



# GOL anuncia Compromisso para Financiamento

São Paulo, 7 de fevereiro, 2023 - GOL Linhas Aéreas Inteligentes S.A. (B3: GOLL4 e NYSE: GOL) (“GOL”), a maior companhia aérea brasileira, informa aos seus investidores e ao mercado em geral que a Abra Group Limited (“Abra”), nova *holding* criada para controlar as operações da GOL e do Avianca Group International Limited (“Avianca”) obteve um compromisso que contempla, no fechamento, investimento da Abra na GOL por meio de *senior secured notes* (“GOL SSNs com vencimento em 2028”) e de *exchangeable senior secured notes* (“GOL ESSNs com vencimento em 2028”), em uma colocação privada a ser garantida por direitos de propriedade intelectual e pela marca da Smiles, programa de fidelidade da GOL que é líder de mercado, os quais foram avaliados por um terceiro avaliador em aproximadamente US\$3,7 bilhões, e por compartilhamento de garantias em relação a direitos de propriedade intelectual, marca e peças de reposição da GOL, os quais foram avaliados por um terceirizado avaliador em aproximadamente US\$1,5 bilhão. Parte do compromisso foi realizada por membros de grupo *ad-hoc* de titulares de *bonds* garantidos e não garantidos da GOL (“Grupo Ad-Hoc”), que celebraram um *support agreement* (“Support Agreement”) que viabilizará o investimento na GOL pela Abra.

## Visão Geral do Financiamento da GOL

- A Abra se comprometeu a (i) investir recursos em dinheiro na GOL, (ii) contribuir à GOL *bonds* da GOL adquiridos do Grupo Ad-Hoc e de outros titulares de *bonds* da GOL, e (iii) receber como contrapartida a emissão das GOL SSNs com vencimento em 2028 e das GOL ESSNs com vencimento em 2028.
- Sujeito a determinados termos, condições e aprovações societárias, os termos das GOL SSNs com vencimento em 2028 a ser emitida para a Abra incluem:
  - Montante total do principal: no mínimo, US\$1 bilhão (o qual será refinanciado por meio das GOL ESSNs com vencimento em 2028)
  - Prazo: até 5 anos
  - Juros: 18%, dos quais uma parte será paga em dinheiro e outra capitalizada
  - Desconto de emissão original (OID): 15 pontos
  - Garantias: (i) gravame sobre a propriedade intelectual, listas de clientes, marcas registradas, contratos relacionados à infraestrutura da plataforma principal e outros acordos relacionados ao programa de fidelidade Smiles (“Garantias PI da Smiles”), incluindo por meio de cessão fiduciária e por transferência de determinados ativos para uma subsidiária integral, cujo capital social será empenhado em garantia da GOL SSN com vencimento em 2028 e das GOL ESSNs com vencimento em 2028; (ii) um penhor dos créditos relacionados aos financiamentos entre a GOL de suas subsidiárias e coligadas, e (ii) compartilhamento de garantias em relação à propriedade intelectual, marca e peças de reposição da GOL dadas em garantia à emissão de *senior secured notes* com vencimento em 2026 (“GOL SSNs com vencimento em 2026”) (“Garantias GOL”) após as Modificações da Escritura GOL SSNs com vencimento em 2026 descritas abaixo
  - IPCo: imediatamente após o fechamento das GOL SSNs com vencimento em 2028, a Gol Linhas Aéreas S.A. irá constituir uma nova subsidiária integral brasileira (“IPCo”) e transferir as Garantias PI da Smiles disponíveis para a IPCo, sendo que as garantias PI da Smiles Collateral remanescentes e disponíveis serão transferidas para IPCo até 10 de julho de 2023



# GOL anuncia Compromisso para Financiamento

e a GOL entrará em determinados contratos com a Abra e a IPCo que determinarão que o Smiles seja o único e exclusivo programa de fidelidade da GOL.

- *Covenants*: outros *covenants* protetivos para uma emissão de valores mobiliários desta natureza, em linha com os *covenants* das dívidas da GOL atualmente existentes
- A conversibilidade das GOL ESSNs com vencimento em 2028 será suportada pela parcela a que fará direito o acionista controlador da GOL (mediante o exercício de seu respectivo direito de preferência), de determinados bônus de subscrição a serem oportunamente emitidos pela GOL (“Bônus de Subscrição”). Será assegurado aos acionistas detentores de ações preferenciais da GOL o direito de exercer seus respectivos direitos de preferência com relação à emissão dos Bônus de Subscrição, o que deverá ocorrer antes da potencial conversão das GOL ESSNs com vencimento em 2028.
- As GOL SSNs com vencimento em 2028 poderão ser trocadas por GOL ESSNs com vencimento em 2028, sempre após o período destinado a permitir aos detentores de ações preferenciais da GOL a oportunidade de exercer seus respectivos direitos de preferência em relação à emissão dos respectivos Bônus de Subscrição e a obtenção das aprovações societárias necessárias.
- Os termos e condições de tais bônus de subscrição serão oportunamente definidos e aprovados pelo Conselho de Administração da GOL, que levará em consideração o valor da transação, o valor de mercado das ações na época e prêmio de conversão, dentre outros fatores.
- Sujeito a determinados termos, condições e aprovações societárias, os termos das GOL ESSNs com vencimento em 2028 emitidas para a Abra incluem:
  - Montante total do principal: equivalente ao das GOL SSNs com vencimento em 2028
  - Prazo: 5 anos
  - Juros: 18%, dos quais uma parte será paga em dinheiro e outra capitalizada
  - Desconto de emissão original (OID): 15 pontos
  - Prêmio de conversão: 35%, o qual, sujeito à implementação de determinadas condições, poderá ser reduzido para 15%
  - Garantias: gravames sobre as mesmas garantias das GOL SSNs com vencimento em 2028
  - Vencimento antecipado: em 2024 ou 2025, previamente às datas de vencimento das *exchangeable senior notes* da GOL com vencimento em 2024 (“GOL SENs com vencimento em 2024”), das GOL 7.0% *senior unsecured notes* da GOL com vencimento em 2025 (“GOL SUNs com vencimento em 2025”) e das GOL SSNs com vencimento em 2026, respectivamente, em cada caso, se restar em circulação mais de 10% de tais *bonds*
  - Pré-Pagamento: sem possibilidade de pré-pagamento, com pagamento de recomposição integral em caso de evento de inadimplência
  - *Covenants*: mesmos *covenants* protetivos aplicáveis às GOL SSNs com vencimento em 2028
- Sujeito a determinadas condições e aprovações, após a emissão das GOL SSNs due 2028, a Abra se comprometerá a investir aproximadamente US\$400 milhões por meio das GOL SSNs com vencimento em 2028. Tais recursos serão disponíveis para finalidades corporativas em geral, para a modernização da frota e para o gerenciamento de obrigações. Adicionalmente, na emissão das GOL SSNs due 2028, GOL irá cancelar, ao menos, US\$680 milhões de *bonds* da GOL entregues no âmbito das transações.



