

200857
30 02 15

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA QUARTA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO
CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM DUAS SÉRIES, SEM GARANTIA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, PARA
OFERTA PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO

ENTRE

HELBOR EMPREENDIMENTOS S.A.
como Emissora,

e

PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS
como Agente Fiduciário

DATADO DE 30 DE JANEIRO DE 2015



INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA QUARTA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM DUAS SÉRIES, SEM GARANTIA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, PARA OFERTA PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO DA HELBOR EMPREENDIMENTOS S.A.

Pelo presente instrumento particular:

Helbor Empreendimentos S.A., sociedade por ações com registro de companhia aberta na Comissão de Valores Mobiliários ("**CVM**") com sede na Avenida Voluntário Fernando Pinheiro Franco, 515, na Cidade de Mogi das Cruzes, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 49.263.189/0001-02, neste ato representada na forma do seu estatuto social ("**Helbor**" ou "**Emissora**") e

Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, instituição financeira com sede na Avenida das Américas, nº 4.200, Bloco 08, Ala B, Salas 303 e 304 na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 17.343.682/0001-38, neste ato representada na forma de seu estatuto social, na qualidade de representante da comunhão dos interesses dos titulares das Debêntures da Primeira Série (conforme definido abaixo) ("**Debenturistas da Primeira Série**") e dos titulares das Debêntures da Segunda Série (conforme abaixo definido) ("**Debenturistas da Segunda Série**" e em conjunto com os Debenturistas da Primeira Série, "**Debenturistas**") da quarta emissão de debêntures objeto deste instrumento ("**Agente Fiduciário**" e "**Debenturistas**", respectivamente),

Sendo, a Emissora e o Agente Fiduciário doravante designados, em conjunto, como "**Partes**" e, individualmente e indistintamente, como "**Parte**",

Vêm por meio desta, na melhor forma de direito, firmar o presente "Instrumento Particular de Escritura da Quarta Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Duas Séries, da Espécie Quirografária, Sem Garantia para Oferta Pública, com Esforços Restritos de Distribuição da Helbor Empreendimentos S.A." ("**Escritura**" ou "**Escritura de Emissão**"), que será regido pelas seguintes cláusulas e condições:

CLÁUSULA I – DA AUTORIZAÇÃO

1.1 A presente Escritura é celebrada com base nas deliberações tomadas na Reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada em 22 de janeiro de 2015 ("**RCA**"), por meio da qual foram deliberados os termos e as condições da Emissão (conforme definida abaixo), conforme disposto no artigo 26, alínea "xxiii" de seu estatuto social e no artigo 59, parágrafo 1º da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada ("**Lei das Sociedades por Ações**").

1.2 Foram delegados pela RCA poderes à Diretoria da Companhia para tomar todas as medidas cabíveis para efetivar a distribuição pública das Debêntures com esforços restritos, incluindo, mas não se limitando à prática dos atos necessários à assinatura desta Escritura de Emissão, à contratação de instituições financeiras autorizadas a operar no mercado de valores mobiliários como intermediários, à contratação do agente fiduciário, do banco liquidante e escriturador mandatário, consultores jurídicos e demais instituições que eventualmente se façam necessárias para a realização da distribuição pública, fixando-lhes os respectivos honorários, bem como a publicação e o registro dos documentos de

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA QUARTA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM DUAS SÉRIES, SEM GARANTIA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, PARA OFERTA PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO DA HELBOR EMPREENDIMENTOS S.A.

natureza societária perante os órgãos competentes, incluindo providências junto à CETIP S.A. – Mercados Organizados (“CETIP”) e/ou CVM, conforme seja necessário.

- 1.3** Ressalvadas as referências às Debêntures da Primeira Série ou às Debêntures da Segunda Série, todas as referências às “Debêntures” devem ser entendidas como referências às Debêntures da Primeira Série e às Debêntures da Segunda Série, em conjunto.

CLÁUSULA II – DOS REQUISITOS

- 2.1** A quarta emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em duas séries (“Emissão”), para distribuição nos termos da Instrução da CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009 conforme alterada (“Oferta Restrita” e “Instrução CVM 476”, respectivamente.) será feita com observância dos seguintes requisitos:

2.1.1 Arquivamento na Junta Comercial do Estado de São Paulo e Publicação da RCA.

A ata da RCA será arquivada na Junta Comercial do Estado de São Paulo (“JUCESP”) e publicada nos jornais “Diário Oficial do Estado de São Paulo” e “O Estado de São Paulo”, nos termos do artigo 62, inciso I, e artigo 289 da Lei das Sociedades por Ações (“Lei das Sociedades por Ações”).

2.1.2 Arquivamento e Registro da Escritura e eventuais Aditamentos na JUCESP.

A presente Escritura e seus eventuais aditamentos serão arquivados na JUCESP, conforme o disposto no artigo 62, Inciso II, e parágrafo 3º do mesmo artigo da Lei das Sociedades por Ações. Tempestivamente após o registro na JUCESP, a Emissora deverá encaminhar 01 (uma) via original da Escritura e seus eventuais aditamentos devidamente arquivados na JUCESP para o Agente Fiduciário.

2.1.3 Dispensa de Registro na CVM e na Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais - ANBIMA.

A presente Emissão está automaticamente dispensada de registro de distribuição pública na CVM, nos termos da Instrução CVM 476, por se tratar de oferta pública com esforços restritos de distribuição (“Oferta Restrita”).

A Emissão está automaticamente dispensada de registro na Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais – ANBIMA (“ANBIMA”), nos termos do §1º do artigo 1º do “Código Anbima de Regulação e Melhores Práticas para as Ofertas Públicas de Distribuição e Aquisição de Valores Mobiliários”, de 30 de janeiro de 2014, atualmente em vigor (“Código ANBIMA”), por se tratar de Oferta Restrita. Não obstante, a Oferta Restrita poderá vir a ser registrada na ANBIMA apenas com o intuito de envio de dados da ANBIMA, de acordo com o disposto no artigo 1º, § 2º do Código ANBIMA, desde que a ANBIMA tenha divulgado a forma pela qual esse registro deverá ser feito até a data de envio do comunicado de encerramento da Oferta Restrita à CVM.

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA QUARTA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM DUAS SÉRIES, SEM GARANTIA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, PARA OFERTA PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO DA HELBOR EMPREENDIMENTOS S.A.

2.1.4 Registro para Distribuição, Negociação e Custódia Eletrônica.

As Debêntures serão registradas para: (i) distribuição no mercado primário por meio do MDA - Módulo de Distribuição de Ativos ("MDA"), administrado e operacionalizado pela CETIP, sendo a distribuição liquidada financeiramente por meio da CETIP; e (ii) negociação, observado o disposto no parágrafo abaixo, no mercado secundário, por meio do CETIP 21 - Títulos e Valores Mobiliários ("CETIP 21"), administrado e operacionalizado pela CETIP, sendo as negociações liquidadas financeiramente por meio da CETIP; e (iii) as Debêntures serão custodiadas eletronicamente na CETIP.

Não obstante o descrito no parágrafo anterior, as Debêntures somente poderão ser negociadas nos mercados regulamentados de valores mobiliários depois de decorridos 90 (noventa) dias, contados a partir da data de cada subscrição ou aquisição pelo Investidor Qualificado (conforme abaixo definido), em estrita conformidade com o disposto nos artigos 13 e 15 da Instrução CVM 476, e uma vez verificado o cumprimento pela Emissora de suas obrigações previstas no artigo 17 da Instrução CVM 476, sendo que a negociação das Debêntures deverá sempre respeitar as disposições legais e regulamentares aplicáveis.

2.15. Objeto Social da Emissora

A Companhia tem por objeto social: (i) a incorporação de imóveis; (ii) a compra e venda de imóveis; (iii) a administração de loteamentos; (iv) a intermediação imobiliária; e (v) a participação em outras sociedades na qualidade de acionista ou quotista.

CLÁUSULA III - DAS CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO

3.1 A Emissão das Debêntures contará com as seguintes características e condições:

3.1.1 Número da Emissão: A presente Escritura representa a 4ª (quarta) emissão de Debêntures da Emissora.

3.1.2 Valor Total da Emissão: O valor total da Emissão é de R\$150.000.000,00 (cento e cinquenta milhões de reais), na Data de Emissão (conforme definida abaixo).

3.1.3 Quantidade de Debêntures: Serão emitidas 1050 (um mil e cinquenta) Debêntures, sendo 1.000 (mil) Debêntures da Primeira Série ("Debêntures da Primeira Série") e 50 (cinquenta) Debêntures da Segunda Série ("Debêntures da Segunda Série").

3.1.4 Número de Séries: A presente Emissão será realizada em duas séries.

3.1.5 Colocação: As Debêntures serão distribuídas sob regime de garantia firme de colocação para a totalidade das Debêntures, de forma individual e não solidária entre o Banco Bradesco BBI S.A. ("Coordenador Líder") e o Banco J. Safra S.A. ("Coordenador" e quando em conjunto com o Coordenador Líder, "Coordenadores"), nos termos do "Instrumento de Contrato de Coordenação, Colocação e Distribuição Pública com Esforços Restritos, da 4ª Emissão de Debêntures Simples, Não

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA QUARTA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM DUAS SÉRIES, SEM GARANTIA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, PARA OFERTA PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO DA HELBOR EMPREENDIMENTOS S.A.

Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, sob Regime de Garantia Firme de Colocação, em Duas Séries, Sem Garantia, da Helbor Empreendimentos S.A." ("Contrato de Distribuição").

3.1.5.1. A Oferta Restrita terá como público alvo, exclusivamente, Investidores Qualificados (a seguir definidos). O plano de distribuição das Debêntures observará o procedimento descrito na Instrução CVM 476, conforme previsto no Contrato de Distribuição celebrado entre a Emissora e os Coordenadores. Para tanto, os Coordenadores poderão acessar, no máximo, 75 (setenta e cinco) Investidores Qualificados, sendo possível a subscrição das Debêntures por, no máximo, 50 (cinquenta) Investidores Qualificados, em conformidade com o artigo 3º da Instrução CVM 476. Fundos de Investimento e carteiras administradas de valores mobiliários cujas decisões de investimento sejam tomadas pelo mesmo gestor serão consideradas como um único investidor para os limites previstos nesta cláusula.

3.1.5.2. Nos termos da Instrução CVM 476 e para fins da Oferta Restrita, serão considerados "Investidores Qualificados" aqueles investidores referidos no artigo 109 da Instrução CVM nº 409, de 18 de agosto de 2004, conforme atualmente em vigor ("Instrução CVM 409"), observado que: (a) todos os fundos de investimento serão considerados investidores qualificados ainda que se destinem a investidores não qualificados; e (b) todas as pessoas naturais e jurídicas mencionadas no inciso IV do artigo 109 da Instrução CVM 409 deverão subscrever, no âmbito da Emissão, Debêntures no montante mínimo de R\$1.000.000,00 (um milhão de reais). Investidores estrangeiros originados por esforço de venda realizado fora do território nacional não contam para fins dos limites referenciados na cláusula 3.1.5.1. acima.

3.1.5.3. No ato da subscrição das Debêntures, os Investidores Qualificados assinarão declaração atestando entre outros, que efetuaram sua própria análise com relação à capacidade de pagamento da Emissora, atestando estar cientes dos riscos inerentes às Debêntures e de que: (i) a Oferta Restrita não foi registrada perante a CVM e que poderá eventualmente ser registrada na ANBIMA apenas para fins de informação de base de dados, nos termos da cláusula 2.1.3 acima e das regras expedidas pela ANBIMA; e (ii) as Debêntures estão sujeitas a restrições de negociação previstas na regulamentação aplicável e nesta Escritura, devendo ainda, por meio de tal declaração, manifestar sua concordância expressa a todos os seus termos e condições.

3.1.5.4. Não haverá preferência para subscrição das Debêntures pelos atuais acionistas da Emissora, conforme disposto em seu Estatuto Social.

3.1.5.5. A Emissão e a Oferta não poderão ter seu valor aumentado.

3.1.6 Banco Liquidante e Escriturador Mandatário: O Banco Liquidante da Emissão e Escriturador Mandatário das Debêntures será o Banco Bradesco S.A., instituição financeira com sede na Cidade de Osasco, Estado de São Paulo, na Cidade de Deus,

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA QUARTA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM DUAS SÉRIES, SEM GARANTIA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, PARA OFERTA PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO DA HELBCR EMPREENDIMENTOS S.A.

s/nº, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 60.746.948/0001-12 ("Banco Liquidante e Escriturador Mandatário").

As definições aqui constantes incluem qualquer outra instituição que venha a suceder o Banco Liquidante e Escriturador Mandatário, conforme aplicável, na prestação dos serviços previstos nesta cláusula.

3.1.7 Destinação dos Recursos: Os recursos líquidos obtidos com a Emissão serão integralmente destinados a negócios de gestão ordinária da Emissora, sendo majoritariamente utilizados no reperfilamento de passivo contratado pela Emissora junto ao Banco Bradesco.

3.1.8 Tratamento Tributário e Imunidade dos Debenturistas: Caso qualquer debenturista goze de algum tipo de imunidade ou isenção tributária, este deverá encaminhar ao Banco Liquidante e Escriturador Mandatário, com cópia para a Emissora, no prazo de 10 (dez) dias úteis antes da data prevista para recebimento dos valores relativos às Debêntures, documentação comprobatória desta imunidade ou isenção tributária, julgada apropriada pelo Banco Liquidante e Escriturador Mandatário, sob pena de ter descontado dos seus rendimentos os valores devidos nos termos da legislação tributária em vigor.

O Debenturista que tenha apresentado documentação comprobatória de sua condição de imunidade ou isenção tributária, nos termos do parágrafo acima, e que tiver essa condição alterada e/ou revogada por disposição normativa, ou por deixar de atender as condições e requisitos porventura prescritos no dispositivo legal aplicável, ou tiver essa condição questionada por autoridade judicial, fiscal ou regulamentar competente, ou ainda, que tenha essa condição alterada e/ou revogada por qualquer razão que não as mencionadas nesta cláusula, deverá comunicar esse fato, de forma detalhada e por escrito, ao Banco Liquidante e Escriturador Mandatário, com cópia para a Emissora, bem como prestar qualquer informação adicional em relação ao tema que lhe seja solicitada pelo Banco Liquidante e Escriturador Mandatário e/ou pela Emissora.

CLÁUSULA IV – CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

4.1 Data de Emissão: Para todos os fins e efeitos legais, a Data de Emissão das Debêntures será o dia 02 de fevereiro de 2015. ("Data de Emissão").

4.2 Conversibilidade, Tipo e Forma: As Debêntures serão simples, da forma nominativa e escritural, sem emissão de cautelas ou certificados, e não serão conversíveis em ações de emissão da Emissora.

4.3 Espécie: As Debêntures serão da espécie quirografária, nos termos do artigo 58 da Lei das Sociedades por Ações.

4.4 Preço de Subscrição e Forma de Integralização: As Debêntures serão subscritas pelo seu Valor Nominal Unitário (conforme abaixo definido), utilizando-se para tanto 8 (oito) casas

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA QUARTA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM DUAS SÉRIES, SEM GARANTIA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, PARA OFERTA PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO DA HELBOR EMPREENDIMENTOS S.A.

decimais, sem arredondamento ("Preço de Subscrição"). As Debêntures serão integralizadas à vista, no ato de subscrição, pelo Preço de Subscrição, em moeda corrente nacional, em uma única data para ambas as séries, de acordo com os procedimentos aplicáveis da CETIP ("Data de Integralização").

4.5 Prazo e Data de Vencimento: O prazo de vencimento das Debêntures será de 60 (sessenta) meses, contados da Data de Emissão, com vencimento em 02 de fevereiro de 2020 ("Data de Vencimento"). Na respectiva Data de Vencimento, a Emissora obriga-se a proceder à liquidação das Debêntures que ainda estiverem em circulação pelo seu Valor Nominal Unitário, acrescido da Remuneração de que trata esta Escritura, calculada *pro rata temporis*, desde a Data da Integralização ou da última data de pagamento da referida Remuneração até a Data de Vencimento.

4.6 Valor Nominal Unitário: O valor nominal unitário das Debêntures será de R\$100.000,00 (cem mil reais) para as Debêntures da Primeira Série e de R\$1.000.000,00 (um milhão de reais) para as Debêntures da Segunda Série na Data de Emissão ("Valor Nominal Unitário das Debêntures da Primeira Série" e "Valor Nominal Unitário das Debêntures da Segunda Série", respectivamente e quando em conjunto, "Valor Nominal Unitário das Debêntures").

4.7 Remuneração: O Valor Nominal Unitário das Debêntures não será atualizado monetariamente. Sobre o Valor Nominal Unitário das Debêntures incidirão juros remuneratórios equivalentes à variação acumulada de 100% (cem por cento) das taxas médias diárias dos Depósitos Interfinanceiros – DI de um dia, "over extra grupo", expressa na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculadas e divulgadas pela CETIP no Informativo Diário, disponível em sua página na Internet ([HTTP://www.cetip.com.br](http://www.cetip.com.br)) ("Taxa DI"), acrescida exponencialmente de um spread ou de uma sobretaxa equivalente a 1,90% (um inteiro e noventa centésimos por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis ("Sobretaxa" e, em conjunto com a Taxa DI, "Remuneração"), calculados de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis* por dias úteis decorridos, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário ou sobre o saldo do Valor Nominal Unitário, a partir da Data de Integralização ou da data de vencimento do Período de Capitalização (conforme abaixo definido) anterior, conforme o caso, até a data do seu efetivo pagamento (exclusive), de acordo com a seguinte fórmula:

$$J = VNe \times (\text{FatorJuros} - 1)$$

onde,

J = valor unitário dos juros, acumulado no período, calculado com 8 (oito) casas decimais sem arredondamento, devidos no final de cada Período de Capitalização;

VNe = Valor Nominal Unitário ou Saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures informado/calculado com 8 (oito) casas decimais, sem arredondamento;

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA QUARTA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM DUAS SÉRIES, SEM GARANTIA DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, PARA OFERTA PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO DA HELBOR EMPREENDIMENTOS S.A.

FatorJuros = fator de juros composto pelo parâmetro de flutuação acrescido de *spread*, calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, apurado de acordo com a seguinte fórmula:

$$\text{FatorJuros} = (\text{FatorDI} \times \text{FatorSpread})$$

onde,

FatorDI = produtório das Taxas DI-Over, da data de início de capitalização, inclusive, até a data de cálculo, exclusive, calculado com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

$$\text{FatorDI} = \prod_{k=1}^{n_{DI}} [1 + (\text{TDI}_k)]$$

onde,

n_{DI} = número total de Taxas DI-Over, consideradas na apuração do "FatorDI", sendo " n_{DI} " um número inteiro; e

TDI_k = Taxa DI-Over, de ordem k, expressa ao dia, calculada com 8 (oito) casas decimais com arredondamento, apurado da seguinte forma:

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

onde,

$k = 1, 2, \dots, n$;

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

FatorSpread = sobretaxa de juros fixos calculada com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, calculado conforme fórmula abaixo:

$$\text{FatorSpread} = \left[\left(\frac{\text{spread}}{100} + 1 \right)^{\frac{n}{252}} \right]$$

onde:

spread = 1,9000 (um inteiro e noventa centésimos);

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA QUARTA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM DUAS SÉRIES, SEM GARANTIA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, PARA OFERTA PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO DA HELBOR EMPREENDIMENTOS S.A.

n = número de dias úteis entre a Data de Integralização ou a data do último evento, conforme o caso, e a data atual, sendo " n " um número inteiro;

O fator resultante da expressão $[1 + (TDI_k)]$ é considerado com 16 (dezesseis) casas decimais, sem arredondamento.

Efetua-se o produtório dos fatores diários $[1 + (TDI_k)]$, sendo que a cada fator diário acumulado, trunca-se o resultado com 16 (dezesseis) 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.

O fator resultante da expressão $(FatorDI \times FatorSpread)$ é considerado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento.

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

- 4.7.1** Define-se Período de Capitalização ("Período de Capitalização") como sendo o intervalo de tempo que se inicia na Data de Integralização, no caso do primeiro Período de Capitalização, ou na data prevista para o pagamento da Remuneração imediatamente anterior, no caso dos demais Períodos de Capitalização, e termina na data prevista para o pagamento da Remuneração correspondente ao período em questão. Cada Período de Capitalização sucede o anterior sem solução de continuidade, até a Data de Vencimento.
- 4.7.2** Caso a Taxa DI não esteja disponível quando da apuração da Remuneração, será aplicada a última Taxa DI aplicável que estiver disponível naquela data, não sendo devidas quaisquer compensações financeiras, tanto por parte da Emissora quanto por parte dos Debenturistas, quando da divulgação da Taxa DI disponível.
- 4.7.3** Na ausência de apuração e/ou divulgação da Taxa DI por prazo superior a 10 (dez) dias úteis contados da data esperada para apuração e/ou divulgação ou, ainda, na hipótese de extinção ou inaplicabilidade por disposição legal ou determinação judicial da Taxa DI, o Agente Fiduciário deverá convocar Assembleia Geral de Debenturistas ("AGD") (na forma e nos prazos estipulados no artigo 124 da Lei das Sociedades por Ações e nesta Escritura), para os Debenturistas definirem, de comum acordo com a Emissora, observada a regulamentação aplicável, o novo parâmetro a ser aplicado, refletindo aqueles utilizados em operações similares existentes à época ("Taxa Substitutiva"). Até a deliberação desse parâmetro serão utilizadas, para o cálculo do valor de quaisquer obrigações previstas nesta Cláusula, as fórmulas acima definidas, sendo que para a apuração de TDI_k será utilizado o valor da última Taxa DI divulgada.

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA QUARTA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM DUAS SÉRIES, SEM GARANTIA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, PARA OFERTA PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO DA HELBOR EMPREENDIMENTOS S.A.

- 4.7.4** Caso não haja acordo sobre a Taxa Substitutiva entre a Emissora e os Debenturistas representando 90% (noventa por cento) das Debêntures em Circulação, a Emissora deverá resgatar a totalidade das Debêntures em Circulação, no prazo de 30 (trinta) dias contados da data de realização da respectiva AGD, pelo seu Valor Nominal Unitário acrescido da Remuneração devida até a data do efetivo resgate, calculada *pro rata temporis*, a partir da Data de Integralização ou da data do último pagamento da Remuneração, conforme o caso. Até a data do efetivo resgate serão utilizadas, para o cálculo do valor de quaisquer obrigações previstas nesta Cláusula, as fórmulas acima definidas, sendo que para a apuração de TDI, será utilizado o valor da última Taxa DI divulgada.
- 4.7.5** Caso haja acordo entre a Emissora e os Debenturistas sobre a Taxa Substitutiva, a presente Escritura deverá ser aditada no prazo máximo de 10 (dez) dias corridos contados da data da AGD que aprovar a referida Taxa Substitutiva.
- 4.7.6** Caso a Taxa DI Over venha a ser divulgada antes da realização da AGD, a referida AGD não será mais realizada, e a Taxa DI passará a ser utilizada para o cálculo da Remuneração, permanecendo a última Taxa DI conhecida anteriormente a ser utilizada até data da divulgação da referida Taxa DI.
- 4.8 Pagamento da Remuneração:** O pagamento da Remuneração das Debêntures será realizado semestralmente, a partir da Data da Emissão, sendo o primeiro pagamento em 02 de agosto de 2015 e o último pagamento em 02 de fevereiro de 2020, sem prejuízo dos pagamentos devidos em decorrência de eventual Vencimento Antecipado ou Resgate Antecipado das Debêntures.
- 4.9 Amortização:** Sem prejuízo dos pagamentos em decorrência de eventual Vencimento Antecipado das Debêntures, nos termos previstos nesta Escritura, o Valor Nominal Unitário das Debêntures será amortizado em 05 (cinco) parcelas, anuais e consecutivas, a partir do 12º (décimo segundo) mês, inclusive, contado da Data de Emissão, conforme quadro abaixo:

| Data da Amortização | Percentual de Amortização Incidente sobre o Valor Nominal Unitário da Data de Emissão |
|-------------------------|---|
| 02 de fevereiro de 2016 | 20,0000% |
| 02 de fevereiro de 2017 | 20,0000% |
| 02 de fevereiro de 2018 | 20,0000% |
| 02 de fevereiro de 2019 | 20,0000% |
| 02 de fevereiro de 2020 | Saldo |

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA QUARTA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM DUAS SÉRIES, SEM GARANTIA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, PARA OFERTA PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO DA HELBOR EMPREENHIMENTOS S.A.

4.9.1 Aquisição Facultativa: A Emissora poderá, a qualquer tempo, adquirir Debêntures em Circulação (conforme abaixo definido) no mercado secundário, observado o disposto no artigo 55, parágrafo 2º, da Lei das Sociedades por Ações, desde que observe as eventuais regras expedidas pela CVM, devendo tal fato, se assim exigido pelas disposições legais e regulamentares aplicáveis, constar do relatório da administração e das demonstrações financeiras da Emissora. As Debêntures adquiridas pela Emissora de acordo com esta Cláusula poderão, a critério da Emissora, ser canceladas, permanecer na tesouraria da Emissora, ou ser novamente colocadas no mercado, observadas as restrições impostas pela Instrução CVM 476. As Debêntures adquiridas pela Emissora para permanência em tesouraria, nos termos desta Cláusula, se e quando recolocadas no mercado, farão jus à mesma Remuneração aplicável às demais Debêntures em Circulação.

4.10 Resgate Antecipado: As Debêntures poderão ser resgatadas antecipadamente ("Resgate Antecipado"), totalmente, por série, e a qualquer momento, a critério da Emissora, mediante publicação de comunicação dirigida aos Debenturistas a ser amplamente divulgada nos termos do item 4.17 desta Escritura de Emissão ("Comunicação de Resgate") com antecedência mínima de 15 (quinze) dias da data do efetivo Resgate Antecipado a ser implementado pela Emissora ("Data de Resgate Antecipado"). A Data de Resgate Antecipado deverá, obrigatoriamente, ser um Dia Útil (a seguir definido). Para todos os fins de direito, a CETIP deverá ser comunicada acerca do Resgate Antecipado por meio de correspondência a ser encaminhada pela Emissora, em conjunto com o Agente Fiduciário, com no mínimo 2 (dois) Dias Úteis de antecedência da Data de Resgate Antecipado

4.10.1 Na Comunicação de Resgate deverá constar: (a) a Data de Resgate Antecipado respectiva; (b) a série objeto do Resgate Antecipado; (c) a menção de que o preço unitário de resgate das Debêntures ("Pu_{resgate}"), a ser calculado de acordo com o subitem 4.10.2 abaixo, será correspondente ao saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures, observado o disposto no item 4.2 acima, acrescido (i) da Remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a Data de Integralização ou a Data de Pagamento da Remuneração imediatamente anterior, até a Data de Resgate Antecipado, e (ii) de prêmio de resgate equivalente a 0,20% (vinte centésimos por cento) e (d) quaisquer outras informações necessárias à operacionalização do Resgate Antecipado.

4.10.2 O preço unitário de resgate a que farão jus os Debenturistas por ocasião do Resgate Antecipado das Debêntures será calculado somando o prêmio de resgate ao Valor Nominal Unitário ou o Saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures, acrescido da Remuneração devida e não paga até a data do Resgate Antecipado das Debêntures, de acordo com a fórmula abaixo:

$$Pu_{\text{resgate}} = VNA + (0,0020 * VNA)$$

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA QUARTA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM DUAS SÉRIES, SEM GARANTIA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, PARA OFERTA PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO DA HELBOR EMPREENDIMENTOS S.A.

onde:

$PU_{resgate}$ = Preço unitário de resgate

VNA = Valor Nominal Unitário ou o Saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures, acrescido da Remuneração devida e não paga até a data do Resgate Antecipado das Debêntures;

4.10.3. As Debêntures resgatadas serão obrigatoriamente canceladas.

4.11. Amortização Facultativa. A Emissora poderá, a qualquer momento, observados os termos e condições estabelecidos a seguir e mediante deliberação em reunião do conselho de administração da Emissora, a seu exclusivo critério, realizar a amortização facultativa, limitada a 95% (noventa e cinco por cento) do Valor Nominal Unitário das Debêntures ("Amortização Facultativa").

4.11.1. A Amortização Facultativa somente poderá ocorrer mediante publicação de comunicação dirigida aos Debenturistas a ser amplamente divulgada nos termos da Cláusula 4.17 desta Escritura ("Comunicação de Amortização Facultativa") com antecedência mínima de 15 (quinze) dias da data prevista para realização da efetiva Amortização Facultativa ("Data da Amortização Facultativa"). A Data de Amortização Facultativa deverá, obrigatoriamente, ser um Dia Útil. Para todos os fins de direito, a CETIP deverá ser comunicada acerca da Amortização Facultativa por meio de correspondência a ser encaminhada pela Emissora, em conjunto com o Agente Fiduciário, com no mínimo 2 (dois) Dias Úteis de antecedência da Data de Amortização Facultativa.

4.11.2. Na Comunicação de Amortização Facultativa deverá constar: (a) a Data da Amortização Facultativa; (b) o percentual do Valor Nominal Unitário das Debêntures (ou do Saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures, conforme aplicável) que será amortizado, a ser definido a exclusivo critério da Emissora, mas, em todo caso, limitado a 95% (noventa e cinco por cento) do Saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures à época da amortização; (c) a menção de que a parcela do Valor Nominal Unitário (ou do Saldo do Valor Nominal Unitário, conforme o caso) a ser amortizada será acrescida dos Juros Remuneratórios, calculada *pro rata temporis* até a Data de Amortização Facultativa; e de prêmio equivalente a 0,20% (vinte centésimos por cento) incidentes sobre o Saldo do Valor Nominal Unitário acrescida dos Juros Remuneratórios; e (d) quaisquer outras informações necessárias à operacionalização da Amortização Facultativa.

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA QUARTA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM DUAS SÉRIES, SEM GARANTIA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, PARA OFERTA PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO DA HELBOR EMPREENDIMENTOS S.A.

- 4.12. Local de Pagamento:** Os pagamentos a que fizerem jus as Debêntures serão efetuados pela Emissora nos termos desta Escritura na data de seu respectivo vencimento utilizando-se, conforme o caso, (i) os procedimentos adotados pela CETIP, para as Debêntures custodiadas eletronicamente na CETIP; e/ou (ii) para as Debêntures que não estiverem custodiadas eletronicamente na CETIP: (a) na sede da Emissora ou do Banco Liquidante e Escriturador Mandatário; ou (b) pela instituição financeira contratada para este fim, conforme o caso ("Local de Pagamento").
- 4.13. Prorrogação dos Prazos:** Considerar-se-ão prorrogados os prazos referentes ao pagamento de qualquer obrigação prevista nesta Escritura até o 1º (primeiro) dia útil, assim entendido como qualquer dia no qual haja expediente nos bancos comerciais na cidade de Osasco, estado de São Paulo e que não seja sábado ou domingo ("Dia Útil") subsequente, quando a data de pagamento coincidir com sábados, domingos ou com feriados bancários na Cidade de Osasco, Estado de São Paulo, exceto nos casos em que os referidos pagamentos devam ser feitos através CETIP, hipótese em que somente serão prorrogados se coincidirem com sábados, domingos ou feriados declarados nacionais, em qualquer hipótese sem qualquer acréscimo aos valores a serem pagos.
- 4.14. Encargos Moratórios:** Sem prejuízo da Remuneração, ocorrendo impontualidade no pagamento de qualquer quantia devida aos Debenturistas, os débitos em atraso ficarão sujeitos a (i) multa moratória convencional, irredutível e de natureza não compensatória, de 2% (dois por cento) sobre o valor devido e não pago; e (ii) juros de mora de 1% (um por cento) ao mês, ambos calculados sobre os valores em atraso desde a data de inadimplemento até a data do efetivo pagamento, independentemente de aviso, notificação ou interpelação judicial ou extrajudicial, além das despesas de honorários advocatícios na eventualidade de instauração de pleito judicial e de outras incorridas para a referida cobrança.
- 4.15. Decadência dos Direitos aos Acréscimos:** Sem prejuízo do disposto na Cláusula 4.14 acima, o não comparecimento dos Debenturistas para receber o valor correspondente a quaisquer das obrigações pecuniárias da Emissora, nas datas previstas nesta Escritura, ou em comunicado publicado pela Emissora, não lhes dará o direito ao recebimento de remuneração e/ou encargos moratórios no período relativo ao atraso no recebimento, sendo-lhes, todavia, assegurados os direitos adquiridos até a data do respectivo vencimento e/ou do comunicado.
- 4.16. Repactuação:** Não haverá repactuação das Debêntures.
- 4.17. Publicidade:** Todos os atos, decisões relevantes e convocações a serem efetuados decorrentes desta Emissão que, de qualquer forma, vierem a envolver interesses dos Debenturistas, a critério da Emissora deverão ser obrigatoriamente publicados no "Diário Oficial do Estado de São Paulo" e no jornal "O Estado de São Paulo", bem como na página da Emissora na rede mundial de computadores – *internet*. Caso a Emissora altere seu

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA QUARTA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM DUAS SÉRIES, SEM GARANTIA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, PARA OFERTA PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO DA HELBOR EMPREENDIMENTOS S.A.

jornal de publicação após a Data de Emissão, deverá enviar notificação ao Agente Fiduciário informando o novo veículo.

4.18. Comprovação de Titularidade das Debêntures: A Emissora não emitirá certificados de Debêntures. Para todos os fins de direito, a titularidade das Debêntures será comprovada pelo extrato da conta de depósito das debêntures emitido pelo Escriturador Mandatário. Adicionalmente, para as Debêntures custodiadas eletronicamente na CETIP será expedido extrato em nome dos Debenturistas pela CETIP, que igualmente servirá como comprovante de titularidade das Debêntures.

4.19. Liquidez e Estabilização: Não será constituído fundo de manutenção de liquidez ou firmado contrato de garantia de liquidez ou estabilização de preço para as Debêntures.

CLÁUSULA V – VENCIMENTO ANTECIPADO

5.1 São considerados eventos de vencimento antecipado das Debêntures desta Emissão, acarretando (observado o disposto nas Cláusulas 5.2 e 5.3 abaixo) a imediata exigibilidade do pagamento, pela Emissora, do saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures, acrescido da Remuneração, calculada *pro rata temporis* a partir da Data de Integralização ou da última data de pagamento da Remuneração, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento, quaisquer dos seguintes eventos:

- (i) Pedido de recuperação judicial ou submissão a qualquer credor ou classe de credores de pedido de negociação de plano de recuperação extrajudicial, formulado pela Emissora;
- (ii) Extinção, liquidação, dissolução, insolvência, pedido de auto-falência, pedido de falência não elidido no prazo legal ou decretação de falência da Emissora;
- (iii) Não pagamento, nas respectivas datas de vencimento, de qualquer obrigação pecuniária relacionada às Debêntures, não sanada em até 1 (um) Dia Útil contado do descumprimento;
- (iv) Falta de cumprimento pela Emissora de toda e qualquer obrigação não pecuniária decorrente da Emissão, não sanada no prazo de 30 (trinta) dias contados do recebimento de aviso escrito enviado pelo Agente Fiduciário;
- (v) Protestos legítimos de títulos contra a Emissora cujo valor unitário ou agregado ultrapasse R\$20.000.000,00 (vinte milhões de reais), salvo se o protesto tiver sido efetuado por erro ou má-fé de terceiros, desde que validamente comprovado pela Emissora ou se for cancelado, em qualquer hipótese, no prazo máximo de 3 (três) dias úteis de sua ocorrência;
- (vi) Inadimplemento de quaisquer dívidas da Emissora, em montante unitário ou agregado igual ou superior a R\$20.000.000,00 (vinte milhões de reais), ou cujo montante possa, de qualquer forma, vir a prejudicar o cumprimento das

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA QUARTA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM DUAS SÉRIES, SEM GARANTIA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, PARA OFERTA PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO DA HELBOR EMPREENDIMENTOS S.A.

obrigações pecuniárias da Emissora decorrentes da Emissão, salvo se a Emissora comprovar, até o Dia Útil imediatamente seguinte à data de sua ocorrência, que tal inadimplemento não ocorreu ou foi devidamente sanado pela Emissora;

- (vii) Não pagamento, pela Emissora, de decisão administrativa, arbitral ou judicial transitada em julgado contra a Emissora, cujo valor, individual ou agregado, seja igual ou superior a R\$20.000.000,00 (vinte milhões de reais) ou cujo montante possa, de qualquer forma, vir a prejudicar o cumprimento das obrigações pecuniárias da Emissora, decorrentes da Emissão;
- (viii) Redução de capital social da Emissora e/ou alteração do Estatuto Social da Emissora que implique a concessão de direito de retirada aos acionistas da Emissora em montante que possa afetar, direta ou indiretamente, o cumprimento das obrigações da Emissora previstas nesta Escritura;
- (ix) Pagamento pela Emissora de dividendos e/ou de juros sobre o capital próprio, exceto os dividendos obrigatórios por lei e os juros sobre capital próprio imputados aos dividendos obrigatórios, caso esta esteja em mora relativamente ao cumprimento de quaisquer de suas obrigações pecuniárias previstas nesta Escritura;
- (x) Transformação do tipo societário da Emissora;
- (xi) cisão, fusão, incorporação de sociedades e/ou ações ou qualquer forma de reorganização societária envolvendo a Emissora, sem que haja a prévia autorização dos Debenturistas;
- (xii) desapropriação, confisco ou qualquer outra medida de qualquer entidade governamental de qualquer jurisdição que resulte na perda (a) pela Emissora e/ou por qualquer controlada, da propriedade e/ou da posse direta ou indireta da totalidade ou parte substancial de seus ativos e/ou propriedades; ou (b) pelos atuais acionistas da Emissora, das ações de emissão da Emissora;
- (xiii) não renovação, cancelamento, revogação ou suspensão das autorizações, concessões, alvarás e licenças, necessárias para o regular exercício das atividades pela Emissora e/ou qualquer controlada, que afete de forma adversa a capacidade da Emissora de cumprir suas obrigações nos termos desta Escritura de Emissão; ou
- (xiv) sem que haja a prévia autorização dos Debenturistas, caso Hélio Borenstein S.A., Henrique Borenstein e Maria de Castro Borenstein, atuais detentores direta ou indiretamente do controle acionário da Emissora, por si próprios ou por seus herdeiros ou sucessores legais ("Grupo Borenstein") deixem de deter, direta ou indiretamente, o controle da Emissora, conforme definição de controle prevista no artigo 116 da Lei das Sociedades por Ações.

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA QUARTA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM DUAS SÉRIES, SEM GARANTIA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, PARA OFERTA PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO DA HELBOR EMPREENDIMENTOS S.A.

- 5.1.1.** A hipótese do item (xiv) da Cláusula 5.1 acima não se aplicará caso o Grupo Borenstein deixe de ser titular do controle da Emissora, de forma direta ou indireta, desde que: (i) tal fato decorra de oferta pública de distribuição de ações da Emissora; (ii) que o Grupo Borenstein permaneça titular da maior posição acionária da Emissora; e (iii) que o Grupo Borenstein continue a exercer o "Poder de Controle" da Emissora, tal como definido no Regulamento do Novo Mercado, segmento de listagem da BM&FBOVESPA S.A. – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros. ("BOVESPA")
- 5.2** A ocorrência de qualquer dos eventos previstos nas alíneas (i), (ii), (iii), (iv), (v), (vi), (vii), (x), (xi) ou (xiv) da Cláusula 5.1 acima acarretará o vencimento antecipado automático das Debêntures, independentemente de qualquer aviso ou notificação, judicial ou extrajudicial, observado o disposto no parágrafo único do artigo 13 da Instrução CVM nº 28, de 23 de novembro de 1983, conforme alterada ("Instrução CVM 28").
- 5.3** Se e quando da ocorrência de qualquer dos eventos indicados nos demais itens da Cláusula 5.1 acima, não mencionados na Cláusula 5.2, 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, AGD para deliberar sobre a declaração do vencimento antecipado das Debêntures, observados os prazos de cura, o procedimento de convocação, bem como os quóruns previstos nesta Escritura.
- 5.4** Verificado o vencimento antecipado das Debêntures, seja: (i) em razão da ocorrência de hipótese de vencimento antecipado automático das Debêntures nos termos da cláusula 5.2. acima ou (ii) caso a AGD mencionada na Cláusula 5.3 acima seja convocada, mas não se realize em 1ª (primeira) ou 2ª (segunda) convocações, o Agente Fiduciário deverá declarar o vencimento antecipado das Debêntures, enviando, imediatamente, comunicado por escrito à Emissora, com cópia à CETIP, informando tal evento e exigir o imediato pagamento pela Emissora do saldo devedor do Valor Nominal Unitário das Debêntures, acrescido da Remuneração, devida até a data do efetivo pagamento, calculada *pro rata temporis*, desde a Data da Integralização ou da última Data de Pagamento da Remuneração até a data do efetivo pagamento, acrescido dos Encargos Moratórios e de quaisquer outros valores eventualmente devidos pela Emissora nos termos desta Escritura, em até 3 (três) dias úteis contados da data em que for declarado o Vencimento Antecipado, sob pena de, não o fazendo, ficar obrigado ainda ao pagamento de Encargos Moratórios adicionais.

CLÁUSULA VI - OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

- 6.1** Observadas as demais obrigações previstas nesta Escritura, até o pagamento integral das Debêntures, a Emissora obriga-se, ainda, a:
- (i) Encaminhar ao Agente Fiduciário:

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA QUARTA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM DUAS SÉRIES, SEM GARANTIA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, PARA OFERTA PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO DA HELBOR EMPREENDIMENTOS S.A.

- (a) Dentro de 90 (noventa) dias após o término de cada exercício social, ou na data de sua divulgação, o que ocorrer primeiro, (i) cópia de suas demonstrações financeiras completas relativas ao respectivo exercício, acompanhadas do relatório da administração e do parecer dos auditores independentes e (ii) declaração do Diretor de Relações com Investidores da Emissora, na forma do seu estatuto social, atestando: (a) que permanecem válidas as disposições contidas na Escritura de Emissão; (b) não ocorrência de qualquer das hipóteses de Vencimento Antecipado e inexistência de descumprimento de obrigações da Emissora perante os Debenturistas e o Agente Fiduciário; e (c) que não foram praticados atos em desacordo com o estatuto social da Emissora;
- (b) Dentro do prazo de 45 (quarenta e cinco) dias corridos após o término de cada trimestre do exercício social, ou na data de sua divulgação, o que ocorrer primeiro, cópia de suas informações financeiras consolidadas relativas ao respectivo período, acompanhadas do relatório da administração e do parecer ou relatório, conforme o caso, dos auditores independentes;
- (c) Em até 5 (cinco) dias úteis, qualquer informação relacionada com a presente Emissão que lhe venha razoavelmente a ser solicitada pelo Agente Fiduciário;
- (d) Comunicação a respeito da ocorrência de qualquer dos eventos descritos na cláusula 5.1. acima em até 1 (um) Dia Útil contado da referida ocorrência;
- (e) Os atos societários, os dados financeiros e o organograma de seu grupo societário, o qual deverá conter, inclusive, os controladores, as controladas, as sociedades sob controle comum, as coligadas, e as sociedades integrantes do bloco de controle da Emissora, conforme aplicável, no encerramento de cada exercício social, e prestar todas as informações, que venham a ser solicitados pelo Agente Fiduciário para a realização do relatório citado no item (vii) da cláusula 7.4. no prazo de até 30 (trinta) dias corridos antes do encerramento do prazo previsto no item (viii) da cláusula 7.4.
- (f) Avisos aos titulares das Debêntures, fatos relevantes, bem como atas de assembleias gerais e reuniões do conselho de administração da Emissora que, de alguma forma, envolvam interesse dos titulares das Debêntures, até o 3º (terceiro) Dia Útil após a sua publicação ou, se não forem publicados, na data em que forem realizados;
- (ii) Utilizar os recursos oriundos da Emissão conforme descrito nesta Escritura de Emissão;
- (iii) Proceder à adequada publicidade dos dados econômico-financeiros, nos termos exigidos pela Lei das Sociedades por Ações;
- (iv) Manter sua contabilidade atualizada e efetuar os respectivos registros de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil;

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA QUARTA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM DUAS SÉRIES, SEM GARANTIA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, PARA OFERTA PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO DA HELBOR EMPREENDIMENTOS S.A.

- (v) Convocar, nos termos estabelecidos nesta Escritura, AGD para deliberar sobre qualquer das matérias que, direta ou indiretamente, se relacione com a presente Emissão, caso o Agente Fiduciário deva fazer nos termos da presente escritura de Emissão mas não o faça;
- (vi) Cumprir todas as determinações emanadas pela CVM, inclusive mediante envio de documentos, prestando, ainda, as informações que lhe forem solicitadas pela CVM ou pela CETIP;
- (vii) Preparar, na forma da Lei das Sociedades por Ações, suas demonstrações financeiras e submetê-las a exame de empresa de auditoria independente registrada na CVM;
- (viii) Divulgar suas demonstrações financeiras, acompanhadas de notas explicativas e parecer dos auditores independentes, em sua página na rede mundial de computadores, dentro de 4 (quatro) meses contados do encerramento de seu exercício social e manter tais demonstrações financeiras em sua página na rede mundial de computadores pelo prazo mínimo de 3 (três) anos contados de sua disponibilização;
- (ix) Observar as disposições da Instrução CVM nº 358, de 03 de janeiro de 2002, conforme alterada ("Instrução CVM 358");
- (x) Observar o dever de sigilo e das vedações à negociação dispostas no artigo 48 da Instrução CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003, conforme alterada ("Instrução CVM 400")
- (xi) Divulgar em sua página na rede mundial de computadores a ocorrência de fato relevante, conforme definido pelo artigo 2º da Instrução CVM 358, comunicando este fato imediatamente ao Agente Fiduciário;
- (xii) Manter em adequado funcionamento departamento de atendimento aos debenturistas ("Departamento de Debenturistas"), para assegurar-lhe tratamento eficiente, podendo utilizar, para esse fim, a estrutura e os órgãos destinados ao atendimento de seus acionistas, ou contratar instituições autorizadas a prestar este serviço;
- (xiii) Informar à bolsa de valores ou entidade de mercado de balcão organizado em que forem negociadas as Debêntures o valor e a data de pagamento de todo e qualquer rendimento referente às Debêntures;
- (xiv) Não realizar operações fora de seu objeto social, observadas as disposições estatutárias, legais e regulamentares em vigor;

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA QUARTA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM DUAS SÉRIES, SEM GARANTIA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, PARA OFERTA PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO DA HELBOR EMPREENDIMENTOS S.A.

- (xv) Manter em vigor as autorizações para celebrar esta Escritura e cumprir com todas as obrigações aqui previstas, satisfazendo todos os requisitos legais e estatutários necessários para tanto;
- (xvi) Cumprir, em todos os seus aspectos relevantes, as leis, regulamentos, normas administrativas e determinações dos órgãos governamentais, autarquias ou tribunais, vigentes e aplicáveis à condução de seus negócios, exceto aquelas leis, regulamentos, normas administrativas e determinações dos órgãos governamentais, autarquias ou tribunais, que estejam sendo contestados judicialmente ou administrativamente, de boa-fé, pela Emissora;
- (xvii) Notificar o Agente Fiduciário sobre qualquer mudança na natureza ou escopo de seus negócios e operações, ou sobre qualquer evento ou fato, que no seu entendimento afete ou que possa afetar adversamente, de forma significativa, sua condição financeira ou sua capacidade de cumprir suas obrigações nos termos desta Escritura, no prazo de até 5 (cinco) dias contados da data em que a Emissora tomar conhecimento da respectiva mudança ou evento;
- (xviii) Notificar o Agente Fiduciário e os Debenturistas, no prazo de 1 (um) Dia Útil contado da respectiva verificação, caso quaisquer das declarações prestadas nesta Escritura de Emissão tornem-se total ou parcialmente inverídicas, incompletas ou incorretas;
- (xix) Não praticar qualquer ato em desacordo com o Estatuto Social e com esta Escritura, em especial os que possam, direta ou indiretamente, comprometer o pontual e integral cumprimento das obrigações assumidas perante os titulares de Debêntures;
- (xx) Manter contratado durante o prazo de vigência das Debêntures, às suas expensas, o Banco Liquidante e Escriturador Mandatário, o Agente Fiduciário e o sistema de negociação no mercado secundário por meio do SND;
- (xxi) Efetuar o recolhimento de quaisquer tributos ou contribuições que incidam ou venham a incidir sobre a Emissão e que sejam de responsabilidade da Emissora;
- (xxii) Efetuar o pagamento de todas as despesas comprovadas pelo Agente Fiduciário que venham a ser necessárias para proteger os direitos e interesses dos debenturistas ou para realizar seus créditos, inclusive honorários advocatícios e outras despesas e custos incorridos em virtude da cobrança de qualquer quantia devida aos debenturistas nos termos desta Escritura;
- (xxiii) Fornecer todas as informações que vierem a ser solicitadas pela CVM ou pela CETIP; e

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA QUARTA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM DUAS SÉRIES, SEM GARANTIA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, PARA OFERTA PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO DA HELBOF EMPREENDIMENTOS S.A.

- (xxiv) Manter válidas e regulares, durante todo o prazo de vigência das Debêntures e desde que haja Debêntures em Circulação, as declarações e garantias apresentadas nesta Escritura, no que for aplicável.

6.1.1. A Emissora obriga-se, neste ato, em caráter irrevogável e irretratável, a cuidar para que as operações que venha a praticar no ambiente CETIP sejam sempre realizadas em conformidade com as boas práticas de mercado, com plena e perfeita observância das normas aplicáveis à matéria, isentando o Agente Fiduciário de toda e qualquer responsabilidade por reclamações, prejuízos, perdas e danos, lucros cessantes e/ou emergentes a que o não respeito às referidas normas der causa, desde que comprovadamente não tenham sido gerados por atuação do Agente Fiduciário.

CLÁUSULA VII – DO AGENTE FIDUCIÁRIO

7.1 Nomeação: A Emissora constitui e nomeia o Agente Fiduciário da Emissão objeto desta Escritura, a Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, qualificada no preâmbulo desta Escritura, a qual, neste ato e pela melhor forma de direito, aceita a nomeação para, nos termos da Lei e desta Escritura, representar perante a Emissora os interesses da comunhão de Debenturistas, exercendo os serviços previstos na Instrução CVM 28.

7.2 Declarações do Agente Fiduciário: O Agente Fiduciário declara, sob as penas de lei:

- (i) Não ter qualquer impedimento legal, conforme artigo 66, parágrafo 3º da Lei das Sociedades por Ações, e artigo 10 da Instrução CVM 28, para exercer a função que lhe é conferida;
- (ii) Aceitar a função que lhe é conferida, assumindo integralmente os deveres e atribuições previstos na legislação específica e nesta Escritura;
- (iii) Aceitar integralmente a presente Escritura, todas as suas cláusulas e condições;
- (iv) Não ter qualquer ligação com a Emissora que o impeça de exercer suas funções;
- (v) Estar devidamente autorizado a celebrar a presente Escritura e a cumprir com suas obrigações aqui previstas, tendo satisfeito todos os requisitos legais e estatutários necessários para tanto;
- (vi) Não se encontrar em nenhuma das situações de conflito de interesses previstas no artigo 10 da Instrução CVM 28;
- (vii) Estar devidamente qualificado a exercer as atividades de agente fiduciário, nos termos da regulamentação aplicável vigente;
- (viii) Que esta Escritura constitui uma obrigação legal, válida, vinculativa e eficaz do Agente Fiduciário, exequível de acordo com os seus termos e condições;

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA QUARTA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM DUAS SÉRIES, SEM GARANTIA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, PARA OFERTA PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO DA HELBOR EMPREENDIMENTOS S.A.

- (ix) Que a celebração desta Escritura e o cumprimento de suas obrigações aqui previstas não infringem qualquer obrigação anteriormente assumida pelo Agente Fiduciário;
- (x) Que verificou, no momento que aceitou a função, a veracidade das informações contidas nesta Escritura, diligenciando no sentido de que fossem sanadas as omissões, falhas ou defeitos de que tivesse conhecimento; e
- (xi) Assegura e assegurará, nos termos do parágrafo 1º do artigo 10 da Instrução CVM 28, tratamento equitativo a todos os debenturistas de eventuais emissões de debêntures realizadas pela Emissora, sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo da Emissora, em que venha atuar na qualidade de agente fiduciário.

7.3 Substituição: Nas hipóteses de ausência, impedimentos temporários, renúncia, intervenção, liquidação judicial ou extrajudicial, falência, ou qualquer outro caso de vacância na função do Agente Fiduciário, será realizada, dentro do prazo máximo de 30 (trinta) dias, contados do evento que a determinar, AGD para a escolha do novo Agente Fiduciário, a qual poderá ser convocada pelo próprio Agente Fiduciário a ser substituído, pela Emissora, por Debenturistas que representem, no mínimo, 10% (dez por cento) das Debêntures em Circulação ou pela CVM. Na hipótese da convocação não ocorrer em até 15 (quinze) dias antes do término do prazo acima determinado, caberá à Emissora efetuarla, observado o prazo de 15 (quinze) dias para a primeira convocação e 08 (oito) dias para a segunda convocação, sendo certo que a CVM poderá nomear substituto provisório enquanto não se consumir o processo de escolha de novo agente fiduciário. A remuneração do novo agente fiduciário será a mesma que a do Agente Fiduciário, observado o disposto nesta Escritura.

- 7.3.1** Na hipótese de o Agente Fiduciário não poder continuar a exercer suas funções por circunstâncias supervenientes a esta Escritura, deverá comunicar imediatamente o fato à Emissora e aos Debenturistas, mediante convocação da AGD, solicitando sua substituição.
- 7.3.2** É facultado aos Debenturistas, após o encerramento do prazo para a distribuição das Debêntures, proceder à substituição do Agente Fiduciário e à indicação de seu substituto, em AGD especialmente convocada para esse fim. A substituição do Agente Fiduciário fica sujeita à comunicação prévia à Emissora e à manifestação da CVM acerca do atendimento aos requisitos previstos na Instrução CVM 28 e em eventuais normas posteriores.
- 7.3.3** A substituição do Agente Fiduciário deverá ser objeto de aditamento a esta Escritura, devendo ser arquivada na JUCESP.
- 7.3.4** Em caso de renúncia do Agente Fiduciário, este deverá permanecer no exercício de suas funções até sua efetiva substituição.

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA QUARTA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM DUAS SÉRIES, SEM GARANTIA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, PARA OFERTA PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO DA HELBOR EMPREENDIMENTOS S.A.

- 7.3.5** O Agente Fiduciário iniciará o exercício de suas funções na data da presente Escritura ou de eventual aditamento relativo à substituição, devendo permanecer no exercício de suas funções até a data de vencimento das Debêntures ou até sua efetiva substituição.
- 7.3.6** Caso ocorra a efetiva substituição do Agente Fiduciário, esse substituto receberá a mesma remuneração recebida pelo Agente Fiduciário em todos os seus termos e condições, sendo que a parcela anual devida ao substituto será calculada *pro rata temporis*, a partir da data de início do exercício de sua função como agente fiduciário. Esta remuneração poderá ser alterada de comum acordo entre a Emissora e o agente fiduciário substituto, desde que previamente aprovada pela AGD, como forma de remuneração aos serviços por ele prestados.
- 7.3.7** O Agente Fiduciário substituído deverá reembolsar à Emissora, se assim solicitado pela mesma, o valor eventualmente já pago pela Emissora correspondente ao período compreendido entre a data da substituição e o vencimento da Debênture, calculado proporcionalmente ao valor total da remuneração do Agente Fiduciário prevista nesta Escritura.
- 7.3.8** Aplicam-se às hipóteses de substituição do Agente Fiduciário as normas e preceitos a respeito, baixados por atos da CVM.
- 7.4 Deveres:** Sem prejuízo das disposições legais e regulamentares, bem como nesta Escritura, constituem deveres e atribuições do Agente Fiduciário:
- (i) Proteger os direitos e interesses dos Debenturistas, empregando, no exercício de suas funções, o cuidado e diligência que todo homem ativo e probo costuma empregar na administração de seus próprios negócios;
 - (ii) Renunciar à função, na hipótese de superveniência, de conflitos de interesse ou de qualquer outra modalidade de inaptidão;
 - (iii) Conservar em boa guarda toda a escrituração, correspondência e demais papéis relacionados ao exercício de suas funções;
 - (iv) Verificar no momento de aceitar a função, a veracidade das informações contidas nesta Escritura, diligenciando para que sejam sanadas as omissões, falhas ou defeitos de que tenha conhecimento;
 - (v) Convocar, quando necessário, AGD mediante anúncio publicado, pelo menos 03 (três) vezes, respeitadas outras regras relacionadas à publicação, constantes da Lei das Sociedades por Ações e desta Escritura;
 - (vi) Comparecer à AGD a fim de prestar as informações que lhe forem solicitadas;

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA QUARTA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM DUAS SÉRIES, SEM GARANTIA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, PARA OFERTA PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO DA HELBOR EMPREENDIMENTOS S.A.

- (vii) Elaborar relatório destinado ao debenturista, nos termos do artigo 68, §1º, alínea "b" da Lei das Sociedades por Ações, o qual deverá conter, ao menos, as seguintes informações:
- a) Eventual omissão ou incorreção de que tenha conhecimento, contida nas informações divulgadas pela Emissora, ou ainda, o inadimplemento ou atraso na prestação obrigatória de informações pela Emissora;
 - b) Alterações estatutárias ocorridas no período;
 - c) Comentários sobre as demonstrações financeiras da Emissora enfocando os indicadores econômicos, financeiros e de estrutura de capital da Emissora;
 - d) Posição da distribuição ou colocação das Debêntures no mercado;
 - e) Acompanhamento da destinação dos recursos captados por meio da Emissão, de acordo com as informações obtidas perante os administradores da Emissora;
 - f) Resgate, amortização, e pagamento de juros das Debêntures realizados no período, bem como aquisições e vendas de debêntures efetuadas pela Emissora;
 - g) Existência de outras emissões de debêntures, públicas ou privadas, realizadas por pela própria Emissora, sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo da Emissora em que tenha atuado como agente fiduciário no período, bem como os dados sobre tais emissões previstos no artigo 12, inciso XVII, alínea (k), itens 1 a 7, da Instrução CVM 28;
 - h) Cumprimento de outras obrigações assumidas pela Emissora nesta Escritura;
 - i) Declaração sobre sua aptidão para continuar exercendo função de Agente Fiduciário; e
 - j) Relação dos bens e valores eventualmente entregues à sua administração;
- (viii) Disponibilizar exemplar do relatório de que trata o item (vii) acima aos Debenturistas, no prazo máximo de 04 (quatro) meses, a contar do encerramento do exercício social da Emissora, ao menos nos seguintes locais: (a) na sede da Emissora; (b) em seu escritório; (c) na CVM; (d) na CETIP; e (e) no endereço do Coordenador Líder;
- (ix) Publicar, às expensas da Emissora, nos órgãos da imprensa em que a Emissora deva efetuar suas publicações, anúncio comunicando aos Debenturistas que o relatório se encontra à sua disposição, nos locais indicados no item (viii) acima;
- (x) Manter atualizados os dados dos Debenturistas, seus endereços, mediante, inclusive, gestão junto à Emissora, ao Banco Liquidante e Escriturador Mandatário e à CETIP, sendo que, para tanto, a Emissora e os Debenturistas, assim que subscrever,

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA QUARTA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM DUAS SÉRIES, SEM GARANTIA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, PARA OFERTA PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO DA HELBOR EMPREENDIMENTOS S.A.

integralizar ou adquirir as Debêntures expressamente autorizam, desde já, o Banco Liquidante e Escriturador Mandatário e a CETIP a atenderem quaisquer solicitações feitas pelo Agente Fiduciário, inclusive referente à divulgação, a qualquer momento, da posição de Debêntures e seus respectivos Debenturistas;

- (xi) Fiscalizar o cumprimento das cláusulas constantes desta Escritura, especialmente daquelas impositivas de obrigações de fazer e de não fazer;
- (xii) Notificar os titulares de Debêntures, por edital e, se possível, individualmente, no prazo máximo de 5 (cinco) dias úteis, da ciência de qualquer inadimplemento, pela Emissora, de obrigações assumidas na presente Escritura, indicando o local em que fornecerá aos interessados maiores esclarecimentos. Comunicação de igual teor deve ser enviada à CVM e à CETIP;
- (xiii) Promover, caso a Emissora não o faça, o registro desta Escritura e eventuais aditamentos na JUCESP, hipótese em que a Emissora arcará com os custos do referido registro, bem como deverá fornecer as informações e documentos necessários ao referido registro, sem prejuízo da ocorrência do descumprimento de obrigação não pecuniária pela Emissora;
- (xiv) Solicitar, quando julgar necessário ao final desempenho de suas funções, certidões atualizadas dos distribuidores cíveis estaduais, distribuidores federais, das Varas da Fazenda Pública, Cartórios de Protesto, Juntas de Conciliação e Julgamento, das Varas do Trabalho e da Procuradoria da Fazenda Pública do foro da sede da Emissora, bem como das demais comarcas em que a Emissora exerça suas atividades, cujos custos serão arcados pela Emissora;
- (xv) Solicitar, quando considerar necessário, auditoria extraordinária na Emissora, cujos custos serão arcados pela Emissora; e
- (xvi) Disponibilizar o Valor Nominal Unitário das Debêntures, a ser calculado pela Emissora, aos Debenturistas e aos demais participantes do mercado, através de sua central de atendimento e/ou *website*.

7.5 Atribuições Específicas: Em caso de qualquer inadimplemento, o Agente Fiduciário utilizará quaisquer procedimentos judiciais ou extrajudiciais contra a Emissora para a proteção e defesa dos interesses dos debenturistas e da realização de seus créditos devendo, em caso de inadimplemento da Emissora:

- a) Declarar, observadas as deliberações da AGD e as condições desta Escritura, antecipadamente vencidas as Debêntures e cobrar o principal e acessórios;
- b) Tomar toda e qualquer providência necessária para a realização dos créditos dos debenturistas;
- c) Requerer a falência da Emissora; e

**INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA QUARTA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO
CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM DUAS SÉRIES, SEM GARANTIA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, PARA
OFERTA PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO DA HELLER EMPREENDIMENTOS S.A.**

- d) Representar os debenturistas em processo de falência, recuperação judicial ou extrajudicial ou liquidação da Emissora.

7.6 O Agente Fiduciário somente se eximirá da responsabilidade pela não adoção das medidas contempladas na cláusula 7.5. alíneas (a), (b) e (c) acima se, convocada a AGD, esta assim o autorizar por deliberação da unanimidade dos titulares das Debêntures em Circulação, bastando, porém, a deliberação da maioria dos titulares das Debenturistas em Circulação quando tal hipótese se referir ao disposto na cláusula 7.5. alínea (d) acima.

7.7 O Agente Fiduciário não emitirá qualquer tipo de opinião ou fará qualquer juízo sobre a orientação acerca de qualquer fato da emissão que seja de competência de definição pelos Debenturistas, comprometendo-se tão somente a agir em conformidade com as instruções que lhe forem transmitidas pelos Debenturistas. Neste sentido, o Agente Fiduciário não possui qualquer responsabilidade sobre o resultado ou sobre os efeitos jurídicos decorrentes do estrito cumprimento das orientações dos Debenturistas a ele transmitidas conforme definidas pelos Debenturistas e reproduzidas perante a Emissora, independentemente de eventuais prejuízos que venham a ser causados em decorrência disto aos Debenturistas ou à Emissora. A atuação do Agente Fiduciário limita-se ao escopo da Instrução CVM 28 e dos artigos aplicáveis da Lei das Sociedades por Ações, estando este isento, sob qualquer forma ou pretexto, de qualquer responsabilidade adicional que não tenha decorrido da legislação aplicável.

7.8 Sem prejuízo do dever de diligência do Agente Fiduciário, o Agente Fiduciário assumirá que os documentos originais ou cópias autenticadas de documentos encaminhados pela Emissora ou por terceiros a seu pedido não foram objeto de fraude ou adulteração. Não será ainda, sob qualquer hipótese, responsável pela elaboração de documentos societários da Emissora, que permanecerão sob obrigação legal e regulamentar da Emissora elaborá-los, nos termos da legislação aplicável.

7.9 Os atos ou manifestações por parte do Agente Fiduciário, que criarem responsabilidade para os Debenturistas e/ou exonerarem terceiros de obrigações para com eles, bem como aqueles relacionados ao devido cumprimento das obrigações assumidas neste instrumento, somente serão válidos quando previamente assim deliberado pelos Debenturistas reunidos em AGD.

7.10 Remuneração do Agente Fiduciário: Será devido ao Agente Fiduciário ou à instituição que vier a substituí-lo nesta qualidade, a título de honorários pelo desempenho dos deveres e atribuições que lhe competem, nos termos da lei e desta Escritura, uma remuneração a ser paga da seguinte forma:

7.10.1 Parcelas anuais de R\$ 2.000,00 (dois mil reais), sendo devida a primeira 5ª (quinto) Dia Útil após a assinatura da Escritura de Emissão, e as demais nas mesmas datas dos anos subsequentes.

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA QUARTA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM DUAS SÉRIES, SEM GARANTIA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, PARA OFERTA PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO DA HELBOR EMPREENDIMENTOS S.A.

- 7.10.2** Os tributos vigentes à época do pagamento que incidirem sobre a remuneração do Agente Fiduciários, tais como Imposto sobre Serviços de Qualquer Natureza ("ISS"), Contribuição ao Programa de Integração Social ("PIS") e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social ("COFINS") serão acrescidos à remuneração proposta, de forma que esta seja paga líquida de impostos, excetuando-se o Imposto de Renda ("IR"), nas alíquotas vigentes na data de cada pagamento;
- 7.10.3** As parcelas citadas na cláusula 7.10.1. serão reajustadas pela variação acumulada do Índice Geral de Preços – Mercado, calculado e divulgado pela Fundação Getúlio Vargas ("IGP-M/FGV") ou, na falta deste ou na impossibilidade de sua utilização, pelo índice que vier a substituí-lo, a partir da data do primeiro pagamento, até as datas de pagamento seguintes, calculadas *pro rata die*, se necessário. A remuneração será devida mesmo após o vencimento final das Debêntures, caso o Agente Fiduciário ainda esteja atuando na cobrança de inadimplências não sanadas pela Emissora.;
- 7.10.4** Em caso de mora no pagamento de qualquer quantia devida, os débitos em atraso ficarão sujeitos a multa contratual de 2% (dois por cento) sobre o valor do débito, bem como a juros moratórios de 1% (um por cento) ao mês, ficando o valor do débito em atraso sujeito a atualização monetária pelo IGP-M/FGV, incidente desde a data da inadimplência até a data do efetivo pagamento, calculado *pro rata die*.
- 7.10.5** Os serviços aqui previstos são aqueles descritos na Instrução CVM 28 e Lei das Sociedades por Ações;
- 7.10.6** No caso de inadimplemento da Emissora, todas as despesas em que o Agente Fiduciário venha a incorrer para resguardar os interesses dos Debenturistas deverão ser, sempre que possível, previamente aprovadas e adiantadas pelos Debenturistas, e posteriormente, ressarcidas pela Emissora. Tais despesas incluem os gastos com honorários advocatícios, inclusive de terceiros, depósitos, indenizações, custas e taxas judiciais de ações propostas pelo Agente Fiduciário, desde que relacionadas à solução da inadimplência, enquanto representante dos Debenturistas. As eventuais despesas, depósitos e custas judiciais decorrentes da sucumbência em ações judiciais serão igualmente suportadas pelos Debenturistas, bem como a remuneração e as despesas reembolsáveis do Agente Fiduciário, na hipótese de a Emissora permanecer em inadimplência com relação ao pagamento destas por um período superior a 30 (trinta) dias corridos, podendo o Agente Fiduciário solicitar adiantamento aos Debenturistas para cobertura dos riscos de sucumbência;
- 7.10.7** Eventuais obrigações adicionais ao Agente Fiduciário ou alteração nas características da Emissão facultarão ao Agente Fiduciário a revisão dos honorários propostos;
- 7.10.8** Na hipótese de ocorrer o cancelamento ou o resgate da totalidade das Debêntures em Circulação, o Agente Fiduciário fará jus somente à remuneração calculada *pro rata temporis* pelo período da efetiva prestação dos serviços, devendo restituir à Emissora,

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA QUARTA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM DUAS SÉRIES, SEM GARANTIA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, PARA OFERTA PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO DA HELHOR EMPREENDIMENTOS S.A.

se assim solicitado pela mesma, a diferença entre a remuneração recebida e aquela a que fez jus.

7.10.9 O pagamento da remuneração do Agente Fiduciário será feito mediante crédito em conta corrente a ser indicada pelo Agente Fiduciário à Emissora com, no mínimo, 05 (cinco) dias úteis de antecedência à data do pagamento.

7.11 Despesas: A Emissora ressarcirá o Agente Fiduciário de todas as despesas razoáveis em que ele tenha comprovadamente incorrido, para proteger os direitos e interesses dos Debenturistas, ou para realizar seus créditos, desde que tais despesas tenham sido previamente comunicadas à Emissora, tais como despesas com viagens, estadias, transporte e publicações.

O ressarcimento, a que se refere esta Cláusula, será efetuado em até 10 (dez) Dias Úteis contados da entrega, à Emissora de cópia dos documentos comprobatórios das despesas efetivamente incorridas e necessárias à proteção dos direitos dos titulares das Debêntures.

As despesas a que se refere esta Cláusula compreenderão, inclusive, as seguintes:

- (a) Publicação de relatórios, avisos e notificações conforme prevista nesta Escritura, e outras que vierem a ser exigidas por regulamentos aplicáveis;
- (b) Extração de certidões;
- (c) Fotocópias, digitalizações, envio de documentos;
- (d) Locomoções entre Estados da Federação, alimentação, transportes e respectivas hospedagens, quando necessários ao desempenho de suas funções;
- (e) Custos incorridos em contatos telefônicos relacionados à Emissão; e
- (f) Eventuais levantamentos adicionais e especiais ou periciais que vierem a ser imprescindíveis, se ocorrerem omissões e/ou obscuridades nas informações pertinentes aos estritos interesses dos debenturistas.

O crédito do Agente fiduciário por despesas que tenha feito para proteger direitos e interesses ou realizar créditos dos debenturistas, que não tenham sido saldados na forma acima, será acrescido à dívida da Emissora, preferindo a estas na ordem de pagamento.

Se qualquer quantia devida aos debenturistas em virtude desta Escritura for paga por meio de ação judicial ou sua cobrança for feita através de advogados, a Emissora deverá pagar em complemento a todos os valores devidos previstos nesta Escritura e relativos às Debêntures, honorários advocatícios e outras despesas e custas incorridas devido a tal cobrança.

CLÁUSULA VIII – DA ASSEMBLEIA GERAL DE DEBENTURISTAS

8.1 À AGD aplicar-se-á o disposto no artigo 71 da Lei das Sociedades por Ações.

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA QUARTA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM DUAS SÉRIES, SEM GARANTIA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, PARA OFERTA PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO DA HELBOR EMPREENDIMENTOS S.A.

- 8.1.1 Convocação:** Os Debenturistas de cada uma das séries poderão, a qualquer tempo, reunir-se em AGD, nos termos do artigo 71 da Lei das Sociedades por Ações, a fim de deliberarem sobre matéria de interesse da comunhão dos Debenturistas da respectiva série, sendo que poderá ser realizada uma AGD comum às duas séries caso possuam a mesma ordem do dia, observado o disposto nesta Cláusula VIII e quóruns individuais de instalação e deliberação para cada uma das séries. A AGD poderá ser convocada pelo Agente Fiduciário, pela Emissora, por Debenturistas que representem no mínimo 10% (dez por cento) das Debêntures de cada uma das séries ou 10% (dez por cento) das Debêntures em Circulação, independente da série, conforme o caso ou pela CVM.
- 8.1.2** A convocação se dará mediante anúncio publicado, pelo menos 3 (três) vezes, nos órgãos da imprensa nos quais a Emissora deve efetuar suas publicações, respeitadas outras regras relacionadas à publicação de anúncio de convocação de assembleias gerais constantes da Lei das Sociedades por Ações, da regulamentação aplicável e desta Escritura.
- 8.1.3** A AGD será realizada, em primeira convocação, em prazo máximo de 15 (quinze) dias, contados da data da primeira publicação da convocação. Não se realizando a AGD, será publicada nova convocação com antecedência mínima de 8 (oito) dias para a realização da AGD.
- 8.1.4** As deliberações tomadas pelos Debenturistas reunidos em AGD, no âmbito de sua competência legal, observados os quóruns estabelecidos nesta Escritura, serão existentes, válidas e eficazes perante a Emissora e obrigarão a todos os titulares das Debêntures em Circulação, da respectiva série, conforme o caso, independentemente de terem comparecido à AGD ou do voto proferido na respectiva AGD.
- 8.1.5** Não será admitida na AGD a presença de quaisquer pessoas que não comprovem sua condição de debenturistas ou seu mandatário, mediante a prévia apresentação de documentos regulares de identificação, societários e procurações. Documentos estrangeiros serão aceitos desde que devidamente consularizados.
- 8.1.6** Serão consideradas regulares as AGDs a que comparecerem os titulares de todas as Debêntures em Circulação de cada uma das séries ou independente das séries, conforme a matéria constante da ordem do dia, independentemente de publicações e/ou avisos.
- 8.2 Presidência da Mesa Diretora:** A presidência da AGD caberá, conforme quem a tenha convocado, respectivamente, ao Agente Fiduciário, à Emissora, ao titular de Debêntures eleito pelos demais titulares de Debêntures presentes ou àquele que for designado pela CVM. O secretário será eleito pelo presidente da respectiva AGD e ficará responsável pela redação da ata da AGD.
- 8.3 Quórum de Instalação:** Nos termos da Lei das Sociedades por Ações, a AGD instalar-se-á, em primeira convocação, com a presença de titulares de Debêntures que representem, no

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA QUARTA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM DUAS SÉRIES, SEM GARANTIA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, PARA OFERTA PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO DA HELBOR EMPREENDIMENTOS S.A.

mínimo, metade das Debêntures em Circulação da respectiva série ou independente da série, conforme matéria constante da ordem do dia, e, em segunda convocação, com qualquer quórum.

Para efeito da constituição de todos e quaisquer quoruns de instalação e/ou deliberação da AGD previstos nesta Escritura, consideram-se "Debêntures em Circulação" todas as Debêntures emitidas pela Emissora que ainda não tiverem sido resgatadas e/ou liquidadas, devendo ser excluídas aquelas Debêntures que a Emissora possuir em tesouraria, ou que sejam pertencentes a seu controlador ou a qualquer de suas controladas e coligadas, bem como respectivos diretores ou conselheiros e respectivos parentes até segundo grau.

8.4 Quórum de Deliberação: Cada Debênture em Circulação conferirá a seu titular o direito a um voto na AGD, cujas deliberações, ressalvados os quóruns específicos estabelecidos nesta Escritura, serão tomadas por titulares de Debêntures que representem, no mínimo, 75% (setenta e cinco por cento) das Debêntures em Circulação da respectiva série ou independente da série, conforme matéria constante da ordem do dia, sendo admitida a constituição de mandatários, titulares de Debêntures ou não.

Será facultada a presença dos representantes legais da Emissora nas AGDs.

O Agente Fiduciário deverá comparecer à AGD para prestar aos titulares das Debêntures as informações que lhes forem solicitadas.

CLÁUSULA IX - DECLARAÇÕES E GARANTIAS DA EMISSORA

9.1 A Emissora declara e garante ao Agente Fiduciário, na data de assinatura desta Escritura, que:

- (a) É uma sociedade anônima devidamente organizada, constituída e existente sob a forma de sociedade por ações de acordo com as leis brasileiras;
- (b) Está devidamente autorizada a celebrar esta Escritura e a cumprir com todas as obrigações aqui previstas, tendo sido satisfeitos todos os requisitos legais e estatutários necessários para tanto, e a celebração desta Escritura e a colocação das Debêntures não infringem qualquer disposição legal, contrato ou instrumento do qual a Emissora seja parte;
- (c) A celebração desta Escritura e o cumprimento de suas obrigações aqui previstas não infringem qualquer obrigação anteriormente assumida pela Emissora, nem resultarão em vencimento antecipado de qualquer obrigação estabelecida em qualquer destes contratos ou instrumentos ou rescisão de qualquer desses contratos ou instrumentos;
- (d) Esta Escritura e as obrigações aqui previstas constituem obrigações da Emissora, exigíveis de acordo com os seus termos e condições;
- (e) Está cumprindo as leis, regulamentos, normas administrativas e determinações dos órgãos governamentais, autarquias ou tribunais, vigentes e aplicáveis à condução de seus negócios, exceto aquelas leis, regulamentos, normas administrativas e determinações dos

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA QUARTA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM DUAS SÉRIES, SEM GARANTIA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, PARA OFERTA PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO DA HELBOR EMPREENDIMENTOS S.A.

órgãos governamentais, autarquias ou tribunais que estejam sendo contestados judicialmente ou administrativamente, de boa-fé, pela Emissora;

- (f) Não há qualquer ação judicial, processo administrativo ou arbitral, ou inquérito, que seja de conhecimento da Emissora, cujo prognóstico de resultado possa vir a causar um impacto adverso relevante na Emissora ou em sua condição financeira, ou de qualquer forma impacte o pagamento das obrigações pecuniárias decorrentes das Debêntures;
- (g) Não omitiu nenhum fato, de qualquer natureza, que seja de seu conhecimento e que possa resultar em alteração substancial na situação econômico-financeira ou jurídica da Emissora em prejuízo dos Debenturistas;
- (h) Nenhum registro, consentimento, autorização, aprovação, licença, ordem de, ou qualificação junto a qualquer autoridade governamental ou órgão regulatório é exigido para o cumprimento pela Emissora de suas obrigações nos termos desta Escritura, bem como pelo registro da Emissão na CETIP;
- (i) Tem todas as autorizações e licenças (inclusive ambientais) exigidas pelas autoridades federais, estaduais e municipais relevantes para o exercício de suas atividades, estando todas elas válidas;
- (j) Nenhuma das declarações constantes desta Cláusula é falsa, incorreta ou enganosa, na data em que foi prestada;
- (k) Tem plena ciência e concorda integralmente com a forma de divulgação e apuração da Taxa DI, divulgada pela CETIP, e que a forma de cálculo da remuneração das Debêntures foi acordada por livre vontade entre a Emissora e o Coordenador Líder, em observância ao princípio da boa-fé;
- (l) Não há qualquer ligação entre a Emissora e o Agente Fiduciário que impeça o Agente Fiduciário de exercer plenamente suas funções; e
- (m) Tem plena ciência de que não poderá realizar outra oferta pública da mesma espécie de valores mobiliários dentro do prazo de 4 (quatro) meses contados da data da comunicação à CVM do encerramento da presente Oferta, a menos que a nova oferta seja submetida a registro na CVM].

CLÁUSULA X – DAS DISPOSIÇÕES GERAIS

- 10.1 Comunicações:** As comunicações a serem enviadas por qualquer das partes nos termos desta Escritura, se feitas por fax ou correio eletrônico, serão consideradas recebidas na data de seu envio, desde que seu recebimento seja confirmado através de indicativo (recibo emitido pela máquina utilizada pelo remetente), devendo os respectivos originais serem encaminhados até 5 (cinco) dias úteis após o envio da mensagem; se feitas por correspondência, as comunicações serão consideradas entregues quando recebidas sob

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA QUARTA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM DUAS SÉRIES, SEM GARANTIA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, PARA OFERTA PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO DA HELBOR EMPREENDIMENTOS S.A.

protocolo ou com "aviso de recebimento" expedido pelo Correio ou por telegrama, nos endereços constantes a seguir:

Para a Emissora:

Helbor Empreendimentos S.A.

Avenida Voluntário Fernando Pinheiro Franco, 515

CEP 08710-500 - Mogi das Cruzes, SP

At. Sr. Roberval Lanera Toffoli

Telefone: (11) 4795.8555

Fax: (11) 4724.8831

E-mail: roberval.toffoli@helbor.com.br

Para o Agente Fiduciário:

Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários

Avenida das Américas, nº 4200, bloco 08, ala B, salas 303 e 304

CEP 22640-102, Rio de Janeiro - RJ

At.: Sras. Nathalia Machado Loureiro, Marcelle Motta Santoro e Sr. Marco Aurélio Ferreira

Telefone: (21) 3385-4565

Fac-símile: (21) 3385-4046

E-mail: operacional@pentagonotrustee.com.br

Para o Banco Liquidante e Escriturador Mandatário:

Banco Bradesco S.A.

Cidade de Deus, Avenida Yara, s/nº - Prédio Amarelo - 2º andar

06029-900 - Osasco - SP

At. Sr. João Batista de Souza / Sr. Fabio da Cruz Tomo

Telefone: (11) 3684-7991/ (11) 3684-2852

Fax: (11) 3684-2704

E-mail: 4010.jbsouza@bradesco.com.br/4010.custodiarf@bradesco.com.br

4010.tomo@bradesco.com.br

Para a CETIP:

Avenida Brigadeiro Faria Lima, 1663 - 4º andar

01452-001 - São Paulo - SP

Telefone: (11) 3111-1400/2138-1400

Fax: (11) 3111-1563

E-mail: gr.debentures@cetip.com.br

Para a CVM:

Rua Sete de Setembro, n.º 111, 2º, 3º, 5º, 6º (parte), 23º, 26º ao 34º andares - Centro

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA QUARTA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM DUAS SÉRIES, SEM GARANTIA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, PARA OFERTA PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO DA HELBOR EMPREENDIMENTOS S.A.

CEP 20050-901 – Rio de Janeiro – RJ

At.: Superintendência de Registro de Valores Mobiliários – SRE

Tel.: (21) 3554-8686

- 10.1.1** A mudança de qualquer dos endereços acima deverá ser comunicada à outra parte pela parte que tiver seu endereço alterado, em até 02 (dois) dias contados da sua ocorrência.
- 10.2 Renúncia:** Não se presume a renúncia a qualquer dos direitos decorrentes da presente Escritura. Desta forma, nenhum atraso, omissão ou liberalidade no exercício de qualquer direito, faculdade ou remédio que caiba ao Agente Fiduciário e/ou aos debenturistas em razão de qualquer inadimplemento da Emissora prejudicará o exercício de tal direito, faculdade ou remédio, ou será interpretado como constituindo uma renúncia aos mesmos ou concordância com tal inadimplemento, nem constituirá novação ou modificação de quaisquer outras obrigações assumidas pela Emissora nesta Escritura ou precedente no tocante a qualquer outro inadimplemento ou atraso.
- 10.3 Irrevogabilidade e Sucessão:** Esta Escritura é firmada em caráter irrevogável e irretratável, obrigando a Emissora, o Agente Fiduciário e seus sucessores a qualquer título.
- 10.4 Independência:** Caso qualquer das disposições desta Escritura venha a ser julgada inválida ou ineficaz, prevalecerão todas as demais disposições não afetadas por tal julgamento, comprometendo-se a Emissora e o Agente Fiduciário, em boa-fé, a substituir a disposição afetada por outra que, na medida do possível, produza o mesmo efeito.
- 10.5 Título Executivo:** A presente Escritura e as Debêntures constituem títulos executivos extrajudiciais, nos termos do artigo 585, incisos I e II, do Código de Processo Civil, e as obrigações nelas contidas estão sujeitas a execução específica, de acordo com os artigos 632 e seguintes do Código de Processo Civil.
- 10.6 Custos de Registro:** Todos e quaisquer custos incorridos em razão do registro desta Escritura e seus eventuais aditamentos, e dos atos societários relacionados à Emissão serão de responsabilidade exclusiva da Emissora.
- 10.7 Prazos:** A não ser que de outra forma disposto nesta mesma Escritura, os prazos aqui estabelecidos serão computados de acordo com a regra prescrita no artigo 132 do Código Civil, excluindo-se o dia do começo e incluindo-se o do vencimento.
- 10.8 Integralidade:** Esta Escritura constitui a integralidade das regras e disposições sobre a Emissão aqui contidas, revogando e substituindo toda e qualquer oferta, material, informação, proposta, negociação ou entendimento anterior, exceto aquelas constantes do Contrato de Distribuição e outros documentos correlatos mencionados nesta Escritura e no Contrato de Distribuição, incluindo as declarações de investidores e publicações previstas na Instrução CVM 476, segundo nova redação dada pela Instrução CVM 551/14.

INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA QUARTA EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, EM DUAS SÉRIES, SEM GARANTIA, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, PARA OFERTA PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE DISTRIBUIÇÃO DA HELBOR EMPREENDIMENTOS S.A.

10.9 Lei Aplicável e Foro: Esta Escritura é regida pelas Leis da República Federativa do Brasil. Fica eleito o Foro da Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, para dirimir quaisquer dúvidas ou controvérsias oriundas desta Escritura e para a execução das obrigações de pagamento aqui previstas, com renúncia a qualquer outro, por mais privilegiado que seja ou possa ser.

Estando assim, as partes, certas e ajustadas, firmam o presente instrumento em 3 (três) vias de igual teor e forma, com a presença das testemunhas abaixo identificadas e assinadas.

São Paulo, 30 de janeiro de 2015

[Restante da página intencionalmente deixado em branco. Seguem páginas de assinatura]

JUCESP
25 02 15

Página de Assinaturas 1/3 do Instrumento Particular de Escritura da Quarta Emissão de Debêntures Simples, em Duas Séries, Sem Garantia, da Espécie Quirografária, para Oferta Pública com Esforços Restritos da Helbor Empreendimentos S.A., firmada em 30 de janeiro de 2015.

HELBOR EMPREENDIMENTOS S.A.

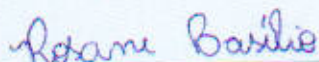


Nome: Henrique Borenstein
Cargo: Diretor Vice-Presidente Executivo



Página de Assinaturas 2/3 do Instrumento Particular de Escritura da Quarta Emissão de Debêntures Simples, em Duas Séries, Sem Garantia, da Espécie Quirografária, para Oferta Pública com Esforços Restritos da Helbor Empreendimentos S.A., firmada em 30 de janeiro de 2015.

PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS



Nome:

Rosane da Silva Basilio

Cargo:

Procuradora


RG: 41.295.392-4

CPF: 421.493.088-60

Página de Assinaturas 3/3 do Instrumento Particular de Escritura da Quarta Emissão de Debêntures Simples, em Duas Séries, Sem Garantia, da Espécie Quirografária, para Oferta Pública com Esforços Restritos da Helbor Empreendimentos S.A., firmada em 30 de janeiro de 2015.

TESTEMUNHAS


Nome: JULIA SCHUENBORN DE CAMARGO
RG: 23887397-3


Nome: Leonardo Estanislau Neves da Fontoura
RG: 25.993.800-2



SECRETARIA DE DESENVOLVIMENTO
ECONÔMICO, CIÊNCIA
TECNOLOGIA E INOVAÇÃO
JUCESP

DEBÊNTURE
CERTIFICO O REGISTRO, FLÁVIA REGINA BRITTO
SOB O NÚMERO SECRETÁRIA GERAL EM EXERCÍCIO

ED001638-0/000



JUCESP