

...TURA DA 1ª EMISSÃO...
...DA ESPÉCIE SUBORD...
...HELBOR EMPREENDÍ...

HELBOR EMPREENDIMENTOS S.A.

E

41183870
TÍTULOS E DOCUMENTOS
- 5 SET 2007 5003995
PROF. DR. JOSE G. DE OLIVEIRA
MENEZES

Text_SP 1560769v1 6690/3



**PRIMEIRO ADITIVO À ESCRITURA DA 1ª EMISSÃO PÚBLICA DE
DEBÊNTURE SIMPLES, EM SÉRIE ÚNICA, DA ESPÉCIE SUBORDINADA
COM GARANTIA ADICIONAL, DA HELBOR EMPREENDIMENTOS S.A.**

Pelo presente instrumento particular:

- i. HELBOR EMPREENDIMENTOS S.A., sociedade anônima, com sede na Cidade de Mogi das Cruzes, Estado de São Paulo, na Av. Voluntário Fernando Pinheiro Franco, 515, inscrita no CNPJ/MF sob o nº. 49.263.189/0001-02, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social (doravante denominada “Emissora”);
- ii. HENRIQUE BORENSTEIN, brasileiro, casado, administrador de empresas, portador da Cédula de Identidade RG nº. 2.103.622-SSP-SP e inscrito no CPF/MF sob o nº. 107.102.488-49, com endereço comercial na Av. Voluntário Fernando Pinheiro Franco, 515, Centro, Cidade de Mogi das Cruzes, Estado de São Paulo, na qualidade de interveniente garantidor mediante a prestação de fiança nos termos da Cláusula X da Escritura (conforme definido abaixo) (“Garantidor”); e
- iii. PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS, sociedade anônima, com sede na Avenida das Américas, 4200, bloco 04, sala 514, Barra da Tijuca, Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 02.570.688/0001-70, representando o debenturista adquirente da debênture objeto da presente emissão, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social (doravante denominado “Agente Fiduciário”),

PREÂMBULO

CONSIDERANDO que, em 31 de julho de 2007, as partes firmaram a Escritura da 1ª Emissão Pública de Debênture Simples, em Série Única da Espécie Subordinada com Garantia Adicional, da Helbor Empreendimentos S.A. (doravante denominada “Escritura”);

CONSIDERANDO que as partes desejam corrigir as fórmulas para cálculo da Remuneração constantes do item 4.2.2 da Escritura;

RESOLVEM as partes firmar o presente Primeiro Aditivo à Escritura da 1ª Emissão Pública de Debênture Simples, em Série Única da Espécie Subordinada com Garantia Adicional, da Helbor Empreendimentos S.A., contendo as seguintes cláusulas e condições:

-5 SET 2007 5003995

REGISTRO
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

1. Termos grafados com letra maiúscula e não definidos neste instrumento terão o significado a eles atribuído na Escritura.

2. O item 4.2.2 da Escritura é neste ato alterado pelas Partes, passando a vigorar, desde a Data de Emissão da Debênture, com a seguinte redação:

“4.2.2. Juros

A Debênture renderá juros correspondentes a 106,5% (cento e seis vírgula cinco por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos Depósitos Interfinanceiros de um dia, over extra-grupo (Taxas DI), calculadas e divulgadas diariamente pela CETIP, no informativo diário disponível em sua página na Internet (www.cetip.com.br), base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis (“Remuneração”), incidentes sobre o Valor Nominal Unitário da Debênture ainda não amortizado nos termos desta Escritura, a partir da Data de Emissão, e pagos ao final de cada Período de Capitalização (conforme definido abaixo), de acordo com a fórmula abaixo (“Juros”).

a. Define-se período de capitalização (“Período de Capitalização”) como sendo o intervalo de tempo que se inicia na Data da Emissão, no caso do primeiro, ou na data prevista do pagamento dos Juros imediatamente anterior, no caso dos demais, e termina na data prevista do pagamento de Juros correspondente ao período. Cada Período de Capitalização sucede o anterior sem solução de continuidade. Os Juros correspondentes aos Períodos de Capitalização serão devidos semestralmente, sempre no dia 02 (dois) dos meses de janeiro e julho de cada ano, sendo o primeiro pagamento devido em 02 de janeiro de 2008 e o último na Data de Vencimento.

b. As taxas médias diárias são acumuladas de forma exponencial utilizando-se o critério *pro rata temporis*, até a data do efetivo pagamento dos juros, de forma a cobrir todo o Período de Capitalização.