# GOL anuncia Compromisso para Financiamento

- Após o fechamento, Abra será o maior credor de dívidas garantidas da GOL enquanto as GOL SSNs com vencimento em 2028 e/ou as GOL ESSNs com vencimento em 2028 estiverem em circulação.

## Visão Geral do Support Agreement

- Certos acionistas da Abra concordaram em investir aproximadamente US\$175 milhões em dinheiro e o Grupo Ad-Hoc concordou em investir US\$243 milhões em dinheiro na Abra para apoiar a transação.
- O Grupo Ad-Hoc também se comprometeu a entregar *bonds* de emissão da GOL com valor nominal no montante de US\$680 milhões à Abra a preços específicos, com um prêmio pela alienação antecipada e disponibilização de novos recursos.
- O fechamento das transações está condicionado, entre outros fatores, à implementação da reorganização societária divulgada no Fato Relevante GOL de 11 de maio de 2022 e à disponibilização pelo Grupo Ad-Hoc e outros titulares de *bonds* da GOL, em conjunto, de um mínimo de US\$325 milhões em dinheiro, à entrega de no mínimo 50,1% do total das GOL SENs com vencimento em 2024 em circulação mais das GOL SUNs com vencimento em 2025 (US\$539 milhões em valor de face combinado) em circulação e à entrega de não menos do que a maioria simples das GOL SSNs com vencimento em 2026 em circulação (US\$326 milhões em valor de face).
- O valor agregado total de principal das Notas Perpétuas da GOL que podem ser entregues nas transações é limitado a US\$ 25 milhões e o valor agregado de principal do valor das Notas Perpétuas da GOL, GOL SENs com vencimento em 2024, GOL SUNs com vencimento em 2025 e GOL SSNs com vencimento em 2026 entregue nas transações é limitado a US\$1 bilhão, cujas condições podem ser dispensadas com o consentimento das partes necessárias sob o Support Agreement.
- Além disso, o Support Agreement limita o valor agregado total de principal de GOL SSNs com vencimento em 2026 que pode ser entregue pelo Grupo Ad Hoc a US\$ 326 milhões e permite ao Grupo Ad Hoc adquirir e ter prioridade para ofertar (observadas as mesmas condições financeiras) um valor agregado total de principal de GOL SENs com vencimento em 2024 e de GOL SUNs com vencimento em 2025 além de seus compromissos iniciais sob o Contrato de Suporte de até US\$ 200 milhões, antes do sétimo dia útil após a assinatura do Support Agreement.
- Adicionalmente, o Support Agreement prevê direitos de rescisão habituais para o Grupo Ad Hoc sob certas condições, incluindo, entre outras, caso a GOL, a Abra ou os acionistas da Abra venham a discordar das transações, perseguir uma transação alternativa, falhar na adoção das ações necessárias para implementar as transações tal como previstas, ou se as transações não fecharem até 3 de Março de 2023.
- Mediante o atingimento de uma participação superior a 50,1% das GOL SENs com vencimento em 2024, das GOL SUNs com vencimento em 2025 (US\$539 milhões de valor de face combinado) ou das GOL SSNs com vencimento em 2026, os titulares participantes de tais títulos são obrigados a consentir com a exclusão de certos *covenants* previstos em tais títulos e a efetuar as transações propostas.
- Com relação à escritura de emissão das GOL SSNs com vencimento em 2026, os referidos consentimentos irão (i) excluir a restrição que proíbe tratamento que dívidas da mesma classe de serem garantidos por outras garantias; (ii) limitar a emissão de dívidas adicionais que sejam



# GOL anuncia Compromisso para Financiamento

garantidas pelas Garantias GOL em adição às GOL SSNs com vencimento em 2028 e às GOL ESSNs com vencimento em 2028 a um limite de US\$300 milhões de *Pari Incurrence Basket* previsto na escritura de emissão das GOL ESSNs com vencimento em 2028 (cujo limite incluirá um limite de US\$225 milhões para incorrência em dívidas com a finalidade de refinarciar os *bonds* da GOL atualmente existente a um preço máximo de US\$0,50); e (iii) eliminar os testes de manutenção do valor das garantias (*loan-to-value*) nos termos da escritura de emissão das GOL SSNs com vencimento em 2026 (considerados em conjunto, as “Modificações da Escritura GOL SSNs com vencimento em 2026”).

