

---

**SEGUNDO ADITAMENTO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª (QUINTA) EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRI- TOS DE COLOCAÇÃO, DA VRG LINHAS AÉREAS S.A.**

entre

**VRG LINHAS AÉREAS S.A.,**  
como Emissora

**SLW CORRETORA DE VALORES E CâMBIO LTDA.**  
como Agente Fiduciário

e

**GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.**  
como garantidora

\_\_\_\_\_  
Datado de  
20 de junho de 2014  
\_\_\_\_\_



**SEGUNDO ADITAMENTO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 5ª (QUINTA) EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA VRG LINHAS AÉREAS S.A.**

Por este instrumento, as partes abaixo qualificadas:

**VRG LINHAS AÉREAS S.A.**, sociedade por ações com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Praça Senador Salgado Filho, s/nº, Aeroporto Santos Dumont, Térreo, Área Pública, entre os eixos 46-48/O-P, Sala de Gerência – Back Office, CEP: 20021-340, inscrita no CNPJ/MF sob o n.º 07.575.651/0001-59, com seus atos constitutivos arquivados na Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro ("JUCERJA") sob o NIRE n.º 33.3.0027672-6, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social ("Emissora"; ou "Companhia"),

e, como agente fiduciário representando a comunhão dos titulares das debêntures da 5ª (quinta) emissão pública de debêntures da Emissora ("Debenturistas" e, individualmente, "Debenturista"),

**SLW CORRETORA DE VALORES E CÂMBIO LTDA.**, sociedade empresária limitada com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Renato Paes de Barros, n.º 717, 6º e 10º andares, inscrita no CNPJ/MF sob o n.º 50.657.675/0001-86, neste ato representado na forma de seu contrato social ("Agente Fiduciário"); e

**GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.**, sociedade por ações com registro de capital aberto perante a Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Praça Comandante Lineu Gomes, s/nº, Portaria n.º 3, bairro Jardim Aeroporto, inscrita no CNPJ/MF sob o n.º 07.575.651/0001-59, com seus atos constitutivos arquivados na Junta Comercial do Estado de São Paulo ("JUCESP") sob o NIRE n.º 35.300.314.441, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social ("Garantidora");

**CONSIDERANDO QUE:**

- (a) na Assembleia Geral Extraordinária da Emissora realizada em 3 de junho de 2011, cuja ata foi (i) publicada no Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro em 17, 18 e 19 de junho de 2011 e no jornal "Valor Econômico" em 17 de junho de 2011; e (ii) arquivada na JUCERJA em 10 de junho de 2011 sob o n.º 00002195184, foi aprovada a 5ª (quinta) emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie quirografária, da Emissora ("Debêntures"), nos termos da Lei



nº. 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada ("Lei das Sociedades por Ações" e "Emissão", respectivamente);

- (b) em 3 de junho de 2011, a Emissora e o Agente Fiduciário, celebraram o "Instrumento Particular de Escritura da 5ª (quinta) Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da VRG Linhas Aéreas S.A." ("Escritura de Emissão"), o qual foi registrado na JUCERJA em 10 de junho de 2011, sob o n.º ED33000251-8/000;
- (c) as Debêntures foram objeto de distribuição pública com esforços restritos de colocação, nos termos da Instrução da CVM n.º 476, de 16 de janeiro de 2009;
- (d) em 22 de fevereiro de 2013, a Emissora, o Agente Fiduciário e a Garantidora celebraram o "Primeiro Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 5ª (quinta) Emissão de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da VRG Linhas Aéreas S.A.", alterando os termos e condições das Debêntures conforme aprovado em Assembleias Gerais de Debenturistas realizadas em 1º de fevereiro de 2013 e 22 de fevereiro de 2013;
- (e) as alterações nos termos e condições das Debêntures, bem como a consequente celebração do presente Aditamento foram aprovadas em Assembleia Geral de Debenturistas realizada em 20 de junho de 2014 e em Reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada em 18 de junho de 2014; e
- (f) as Partes pretendem alterar determinados termos e condições das Debêntures, de forma a: (i) alterar as medições dos Índices Financeiros; (ii) realizar ajustes na Escritura de Emissão de forma a refletir as alterações descritas no item (i) anterior.

