.*

#### 5. DA VERSÃO DA PARCELA CINDIDA À BRASKEM

5.1. À vista da **Cisão Parcial** com versão da **Parcela Cindida** para **BRASKEM**, na forma acima indicada, a **BRASKEM** incorporará a **Parcela Cindida**.

**5.2.** Considerando que única acionista da **IQ**, além da **BRASKEM**, era a **GRUST** subsidiária integral da própria **BRASKEM**, que no último dia 28.07.08 reduziu o seu capital social, transferindo sua participação societária na **IQ** para a **BRASKEM**, a **Parcela Cindida** será integralmente vertida para o acervo líquido da **BRASKEM**, na forma descrita no presente **Protocolo e Justificação**, e não haverá alteração do capital social da **BRASKEM**, dando-se apenas a substituição do investimento da **BRASKEM** na **IQ**, por investimentos na **IPQ** e **ISATEC**, com as respectivas obrigações correlatas, objeto da **Cisão Parcial**.

## **6. DISPOSIÇÕES FINAIS**

**6.1.** A implementação da **Cisão Parcial** está sujeita e será submetida à deliberação, em assembléia geral da **COMPANHIA** e da **BRASKEM**, em que deverão ser aprovados, conforme o caso, (i) o presente **Protocolo e Justificação**; (ii) a indicação da empresa especializada para avaliação da parcela de patrimônio a ser transferida; (iii) a **Cisão Parcial** da **COMPANHIA** com a versão da **Parcela Cindida** à **BRASKEM**; e (iv) a incorporação da **Parcela Cindida** pela **BRASKEM**, na forma e nos termos previstos neste **Protocolo e Justificação**.

**6.2.** A operação de **Cisão Parcial** com versão da **Parcela Cindida** para **BRASKEM** proposta neste **Protocolo e Justificação** foi aprovada, nesta data pela Diretoria da **IQ**, e será levada ao conhecimento e manifestação do Conselho de Administração e Conselho Fiscal da **BRASKEM**, e submetida à deliberação dos acionistas das **PARTES**, observados os prazos e demais procedimentos previstos em lei.

**6.3.** Tendo em vista que, nesta data, o ato societário de redução de capital social mencionado no item **5.2** acima, ainda encontra-se em processo de formalização na respectiva Junta Comercial, a **GRUST** assina o presente **Protocolo e Justificação**, anuindo, expressamente, com os termos e condições da **Cisão Parcial**.

**6.4.** Em virtude da **Cisão Parcial** e da versão da **Parcela Cindida**, a **BRASKEM** sucederá a **COMPANHIA**, a título universal, em todos os direitos e obrigações referentes à **Parcela Cindida**, na forma do disposto no artigo 229, §1º da Lei nº 6.404/76.

**6.5.** Após o arquivamento dos documentos que aprovarem a **Cisão Parcial** nas Juntas Comerciais competentes, a administração da **BRASKEM** cuidará para que sejam obtidas todas as averbações e registros referentes à **Cisão Parcial** que se fizerem necessárias.

**6.6.** Adicionalmente, não havendo qualquer outra informação a ser disponibilizada aos acionistas da **COMPANHIA** que pudesse auxiliá-los na avaliação da **Cisão Parcial**, os administradores da **COMPANHIA** e da **BRASKEM** colocam-se à disposição para quaisquer eventuais esclarecimentos que se façam necessários.

**6.7.** Fica eleito o foro da comarca da capital de Camaçari/BA para dirimir as dúvidas oriundas deste **Protocolo e Justificação**.

## **7. CONCLUSÃO**

**7.1.** Estas são, Senhores Acionistas da **COMPANHIA** e da **BRASKEM**, as normas e procedimentos que, nos termos da lei, formulamos para reger a presente operação de **Cisão Parcial**, e que os administradores das **PARTES** julgam de interesse social.

E, POR ESTAREM JUSTAS E CONTRATADAS, assinam este **Protocolo e Justificação** em 03 (três) vias de igual teor e forma e para um só efeito, juntamente com duas testemunhas abaixo identificadas.

São Paulo, 12 de setembro de 2008.