- Certos acionistas da Abra, o Grupo Ad-Hoc e outros titulares de *bonds* da GOL que apoiaram a transação receberão, como contrapartida, por meio de uma colocação privada, *convertible senior secured notes* ("Abra CSSNs") e *senior secured notes* ("Abra SSNs") a serem emitidos pela Abra.
- A Abra se comprometeu a adquirir *bonds* da GOL detidos pelo Grupo Ad-Hoc, nos seguintes valores:
  - GOL SENs com vencimento em 2024: US\$0,60
  - GOL SUNs com vencimento em 2025: US\$0,60
  - GOL SSNs com vencimento em 2026: US\$0,73
    - A alienação de *bonds* pelo Grupo Ad-Hoc com relação às GOL SSNs com vencimento em 2026 está limitada a US\$326 milhões, calculado com base no valor nominal
  - GOL Notas Perpétuas: US\$0,50
  - Um adicional de 10 pontos na forma de Abra CSSNs e/ou Abra SSNs será concedido em relação a todo o dinheiro investido e um aumento incremental nos preços de conversão acima de US\$0,08 será concedido aos titulares que disponibilizarem novos recursos em montante superior a 30% do valor nominal dos *bonds* entregues por tais titulares e pelos fundos por eles geridos
- Abra se comprometeu a adquirir *bonds* da GOL detidos por outros titulares de *bonds* que não integram o Grupo Ad-Hoc, nos seguintes valores:
  - GOL SENs com vencimento em 2024: US\$0,49 mais US\$0,05 para titulares de *bonds* que aderirem ao Support Agreement em até 10 dias contados desta divulgação
  - GOL SUNs com vencimento em 2025: US\$0,49 mais US\$0,05 para titulares de *bonds* que aderirem ao Support Agreement em até 10 dias contados desta divulgação
  - GOL SSNs com vencimento em 2026: US\$0,55 mais US\$0,05 para titulares de *bonds* que aderirem ao Support Agreement em até 10 dias contados desta divulgação
    - Os titulares de GOL SSNs com vencimento em 2026 que não integram o Grupo Ad-Hoc apenas serão admitidos caso o montante das novas contribuições em dinheiro de tal titular seja superior a 30% do valor nominal dos seus *bonds* objeto da aquisição pela Abra
  - GOL Notas Perpétuas: US\$0,35 mais US\$0,05 para titulares de *bonds* que aderirem ao Support Agreement em até 10 dias contados desta divulgação
  - Um adicional de 7,5 pontos na forma de Abra CSSNs e/ou Abra SSNs adicionais será concedido em relação a todos os novos recursos investidos em dinheiro e um aumento incremental nos preços acima de US\$0,04 será concedido aos titulares que investirem novos recursos em montante superior a 30% do valor nominal da totalidade dos *bonds* da GOL detidos pelo respectivo titular



# GOL anuncia Compromisso para Financiamento

## Principais Termos das Abra CSSNs e Abra SSNs

- Sujeito às condições acima e aprovações societárias, os termos das Abra CSSNs incluirão:
  - Montante total do principal: no mínimo, US\$350 milhões
  - Prazo: 5 anos
  - Juros: 5% a serem capitalizado
  - Aumento dos juros: caso não ocorra uma oferta pública inicial (“IPO”) em dois anos contados do fechamento, juros a serem capitalizados serão aumentados em 2% (com um incremento adicional de 50bps a cada seis meses a partir de então)
  - Prêmio de conversão: 0%
  - Preço de conversão: US\$1 por ação (pré-conversão); assumindo a existência de aproximadamente 2,5 bilhões de ações pré-conversão
  - Garantias: garantia em primeiro grau em relação às GOL SSNs com vencimento em 2028 e GOL ESSNs com vencimento em 2028 detidas pela Abra e garantia de participação prioritária nas subsidiárias que tenham participação societária da GOL e da Avianca
  - Pagamento antecipado: sem possibilidade de pagamento, observado que, caso não ocorra um IPO em 2,5 anos do fechamento da operação, todos os resgates e recompras deverão ser realizados a 115% do valor nominal
  - *Covenants*: *covenants* protetivos habituais para uma emissão de valores mobiliários desta natureza, incluindo restrições ao exercício de direitos pela Abra com relação às GOL SSNs com vencimento em 2028 e às GOL ESSNs com vencimento em 2028
- Sujeito às condições acima e aprovações societárias, os termos das Abra SSNs incluirão:
  - Montante total do principal: no mínimo, US\$637 milhões
  - Prazo: 5 anos
  - Juros: juros de 6% em dinheiro e 5,5% capitalizados
  - Desconto de emissão original (OID): 7,1 pontos
  - Garantias: compartilhamento de garantias com as Abra CSSNs, incluindo garantia em primeiro grau em relação às GOL SSN com vencimento em 2028 e GOL ESSNs com vencimento em 2028 detidas pela Abra e garantia de participação prioritária nas subsidiárias que tenham participação societária da GOL e da Avianca
  - Pagamento antecipado: não estarão sujeitas a pagamento antecipado por um período de dois anos, sendo resgatáveis a partir de então a 104% do valor nominal, com possibilidade de resgate de 50% da emissão em caso de realização de IPO após o segundo ano
  - *Covenants*: substancialmente os mesmos *covenants* que são previstos para as Abra CSSNs

Membros do Grupo Ad-Hoc signatários do Support Agreement estão participando com US\$680 milhões de *bonds* da GOL incluindo 57.0% das GOL SENs com vencimento em 2024, 20,1% das GOL SUNs com vencimento em 2025 e 47,3% das GOL SSNs com vencimento em 2026. O Grupo Ad-Hoc comprometeu-se a investir US\$243 milhões na Abra, o que, combinado com compromisso de investimento de US\$175 milhões por certos acionistas da Abra, representa 83.6% dos US\$500 milhões em dinheiro necessários para o fechamento das transações contempladas no *Note Purchase Agreement* e no *Support Agreement*.



