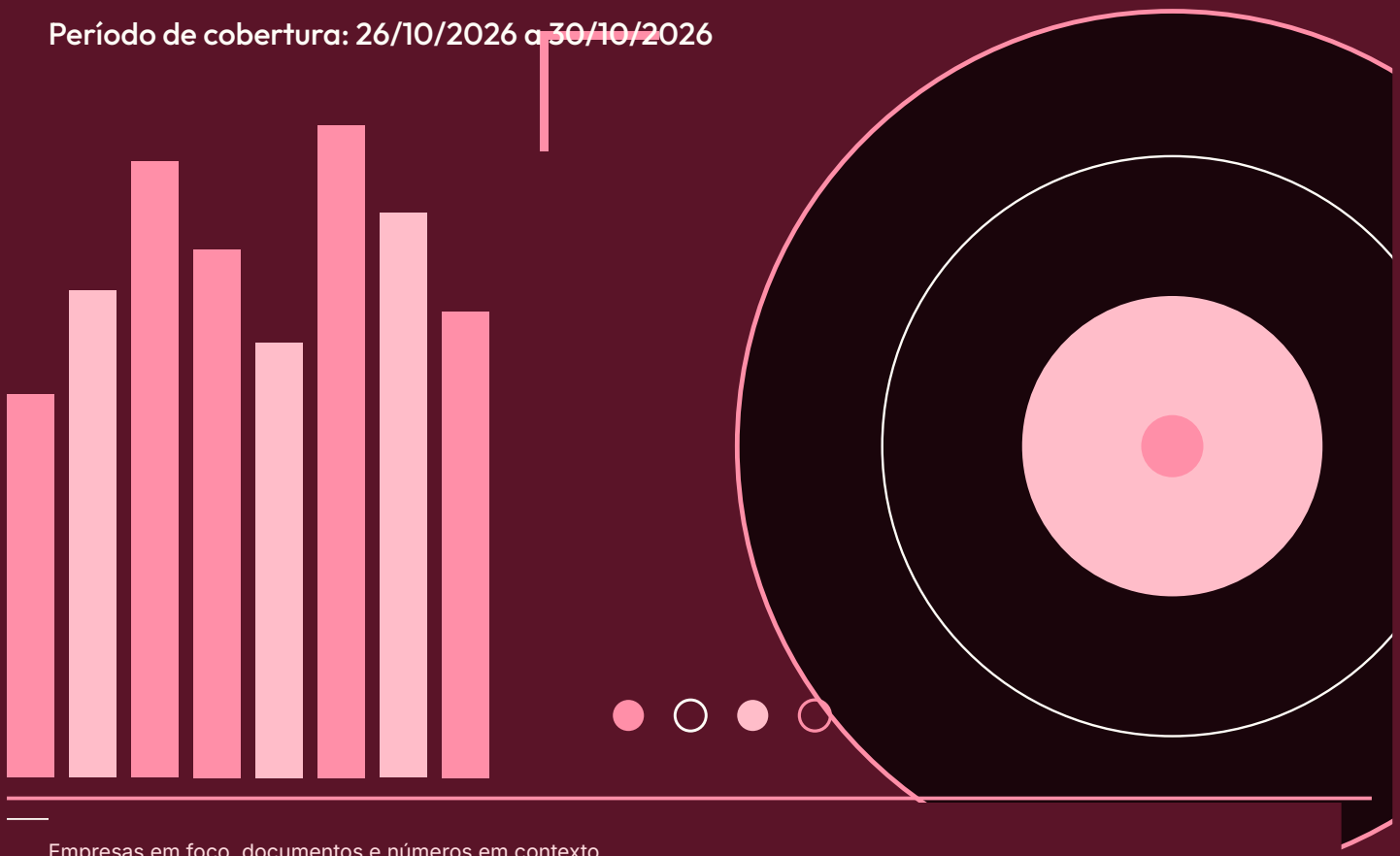
01 · ESTUDOS SEMANAIS

FUSÕES E AQUISIÇÕES (M&A)

Helbor Empreendimentos S.A. — estudo da semana

No leilão de outubro de 2026 realizado pela B3, a ofertante HBR Realty adquiriu exatamente 111.309.092 ações ordinárias de emissão da Helbor. Esse montante transacionado correspondeu a 83,16% do capital social total da incorporadora. O preço unitário final fixado na operação foi de R$ 2,73 por ação ordinária. A liquidação financeira e societária do leilão será efetuada por meio da entrega de 90.776.347 ações ordinárias emitidas pela própria HBR Realty. O procedimento contou com a intermediação do Banco BTG Pactual S.A., que atuou como instituição intermediária e garantidora da liquidação.