### **IPIRANGA QUÍMICA S.A.**

Diretor

Diretor

### **BRASKEM S.A.**

Diretor

Diretor

E, na qualidade de Interveniente anuente:

### **GRUST HOLDINGS S.A.**

Diretor

#### **Testemunhas:**

**Nome:**

**Nome:**

**RG:**

**RG:**

**CPF:**

**CPF:**

## **Anexo**

### **Laudo de Avaliação Contábil da COMPANHIA**



# PROTOCOLO E JUSTIFICAÇÃO DA OPERAÇÃO DE INCORPORAÇÃO DA PETROQUÍMICA PAULÍNIA S.A. PELA BRASKEM S.A.

*Que entre si celebram*

**PETROQUÍMICA PAULÍNIA S.A.**, sociedade anônima com sede na Rodovia SP 332, Km 134, Paulínia, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ/MF nº 07.698.405/0001-94, com seus atos constitutivos registrados na Junta Comercial do Estado de São Paulo – JUCESP sob o NIRE nº 35300326130, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social, doravante simplesmente denominada “**INCORPORADA**” ou “**PPSA**”;

e

**BRASKEM S.A.**, companhia aberta com sede na Rua Eteno, nº 1.561, Município de Camaçari, Estado da Bahia, inscrita no CNPJ/MF sob nº 42.150.391/0001-70, com seus atos constitutivos registrados na Junta Comercial do Estado da Bahia – JUCEB sob o NIRE nº 29.300.006.939, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social, doravante simplesmente denominada “**INCORPORADORA**” ou “**BRASKEM**”;

**INCORPORADORA** e **INCORPORADA**, conjuntamente denominadas simplesmente “**PARTES**”, por seus administradores, tendo por finalidade promover a incorporação em sociedade já existente, na forma dos artigos 224, 225 e 227 da Lei nº. 6.404, de 15 de dezembro de 1976, e em observância à Instrução CVM nº 319/99,

e na qualidade de interveniente anuente,

**GRUST HOLDINGS S.A.**, sociedade anônima com sede na Av. das Nações Unidas, nº 4.777, 3º andar, parte, Cidade e Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ/MF sob nº 09.284.603/0001-37, com seus atos constitutivos registrados na Junta Comercial do Estado de São Paulo – JUCESP sob o NIRE nº 35.300.350.090, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social, doravante denominada simplesmente “**GRUST**”;

## ***Considerando que:***

- (i) na presente data, a **INCORPORADORA** é, direta ou indiretamente, através de sua subsidiária integral **GRUST**, que no último dia 28.07.08 reduziu o seu capital social, transferindo sua participação societária na **INCORPORADA** para a **BRASKEM**, detentora de 280.000.0000 (duzentos e oitenta milhões) de ações ordinárias, representativas de 100% do capital votante e total da **INCORPORADA** não havendo acionistas minoritários;

(ii) a operação de incorporação da **INCORPORADA** pela **INCORPORADORA** representará um alinhamento dos interesses das companhias envolvidas; proporcionará a criação de valor para as **PARTES**, através da captura de sinergias adicionais, bem como a simplificação da atual estrutura societária;

(iii) o laudo de avaliação contábil do patrimônio líquido da **INCORPORADA**, elaborado e entregue pela empresa especializada abaixo mencionada está de acordo com as leis e regulamentações aplicáveis e com a operação de incorporação de que trata o presente protocolo e justificação de Incorporação; e

(iv) que as demonstrações financeiras da **INCORPORADA** foram devidamente auditadas por auditor independente registrado na Comissão de Valores Mobiliários – CVM,

por meio desta e na melhor forma de direito, vêm propor a incorporação da **PPSA** pela **BRASKEM** e resolvem apresentar à Assembleia Geral Extraordinária das sociedades envolvidas o presente Protocolo e Justificação de Incorporação da **PPSA** (“**Protocolo e Justificação**”), que tem por objetivo, nos termos dos artigos 224, 225 e 227 da Lei nº 6.404/76, estabelecer os termos e condições que deverão reger a operação em questão, condições essas que serão submetidas à deliberação dos acionistas das sociedades envolvidas, na forma da lei:

## **1. JUSTIFICAÇÃO E BASES DA INCORPORAÇÃO**

**1.1.** A Incorporação ora apresentada faz parte da estratégia para a reorganização e fortalecimento do setor petroquímico e sua implementação fará com que a **BRASKEM** (i) amplie a competitividade de toda a cadeia produtiva da petroquímica e dos plásticos no País, possibilitando ganhos de escala e sinergias, maior capacidade de investimentos em pesquisa e desenvolvimento e fortalecimento da indústria de plástico; (ii) avance na consolidação do setor petroquímico brasileiro e acelere seu projeto de estar entre as dez maiores petroquímicas globais; e (iii) promova um intercâmbio de melhores práticas e procedimentos nas áreas financeiras, operacional e comercial, o que resultará em benefícios para si e seus acionistas.

**1.2.** A operação objeto deste **Protocolo e Justificação** consiste na incorporação da **PPSA** pela **BRASKEM**, com a versão da integralidade do acervo líquido da primeira para a segunda, que sucederá aquela a título universal, em todos os seus bens, direitos e obrigações, nos termos dos artigos 227 e seguintes da Lei n.º 6.404/76 (“**Incorporação**”).