# GOL anuncia Compromisso para Financiamento

Investidores Institucionais que não estão no Grupo Ad-Hoc devem contactar a área de relações com investidores da GOL para receber informações adicionais com relação à transação acima.

Abra está sendo assessorada por Bank of America Securities, Evercore, Milbank e Lefosse e o Grupo Ad-Hoc está sendo assessorado por Rothschild & Co., Dechert e Padis Mattar.

No contexto da pandemia de COVID-19 e do prolongado período de instabilidade macroeconômica global e no Brasil, a GOL tem continuamente trabalhado com seus parceiros financeiros e fornecedores, e outras fontes de financiamento, incluindo a Abra, para fins de uma transação financeira mais abrangente. A celebração das transações descritas aqui representa um importante passo nesse processo. Não obstante, a GOL não pode assegurar que as condições precedentes serão satisfeitas ou que será capaz de executar a transação nos termos previstos.

## Reorganização Societária da Abra

Adicionalmente, o acionista controlador da GOL informou que a implementação da reorganização societária descrita no Fato Relevante divulgado em 11 de maio de 2022 não foi finalizada até a presente data, e que a referida implementação está condicionada a certas condições precedente (incluindo o fechamento das transações ora anunciadas) e à celebração de determinados contratos que devem alterar determinados aspectos da reorganização societária previamente divulgada.

## Relações com Investidores

[ri@voegol.com.br](mailto:ri@voegol.com.br)

[www.voegol.com.br/ri](http://www.voegol.com.br/ri)

+55 (11) 2128-4700

## Sobre a GOL Linhas Aéreas Inteligentes S.A.

A GOL é a maior companhia aérea do Brasil, líder nos segmentos corporativo e de lazer. Desde sua fundação em 2001, ela é a empresa de mais baixo custo unitário na América Latina, o que possibilitou a democratização do transporte aéreo. A Companhia mantém alianças com a American Airlines e a Air FranceKLM, além de disponibilizar aos Clientes diversos acordos de codeshare e interline, trazendo mais conveniência e facilidade nas conexões para qualquer lugar atendido por essas parcerias. Com o propósito de “Ser a Primeira para Todos”, a GOL oferece a melhor experiência de viagem aos seus passageiros, incluindo: a maior oferta de assentos e mais espaço entre as poltronas; a mais completa plataforma com internet, filmes e TV ao vivo; e o melhor programa de fidelidade, SMILES. No transporte de cargas, a GOLLOG possibilita a entrega de encomendas para diversas regiões no Brasil e no exterior. A Companhia conta com uma equipe de 14 mil profissionais da aviação altamente qualificados e focados na Segurança, valor número um da GOL, e opera uma frota padronizada de 145 aeronaves Boeing 737. As ações da Companhia são negociadas na B3 (GOLL4) e na NYSE (GOL). Para mais informações, visite [www.voegol.com.br/ri](http://www.voegol.com.br/ri).

## Sobre Abra Group Limited

A Abra é uma sociedade de capital fechado constituída no Reino Unido incorporada de capital fechado. Fundada em 2021, o Grupo Abra reúne marcas icônicas sob um único grupo, ancorando uma rede pan-latino-americana de companhias aéreas que terão o menor custo unitário em seus respectivos mercados, os principais programas de fidelidade em toda a região e outras sinergias de negócio. A Abra fornecerá uma plataforma para que as companhias aéreas operadoras reduzam ainda mais os custos, alcancem maiores economias de escala, continuem a operar uma frota de aeronaves de última geração e expandam suas rotas, serviços, ofertas de produtos e programas de fidelidade, which a third-party consultant estimated will lead to potenciais sinergias anuais de mais de US300 milhões. No conjunto, as companhias aéreas do Grupo Abra oferecerão aos clientes a maior rede de rotas complementares, com sobreposição



# GOL anuncia Compromisso para Financiamento

mínima, em seus mercados. A força financeira da Abra proporcionará estabilidade e agilidade a longo prazo às companhias aéreas participantes, o que permitirá investimentos consistentes e contínuos em inovações e sinergias. As companhias aéreas continuarão a manter marcas, talentos, equipes e cultura independentes enquanto se beneficiam de maior eficiência e investimentos sob alinhada titularidade comum. Para mais informações, visite [www.abragroup.net](http://www.abragroup.net)

Este anúncio não é uma oferta, solicitação ou venda de valores mobiliários nos Estados Unidos ou em qualquer outro país ou jurisdição, e não haverá qualquer oferta, solicitação ou venda de valores mobiliários em qualquer estado ou jurisdição em que tal oferta, solicitação ou venda ser ilegal antes do registro ou qualificação de acordo com as leis de valores mobiliários de qualquer estado ou jurisdição. Os valores mobiliários descritos neste anúncio não foram e não serão registrados sob o *U.S. Securities Act of 1933*, conforme alterada (a "U.S. Securities Act"), ou sob quaisquer leis de valores mobiliários, e não podem ser oferecidos ou vendidos nos Estados Unidos ou para pessoas dos EUA sem registro ou isenção aplicável dos requisitos de registro.

