
**1º ADITAMENTO À ESCRITURA PARTICULAR DA 4ª EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES
SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, EM SÉRIE
ÚNICA DA PETROFLEX INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.**

ENTRE

PETROFLEX INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

E

OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

27 DE JANEIRO DE 2006

**1º ADITAMENTO À ESCRITURA PARTICULAR DA 4ª EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES
SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, EM SÉRIE
ÚNICA DA PETROFLEX INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.**

Pelo presente instrumento particular,

PETROFLEX INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A., sociedade por ações com sede na Rua Marumbi, nº 600 – Duque de Caxias, na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, inscrita no CNPJ sob o nº 29.667.227/0001-77, neste ato representada na forma de seu estatuto social doravante simplesmente denominada Emissora (a “Emissora”);

e, de outro lado,

OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A., instituição financeira constituída sob a forma de sociedade por ações, autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil, com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas nº 500, Bloco 13, Grupo 205, Condomínio Downtown – Barra da Tijuca, inscrita no CNPJ sob o nº 36.113.876/0001-91, representando a comunhão de debenturistas subscritores e adquirentes das debêntures objeto da presente emissão (os “Debenturistas”), aqui representada na forma de seu Estatuto Social, doravante simplesmente denominada Agente Fiduciário (o “Agente Fiduciário”;

CONSIDERANDO QUE:

- (i) nos termos da Escritura Particular da 4ª Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, em Série Única da Petroflex Indústria e Comércio S.A. (a “Escritura”), em 27 de janeiro de 2006 foi realizado procedimento de *Bookbuilding* no qual foi definida a taxa de juros aplicável às Debêntures, conforme definido na Escritura, em 104,5% (cento e quatro inteiros e cinco décimos por cento) da acumulação das taxas médias diárias dos DI “over extra grupo” - Depósitos Interfinanceiros de um dia, calculadas e divulgadas pela CETIP, base 252 dias, expressa na forma percentual ao ano (a “Taxa Final”);
- (ii) o Conselho de Administração da Emissora ratificou a Taxa Final em reunião realizada em 27 de janeiro de 2006; e
- (iii) nos termos da Escritura de Emissão, a definição da taxa de juros aplicável às Debêntures, conforme definido na Escritura de Emissão, realizada em processo de *bookbuilding* deve ser objeto de aditivo à Escritura;

RESOLVEM as partes celebrar o presente 1º aditamento à Escritura (o “Aditamento”), mediante as seguintes cláusulas e condições:

1. Todos os termos iniciados em letras maiúsculas não expressamente definidos neste Aditamento terão os significados a eles atribuídos na Escritura.

2. Alterar o item 2.1.1, que passa a vigorar com a seguinte nova redação:

“2.1.1. Arquivamento e Publicação das Atas de RCA

A ata da RCA datada de 08 de novembro de 2005 foi arquivada na Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro sob o nº 00-2005/158.327-5, em 15 de novembro de 2005 e publicada nos jornais Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro e no Jornal do Comércio, em 18 de novembro de 2005. A ata da RCA realizada em 27 de janeiro de 2006 foi apresentada para arquivamento na Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro em 27 de janeiro de 2006, e será publicada nos jornais Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro e no Jornal do Comércio.”

3. Excluir os itens 3.4.2, 3.4.3 e 4.2.1.1 da Escritura e retificar a numeração da Cláusula 4.2 da Escritura, de modo a inserir a indicação do item 4.2.1 que restou omissa na Escritura, e a alterá-lo com vista a estabelecer a remuneração das Debêntures definida em procedimento de *Bookbuilding*, passando o item 4.2.1 a vigorar com a seguinte redação:

“4.2.1. A partir da Data de Emissão, as Debêntures farão jus a uma remuneração que contemplará juros remuneratórios incidentes sobre o seu Valor Nominal Unitário não amortizado a partir da Data de Emissão, e pagos ao final de cada Período de Capitalização, conforme definido abaixo, de acordo com a fórmula abaixo. A taxa de juros aplicável às Debêntures será de 104,5% (cento e quatro inteiros e cinco décimos por cento) da acumulação das taxas médias diárias dos DI “over extra grupo” - Depósitos Interfinanceiros de um dia, calculadas e divulgadas pela CETIP, base 252 dias, expressa na forma percentual ao ano (“Taxa DI”).”