Período de cobertura: 26/10/2026 a 30/10/2026



Empresas em foco, documentos e números em contexto.

Conteúdo informativo. Não é recomendação de investimento.

NESTE RELATÓRIO

O que está em jogo · Helbor Empreendimentos S.A. · O contexto do tema · O que acompanhar

02 O que está em jogo

Em continuidade aos fatos relevantes divulgados em 3 de julho e 5 e 20 de outubro de 2026, a Helbor informou ao mercado que foram verificadas as condições mínimas no leilão da oferta pública de permuta unificada, prevendo a saída do segmento Novo Mercado da B3. [S41]

No leilão da oferta pública de permuta, a HBR Realty adquiriu 111.309.092 ações ordinárias de emissão da Helbor, representando 83,16% do seu capital social. A operação teve preço final de R$ 2,73 por ação, liquidado mediante a entrega de 90.776.347 ações de emissão da HBR Realty. [S43]

03 Helbor Empreendimentos S.A.

A Helbor Empreendimentos S.A. atua no setor imobiliário brasileiro, com foco em incorporação residencial e comercial. Em outubro de 2026, a companhia divulgou fato relevante confirmando a realização do leilão da oferta pública de permuta unificada para aquisição de controle e cancelamento de registro de companhia aberta. A operação foi desenhada para promover a saída do segmento especial de listagem Novo Mercado da B3, unificando a estrutura sob o controle da HBR Realty Empreendimentos Imobiliários S.A. e simplificando a exposição societária do grupo imobiliário no mercado de capitais. [S41]

No leilão de outubro de 2026 realizado pela B3, a ofertante HBR Realty adquiriu exatamente 111.309.092 ações ordinárias de emissão da Helbor. Esse montante transacionado correspondeu a 83,16% do capital social total da incorporadora. O preço unitário final fixado na operação foi de R$ 2,73 por ação ordinária. A liquidação financeira e societária do leilão será efetuada por meio da entrega de 90.776.347 ações ordinárias emitidas pela própria HBR Realty. O procedimento contou com a intermediação do Banco BTG Pactual S.A., que atuou como instituição intermediária e garantidora da liquidação. [S41]

Com a aquisição no leilão, foram atingidos simultaneamente a Quantidade Mínima e o Quórum para Cancelamento de Registro fixados no edital da OPA. Diante do cumprimento dessas premissas regulatórias, a Helbor confirmou que dará prosseguimento aos atos necessários para implementar o cancelamento do seu registro de emissor de valores mobiliários na categoria A junto à CVM. A Ofertante informou ainda que é titular exclusivamente da participação societária de 83,16% adquirida na OPA, não detendo outros valores mobiliários emitidos pela Helbor até a presente data. [S41]

Conforme o item 4.11 do edital da oferta, os acionistas remanescentes da Helbor têm o período de 29 de outubro a 28 de novembro de 2026 para a realização de ordens de venda de suas ações. O procedimento prevê o envio direto à ofertante ou à instituição intermediária pelos endereços eletrônicos opa@hbrrealty.com.br ou OL-Project-Unity@btgpactual.com. A liquidação das aquisições supervenientes efetuadas nesse intervalo está estabelecida para ocorrer em até 15 dias após o término do prazo limite de 28 de novembro de 2026. [S41]

Análise editorial: A aquisição de 111.309.092 ações ordinárias da Helbor pela HBR Realty, correspondentes a 83,16% do capital social pelo preço final de R$ 2,73 por ação, liquidados com a entrega de 90.776.347 papéis da Ofertante, reestrutura o controle societário. Se os acionistas remanescentes exercerem a venda de suas posições entre 29 de outubro e 28 de novembro de 2026, a entrega adicional de ações emitidas pela HBR Realty ampliará a diluição dos atuais acionistas da controladora em troca da consolidação integral dos ativos e passivos imobiliários da Helbor. [S41]