## Aviso Legal

As informações contidas neste comunicado não foram submetidas a qualquer auditoria independente ou revisão e contêm declarações prospectivas, estimativas e projeções relacionadas a eventos futuros, e que são, por natureza, sujeitas a riscos significativos e incertezas. Exceto pelas declarações de fatos históricos, todas as declarações contidas neste comunicado, inclusive, sem qualquer tipo de limitação, as declarações referentes à situação financeira futura da GOL e os resultados operacionais, estratégia, planos, objetivos e metas, eventos futuros nos mercados em que a GOL opera ou busca operar e quaisquer declarações precedidas de, seguidas de ou que incluam as palavras "acredita", "espera", "pretende", "tem a intenção de", "fará", "deve", "projeta", "estima", "antecipa", "almeja", "prevê" ou palavras e expressões similares, são declarações prospectivas. Os eventos futuros referidos nessas declarações prospectivas envolvem riscos conhecidos e desconhecidos, incertezas, contingências e outros fatores, muitos dos quais estão além do controle da GOL, que podem fazer com que os resultados, performances ou eventos sejam substancialmente diferentes daqueles expressos ou implícitos nessas declarações. Essas declarações prospectivas são baseadas em inúmeras premissas relacionadas às estratégias de negócio atuais e futuras da GOL e ao ambiente no qual a GOL atuará no futuro e não são garantia de performance futura. Tais declarações prospectivas se aplicam tão somente à data na qual elas foram dadas. Nem a GOL ou qualquer de suas afiliadas, diretores, conselheiros, empregados e representantes assume qualquer dever ou obrigação de atualizar ou revisar qualquer declaração prospectiva, seja em função de novas informações, eventos futuros ou qualquer outro motivo, exceto conforme exigido por lei. Nem a GOL ou qualquer de suas afiliadas, diretores, conselheiros, empregados e representantes emitem qualquer declaração, garantia ou previsão de que os resultados antecipados pelas declarações prospectivas serão alcançados, e que tais declarações prospectivas representam, em cada caso, apenas uma dentre muitos possíveis cenários e não deveriam ser vistos como o cenário padrão ou o cenário mais provável de se concretizar. Ainda que a GOL acredite que as estimativas e projeções nessas declarações prospectivas sejam razoáveis, elas poderão se mostrar incorretas e os resultados finais podem se mostrar diferentes das estimativas e projeções. Sendo assim, você não deverá se basear nessas declarações prospectivas.

## Medidas Não Contábeis

Consistentemente com práticas de mercado, a GOL divulga medidas não contábeis (não-GAAP) que não são reconhecidas sob IFRS ou outros padrões contábeis, inclusive "Dívida Líquida", "Dívida Líquida Ajustada", "Liquidez Total" e "EBITDA". A administração da Companhia acredita que a divulgação destas medidas não contábeis fornece informações úteis para seus investidores, analistas de mercado e o público em geral para comparar seu desempenho operacional com o de outras companhias no mesmo e em outros setores. Entretanto, estas medidas não contábeis não têm significados e metodologias padronizados e podem não ser diretamente comparáveis com métricas de nome igual ou similar publicadas por outras companhias. Potenciais investidores não devem basear sua decisão de investimento em informações não contábeis como um substituto para as medidas contábeis como rentabilidade ou liquidez.

\*\*\*\*



# GOL Announces Financing Commitment

**São Paulo, February 7, 2023 - GOL Linhas Aéreas Inteligentes S.A. (NYSE: GOL and B3: GOLL4) (“GOL”),** Brazil’s largest domestic airline, informs its investors and the market in general that Abra Group Limited (“Abra”), a new holding company established to control the operations of GOL and Avianca Group International Limited, or “Avianca”) has obtained a commitment that contemplates, upon closing, an investment by Abra into GOL through senior secured notes (“GOL SSNs due 2028”) and an exchangeable senior secured notes (“GOL ESSNs due 2028”) private placement to be secured by the intellectual property and brand of Smiles, GOL’s market leading loyalty program, which has been valued by a third-party appraiser at approximately \$3.7 billion and also a pari passu lien on the intellectual property, brand and spare parts of GOL, which has been valued by a third-party appraiser at approximately \$1.5 billion. A portion of the commitment comes from members of an Ad-Hoc Group of secured and unsecured bondholders of GOL (the “Ad-Hoc Group”), who entered into a support agreement (the “Support Agreement” or “SA”) which will facilitate the investment in GOL by Abra.

## GOL Financing Overview

- Abra has agreed to (i) invest cash in GOL, (ii) contribute GOL bonds acquired from the Ad-Hoc Group and other GOL bondholders to GOL, and (iii) receive as consideration the issuance of the GOL SSNs due 2028 and GOL ESSNs due 2028.
- Subject to certain conditions and corporate approvals, the terms of the GOL SSNs due 2028 to be issued to Abra include:
  - Aggregate principal amount: no less than \$1 billion (which will be refinanced by the GOL ESSNs due 2028).
  - Term: up to 5 years
  - Interest rate: 18% of which a portion will be cash pay and a portion will be paid-in-kind
  - OID: 15pts
  - Security interest: (i) a first-lien on the Smiles brand, intellectual property, customer lists, trademarks, the primary platform infrastructure related contracts and other agreements (the “Smiles IP Collateral”) including by way of a fiduciary assignment and by transfer of certain assets to a wholly owned subsidiary the equity of which is pledged to secure the GOL SSNs due 2028 and the GOL ESSNs due 2028, (ii) a first lien pledge of all intercompany loans to GOL from its subsidiaries and affiliates and (iii) a pari passu lien on the intellectual property, brand and spare parts securing the GOL 8.0% SSNs due 2026 (“GOL SSNs due 2026”) (the “GOL Collateral”) following the GOL SSNs due 2026 Indenture Modifications described below
  - IPCo: shortly after closing of the GOL SSNs due 2028, GLA will incorporate a new to-be-named wholly owned Brazilian subsidiary (the “IPCo”) and transfer the available Smiles IP Collateral to IPCo with the remaining available Smiles IP Collateral to be transferred to IPCo by July 10, 2023 and GOL will enter into contractual undertakings with Abra and IPCo requiring that Smiles be GOL’s sole and exclusive loyalty program
  - Covenants: other protective covenants for a security of this nature in line with existing GOL debt covenants