4. Alterar o item 4.2.3.3 da Escritura, o qual passa a vigorar com a seguinte redação:

“4.2.3.3. Fórmula para cálculo da Remuneração. A Remuneração será calculada de acordo com a seguinte fórmula:

$$JR = VN \times [FatorDI - 1],$$

onde:

JR = valor da Remuneração a ser pago nas datas dos seus respectivos vencimentos, calculado com 6 (seis) casas decimais sem arredondamento;

VN = Valor Nominal unitário não amortizado, informado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento; e

FatorDI = produtório das Taxas DI, da data de início de capitalização, inclusive,

até a data de cálculo, exclusive, calculado com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento, de acordo com a fórmula abaixo:

$$\text{Fator DI} = \prod_{k=1}^{n_{DI}} \left[1 + \left(\text{TDI} \times \frac{S}{100} \right) \right], \text{ onde:}$$

n_{DI} = número total das Taxas DI, sendo " n_{DI} " um número inteiro;

TDI_k = Taxa DI expressa ao dia, calculada com 8 (oito) casas decimais com arredondamento:

$$\text{TDI}_k = \left(\frac{\text{DI}_k}{100} + 1 \right)^{\frac{d_k}{252}} - 1,$$

onde: $k = 1, 2, \dots, n$.

DI_k = Taxa DI, em percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculada e divulgada pela CETIP, referente ao dia "k";

d_k = número de dia(s) útil(eis) correspondentes ao prazo de validade da Taxa DI, sendo " d_k " um número inteiro; e

S = 104,5% (cento e quatro inteiros e cinco décimos por cento).

O fator resultante da expressão $(1 + \text{TDI}_k \times S/100)$ é considerado com 16 (dezesesseis) casas decimais, sem arredondamento.

Efetua-se o produtório dos fatores diários $(1 + \text{TDI}_k \times S/100)$, sendo que a cada fator diário acumulado, trunca-se o resultado com 16 (dezesesseis) casas decimais, aplicando-se o próximo fator diário, e assim por diante até o último considerado.

Uma vez os fatores estando acumulados, considera-se o fator resultante Fator DI com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento.

A Taxa DI deverá ser utilizada considerando idêntico número de casas decimais divulgado pelo órgão responsável pelo seu cálculo, salvo quando expressamente indicado de outra forma.

Define-se "Período de Capitalização" o intervalo de tempo entre 2 (duas) datas de pagamento da Remuneração, sendo que o primeiro Período de Capitalização tem início na Data de Emissão e término na data do primeiro pagamento da Remuneração. Os demais Períodos de Capitalização têm início na data de pagamento da Remuneração do Período de Capitalização anterior e término na data

de pagamento da Remuneração subsequente, cada Período de Capitalização sucedendo o anterior sem solução de continuidade. O valor da Remuneração será agregado ao Valor Nominal para efeito de apuração do saldo devedor das Debêntures. O pagamento da Remuneração será exigível somente no final de cada Período de Capitalização, sem prejuízo dos demais vencimentos previstos nesta Escritura de Emissão.”

5. Alterar o item 3.6.1 da Escritura, o qual passa a vigorar com a seguinte redação:

“3.6.1. As Debêntures serão objeto de distribuição pública, sob regime de garantia firme, com intermediação de instituições financeiras integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários, por meio do SDT, e operacionalizado pela CETIP, observados os termos e condições, definidos no Instrumento Particular de Contrato de Coordenação, Colocação e Distribuição de Debêntures Simples, em Regime de Garantia Firme, a ser celebrado entre a Emissora, o Banco ABN-AMRO Real S.A., Banco Bradesco S.A. e BB - Banco de Investimento S.A. (o “Contrato de Distribuição”).”