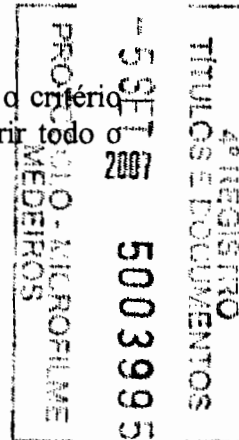
O cálculo dos Juros obedecerá à seguinte fórmula:

$$J = VNe \times (FatorDI - 1)$$

onde:

J = valor da Remuneração, devido no final de cada Período de Capitalização, conforme definido acima, calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;

VNe = Valor Nominal Unitário não amortizado da Debênture no início de cada Período de Capitalização, conforme definido acima, informado/calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;



Fator DI = Produtório das Taxas DI com uso de percentual aplicado a partir da data de início de capitalização, inclusive, até a Data de Pagamento da Remuneração, exclusive, calculado com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

$$\text{Fator DI} = \prod_{k=1}^n \left(1 + \text{TDI}_k \times \frac{P}{100} \right)$$

Onde:

n = número total de Taxas DI consideradas em cada Período de Capitalização, sendo "n" um número inteiro;

p = percentual aplicado sobre a Taxa DI, informado com 2 (duas) casas decimais;

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

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

onde:

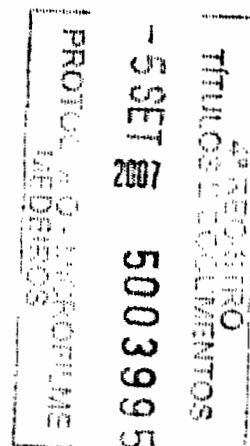
k = 1, 2, ..., n

DI_k = Taxa DI divulgada pela CETIP, válida por 1 (um) dia útil (overnight), utilizada com 2 (duas) casas decimais;

Observações:

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

Efetua-se o produtório dos fatores diários $\left(1 + \text{TDI}_k \times \frac{P}{100} \right)$, 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.

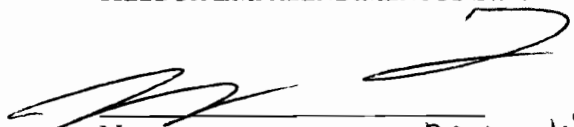
A Taxa DI deverá ser utilizada considerando idêntico número de casas decimais divulgado pela entidade responsável pelo seu cálculo.

3. Ficam ratificadas todas as demais cláusulas e disposições da Escritura não modificadas expressamente por este instrumento e não conflitantes com o disposto neste instrumento.

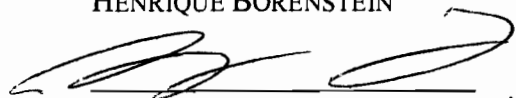
E por estarem justas e contratadas, as Partes assinam o presente Primeiro Aditivo à Escritura da 1ª Emissão Pública de Debênture Simples, em Série Única da Espécie Subordinada com Garantia Adicional, da Helbor Empreendimentos S.A. em 4 (quatro) vias de igual teor e forma.

São Paulo, 10 de agosto de 2007.


HELBOR EMPREENDIMENTOS S.A.


Nome: Henrique Borenstein
Cargo: Diretor

HENRIQUE BORENSTEIN


Nome: Henrique Borenstein
RG: 2.103.622

PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS


Nome: Maurício Ribeiro
Cargo: Diretor

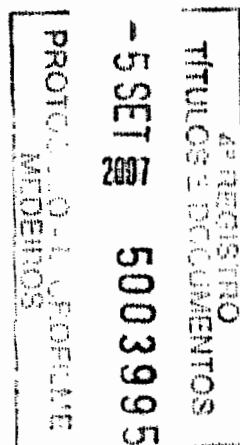


SECRETARIA DA FAZENDA

JUNTA COMERCIAL DO ESTADO
DE SÃO PAULO
DEBÊNTURE

CERTIFICO O REGISTRO
SOB O NÚMERO CRISTIANEIDA SILVA F. CORRÊA
SECRETARIA GERAL

ED000301-3/001



JUCESP

929000
1000 25



EMOL	41,89
ESTADO	11,96
IPESP	8,83
R.CIVIL	2,17
T.J.	2,17
TOTAL	67,02

Selos e taxas
Recolhidas p/ verba

**4º Oficial de Registro de Títulos e Documentos
e Civil de Pessoa Jurídica**

Rua Dr. Miguel Couto, 44 - São Paulo
Tel.: 3241-0033 - CEP 01008-010 - Centro

Apresentado hoje, protocolado e registrado em
microfilme sob nº **5003995**

Averbado no registro primitivo **4998959/07**

São Paulo, 05 de setembro de 2007.

Flavio
Escritor Autorizado

9961416