**RESOLVEM** a Emissora, o Agente Fiduciário e a Garantidora na melhor forma de direito, celebrar o presente "Segundo Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 5ª (quinta) Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da VRG Linhas Aéreas S.A." ("Aditamento"), que será regido pelas seguintes cláusulas e condições:





## CLÁUSULA PRIMEIRA – DA AUTORIZAÇÃO E REQUISITOS

1.1. A Assembleia Geral de Debenturistas, realizada em 20 de junho de 2014, e a Reunião do Conselho de Administração da Companhia, realizada em 18 de junho de 2014, aprovaram as alterações nos termos e condições das Debêntures, bem como a consequente celebração do presente Aditamento.

## CLÁUSULA SEGUNDA – DO ADITAMENTO DA ESCRITURA DE EMISSÃO

2.1. Pelo presente Aditamento, resolvem as partes (a) alterar a definição de "Remuneração" do item 1.1; (b) alterar a Remuneração do item 5.6.1 e a remuneração do item 5.6.3; e (c) alterar a descrição dos Índices Financeiros no item 7.3 (b), o qual passa a vigor, a partir da data de assinatura deste Aditamento, com as seguinte redação:

"1.1 [...]"

*'Remuneração' Juros correspondentes a (a) 120% (cento e vinte por cento) da variação acumulada da Taxa DI, expressa na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, desde a Data de Emissão até 20 de junho de 2014 e (b) 128% (cento e vinte e oito por cento) da variação acumulada da Taxa DI, expressa na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, desde 21 de junho de 2014 até a respectiva Data de Vencimento, calculados de forma exponencial e cumulativa, pro rata temporis por dias úteis decorridos, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário."*

*"5.6.1 As Debêntures farão jus a juros correspondentes à variação acumulada de (a) 120% (cento e vinte por cento) das taxas médias diárias dos Depósitos Interfinanceiros de um dia, "over extra grupo", apuradas e divulgadas diariamente pela CETIP, no informativo diário disponível em sua página na Internet (<http://www.cetip.com.br>) ("Taxas DI"), expressas na forma percentual ao ano e calculadas diariamente, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, até 20 de junho de 2014 e (b) 128% (cento e vinte e oito por cento) das Taxas DI a partir de 21 de junho de 2014. A Remuneração será calculada de forma exponencial e cumulativa, pro rata temporis por dias úteis decorridos, incidente sobre o Valor Nominal Unitário ou sobre o saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures desde a Data de Emissão ou da Data de Pagamento de Remuneração imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do seu efetivo pagamento que ocorrerá ao final de cada Período de Capitalização, aplicando-se a fórmula descrita no item 5.6.3 abaixo."*



"5.6.3 [...]

*p' corresponde a (a) 120,00 (cento e vinte inteiros) desde a Data de Emissão até 20 de junho de 2014 e (b) 128,00 (cento e vinte e oito inteiros) a partir de 21 de junho de 2014, informado com 2 (duas) casas decimais;"*

"7.3. [...]

- (b) *observar os índices Financeiros, quais sejam, (a) manter a razão entre a Dívida Líquida e o EBITDA da Garantidora, considerando no endividamento as operações de leasing financeiro, de acordo com os critérios da Lei nº 11.638/07, sempre inferior ao indicado na tabela abaixo; e (b) manter o ICSD da Garantidora calculado nos termos do Anexo I desta Escritura, equivalente a, no mínimo, o valor indicado na tabela abaixo:*

	<i>Primeiro Semestre/ 14</i>	<i>Segundo Semestre/ 14</i>	<i>Primeiro Semestre/ 15</i>	<i>Segundo Semestre/ 15</i>	<i>Primeiro Semestre/ 16</i>	<i>Segundo Semestre/ 16</i>	<i>Primeiro Semestre/ 17</i>
<i>Dívida Líquida/ EBITDA</i>	5,69	4,58	4,41	4,25	3,89	3,28	2,85
<i>ICSD</i>	1,53	1,00	1,00	1,00	1,68	1,31	1,72

"

### **CLÁUSULA TERCEIRA – DO REGISTRO DO SEGUNDO ADITAMENTO**

3.1. O presente Aditamento, bem como as posteriores alterações da Escritura de Emissão, serão registrados na JUCERJA, de acordo com o artigo 62, inciso II, da Lei das Sociedades por Ações.