6. Alterar o item 4.3.4 da Escritura, o qual passa a vigorar com a seguinte redação:

“4.3.4. Prorrogação dos Prazos: Considerar-se-ão automaticamente prorrogados os prazos para pagamento de qualquer obrigação prevista ou decorrente da presente Escritura, inclusive pelos Debenturistas, no que se refere ao pagamento do preço de subscrição, até o primeiro dia útil subsequente, sem acréscimo de juros ou de qualquer outro encargo moratório aos valores a serem pagos, quando a data de pagamento coincidir com feriado nacional, sábado ou domingo ou dia em que não houver expediente comercial ou bancário na Cidade de São Paulo, ressalvados os casos cujos pagamentos devam ser realizados pela CETIP, hipóteses em que somente haverá prorrogação quando a data de pagamento coincidir com feriado nacional, sábado ou domingo.”

7. Alterar a redação do item 4.7 da Escritura, o qual passa a vigorar com a seguinte redação:

“4.7. A Emissora poderá, a qualquer tempo, mediante publicação de aviso com antecedência mínima de 30 (trinta) dias, adquirir as Debêntures em circulação no mercado, por preço não superior ao seu Valor Nominal Unitário acrescido da sua respectiva Remuneração, calculado *pro rata temporis*, desde a Data de Emissão ou a data do último pagamento de Remuneração, até a data do seu efetivo pagamento, observado o disposto no parágrafo 2º do artigo 55 da Lei das Sociedades por Ações. As Debêntures objeto de tal aquisição poderão ser canceladas, permanecer em tesouraria da Emissora, ou colocadas novamente no mercado. As Debêntures adquiridas pela Emissora para permanência em tesouraria nos termos desta Cláusula, quando recolocadas no mercado, farão jus à mesma Remuneração das demais Debêntures em circulação.

8. Alterar as alíneas “j” e “q” do item 5.1 da Escritura, as quais passam a vigorar, respectivamente, com as seguintes redações:

“(j) não manutenção dos seguintes índices financeiros pela Emissora até a liquidação integral do saldo devedor das Debêntures e sua não recomposição por meio do aumento do capital da Emissora, no prazo de até 30 (trinta) dias contados da verificação do descumprimento: (i) Relação Dívida Líquida Consolidada pelo EBITDA Consolidado, inferior a 2,5 (dois inteiro e cinco décimos) e (ii) Relação EBITDA Consolidado pela Despesas Financeiras Líquidas Consolidada nos últimos doze meses conforme definidos abaixo, igual ou superior a 2,0 (dois inteiros);”

“(q) concessão de empréstimos de qualquer espécie pela Emissora e/ou suas subsidiárias a coligadas ou acionistas. Para efeitos da presente alínea, serão consideradas como empréstimos, inclusive, mas não se limitando a, quaisquer (i) operações de adiantamento de dividendos a acionistas, (ii) operações de assunção de dívida por parte Emissora, (iii) operações de cessões de créditos futuros para a Emissora que prevejam o pagamento de contrapartida anteriormente ao recebimento de tais créditos; e (iv) quaisquer pagamentos antecipados pela prestação de serviços de qualquer natureza;”

9. Inserir a nova alínea “r” do item 5.1 da Escritura, renumerando a alínea “r” original para alínea “s”, as quais passam a vigorar com as seguintes redações, respectivamente:

“(r) constituição, pela Emissora, de qualquer Garantia Real, exceto Garantias Reais Permitidas, sobre qualquer de seus Ativos, em garantia de qualquer Dívida, sem que a referida Garantia Real seja estendida aos titulares das Debêntures; ou ”

“(s) demais casos previstos em lei não contemplados nas hipóteses acima.”

10. Alterar o item 5.1.1.1 da Escritura, o qual passa a vigorar com a seguinte redação:

“5.1.1.1. Na ocorrência de qualquer dos eventos indicados nos subitens (e) até (s) supra, o Agente Fiduciário deverá convocar, dentro de 48 (quarenta e oito) horas da data em que tomar ciência da ocorrência de qualquer dos referidos eventos, os quais deverão ser informados pela Emissora, nos termos das alíneas (f) e (g) do sub item 6.1.1. da Cláusula Sexta infra, Assembléia Geral de Debenturistas para deliberar sobre a não declaração do vencimento antecipado das Debêntures, observado o procedimento de convocação previsto na Cláusula Oitava abaixo e o quorum específico estabelecido no item 5.1.2. abaixo.”