**1.3.** A avaliação do patrimônio líquido contábil da **INCORPORADORA**, para efetivação dos lançamentos contábeis na **INCORPORADORA**, bem como o exame de auditoria das demonstrações financeiras da **INCORPORADA** foram realizados pela

empresa especializada indicada no item **2.2.** abaixo, na data-base estabelecida no item **2.1** deste **Protocolo e Justificação**, e com base nos critérios previstos nas Leis n.º 6.404/76 e n.º 11.638/07 para elaboração de demonstrações financeiras.

**1.4.** Os saldos das contas credoras e devedoras da **INCORPORADA** passarão para os livros contábeis da **INCORPORADORA**, fazendo-se as necessárias adaptações.

**1.5.** Os bens, direitos e obrigações da **INCORPORADA**, a serem vertidos para a **INCORPORADORA**, são aqueles detalhadamente descritos no laudo de avaliação contábil da **INCORPORADA**.

**1.6.** Competirá à administração da **INCORPORADORA** praticar todos os atos necessários para a implementação da Incorporação, correndo por sua conta todos os custos e despesas oriundos de tal implementação.

**1.7.** Uma vez aprovada a **Incorporação** na forma do parágrafo terceiro do artigo 227 da Lei n.º 6.404/76, a **INCORPORADA** extinguir-se-á de pleno direito.

## **2. CRITÉRIOS DE AVALIAÇÃO E DATA BASE DA INCORPORAÇÃO**

**2.1.** A **Incorporação** terá por referência, para todos os efeitos legais, a data-base de 31 de julho de 2008 (“**Data-Base**”).

**2.2.** Em observância às exigências legais, notadamente as disposições constantes dos artigos 8º e 227 da Lei n.º 6.404/76, os administradores das **PARTES** promoveram a contratação da empresa especializada: **PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes**, sociedade civil estabelecida na cidade de São Paulo, na Av. Francisco Matarazzo, n.º 1.400, 9º, 10º e do 13º ao 17º andares, Torre Torino, registrada originariamente no Conselho Regional de Contabilidade do Estado de São Paulo sob n.º 2SP000160/O-5 e no CNPJ/MF sob n.º 61.562.112/0004-73, com seu contrato social registrado no 4º Cartório de Registro de Títulos e Documentos de São Paulo/SP, em 17 de setembro de 1956, e alterações posteriores registradas no 2º Cartório de Registro de Títulos e Documentos de São Paulo/SP, representada pelo seu sócio Sr. Felipe Edmond Ayoub, brasileiro, casado, contador, portador da Cédula de Identidade RG n.º 15.895.085-SSP/SP, inscrito no CPF sob o n.º 125.046.418-85 e no Conselho Regional de Contabilidade do Estado de São Paulo sob o n.º CRC 1SP187402/O-4 (“**PWC**”), como responsável pela elaboração do laudo de avaliação do patrimônio líquido contábil da **INCORPORADA**, para fins dos lançamentos contábeis na **INCORPORADORA** (“**Laudo de Avaliação Contábil**”), o qual tomou por base o balanço da **PPSA**, levantado em 31 de julho de 2008.

**2.3.** A indicação da empresa especializada, mencionada no item **2.2** acima será submetida à ratificação da Assembléia Geral de Acionistas da **BRASKEM** e da **PPSA**, nos termos do art. 227, § 1º, da Lei n.º 6.404/76.

**2.4.** O Laudo de Avaliação mencionado no item **2.2** acima, que será submetido à aprovação pelas assembleias gerais das **PARTES** e servirá de suporte à Incorporação, passa a fazer parte integrante deste Protocolo e Justificação como anexo, ficando os

valores nele especificado subordinados à análise e à aprovação pelos acionistas das **PARTES**, nos termos da lei.

### **3. TRATAMENTO DAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS ATÉ A DATA DA INCORPORAÇÃO**

**3.1.** As variações patrimoniais apuradas na **PPSA** entre a Data-Base e a data da Incorporação serão registradas integralmente, para todos os fins, nos livros contábeis da **INCORPORADA** e reconhecidas pela **BRASKEM**, na conta de resultado de equivalência patrimonial.

### **4. DO MONTANTE GLOBAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO E DAS AÇÕES A SEREM CANCELADAS**

**4.1.** De acordo com a avaliação contábil da **INCORPORADA**, o valor contábil do patrimônio líquido da **INCORPORADA** (a ser vertido para a **INCORPORADORA**) é de R\$280.000.000,00 (duzentos e oitenta milhões de reais), observado o disposto na Cláusula 3 acima.

**4.2.** Considerando que única acionista da **PPSA**, além da **BRASKEM**, era a **GRUST**, subsidiária integral da própria **BRASKEM**, que no último dia 28.07.08 reduziu o seu capital social, transferindo sua participação societária na **PPSA** para a **BRASKEM**, a totalidade das ações do capital social de **PPSA**, ora de propriedade, direta ou indireta, da **BRASKEM**, será extinta no ato da Incorporação, conforme previsto no §1º do artigo 226 da Lei 6.404/76, devendo ser canceladas as 280.000.000 (duzentas e oitenta milhões) ações de emissão da **PPSA** de propriedade da **BRASKEM**.

**4.3.** Pelas mesmas razões expostas no item 4.2 acima, no âmbito da **Incorporação** não haverá modificação do patrimônio líquido da **BRASKEM**, nem emissão de novas ações a serem subscritas pelos acionistas da **INCORPORADA**, motivo pelo qual também não haverá direito de recesso, nem se fará necessário o estabelecimento de qualquer relação de troca.

**4.4.** Tendo em vista que, nesta data, o ato societário de redução de capital social mencionado no item 4.2 acima, ainda encontra-se em processo de formalização na respectiva Junta Comercial, a **GRUST** assina o presente **Protocolo e Justificação**, anuindo, expressamente, com os termos e condições da **Incorporação**.

### **5. DISPOSIÇÕES FINAIS**

**5.1.** A implementação da **Incorporação** está sujeita e será submetida à deliberação, em assembléias gerais da **PPSA** e da **BRASKEM**, nas quais deverão ser aprovados, conforme o caso, (i) o **Protocolo e Justificação**; (ii) a indicação da empresa especializada para avaliação do acervo líquido da **INCORPORADA**; e (iii) a incorporação do acervo líquido da **PPSA** pela **BRASKEM**, na forma e nos termos

previstos neste **Protocolo e Justificação**.

**5.2.** A operação de **Incorporação** proposta neste **Protocolo e Justificação** foi aprovada, nesta data pela Diretoria da **PPSA**, e será levada ao conhecimento e manifestação do Conselho de Administração e Conselho Fiscal da **BRASKEM** e submetida à deliberação dos acionistas das **PARTES**, observados os prazos e demais procedimentos previstos em lei.

**5.3.** Em virtude da **Incorporação**, **BRASKEM** sucederá a **PPSA**, a título universal, em todos os direitos e obrigações, na forma do disposto no artigo 229, §1º da Lei nº 6.404/76.

**5.4.** Após o arquivamento dos documentos que aprovarem a Incorporação nas Juntas Comerciais competentes, a administração da **BRASKEM** cuidará para que sejam obtidas todas as averbações e registros referentes à **Incorporação** que se fizerem necessárias, inclusive e especialmente junto a repartições federais, estaduais e municipais e demais órgãos e registros competentes, para efeito de transferência para as mesmas, de inscrições, livros, registros e demais documentos da **PPSA**, na forma da legislação aplicável.

**5.5.** Para evitar-se a interrupção das atividades e operações, estas serão provisoriamente conduzidas ainda em nome da **PPSA**, inclusive com a utilização dos documentos societários e fiscais até que possam ser formalizadas as providências previstas no item 5.4 acima.

**5.6.** Adicionalmente, os administradores da **PPSA** e da **BRASKEM** colocam-se à disposição para quaisquer eventuais esclarecimentos que se façam necessários.

**5.7.** Fica eleito o foro da comarca da capital de Camaçari/BA para dirimir as dúvidas oriundas deste **Protocolo e Justificação**.

## **6. CONCLUSÃO**

**6.1.** Estas são, Senhores Acionistas da **PPSA** e da **BRASKEM**, as normas e procedimentos que, nos termos da lei, formulamos para reger a presente operação de Incorporação, e que os administradores das **PARTES** julgam de interesse social.

E, POR ESTAREM JUSTAS E CONTRATADAS, assinam este **Protocolo e Justificação** em 03 (três) vias de igual teor e forma e para um só efeito, juntamente com duas testemunhas abaixo identificadas.

São Paulo/SP, 12 de setembro de 2008.

**PETROQUÍMICA PAULÍNIA S.A.**

Diretor

Diretor

**BRASKEM S.A.**

Diretor

Diretor

e na qualidade de interveniente anuente,

**GRUST HOLDINGS S.A.**

Diretor

**Testemunhas:**

**Nome:**

**RG:**

**CPF:**

**Nome:**

**RG:**

**CPF:**

## **Anexo**

### **Laudo de Avaliação Contábil da INCORPORADA**