# GOL Announces Financing Commitment

- The convertibility feature of the GOL ESSNs due in 2028 will be supported by the portion of certain warrants to be issued by GOL and to which GOL's controlling shareholder will be entitled to subscribe (upon the exercise of its respective preemptive rights) ("Warrants"). GOL's preferred shareholders will have the opportunity to participate in any preemptive rights offerings in connection with the issuance of Warrants by GOL, to occur prior to the potential conversion of GOL ESSNs due in 2028.
- The GOL SSNs due 2028 may be exchanged into the GOL ESSNs due 2028 after GOL's preferred shareholders have opportunity to exercise preemptive rights in connection with the issuance of the relevant Warrants and all necessary corporate approvals have been obtained.
- All terms and conditions of such Warrants will still be determined and approved by GOL's Board of Directors, which will take into account, among other factors, the value of the transaction, the market price of the shares at the time and the conversion premium.
- Subject to certain conditions and corporate approvals, the terms of the GOL ESSNs due 2028 issued to Abra include:
  - Aggregate principal amount: same as the GOL SSNs due 2028
  - Term: 5 years
  - Interest rate: 18% of which a portion will be cash pay and a portion will be paid-in-kind
  - OID: 15pts
  - Conversion premium: 35% which upon satisfaction of certain conditions can be reduced to 15%
  - Security interest: a first-lien on the same collateral that secures the GOL SSNs due 2028
  - Early maturity: springing maturity in 2024 or 2025 prior to the maturity dates of the GOL 3.75% SENs due 2024 ("GOL SENs due 2024"), GOL 7.0% SUNs due 2025 ("GOL SUNs due 2025") due 2025 and GOL SSNs due 2026, respectively, in each case, if more than 10% of such bonds remain outstanding.
  - Call protection: non-call life with a make-whole for an event of default
  - Covenants: the same protective covenants as the GOL SSN due 2028
- Subject to certain conditions and approvals, following the issuance of the GOL SSNs due 2028 transaction, Abra will commit to invest from time to time up to approximately \$400 million in cash in GOL through the GOL SSNs due 2028. The proceeds of the Abra investments will be available for general corporate purposes, for fleet modernization and for additional liability management. Additionally, at the issuance of the GOL SSNs due 2028, GOL will also cancel at least \$680 million of GOL bonds delivered under the transactions.
- Following closing, Abra will be GOL's largest secured creditor while the GOL SSNs due 2028 and/or the GOL ESSNs due 2028 are outstanding.



# GOL Announces Financing Commitment

## Support Agreement Overview

- Certain shareholders of Abra have agreed to invest approximately \$175 million in cash and the Ad-Hoc Group has agreed to invest \$243 million in cash in Abra to support the transaction.
- The Ad-Hoc Group has also committed to deliver \$680 million face value of their existing GOL bonds to Abra at specific prices with a premium for early participation and providing new money.
- The closing of the transactions is conditioned upon, among other things, the implementation of the corporate reorganization previously disclosed in the GOL Material Fact of May 11, 2022 and the Ad-Hoc Group and other GOL bondholders collectively providing a minimum of \$325 million in cash, and delivering no less than 50.1% of the total outstanding GOL SENs due 2024 plus the outstanding GOL SUNs due 2025 (\$539 million face value combined) and delivering no less than a simple majority of the outstanding GOL SSNs due 2026 (\$326 million face value).
- The total aggregate principal amount of GOL Perpetual Notes that may be delivered into the transactions is capped at \$25 million and the total aggregate principal amount of GOL Perpetual Notes, GOL SENs due 2024, GOL SUNs due 2025, and GOL SSNs due 2026 delivered into the transactions is capped at \$1 billion, which conditions may be waived with the consent of the requisite parties under the Support Agreement.
- In addition, the Support Agreement limits the total aggregate principal amount of GOL SSNs due 2026 that may be delivered by the Ad Hoc Group to \$326 million and allows the Ad Hoc Group to acquire and have priority in tendering for delivery on the same economic terms a total aggregate principal amount of GOL SENs due 2024 and GOL SUNs due 2025 in excess of their initial commitments under the Support Agreement of up to \$200 million in advance of the seventh business day following execution of the Support Agreement.
- In addition, the Support Agreement includes customary termination rights for the Ad Hoc Group under certain conditions including, among others, in the event, GOL, Abra or Abra's shareholders repudiates the transactions, pursue an alternative transaction, fail to take steps necessary to implement the transactions as contemplated, or if the transactions fail to close before March 3, 2023.
- Upon achieving participation of more than any 50.1% in any of the GOL SENs due 2024, the GOL SUNs due 2025 or the GOL SSNs due 2026, the participating holders of the respective notes are required to provide exit consents to eliminate certain covenants in respect thereof and to effect the proposed transactions
- With respect to the indenture governing the GOL SSN due 2026, the exit consents will (i) eliminate the requirement prohibiting *pari passu* debt from being secured by other collateral; (ii) limit the issuance of additional debt secured by the GOL Collateral in addition to the GOL SSNs due 2028 and GOL ESSNs due 2028 solely to indebtedness under a \$300 million *Pari Incurrence Basket* under the GOL ESSNs due 2028 Indenture (which basket will include a \$225 million limit to incur indebtedness to refinance GOL's existing bonds at a maximum price of 50 cents); and (iii) to eliminate LTV maintenance testing under the Indenture governing the GOL SSNs due 2026 (taken together, the "GOL SSN due 2026 Indenture Modifications").