3.2. Em razão da outorga da Fiança, o presente Aditamento será registrado em Cartório de Títulos e Documentos na Cidade de São Paulo e na Cidade do Rio de Janeiro, no prazo de até 5 (cinco) dias contado da data de assinatura do presente Aditamento. A Emissora deverá encaminhar ao Agente Fiduciário uma via original registrada do Aditamento no prazo de 10 (dez) dias contado da data de assinatura do presente Aditamento.

### **CLÁUSULA QUARTA – DA RATIFICAÇÃO DA ESCRITURA DE EMISSÃO**

4.1. Ratificam-se, neste ato, todos os termos, cláusulas e condições estabelecidos na Escritura de Emissão, que não tenham sido expressamente alterados por este Aditamento.





## CLÁUSULA QUINTA – DAS DISPOSIÇÕES FINAIS

5.1. Este Aditamento é celebrado em caráter irrevogável e irretratável, obrigando-se a Emissora, o Agente Fiduciário e a Garantidora ao seu fiel, pontual e integral cumprimento por si e por seus sucessores e cessionários, a qualquer título.

5.2. Salvo se de outra forma definidos neste Aditamento, os termos iniciados em letras maiúsculas aqui utilizados terão o mesmo significado a eles atribuída Escritura de Emissão.

5.3. Este Aditamento é regido pelas Leis da República Federativa do Brasil.

5.4. Este Aditamento constitui título executivo extrajudicial nos termos dos incisos I e II do artigo 585 da Lei nº 5.869, de 11 de janeiro de 1973, conforme alterada ("Código de Processo Civil"), reconhecendo as Partes desde já que, independentemente de quaisquer outras medidas cabíveis, as obrigações assumidas nos termos deste Aditamento comportam execução específica, submetendo-se às disposições dos artigos 632 e seguintes do Código de Processo Civil, sem prejuízo do direito de declarar o vencimento antecipado das Debêntures nos termos da Escritura de Emissão.

5.5. Fica eleito o foro da Comarca de São Paulo, Estado de São Paulo, com exclusão de qualquer outro, por mais privilegiado que seja, para dirimir as questões porventura oriundas deste Aditamento.

E por estarem assim justas e contratadas, celebram o presente Aditamento a Emissora, o Agente Fiduciário e a Garantidora, em 4 (quatro) vias de igual forma e teor e para o mesmo fim, em conjunto com as 2 (duas) testemunhas abaixo assinadas.

São Paulo, 20 de junho de 2014

*[restante da página intencionalmente deixado em branco]*



Página de assinatura 1/3 do Segundo Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 5ª (quinta) Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da VRG Linhas Aéreas S.A.

**VRG LINHAS AÉREAS S.A.**



Nome:

Cargo:

Edmar Prado Lopes  
Vice Presidente Financeiro e de Relações  
com Investidores, CFO  
VRG Linhas Aéreas S/A - Grupo GNL



Nome:

Cargo:

Paulo Sérgio Kakinoff  
Presidente



Página de assinatura 2/3 do Segundo Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 5ª (quinta) Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da VRG Linhas Aéreas S.A.

**SLW CORRETORA DE VALORES E CÂMBIO LTDA.**

Nome:

Cargo:

Felipe Coimbra Almeida  
Diretoria Compliance  
SLW CVC Ltda.

Nome:

Cargo:

Nelson Santucci Torres  
SLWCVC LTDA.





Página de assinatura 3/3 do Segundo Aditamento ao Instrumento Particular de Escritura da 5ª (quinta) Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da VRG Linhas Aéreas S.A.

**GOL LINHAS AÉREAS INTELIGENTES S.A.**



Nome:

Cargo:

Edmar Prado Lopes Neto  
Vice Presidente Financeiro e de Relações  
com Investidores, CFO  
VRG Linhas Aéreas S/A - Grupo GOL



Nome:

Cargo:

Paulo Sérgio Kakinoff  
Presidente

Testemunhas:

Nome:

CPF:

Nome:

CPF:

