

PETROFLEX INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

Companhia Aberta - CNPJ nº 29.667.227/0001-77



NIRE nº 33300119736

399ª REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Aos vinte e sete de janeiro de 2006, às dez horas, realizou-se na sede da Companhia na Av. das Américas, 3434 – Bloco 7 – 2º andar, Rio de Janeiro/RJ, a 399ª Reunião do Conselho de Administração da PETROFLEX INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A., sob a Presidência do Conselheiro ROBERTO PRISCO PARAISO RAMOS tendo como secretário o Sr. Leonel Penna Franca e com a presença dos conselheiros ao final assinados. **Deliberação tomada por unanimidade: ----- 4ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES** – (i) aprovou a remuneração aplicável à 4ª emissão pública de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, nominativas e escriturais, em série única, da Companhia ("Debêntures"), que, a partir da Data de Emissão, farão jus a uma remuneração correspondente a um percentual de 104,50% (cento e quatro vírgula cinquenta por cento) das taxas médias diárias dos DI - Depósitos Interfinanceiros de um dia, over extra-grupo, expressas na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculadas e divulgadas diariamente pela Câmara de Custódia e de Liquidação – CETIP, calculada de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis* por dias úteis decorridos sobre o Valor Nominal Unitário das Debêntures e pagos ao final de cada Período de Capitalização, conforme definidos na Escritura Particular da 4ª Emissão Pública de Debêntures Simples Não Conversíveis em Ações da Espécie Quirografária em Série Única, celebrada em 23 de novembro de 2005 entre a Companhia e a Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., na qualidade de agente fiduciário ("Escritura de Emissão"); (ii) ratificou os poderes da Diretoria para celebrar aditamentos à Escritura de Emissão e aos demais contratos relacionados à emissão das Debêntures. ----- Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião, da qual foi lavrada a presente ata que, lida e achada conforme, vai assinada pelos presentes. Rio de Janeiro, RJ, 27 de janeiro de 2006.

Rio de Janeiro, 27 de janeiro de 2006
A presente é cópia fiel do Livro de Atas.


LEONEL PENNA FRANCA
Secretário

		JUNTA COMERCIAL DO ESTADO DO RIO DE JANEIRO	
Nome: PETROFLEX INDUSTRIA E COMERCIO S/A			
Nire: 33.3.0011973-6			
Protocolo: 00-2006/011851 0.		27/01/2006	
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM		31/01/2006. E O REGISTRO-SE O NÚMERO	
E DATA ABAIXO.			
00001583895			
DATA: 31/01/2006			
		 Valéria S. M. Serra SECRETARIA GERAL	