A execução da oferta pública de permuta unificada traz desdobramentos diretos na governança e na estrutura de capital da Helbor Empreendimentos S.A. Ao atingir a quantidade mínima e o quórum para o cancelamento de registro de companhia aberta na CVM, a empresa iniciou o processo para encerrar sua negociação no Novo Mercado da B3. Essa transação resultou na aquisição de 111.309.092 ações ordinárias pela HBR Realty, equivalentes a 83,16% do capital social da companhia, que será liquidada mediante a entrega de 90.776.347 ações de emissão da Ofertante, alterando as exigências relativas às ações em circulação. [S41]

A HBR Realty Empreendimentos Imobiliários S.A. adquiriu 111.309.092 ações ordinárias emitidas pela Helbor Empreendimentos S.A., montante representativo de 83,16% do capital social da companhia, no leilão da oferta pública de permuta unificada. A operação foi realizada pelo preço final de R$ 2,73 por ação, liquidado mediante a entrega de 90.776.347 ações de emissão da ofertante. O leilão contou com a intermediação do Banco BTG Pactual S.A., atuando como instituição intermediária e garantidora da liquidação financeira. A transação deu continuidade aos fatos relevantes divulgados em 3 de julho e em 5 e 20 de outubro de 2026. [S41]

Com o atendimento das condições do leilão, será dado prosseguimento aos atos necessários para a implementação do cancelamento do registro de emissor de valores mobiliários categoria A da Companhia, com a consequente saída do segmento especial Novo Mercado da B3. Conforme estabelecido no edital da oferta, no período a partir de 29 de outubro até 28 de novembro de 2026, os acionistas remanescentes da Helbor poderão vender suas ações à ofertante. A liquidação financeira dessas aquisições supervenientes ocorrerá em até 15 dias após o encerramento do prazo limite estipulado. [S41]

04 O contexto do tema

No leilão da oferta pública de permuta unificada da Helbor, foram verificadas as condições mínimas da oferta para o prosseguimento dos atos necessários ao cancelamento de registro de emissor categoria “A” e consequente saída do segmento Novo Mercado da B3. [S41]

No leilão da oferta pública de permuta unificada (OPA) para aquisição do controle e cancelamento de registro da Helbor Empreendimentos S.A., a HBR Realty Empreendimentos Imobiliários S.A. adquiriu 111.309.092 ações ordinárias de emissão da Helbor, representativas de 83,16% do seu capital social. O preço final da operação foi de R$ 2,73 por ação, liquidado mediante a entrega de 90.776.347 ações de emissão da HBR Realty. O leilão foi intermediado pelo Banco BTG Pactual S.A. e atingiu as condições mínimas de quantidade e quórum exigidas no edital. [S41]

05 O que acompanhar

Acompanhar o encerramento do prazo limite para aquisições supervenientes em 28 de novembro de 2026, a taxa de adesão dos acionistas remanescentes e a liquidação das aquisições em até 15 dias do encerramento do prazo limite. [S41]

06 Apêndice de cobertura

15 fontes reunidas · 4 documentos oficiais · 3 empresas identificadas

Contagens do corpus considerado na seleção. As referências ao final são as efetivamente usadas no texto; as contagens não medem o desempenho das empresas nem o mercado.

07 Fontes e metodologia

As situações descritas correspondem ao fechamento de 30/10/2026, às 18h de Brasília. Atualizações posteriores aparecem no feed do tema.

S41 HELBOR EMPREENDIMENTOS S.A.: Resultado Leilão OPA
CVM - Documentos IPE · Publicação original: 28/10/2026
Documento na íntegra

S43 HBR REALTY EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS S/A: Resultado Leilão OPA
CVM - Documentos IPE · Publicação original: 28/10/2026
Documento na íntegra

COMO ESTE ESTUDO FOI PREPARADO

Elaboração com apoio de IA e conferência factual com provas literais dos documentos. A seleção considera relevância e fatos distintos no material capturado; não representa todo o mercado. As cifras mantêm unidade e período de origem, e projeções são identificadas. Contagens descrevem o corpus considerado; a bibliografia lista as fontes citadas. A captura pode ser parcial: ausência em um trecho não prova ausência no documento integral.

> Conteúdo informativo. Não é recomendação de investimento.