# GOL Announces Financing Commitment

- Certain shareholders of Abra, the Ad-Hoc Group and other supportive GOL bondholders to receive as consideration, through a private placement, newly issued Abra convertible senior secured notes (“Abra CSSNs”) and newly issued Abra senior secured notes (“Abra SSNs”).
- Abra has agreed to acquire GOL bonds from the Ad-Hoc Group at the following prices:
  - GOL SENs due 2024: 60 cents
  - GOL SUNs due 2025: 60 cents
  - GOL SSNs due 2026: 73 cents
    - GOL SSNs due 2026 participation for the Ad-Hoc Group capped at \$326 million of face value
  - GOL Perpetual Notes: 50 cents
  - An additional 10 points in the form of additional Abra CSSNs and/or Abra SSNs will be provided on all new money invested and an incremental increase in the exchange prices above 8 cents will be provided for those holders providing new money that is greater than 30% of the face value of bonds delivered by such holder and its managed funds
- Abra has agreed to acquire GOL bonds from GOL bondholders outside of the Ad-Hoc Group at the following prices:
  - GOL SENs due 2024: 49 cents plus 5 cents for holders who join the Support Agreement within 10 days of this announcement
  - GOL SUNs due 2025: 49 cents plus 5 cents for holders who join the Support Agreement within 10 days of this announcement
  - GOL SSNs due 2026: 55 cents plus 5 cents for holders who join the Support Agreement within 10 days of this announcement
    - GOL SSN due 2026 holders outside the Ad-Hoc Group will only be accepted if such holder’s new money contributions are greater than 30% of the face value of the holder’s bonds participating
  - GOL Perpetual Notes: 35 cents plus 5 cents for holders who join the Support Agreement within 10 days of this announcement
  - An additional 7.5 points in the form of additional Abra CSSNs and/or Abra SSNs will be provided on all new money invested and an incremental increase in the prices above of 4 cents will be provided for those holders providing new money that is greater than 30% of the face value of the holder’s total GOL bond holdings

## Abra CSSNs and Abra SSNs Key Terms

- Subject to the above conditions and corporate approvals, the terms of the Abra CSSNs to include:
  - Aggregate principal amount: no less than \$350 million



# GOL Announces Financing Commitment

- Term: 5 years
- Interest rate: 5% paid-in-kind
- Interest rate step-ups: If no IPO within 2 years of closing, PIK interest steps up by 2% (PIK interest to step up an additional 50bps every 6 months thereafter)
- Conversion premium: 0%
- Strike price: \$1 per share pre-conversion; assuming approximately 2.5 billion shares outstanding pre-conversion
- Security interest: a first-lien on the GOL SSNs due 2028 and GOL ESSNs due 2028 held by Abra and a first priority interest on the subsidiaries that hold the equity interests of GOL and Avianca
- Call protection: non-call life, provided that if there is no IPO within 2.5 years of closing, all redemptions and repayments to be made at a price of 115
- Covenants: customary protective covenants for a secured transaction of this nature including certain covenants concerning Abra's exercise of rights with respect to the GOL SSNs due 2028 and the GOL ESSNs due 2028
- Subject to the above conditions and corporate approvals, the terms of the Abra SSNs to include:
  - Aggregate principal amount: no less than \$637 million
  - Term: 5 years
  - Interest rate: 6% cash pay interest and 5.5% paid-in-kind
  - OID: 7.1 pts
  - Security interest: *pari passu* with the CSSN, including a first-lien on the GOL SSNs due 2028 and GOL ESSNs due 2028 held by Abra and a first priority interest on the subsidiaries that hold the equity interests of GOL and Avianca
  - Call protection: NC2, 104 and par thereafter with a 50% equity clawback after year 2
  - Covenants: substantially the same as the covenants for the Abra CSSNs

Members of the Ad-Hoc Group that have executed the Support Agreement are participating with \$680 million of GOL bonds including 57.0% of the GOL SENs due 2024, 20.1% of the GOL SUNs due 2025 and 47.3% of the GOL SSNs due 2026. The Ad-Hoc Group has committed to invest \$243 million in Abra, which, combined with the \$175 million committed by certain shareholders of Abra, represents 83.6% of the \$500 million of cash required to close the transactions contemplated in the Note Purchase Agreement and the Support Agreement.

Institutional Investors not in the Ad-Hoc Group should contact GOL investor relations with any questions regarding the above transaction to receive additional information.

Abra is being advised by Bank of America Securities, Evercore, Milbank and Lefosse and the Ad-Hoc Group is being advised by Rothschild & Co., Dechert and Padis Mattar.



# GOL Announces Financing Commitment

In the context of the COVID-19 pandemic and the prolonged period of macro-economic instability globally and in Brazil, GOL has continuously worked with its financial partners and suppliers, and other sources of financing, including, but not limited to, Abra, regarding a more comprehensive financing transaction. Entering into the transactions described herein represents an important step in this process; however, GOL cannot give assurance that the conditions precedent will be satisfied or if it will be able to execute any such transaction on acceptable terms.

## Abra Corporate Reorganization

Also, GOL's controlling shareholders have informed GOL that the implementation of the corporate reorganization described in the Material Fact disclosed on May 11, 2022 has not been implemented up until this date, and such implementation is conditioned to certain conditions precedent (including the closing of the transactions announced herein) and to the parties thereto executing certain agreements that may alter certain aspects of the corporate reorganization previously disclosed.

## Investor Relations

ri@voegol.com.br  
www.voegol.com.br/ir  
+55 (11) 2128-4700

## About GOL Linhas Aéreas Inteligentes S.A.

GOL is the largest airline in Brazil, leader in the corporate and leisure segments. Since founded in 2001, the Company has the lowest unit cost in Latin America, thus democratizing air transportation. The Company has alliances with American Airlines and Air FranceKLM, besides several codeshare and interline agreements available to Customers, bringing more convenience and simple connections to any place served by these partnerships. With the purpose of "Being the First for All", GOL offers the best travel experience to its passengers, including: the largest number of seats and more space between seats; the greatest platform with internet, movies and live TV; and the best frequent-flyer program, SMILES. In cargo transportation, GOLLOG delivers orders to different regions in Brazil and abroad. The Company has a team of 13,700 highly qualified aviation professionals focused on Safety, GOL's #1 value, and operates a standardized fleet of 145 Boeing 737 aircraft. The Company's shares are traded on the NYSE (GOL) and the B3 (GOLL4). For further information, visit [www.voegol.com.br/ri](http://www.voegol.com.br/ri).

## About Abra Group Limited

Abra is a U.K. incorporated closely-held company. Founded in 2021, the Abra Group brings together iconic brands under a single group, anchoring a pan-Latin American network of airlines that will have the lowest unit cost in their respective markets, the leading loyalty programs across the region, and other synergistic businesses. Abra will provide a platform for the operating airlines to further reduce costs, achieve greater economies of scale, continue to operate a state-of-the-art fleet of aircraft, and expand their routes, services, product offerings, and loyalty programs which a third-party consultant estimated will lead to potential annual run-rate synergies of over \$300 million. In the aggregate, the airlines under the Abra Group ownership will offer customers the largest network of complementary routes, with minimal overlap, across their markets. Abra's financial strength will provide long-term stability and agility to the participating airlines that will allow consistent and sustained investment in innovations and synergies. The airlines will continue to maintain independent brands, talent, teams, and culture while benefiting from greater efficiencies and investments under common aligned ownership. For further information, visit [www.abragroup.net](http://www.abragroup.net)



# GOL Announces Financing Commitment

## Disclaimer

The information contained in this press release has not been subject to any independent audit or review and contains “forward-looking” statements, estimates and projections that relate to future events, which are, by their nature, subject to significant risks and uncertainties. All statements other than statements of historical fact contained in this press release including, without limitation, those regarding GOL’s future financial position and results of operations, strategy, plans, objectives, goals and targets, future developments in the markets in which GOL operates or is seeking to operate, and any statements preceded by, followed by or that include the words “believe”, “expect”, “aim”, “intend”, “will”, “may”, “project”, “estimate”, “anticipate”, “predict”, “seek”, “should” or similar words or expressions, are forward-looking statements. The future events referred to in these forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties, contingencies and other factors, many of which are beyond GOL’s control, that may cause actual results, performance or events to differ materially from those expressed or implied in these statements. These forward-looking statements are based on numerous assumptions regarding GOL’s present and future business strategies and the environment in which GOL will operate in the future and are not a guarantee of future performance. Such forward-looking statements speak only as at the date on which they are made. None of GOL or any of its affiliates, officers, directors, employees and agents undertakes any duty or obligation to update or revise any forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise, except to the extent required by law. None of GOL or any of its affiliates, officers, directors, employees, professional advisors and agents make any representation, warranty or prediction that the results anticipated by such forward-looking statements will be achieved, and such forward-looking statements represent, in each case, only one of many possible scenarios and should not be viewed as the most likely or standard scenario. Although GOL believes that the estimates and projections in these forward-looking statements are reasonable, they may prove materially incorrect and actual results may materially differ. As a result, you should not rely on these forward-looking statements.

This announcement is not an offer, solicitation or sale of securities in the United States or any other state or jurisdiction, and there shall not be any offer, solicitation or sale of securities in any state or jurisdiction in which such offer, solicitation or sale would be unlawful prior to registration or qualification under the securities laws of any such state or jurisdiction. The securities described in this announcement have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the “Securities Act”), or under any state securities laws, and may not be offered or sold in the United States or to U.S. persons absent registration or an applicable exemption from the registration requirements.

## Non-GAAP Measures

To be consistent with industry practice, GOL discloses so-called non-GAAP financial measures which are not recognized under IFRS or U.S. GAAP, including “Net Debt”, “Adjusted Net Debt”, “total liquidity” and “EBITDA”. The Company’s management believes that disclosure of non-GAAP measures provides useful information to investors, financial analysts and the public in their review of its operating performance and their comparison of its operating performance to the operating performance of other companies in the same industry and other industries. However, these non-GAAP items do not have standardized meanings and may not be directly comparable to similarly-titled items adopted by other companies. Potential investors should not rely on information not recognized under IFRS as a substitute for the GAAP measures of earnings or liquidity in making an investment decision.

\*\*\*\*