11. As partes resolvem excluir os itens 6.2 e 6.3 da Escritura e alterar a redação do item 6.2.1, ora renumerado para item 5.1.4, e do item 6.4, ora renumerado para item 5.1.5, os quais passam a vigorar com as seguintes redações, respectivamente:

“5.1.4. A manutenção dos índices financeiros estabelecidos na alínea “j” da Cláusula 5.1 acima será verificada semestralmente, na divulgação das informações financeiras consolidadas da Emissora.

“5.1.5. Para os efeitos do disposto nesta Cláusula Quinta, aplicar-se-ão as seguintes definições:

“Ativos” significam quaisquer bens, direitos e/ou receitas, presentes ou futuros de propriedade da Emissora;

“Dívida” significa qualquer obrigação pecuniária decorrente de empréstimos, financiamentos ou emissões públicas ou privadas de títulos ou valores mobiliários, conversíveis ou não, no mercado local e/ou internacional; e

“Dívida Líquida Consolidada” significa a soma dos empréstimos, financiamentos, debêntures, títulos descontados, encargos financeiros, diferencial a pagar por operações com derivativos, avais e todas garantias prestadas a terceiros, menos o saldo em caixa, saldo de aplicações financeiras e o diferencial a receber por operações com derivativos, da Emissora e suas controladas consolidadas.

“EBITDA Consolidado” significa o lucro operacional antes dos impostos, das despesas financeiras líquidas e da depreciação e amortização da Emissora e suas controladas consolidadas, em relação ao período de doze meses imediatamente anterior à data-base das demonstrações financeiras de referência.

“Despesa Financeira Líquida Consolidada” significa o somatório (determinado sem duplicidade) do valor de juros provisionados, variações monetárias e cambiais passivas e juros sobre capital próprio em relação aos 12 meses anteriores à data de apuração do índice, relativos à Dívida Total, incluindo os pagamentos feitos à título de arrendamento mercantil ou *leasing* e juros capitalizados à dívida excluindo-se as receitas financeiras e variações monetárias e cambiais ativas, em relação ao período de doze meses imediatamente anterior à data-base das demonstrações financeiras de referência.

“Garantia Real” significa qualquer hipoteca, penhor, caução, alienação fiduciária, garantia flutuante ou qualquer outro ônus ou gravame de natureza real, não estando contudo incluídos em tal conceito as obrigações relativas a pré-pagamentos de exportação.

“Garantia Real Permitida” significa qualquer Garantia Real constituída:

- (i) anteriormente à data de celebração da presente Escritura;
- (ii) em relação a qualquer Dívida contraída, ou que venha a ser contraída pela Emissora junto a órgão ou banco de desenvolvimento pertencente ao poder executivo brasileiro, direta ou indiretamente (incluindo o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES e empresas integrantes do sistema BNDES) ou a qualquer agência ou banco de desenvolvimento multilateral ou de governo estrangeiro (incluindo o Banco Interamericano de Desenvolvimento – BID e o International Finance Corporation – IFC); ou

(iii) sobre máquinas e equipamentos, em garantia de financiamentos utilizados na aquisição dos referidos bens.”

12. Alterar a alínea “k” do item 7.4.1 da Escritura, a qual passa a vigorar com a seguinte redação:

“(k) enviar à CVM e à bolsa de valores ou entidade do mercado de balcão organizado em que forem negociadas as Debêntures, tão logo lhe seja encaminhado, cópia do edital de convocação e da proposta a ser submetida à Assembléia Geral de Debenturistas;”

13. Todos os demais termos e condições da Escritura que não tenham sido expressamente alterados por este instrumento, são neste ato ratificados e permanecem em pleno vigor e efeito.

E, por estarem assim justas e contratadas, as partes firmam o presente Aditamento, em 03 (três) vias de igual teor e forma, juntamente com as duas testemunhas abaixo assinadas, a tudo presentes.

São Paulo, 27 de janeiro 2006.

PETROFLEX INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

Nome:

Cargo:

Nome:

Cargo:

OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S/A

Nome:

Cargo:

Nome:

Cargo:

Testemunhas:

Nome:

RG:

CPF:

Nome:

RG:

CPF: