capacidade reduzida, na Costa do Sauípe Resorts com 3 hotéis abertos e no Rio Quente

Resorts com 4 hotéis abertos, podemos destacar a ocupação média de 56% no quarto

trimestre, crescimento de quase 150% em apartamentos alugados em relação ao trimestre anterior, auxiliado pela flexibilização dos decretos, aumento da malha aérea, fechamento das fronteiras internacionais e desvalorização do real, beneficiando as

viagens domésticas para destinos de lazer. Nosso clube de férias, Aviva Vacation Club, atingiu a marca de mais de 31 mil clientes

ativos no final de 2020, fortalecendo nossa estratégia de fidelização de clientes promovendo crescimento do montante de receitas recorrentes e contribuindo para a sustentação e financiamento do montante de receitas recorrentes e contribuindo para a sustentação e financiamento do nosso plano de longo prazo. Durante o ano, a Aviva efetuou captações financeiras no montante de cerca de R\$ 100 milhões para reforçar a posição de caixa consolidada do grupo, o que reflete no saldo final de 2020 em mais de R\$ 127 milhões relativos ao caixa e aplicações financeiras, ou seja,

cobrindo mais de 12 meses de necessidade de caixa nas condições atuais. Continuamos committo mais de 12 meses de necessitade de dazia has condições atuais. Continuamos acompanhando atentamente a evolução da pandemia e adotando ações para garantir nossa saúde financeira, o bem-estar de nossos clientes e de nossos colaboradores. Acreditamos que, nossa proatividade para implementar ações eficazes para nos adequarmos ao novo normal, aliadas à força da nossa marca e foco no cliente nos colocam na liderança da retomada do mercado turístico proporcionando aos nossos

clientes destinos seguros, confiáveis e únicos.

### COMPANHIA THERMAS DO RIO QUENTE

Demonstrações financeiras individuais e consolidadas - 31 de dezembro de 2020

#### Rio Quente - GO. 31 de dezembro de 2020

Senhores Acionistas De acordo com as determinações legais e estatutárias, apresentamos o Relatório da Administração e as demonstrações financeiras do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020 da Companhia Thermas do Rio Quente (AVIVA), acompanhado do relatório dos auditores independentes da Deloitte Touche Tohmatsu Auditores

Independentes. A pandemia afetou o turismo de maneira drástica, desencadeando uma queda abrupta e repentina nos fluxos turísticos e, consequentemente, no faturamento e na oferta de empregos formais e informais, diretos e indiretos. Medidas de bloqueio e fechamento de

fronteiras foram implementados por governos em todo o mundo. O final do primeiro trimestre foi marcado por um cenário de viagens praticamente paralisadas em função dos decretos e nossas operações foram suspensas a partir de março por determinação governamental por cerca de 100 dias. Neste contexto provamos nossa resiliência e capacidade de adaptação, planejamento e execução. Agimos rápido e exercitamos o que fazemos melhor: cuidar das pessoas. Ainda no mês de março instituímos nosso comitê de gestão de crise que entregou importantes resultados nos pilares estruturados para garantir a perpetuidade do negócio: proteção aos nossos talentos, clientes e sociedade; adequação das nossas operações, inclusive quadro de talentos, clientes e sociedade; adequação das nossas operações, inclusive quadro de pessoal; garantia da liquidez dos recebíveis e o timização de custos e despesas, onde todos os desembolsos do grupo foram revistos detalhadamente e foram tomadas medidas para ajustar a estrutura de custos e fornecedores aos novos níveis de demanda. A implementação destas medidas para proteger a saúde financeira da companhia foi rápida e disciplinada, elas trouveram benefícios ao longo do segundo semestre e ajudaram a

e disciplinada, e las troutacian beneficios ao fongo do segundo sentestre e ajudaran a limitar o impacto da pandemia.

O terceiro trimestre, no entanto, apontou sinais de retomada tendo o segmento lazer nos destinos nacionais como propulsores, destaque para preferência por roteiros de carro, praias, viagens regionais, hotéis integrados a natureza e espaços ao ar livre, e devem permanecer como a preferência dos brasileiros nos próximos meses especialmente tendo em vista o fechamento das fronteiras internacionais e a desvalorização do real. Neste contexto, a partir de julho, nossos complexos turísticos foram reabertos operando com

Relatório da Administração capacidades reduzidas decorrente dos protocolos de segurança adotados pela Aviva para conter a contaminação do Covid-19 e em respeito aos decretos municipais

Instituímos a política de trabalho remoto para colaboradores de "back office" e adotamos rígidos protocolos de segurança certificados pelo Incor (Instituto do Coração), abrangendo medidas recomendadas pelas autoridades sanitárias do Brasil e do mundo para garantir a segurança dos nossos clientes e colaboradores com sucesso. Pudemos verificar, po meio de pesquisas e análises, o elevado nível de seguranca e mesmo com a mudanca na forma de nos relacionarmos, nossos colaboradores comprovaram mais uma vez que nossos valores: calor humano e mente aberta são essenciais no novo modelo de

nossos valores: calor riumano e menie aberta são essenciais no novo modelo de operação.

Num momento tão desafiador pautamos todas nossas ações no "Jeito de Ser Aviva" e no nosso propósito "Fazer Famílias Felizes". Isso nos permitiu, mesmo no contexto da pandemia, manter em patamar de excelência nossa avaliação pelos clientes, sustentando nos complexos Aviva o alto índice de satisfação de 91,7% com base no GRI - Global Review Index, indicador de reputação online usado por milhares de hotéis e parques no

Nossas pesquisas de engajamento interno também mostraram um resultado positivo decorrente de todo esforço em proteger a saúde de nossos colaboradores, com isso continuamos figurando entre as melhores empresas para se trabalhar de acordo com pesquisa da GPTW - Great Place to Work. de engajamento interno também mostraram um resultado positivo

pesquisa da GPT W - Great Place to Work.

Em resposta è pandemia, a Aviva através dos seus colaboradores e acionistas também fizeram um esforço extraordinário para apoiar os mais afetados, continuando a praticar nossos valores, atuamos no apoio a comunidades em vulnerabilidade afetadas pela pandemia com várias ações, dentre elas a doação de mais de 30 toneladas de alimentos, remédios e apoio para a manutenção de leitos em unidades de tratamento intensivo, assistindo a mais de 2 7 mil famílias

assistindo a mais de 2,7 mil ramilias. Diante deste cenário sem precedentes de pandemia global, a receita líquida da Aviva em 2020 reduziu 51% em relação ao ano anterior, este declínio acentuado refletiu a deterioração dramática na Indústria em função da disseminação do Covid-19, bem como as medidas de bloqueio e fechamento pelos governos locais. Mesmo assim vimos sinais de recuperação, no terceiro trimestre com o nível de reservas efetuadas continuando em um ritmo saudável. A partir da retomada das atividades, a Aviva passou a operar com

cilentes destinos seguros, comiaveis e unicos.

Ao mesmo tempo que implementamos medidas de contenção, também trabalhamos em iniciativas para nos preparar para o próximo ano, plano batizado internamente de "Travessia 2021", e consolidar nossa posição de liderança através da transformação da Aviva em uma organização cada vez mais ágil. Trinhamos planos de crescimento ambiciosos, a pandemia nos obrigou a ajustes e terminamos o ano planejando nossa volta à ambição de futuro. Somos gratos aos nossos colaboradores (multiplicadores de alegria), clientes, fornecedores, comunidades onde operamos, acionistas e todos os engajados para apoiar a Aviva nessa Travessia. Em 2021, seguimos com nossa agenda para manter a Aviva na sua rota de transformar o turismo e entretenimento com foco em fazer cada vez mais famílias felizes. Renata Malveira Theil Francisco Costa Neto

Diretor Presidente Diretora Administrativo-Financeiro DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE

	DEZEMBI		2020 E DE		3 FINDOS	EWI 31 DE
-	(Em m	ilhares	de reais - F	R\$)		
)	,		Co	nsolidado	Cor	ntroladora
.		Nota	2020		2020	2019
2	Receita operacional líquida	15	287.808	591.123	170.569	321.518
3	Custos das mercadorias ven-					
)	didas e serviços prestados	16		(340.318)		
.	Lucro bruto		42.799			
	Despesas com vendas	17	(65.239)	(108.358)	(58.452)	(96.514)
.	Despesas gerais e administrativas	18	(59.078)	(84.075)	(36.090)	(48.616)
	Outras despesas operacionais,					
2	líquidas	19	(34.911)	(22.898)		
)	Equivalência patrimonial	7a			(69.908)	65.033
3	Resultado operacional antes do					
	resultado financeiro, líquido		(116.429)		(154.019)	
3	Receitas financeiras	20	3.308	6.099	2.168	4.591
5	Despesas financeiras	20	(20.250)	(15.197)	(16.851)	(12.693)
)	Resultado antes do imposto de					
<u> </u>	renda e da contribuição social		(133.371)	26.376	(168.702)	39.446
	Imposto de renda e					
)	contribuição social corrente	6a	(3.312)	(7.054)	-	-
.	Imposto de renda e					
	contribuição social diferido	6a	5.933		37.810	(978)
	Resultado líquido do exercício		<u>(130.750)</u>	38.719	(130.892)	38.468
)	Resultado líquido atribuível					
)	aos acionistas não controladores		141	252	-	-
3	Resultado líquido atribuível					
3	aos acionistas controladores		(130.891)		(130.892)	38.468
9	As notas explicativas são				ıstrações	
	financeiras i	ndividu	ais e consc	lidadas.		

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ABRANGENTES PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E DE 2019

	Cons	olidado	Contr	oladora
	2020	2019	2020	2019
Resultado do exercício	(130.750)	38.719	(130.892)	38.468
Outros resultados abrangentes	_			-
Resultado abrangente total	(130.750)	38.719	(130.892)	38.468
Resultado abrangente atribuível aos:				
Acionistas controladores	(130.891)	38.467	(130.892)	38.468
Acionistas não controladores	141	252	· -	-
Resultado abrangente total	(130.750)	38.719	(130.892)	38.468
As notas explicativas são parte i	ntegrante da	s demons	strações	
financeiras individua	is e consolid	ladas.	-	

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E DE 2019 (Em milhares de reais - R\$)

			Coi	nsolidado	Cont	roladora
		Nota				
	FLUXO DE CAIXA DAS					
	ATIVIDADES OPERACIONAIS					
	Prejuízo/Lucro líquido do exercício		(130.891)	38.719	(130.892)	38.468
	Ajustes do prejuízo de itens					
	sem desembolso de caixa:					
	Provisão para crédito de liquidação	_				
	duvidosa	5	5.928		7.483	17.362
	Depreciação e amortização	_8		23.051		17.157
	Equivalência patrimonial	7a		22.586		(65.033)
	Provisões para demandas judiciais Reversões demandas judiciais	11a	45.356	22.586	38.577	1.194
	(PPA - Purchase Price Allocation)	7c			(8.036)	
	Provisão para IR e CS diferidos	6b,6c		(19.397)		979
	Depósitos judiciais	00,00	(13.349)	(13.557)	45	3/3
	Baixa bens do ativo imobilizado		(10.0.0)			
	obsoletos e/ou sucateados	8	6.533	_	6.529	_
			(57.913)	82.594		10.127
	(Aumento) redução dos ativos		` ′		,	
	Contas e títulos a receber	5	14.464	9.916	1.421	34.379
	Estoques		1.580	(2.339)	492	(2.572)
	Impostos a recuperar		176	3.199		2.494
	Partes reclacionadas	5.1	-	-	(21.490)	-
٠	Depósitos judiciais vinculados		0.044	(40.000)	(0.704)	0.000
	a causas passivas	11d				
-	Outros ativos Aumento (redução) dos passivos		1.144	4.966	46.806	(36.745)
	Fornecedores - materiais					
1	e serviços em geral		6.565	(9.106)	4.765	96
íl	Adiantamento de clientes e Clube			(/		
	de férias		76.647	7.553	51.049	942
.	Obrigações trabalhistas		(11.565)	1.784	(6.897)	(942)
.	Obrigações fiscais		(2.690)	(3.780)	(1.812)	350
,	Outros passivos		(8.250)			
,	Demandas judiciais pagas	19	(5.389)	(7.340)	(3.860)	(2.767)
٠ ا	Caixa líquido gerado nas		00.000	60.040	(0.650)	(4 544)
1	atividades operacionais FLUXOS DE CAIXA DAS		23.983	62.040	(2.650)	(4.544)
	ATIVIDADES DE INVESTIMENTO					
١.	Aguisição de bens do ativo					
,	imobilizado e intangível	8	(10.793)	(101.018)	(5.272)	(34.563)
,	Alienação de imobilizado e intangível	8			` 41	
.	Aplicações financeiras		(95.983)	-	(24.848)	-
ı	Aporte em controlada		-		(35.165)	
٠	Recebimento de dividendos				6.631	1.047
٠	Caixa líquido (gerado) aplicado		(400 705)	(00.040)	(50.040)	(00 000)
1	nas atividades de investimento FLUXOS DE CAIXA DAS		(106.735)	(98.818)	(58.613)	(33.298)
1	ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO					
	Captação de empréstimos	10	101.334	34.102	92.745	33,195
1	Pagamento de empréstimos	10b				
Ĺ	Juros incorridos sobre empréstimos	10b			12.060	(
	Juros e outros encargos					
.	pagos sobre empréstimos	10b	(9.481)	-	(8.763)	-
ı	Pagamento de arrendamentos		(2.396)	-	(2.396)	-
,	Tributos parcelados		-	(35)	-	-
	Pagamento de	14f.2,	(0.076)	/OF 076	(4.4.000)	(00 077)
	dividendos	14f.3	(9.0/3)	(25.3/3)	(14.962)	(32.877)
'	Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de financiamento		79 581	(4 137)	68.488	(6 947)
	AUMENTO (REDUÇÃO) DE CAIXA E			(4.107)		(0.041)
į	EQUIVALENTES DE CAIXA		(3,171)	(40.915)	7,225	(44.789)
	Caixa e equivalentes de caixa					

Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício

no início do exercício

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas. tente. Para os passivos contingentes, uma provisão é reconhecida se, em função de um evento passado, a Companhia possui uma obrigação legal ou construtiva presente que possa ser estimada de maneira confiável, e é provável que um recurso econômico seja exigido para liquidar a obrigação. A provisão para contingência é determinada pela Administração, de acordo com a expectativa de perdas, com base na opinião dos consultores legais internos e externos, por montantes considerados suficientes para cobrir perdas e riscos Essas contingências são avaliadas com base nas melhores estimativas da Administração e são classificadas como: • Prováveis: para as quais são constituídos passivos reconhecidos no Balanço Patrimonial na rubrica Provisões para riscos; • Possíveis: as quais são divulgadas nas Demonstrações Financeiras, não sendo nenhuma provisão registrada; • Remotas as quais não requerem provisão e nem divulgação. O montante dos depósitos judiciais é atualizado de acordo com a regulamentação vigente.j. Reconhecimento de receita: A Companhia considera se há outras promessas no contrato com cliente que são obrigações de performance distintas, às quais uma parcela do preço da transação precisa ser alocada (por exemplo, garantias, pontos de fidelização do cliente). Ao determinar o preço de transa-ção para a venda do Serviço, a Companhia considera os efeitos da contraprestação variável, a existência de componentes de financiamento significativos, a contraprestação não monetária e a contraprestação devida ao cliente (se houver). A receita é medida líquida de devoluções, descontos comerciais e bonificações e é reconhecida no momento da prestação dos serviços. k. Reapresentação do balanço patrimonial individual e consolidado em 1 de janeiro de 2019 e 31 de dezembro de 2019 para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019: Em Assembleia Geral Ordinária realizada em 03 de setembro de 2021, a qual aprovou as Demonstrações Financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, foi deliberada a adequação das Demonstrações Financeiras nos seguintes termos: i Ratificação do pagamento a título de dividendos adicionais no valor de R\$ 25.373 mil reais conforme art. 201 da Lei de Sociedades Anônimas, ratificando-se os pagamentos ocorridos durante o ano de 2019, realizados contra a reserva de lucros. Contudo, foi deliberada a exclusão da menção da antecipação de dividendos durante o exercício de 2019, contida nos balanços patrimoniais e notas explicativas, e solicitação da classificação do valor total pago aos acionistas em 2019 como "distribuição de dividendos adicionais". ii. Com relação a destinação do resultado da Companhia apurado no exercício social findo em 31 de dezem-bro de 2019, cujo lucro líquido perfaz o importe de R\$ 38.467 mil reais, decidiram os acio-nistas, por unanimidade, aprovar parcialmente distribuição de dividendos não destinando os valores à Reserva Legal da Companhia; Desta forma, R\$ 9.732 mil reais foram destinados para pagamento aos acionistas a título de dividendos mínimos obrigatórios, nos termos do part pagariento de accionistas a triulo e dividentos infilmitos organizarios, nos climbos art. 202 da LSA, dos quais (a) R\$ 5.400 mil reais já foram pagos aos acionistas em janeiro, fevereiro e março de 2020, e (b) o saldo de R\$4.332 mil reais será pago com a respectiva deliberação favorável dos acionistas da Companhia caso sejam compatíveis e permitindo a situação financeira da Companhia, independentemente do previsto no art. 202, §5º da LSA iii. Em relação ao saldo remanescente (R\$ 28.735 mil) os acionistas consignaram expressamente que não chegaram a um acordo sobre a sua destinação. Dessa forma, em atendimento os acionistas, destinatários por lei do resultado do exercício, classificamos o valoi. como "Lucros à disposição da Assembleia" até que haja por parte dos acionistas uma defi nição expressa da sua destinação. Em atendimento à adequação solicitada através da deli beração expressa na AGO a Ádministração reapresenta os valores correspondentes das Demonstrações Financeiras referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019 nos termos do art. 134 da Lei 6.404/1976. As alterações referentes a destinação do resultado da Companhia não apresentaram modificações no caixa e equivalente de caixa para o exercício de 2019, mas ajustes e reclassificações finais foram incorporadas nas diversas linhas das referidas demonstrações. A Reapresentação dos valores corresponden-tes das Demonstrações Contábeis produziu os seguintes impactos nas demonstrações contábeis da Companhia em relação aos valores anteriormente apresentados: Comparati-vo do Balanço Patrimonial e da Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido: O impacto das modificações realizadas, para fins comparativos das demonstrações finan-ceiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, está apresentado abaixo. **I. Proprie**dades para investimentos: Propriedades para investimento é a propriedade mantida para auferir receita de aluguel ou para valorização de capital ou para ambos, mas não para venda no curso normal dos negócios, utilização na produção ou fornecimento de produtos ou serviços ou para propósitos administrativos. A Companhia possui terrenos classificados em propriedade para investimento, com intuito de valorização de capital, os quais são apre-sentados pelo custo histórico, na rubrica de investimentos. O valor justo das propriedades para investimentos é revisado anualmente. A Companhia decidiu manter o registro pelo custo de aquisição e demonstrar o valor de mercado em nota explicativa.

34.218 75.133 21.778 66.567

29.003 21.778

34.218

31.047

	Consolidado e controladora			
	Valor Contábil	Valor de Mercado		
s de terras	768	3.025		
enos	10.477	24.639		
	11.245	27.664		
		continua		

				(1	Em milhares	de reais - R\$)					
		Co	nsolidado	Con	troladora			Co	nsolidado	Con	troladora
			2019		2019	PASSIVO E PATRIMÔNIO			2019		2019
ATIVO			Reapre-		Reapre-	LÍQUIDO			Reapre-		Reapre-
CIRCULANTE	Nota	2020	sentado	2020	sentado	CIRCULANTE	Nota	2020	sentado	2020	sentado
Caixa e equivalentes de caixa	4	31.047	34.218	29.003	21.778	Empréstimos e financiamentos	10	106.145	20.847	98.070	15.223
Aplicações financeiras	4a	95.983	-	60.013	-	Passivo de arrendamento	9b	3.378	3.550	3.378	3.550
Contas a receber	5	63.532	83.726	7.531	16.435	Fornecedores		33.758	32.582	23.889	22.984
Partes relacionadas	5.1	-	-	21.490	-	Impostos taxas e contribuições		6.503	8.845	3.559	5.371
Estoques		12.319	13.899	8.313	8.805	Imposto de renda e contribuição social		1.300	1.648	-	-
Imposto a recuperar		1.856	1.808	1.703	1.575	Salários, provisões e encargos					
Dividendos receber	14f	-	-	13.158	19.789	sociais		19.303	30.868	14.375	21.272
Imposto de renda						Contratos Clube de Férias	12	77.853	63.381	64.840	54.400
e contribuição social		5.231	5.454	1.244	2.666	Dividendos a pagar	14f	5.551	14.624	4.713	13.923
Despesas antecipadas		3.345	4.803	3.240	3.997	Dividendos antecipados					
Outros créditos		3.706	5.540	2.607	3.110	exercício atual	14f	-	-	6.186	11.938
Total do ativo circulante		217.019	149.448	148.302	78.155	Adiantamento de clientes		55.938	38.301	11.275	7.865
NÃO CIRCULANTE						Outras obrigações		534	1.532	544	1.540
Contas a receber	5	355	553	-	-	Total do passivo circulante		310.263	216.178	230.829	158.066
Partes relacionadas	13a	45	36	45	42.965	NÃO CIRCULANTE					
Imposto de renda e contri-						Empréstimos e financiamentos	10	148.227	142.475	139.249	136.249
buição social diferidos	6b	28.447	42.978	17.347	-	Passivo de arrendamento	9b	15.421	15.634	15.421	15.634
Despesas antecipadas		2.285	5.045	2.263	4.975	Imposto de renda					
Depósitos judiciais	11d	17.042	26.256	10.440	6.736	e contribuição social diferido	6c	64.368	84.832	-	20.464
Investimentos	7	19.726	16.838	314.144	348.373	Provisões	11a	109.458	77.451	54.481	15.859
Intangível		18.164	6.797	17.450	5.794	Contratos Clube de Férias	12	300.914	256.376	282.278	245.079
Imobilizado	8	767.266	805.611	332.912	363.921	Outras obrigações		123	9.388	123	9.388
Direito de uso	9a	18.048	19.283	18.048	19.283	Total do passivo não circulante		638.511	586.156	491.552	442.673
Total do ativo não circulante		871.378	923.397	712.649	792.047	TOTAL DO PASSIVO		948.774	802.334	722.381	600.739
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	14				
						Capital social		30.638	30.638	30.638	30.638
						Prejuízo/Lucro Acumulado		(83.996)	46.384	(83.997)	46.384
						Reserva de reavaliação		34.705	35.217	34.705	35.217
						Ajustes de avaliação patrimonial		128.489	128.489	128.489	128.489
						Lucros à disposição da assembleia		28.735	28.735	28.735	28.735
						Patrimônio líquido atribuível					
						aos acionistas controladores		138.571	269.463	138.570	269.463
						Patrimônio líquido atribuível					
						aos acionistas não controladores		1.052	1.048		
						Total do patrimônio líquido		139.623	270.511	138.570	269.463
						TOTAL DO PASSIVO					
TOTAL DO ATIVO		1.088.397	1.072.845	860.951	870.202	E PATRIMÔNIO LÍQUIDO			1.072.845	860.951	870.202
	As	notas explic	ativas são p	arte integra	ante das der	nonstrações financeiras individuais e con	solidad	das.			

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E DE 2019

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES NO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019 Lucros à Lucros

		apital	Reserva de	Ajustes avaliação	Reserva	Reserva esta-	disposição da Assem-	Prejuízo acumu-	Patrimônio Líquido	Participação de acionistas não	
			reavaliação	patrimonial	legal	tutária	bléia	lados	Individual	controladores	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2018	3	30.638	35.737	128.489	6.128	65.107	-	-	266.100	986	267.086
Realização de reserva de reavaliação		-	(788)	-	-	788	-	-	-	-	-
Realização de tributos sobre											
reserva de reavaliação		-	268	-	-	(268)	-	<del>-</del>	-		<del>-</del>
Resultado líquido do exercício		-	-	-	-	-	-	38.467	38.467	252	38.719
Constituição de reserva legal		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribuição dividendos sobre						/			()		/
lucro acumulado		-	-	-	-	(25.372)	-		(25.372)	(190)	(25.562)
Distribuição dividendos obrigatórios		-	-	-	-	-		(9.732)	(9.732)	-	(9.732)
Lucros à disposição da assembléia						<u>-</u> .	28.735	(28.735)			
Saldo em 31 de dezembro de											
2019 - reapresentado (nota 2k)	3	30.638	35.217	128.489	6.128	40.255	28.735		269.463	1.048	270.511
Realização de reserva de reavaliação		-	(773)	-	-	-	-	773	-	-	-
Realização de tributos sobre								()			
reserva de reavaliação		-	260	-	-	-	-	(260)	-	-	-
Distribuição dividendos										(400)	(400)
minoritários controladas		-	-	-	-	-	-			(138)	(138)
Resultado líquido do exercício		-	-	-	-	(40.055)	-	(130.892)	(130.892)	142	(130.750)
Reversão reserva de lucro		-	-	-	(0.400)	(40.255)	-	40.255	-	-	-
Reversão reserva legal	_	<del></del> .		<del></del>	(6.128)			6.128			
Em 31 de Dezembro de 2020		30.638	34.704	128.489		-	28.735	(83.996)	138.571	1.052	139.623
	As notas ex	kplicativ	as são parte i	ntegrante das	demonstra	ções finance	eiras individuais	s e consolida	adas.		
	No	otas ex	plicativas às	demonstraçõ	es finance	iras individ	duais e consol	lidadas			

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de Re eto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional 1. Contexto operacional A Companhia Thermas do Rio Quente ("CTRQ" ou "Companhia") é uma sociedade por ações de capital fechado, domiciliada na Fazenda Água Quente S/N, na cidade de Rio Quente (Região Sul do Estado de Goiás) que se dedica às atividades turístico-hoteleiras, em especial no segmento de lazer e entretenimento. Os empreendimentos reunidos estão representados pelos nomes fantasias "Fio Quente Resorts". e "Hot Park", sendo administradordos de la contra del contra de la co representados pelos nomes fantasias "Rio Quente Resorts". e "Hot Park", sendo administrados pela "Aviva". Neste contexto, a Companhia opera, basicamente, nas seguintes modalidades: a. Exploração de hotéis próprios (Hotel Turismo e Rio Quente Cristal Resort); b. Exploração hotéis de terceiros, no formato de arrendamento, tais como: Hotel Pousada da Estância Thermas Pousada do Rio Quente S.C.: e Hotel Eco Aventura da Estância Cabanas do Rio Quente S.C.; Rio Quente Suite e Flat I e Rio Quente Suite e Flat III; c. Participação em sociedade em conta de participação (Hotel Giardino); d. Administração dos Condomínios Recanto das Águas Quentes III, IV e V; e e. Participações societárias nas seguintes empresas: • Sauipe S/A. ("Costa do Sauipe") - Controlada (participação de 100%) que tem por objeto o exercício das atividades turístico-hoteleiras, em especial no segmento de lazer e entretenimento.• Vale do Rio Quente Agência de Viagens e Turismo Ltda. ("Valetur") - Controlada (participação de 99,99%) que tem como objeto o exercício das atividades da agência de viagens e turismo, compreendendo a prestação de serinto Luda. ( valeur ) - Controlada (participação de 99,99%) que tern contro objeto o exercicio das atividades da agência de viagens e turismo, compreendendo a prestação de serviços diretos de sua promoção, publicidade, propaganda e exploração. • Rio Quente 
Incorporações e Vendas Ltda. ("RQIV") - Controlada (participação de 95,03%) que tem 
por objeto a exploração do ramo imobiliário, com promoção, incorporação, compra e venda de imóveis, loteamentos, urbanismos, execução de obras e reformas de engenharia da de imbreis, intermientos, urbanismos, execução de obras e reformas de engenharia cuivil, elétrica e mecânica, consultoria na área de engenharia e prestação de serviços de manutenção em máquinas, móveis e utensílios. • Rio Quente Mineração Ltda. ("RQM") -Controlada (participação de 99.56%) que tem por objeto a exploração de atividades de mineração, pesquisa, prospecção e lavra de minérios, águas termais e minerais. Esta empresa é proprietária do terreno e da jazida de água denominado "ativo termal". • Rio Quente Consultoria e Assessoria Ltda. (RQCA) - Controlada (participação de 99,00%) que tem como objeto a atividade consultoria e assessoria em Clube de Férias. A Compa nhia dedica-se também ao exercício da atividade própria de operadora, compreendendo a prestação de servicos diretos de sua promoção, publicidade, propaganda e exploração bem como a realização de "shows", comercialização de bebidas, alimentos, vestuários e artesanatos. A Companhia Thermas do Rio Quente é indiretamente controlada em conjunto pela Algar Empreendimentos e Participações S.A. e pela FLC Participações e Investimentos S.A. Em 31 de dezembro de 2020, o capital circulante líquido encontra-se negativo em R\$93.244 (R\$66.730 em 31 de dezembro de 2019) e R\$ 82.527 (R\$ 79.911 em al de dezembro de 2019), no consolidado e no individual, respectivamente. Além disso, a Companhia também incorreu em prejuízo de R\$ 130.891. Visando fortalecer o caixa e mitigar os riscos, administração da companhia está realizando várias ações que garantam a geração de caixa e redução de custos. Todas as despesas operacionais estão sendo revisadas detalhadamente, e estão sendo adotadas medidas para ajustar a estrutura de extrema de compania está realizando várias across consciences de conscience custos, e os novos investimentos estão sendo revistos. Outra ação importante para refor custos, e os nivos investimentos estado el versos. Cutia aqua importante para fetide-ço de caixa foi o inicio de negociação com Banco do Brasil para reperfilamento da nossa dívida de capital de giro (CCB 191.400.982 e CCB 420.201.578), nova operação (CCB 191.401.137) foi concluída e contratada em maio/21, com o novo contrato conseguimos reduzir nossa dívida de curto prazo em aproximadamente R\$ 65 milhões (base 31/05/21). Um fator relevante que afeta a CCL, é o modelo de negócio praticado pela empresa, onde o passivo circulante é composto pelos pagamentos antecipados de hospedagem e pelas expectativas de utilização dos sócios do Clube de Férias que será amortizado com pressação dos serviços e não com um pagamento financeiro. Em 31/12/2020 este valor totaliza R\$ 77.853. Outro fator foi o consumo do nosso Contas a Receber, no final de 2020 como estávamos voltando recentemente a operação dos complexos Costa do Sauipe Resorts e Rio Quente Resorts e nossa retomada de vendas para recomposição do Contas a Rece ber ocorreu paulatinamente, tivemos redução no saldo desta conta em R\$ 20.194, o que está sendo recomposto conforme aquecimento da demanda para destinos turisticos e retomada de vendas durante 2021. A Companhia Thermas do Rio Quente, assim como o Grupo Aviva como um todo, retomou integralmente suas atividades respeitando os protocolos de segurança, orientações e decretos, todas operações respeitando a limitação estabelecida e o distanciamento social nas áreas comuns. Os gastos para adequação aos novos protocolos de segurança Covid-19 foram de R\$ 9,3 milhões e estão registrados como parte das despesas e custos, conforme descrito nas notas explicativas nº 16, 17 e 18. O atual cenário de aumento dos cancelamentos de viagens não ocasionou perdas significativas de valores pagos e não recuperáveis tais como comissões de vendas e tarifas de cartôes de crédito, pois a maioria dos clientes optaram por remarcações de reservas.

a. Pandemia do Covid-19: Frente à proliferação do Covid-19, visando preservar a saúde dos nossos colaboradores, clientes, população em geral e em atendimento aos decretos municipais, os hotéis foram temporariamente fechados para atendimento ao pú-

blico no final de março de 2020. A partir de julho de 2020, após análise das legislações aplicáveis a cada localidade e implementação das medidas de proteção aos colaborado-res e clientes os hotéis começaram a ser reabertos. Adotamos rígidos protocolos de saúde, criados com base nas orientações da OMS (Organização Mundial de Saúde) e validados pelo InCor (Instituto do Coração), e aplicamos em todas nossas atividades para garantir a segurança de todos que interagem com a Aviva. Com o objetivo de contribuir para a redução da interação social, todos os nossos colaboradores de back office foram habilitados ao modelo de trabalho remoto. Optamos por reduzir a capacidade hoteleira disponível, tendo em vista o distanciamento nas áreas comuns e adequação aos nossos protocolos, com base neste novo inventário de apartamentos recuperamos o volume de vendas e ocupação a partir do terceiro trimestre. Durante o período mais crítico da pandemia, a Aviva adotou uma série de medidas para reforçar o caixa, aumentar a liquidez melhorar o ciclo de conversão de caixa e reduzir custos/despesas recorrentes, destacan-do-se: i. Novas captações para capital de giro, no montante total de R\$ 86.000, e anteci-pação de cerca de R\$ 7.000 em recebíveis de cartões. Todas as novas entradas financeiras concluídas com o intuito de fortalecer o caixa consolidado do grupo; ii. Liberação de 3 tranches de operações incentivadas já contratadas com FCO (Fundo Constitucional do Centro Oeste) no montante de R\$ 14.800; iii. Postergação de aproximadamente R\$ 8.000 em parcelas de operações de financiamentos; iv. Medidas para redução de custos, investimentos e despesas de pessoal com adoção de suspensão dos contratos de trabalho, redução de quadro e reduções de remuneração e jornada. Os gestores tiveram redução de jornada e remuneração em 30% e a Diretoria Estatutária e Conselho de Administração. em 40%. No terceiro trimestre tivemos a retomada nos volumes e melhora do cenário e da situação de caixa, frente aos impactos inicialmente esperados, com isto foram recompossituação de cana, nome ao impactos iniciamento esporados, com sol orizam recompos tos a partir de setembro os salários dos colaboradores que tiveram redução da remunera-ção e jornada. Durante o ano, a administração realizou um conjunto de análises sobre os impactos do Covid-19, envolvendo, principalmente, avaliação de indicadores de redução do valor recuperável dos ativos, perdas de crédito esperadas no recebimento de clientes e operadoras de turismo, entre outros. Essas demonstrações financeiras consideram os impactos decorrentes dessas análises. O atual cenário de aumento dos cancelamentos de viagens não ocasionou perdas significativas de valores pagos e não recuperáveis tais como comissões de vendas e tarifas de cartões de crédito, pois a maioria dos clientes optaram por remarcações de reservas. No caso do Aviva Vacation Club, nosso modelo de deliciosa de cartões de crédito, pois a maioria dos clientes optaram por remarcações de reservas. No caso do Aviva Vacation Club, nosso modelo de fidelização em que a venda de diárias é realizada de forma antecipada em forma de subscrição, a suspensão das atividades ocasionou um grande volume de remarcação de reservas o que afetou negativamente o Capital Circulante Líquido já que a amortização do passivo circulante ocorre apenas quando da efetiva prestação do serviço de hospedagem aos sócios do Clube de Férias. Com a retomada das atividades, dos agendamentos e planos de viagens ao longo do 2º semestre o Capital Circulante Líquido começa começou a retomar os patamares originais. Avaliamos também a necessidade de "impairment" (redução por valor recuperável) e não se fez necessário nenhuma provisão decorrente dos

impactos da pandemia, conforme descrito na nota explicativa 8. Com base no cenário apresentado, a Administração da Companhia entende que a utilização da base de conti-nuidade para elaboração destas demonstrações financeiras está adequada. Bases de preparação: a. Declaração de conformidade (com relação às normas IFRS

e às normas do CPC): As demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Come as normas de CPC): As demonstrações infanceiras individuais e consolidadas da Confi-panhia foram elaboradas e estão sendo apresentadas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPCs") e validadas pelo Conselho Federal de Contabilidade ("CFC"), bem como em conformidade com as normas internacionais de contabilidade ("FRS"), emitidas pelo In-ternational Accounting Standards Board ("IASB"). A emissão dessas demonstrações fi-nanceiras individuais e consolidadas foi autorizada pela Administração em 20 de dezembro de 2021. Todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas na gestão das operações da Companhia. **b. Base de mensuração**: As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas considerando o custo histórico como base de valor, exceto por determinados elementos patrimoniais mensura-dos pelos seus valores justos quando indicado ao longo desta Nota Explicativa. c. Moeda funcional e moeda de apresentação: As demonstrações financeiras individuais e con-solidadas estão apresentadas em Real (RS), que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia e controladas. d. Uso de estimativas e julgamentos: A preparação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as normas brasilei ras de contabilidade, IFRS e os pronunciamentos técnicos emitidos pelo CPC exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resul-tados reais podem divergir dessas estimativas. Estimativas e premissas são revistas de maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no exercício em que as estimativas são revisadas e em quaisquer exercícios futuros afeta dos. As informações sobre julgamentos críticos referentes às políticas contábeis adotadas que apresentam efeitos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, sobre incertezas relacionadas às premissas e estimativas que possuam um risco significativo de resultar em um ajuste material dentro do próximo exercício financeiro estão incluídas nas seguintes notas explicativas: Nota Explicativa 5 - Contas a receber; Nota Explicativa 6 - Imposto de renda e contribuição social; Nota Explicativa 8 - Imobilizado; Nota Explicativa 11 - Provisões para contingências e depósitos judiciais; e Nota Explicativa 12 - Contratos do Clube de Férias. 2. Políticas Contábeis Significativas

a. Pronunciamentos contábeis e interpretações emitidos recentemente e ainda não adotados pela Companhia - Reforma da Taxa de Juros de Referência - Fase 2 (Alterações ao CPC48/IFRS 9, CPC 38/IAS 39, CPC 40/IFRS 7, CPC 11/IFRS 4 e CPC 06/IFRS 16): Em setembro de 2020, o IASB publicou a segunda fase da Reforma da Taxa de Juros de Referência, que estabelece emendas nos pronunciamentos contábeis mencionados acima. As alterações tratam de questões que podem afetar as demonstrações financeiras como resultado da reforma da taxa de juros de referência, incluindo os efeitos de mudanças nos fluxos de caixa contratuais de ativos e passivos financeiros e passivos de arrendamento, ou relações de "hedge" decorrentes da substituição da taxa de juros de referência por uma taxa de referência alternativa. A vigência das alterações propostas será estabelecida pelos órgãos reguladores que aprovarem a "Revisão de Pronunciamentos Técnicos nº 17 peios orgaos reguladores que aprovarem a "Hevisao de Pronunciamentos iecnicos n" 17, sendo que para o pleno atendimento às normas internacionais de contabilidade, a entidade deve aplicá-las nos períodos anuais com início em, ou após, 1º de janeiro de 2021. A Companhia está avaliando potenciais impactos em suas demonstrações financeiras. As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras estão definidas abaixo. Essas políticas foram adotadas de maneira uniforme em todos os exercícios apresentados. b. Valor justo dos Instrumentos financeiros: Os instrumentos financeiros somente são reconhecidos a partir da data em que a Companhia se torna parte das disposições contratuais dos instrumentos financeiros. Quando reconhecidos, são inicialmente registrados ao seu valor justo acrescido dos custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão (quando aplicável). Os ativos financeiros es tão classificados nas seguintes categorias específicas: (i) custo amortizado; (ii) valor justo por meio do resultado; e (iii) valor justo por meio do resultado abrangente. A classificação depende da natureza e finalidade dos ativos financeiros e é determinada na data do recodepende da natureza e infailode dos andvos infainceiros e e determinada na data do reco-nhecimento inicial. A Companhia avalia nas datas do balanço se há alguma evidência obje-tiva que determine se o ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros não é recuperável. Um ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros é considerado como não recuperável se, e somente se, houver evidência objetiva de ausência de recuperabilidade como resultado de um ou mais eventos que tenham acontecido depois do reconhecimento inicial do ativo com base na perda esperada, decorrente desses eventos. Em 2020 não houve registros relacionados à ausência de recuperabilidade de ativos financeiros. Os passivos financeiros não derivativos são todos mensurados pelo custo amortizado. Instrumentos financeiros destablementos financeiros de finan rivativos são inicialmente reconhecidos ao valor justo, na data de contratação, e são poste riormente mensurados pelo valor justo mensalmente até a data de encerramento do exercí cio. Eventuais ganhos ou perdas são reconhecidos no resultado do período no resultado financeiro. c. Calxas e equivalentes de calxa: Caixa e equivalentes de caixa compreen-dem saldos de caixa e investimentos financeiros com vencimento original de três meses ou menos a partir da data da contratação, os quais estão sujeitos a um risco insignificante de alteração no valor justo, e são utilizados pela Companhia na gestão das obrigações de curto prazo. d. Contas a receber: As contas a receber de clientes são registradas pelo valo faturado e a faturar. Correspondem, substancialmente, às diárias incorridas nos hotéis e demais produtos consumidos pelos hóspedes da Companhia. Com base nas análises efe-tuadas e na melhor estimativa da Administração, a Companhia concluiu que o ajuste a valor presente das contas a receber é irrelevante em relação às demonstrações financeiras toma-das em conjunto e, dessa forma, não registrou nenhum ajuste. e. Perda de Crédito Esperada: A mensuração da perda de crédito esperada requer aplicação de premissas significa radia. A mensionação da petido de creditor esperiada requer aplicação de premissas significa-tivas. Os fatores utilizados para determinar se houve alteração substancial do contrato referem-se à modificação nos fluxos de caixa contratuais e extensão significativa do prazo da operação devido às dificuldades financeiras do devedor. A Administração exerce seu julgamento na avaliação da adequação dos montantes de perda esperada e, conforme sua experiência, realiza ajustes que podem ser decorrentes da condição de crédito de determinados clientes ou de ajustes temporários decorrentes de situações ou novas circunstâncias do mercado. Todos os títulos vencidos a mais de 90 días são provisionados como potenciais perdas, de acordo com a política da companhia. Além disso, a Administração avalia se a títulos vincendos atrelados àqueles já provisionados como perda e, caso haja indícios de títulos vincendos atrelados àqueles já provisionados como perda e, caso haja indícios de não recuperação do crédito, os títulos a vencer também são provisionados como Perdas Estimadas em Créditos de Liquidação Duvidosa (PECLD).f. Movimentação, transferência believado estina. Quendo são base consecutivos carácticos de casos como estina believado estina. e baixa de ativos: Quando não houver expectativas razoáveis de recuperação de um ativo considerando falta de condições de ser utilizado para os fins previstos pela entidade, sua considerando taita de condições de ser utilizado para os tinis previstos pela entidade, sua baixa total ou parcial é realizada. Dessa forma, todos bens tangíveis cujas necessidades de baixa não são originadas de ajustes de *impairment*, transferência entre grupos ou aliena-ção, são baixados como perda, tão logo sejam constatados como imprestáveis para uso.g. Teste de redução ao valor recuperável para unidades geradoras de caixa: A Compa-nhia avaliou, em 31 de dezembro de 2020, a recuperação do valor contábil de seus ativos com base no seu valor em uso, utilizando o modelo de valor em uso versus valor líquido de

venda para sua UGC. O processo é realizado com base em laudo de avaliação dos ativos. O teste de recuperação do ativo realizado pela Companhia concluiu não ser necessário o reconhecimento de perdas por redução ao valor h. Imposto de Renda e Contribuição Social Diferido: Conforme nota explicativa 10, Ativos Fiscais Diferidos são reconhecidos somente em relação a diferenças temporárias dedutíveis, prejuízos fiscais e base negativa a compensar na medida em que se considera provável que a empresa gerará lucro tributá-vel futuro para a sua utilização. A realização esperada do ativo fiscal diferido é baseada na projeção de lucros tributáveis futuros e outros estudos técnicos, conforme divulgado na Nota 10.a. i. Provisões Ativos Contingentes e Passivos Contingentes: Ativos e passivos

contingentes são possíveis direitos e obrigações potenciais decorrentes de eventos passa-dos e cuja ocorrência depende de eventos futuros incertos. Os ativos contingentes não são

reconhecidos, exceto quando a Administração entender que sua realização for praticamente certa, e geralmente corresponde a ações com decisões favoráveis em julgamento final e inapelável, e pela retirada de ações como resultado da liquidação de pagamentos que tenham sido recebidos ou como resultado de acordo de compensação com um passivo exis-

6. Investimentos

Reapre

Controladora

continuação

Consolidado

Reapre

Originalmente

Originalmente

2019

Individua

2019

(175.780)

continuação Alguns émpréstimos e financiamentos, da controlada Companhia Thermas do Rio Quente, apresentam cláusulas que estabelecem o atendimento de determinados indicadores financeiros (covenants), conforme detalhamento abaixo: Saldo devedo Data em 31/12/2020 exigido

Dívida líquida / EBITDA < 3

Dívida líquida / EBITS atingido? waive Banco do Brasil 2.424 Dívida líquida / EBITDA < 3 Não 30/12/2020 Índice e manutenção do índice de Cobertura Caixa Econômica federal do Serviço da Dívida (ICSD) mínimo de 1,30 Dívida líquida / EBITDA < 2,5 Dívida líquida / EBITDA < 3 16.237 4.165 21/01/2021 Em dezembro de 2020, foi concedida a anuência prévia (waiver) em relação ao descumprimento do índice Dívida Líquida/Ebtida relativo ao exercício de 2020, pelo Santander e Banco do Brasil, porém a anuência do contrato da Caixa e do contrato do Santander só foi for malizada em 2021. Desta forma, a Companhia reclassificou o montante de R\$ 19.087 mil, anteriormente registrado no não circulante, para o passivo circulante, a fim de cumprir as normas internacionais de contabilidade, considerando que a Companhia obteve um waiver da instituição financeira após o encerramento do ano. Ressaltamos que todos os contratos de empréstimos e financiamentos estão adimplentes e que o descumprimento destes referidos covenants não provocou vencimento antecipado de outras dividas que possuem condições especiais de vencimento antecipado cruzado (cross acceleration) e na avaliação da Administração da Companhia, todas as demais condições restritivas e cláusulas foram adequadamente atendidas no exercício findo em 31 de dezembro de 2020 Consolidado 106.145 74.823 24.225 Cronograma de amortização das parcelas 2023 2024 17.956 17.956 31.223 **254.372** 2025 em diante Passivo 237.319 Garantias e responsabilidades Re Ar Di Descrição Alienações 1.459 14.067 1.459 14.067 Direitos creditórios 61.534 **207.247** 283.983 b. Movimentação empréstimos consolidado Saldo Saldo Tipo de Vencimento Inicial Juros Juros Final final 31/12/2019 01/08/2028 6.656 Adições Baixas Incorridos 787 31/12/2020 6.534 (382) Banco do Brasil S/A FINAME Banco do Brasil S/A 16/11/2020 (-) Deduções de vendas Banco do Brasil S/A FCO 03/08/2020 2.509 (2.530)(376) (63) (61) Banco do Brasil S/A 7.564 4.734 1.944 (663) (568) 01/07/2027 7.299 01/01/2025 22/02/2021 Banco do Brasil S/A (1.667)62 Capital de Giro 278 Banco do Brasil S/A FCO FCO 01/03/2026 12.971 (1.329)978 (477) (995) 12.143 Banco do Brasil S/A 01/11/2029 10.189 (268 1.081 10.007 Banco do Brasil S/A Banco do Brasil S/A 50.000 2.549 (1.676) Capital de Giro 18/12/2022 50.873 (13) Banco Santander S/A Capital de Giro 30/10/2024 30.345 (4) (1.041) 1.524 (1.661) 30.204 Banco Santander S/A **BNDES** 15/09/2022 4.599 388 423 (204) 4.165 (107) (918) Banco Santander S/A FINAME 15/03/2023 317 (7) (724) 18/01/2029 10.000 Banco do Brasil S/A FCO 01/11/2032 10.011 (44) (40) (1.277) Banco do ABC Brasil S/A Capital de Giro 26/11/2025 10.000 10.000 Banco do Brasil S/A FCO 01/01/2032 (5) 2.467 50.000 17.000 Capital de Giro Outros (ii) Caixa Econômica Federa Capital de Giro 16/05/2022 17.000 (425)

2.373

151

7.200

- 1.800 (13.639)

23

737 335 10.054

724

(8)

(737

(57)

31.12.2019 41.205

31.12.2020

17.904

sos, levando em consideraç

(41) (173) (14) (302)

(20) (178)

2.424

262 7.102

690

17. Despesas gerais e administrativas

18. Outras despesas operacionais, líquidas

7.200

31.12.2019 33.466

líquidas 15.482

16.738

100

173 15 301

178

judicial (7.739)

judicia

(1.166)

A Companhia e suas controladas avaliam periodicamente seus riscos de contingências, com base em critérios jurídicos, econômicos e contábeis. Estes riscos são classificados com base na expectativa de perda provável, possível ou remota, conforme o grau de exigibilidade da contingência, levando-se em consideração as análises de seus assessores jurídicos. Por determinação legal são efetuados depósitos judiciais, os quais podem estar vinculados às contingências provisionadas ou não provisionadas. Com base na análise individual desses processos e tendo como suporte a opinião dos advogados da Companhia, efetuou provisão para riscos fiscais e outras

31.12.2018 18.405

FCO

Investimento Investimento Capital de Giro

Capital de Giro

judiciais (19.706)

judiciais

(869

Total 25.720 (9.861) 15.859 41.152 (2.575) (i) No ano de 2020, a Companhia reavaliou a classificação de risco de alguns proces

Investimento

Banco do Brasil S/A

Trabalhistas

Trabalhistas Tributários

Coelba EDP - Soluções em Energia S.A. Banco do Brasil S.A.

Banco do Nordeste do Brasil S.A.

Banco do Nordeste do Brasil S A

Banco do Nordeste do Brasil S.A

10. Provisões e depósitos judiciais

31.12.2018 38.111

31.12.2019

3.603

contingências que representam a perda provável nesses processos, conforme demonstramos a seguir: a. Movimentação das provisões Depósitos Provisões líquidas Provisões Depósitos líquidas

01/02/2032

31/12/2020

15/03/2024

15/08/2023

15/08/2023

Irabamistas	38.111	(19.706)	18.405	8.482	(5.388)	41.205	(7.739)	33.400
Tributários	33.730	(6.147)	27.583	3.818	(3.060)	34.488	(869)	33.619
Cíveis e outros	10.085	(1.208)	8.877	4.576	(3.042)	11.619	(1.253)	10.366
Total	81.926	(27.061)	54.865	16.876	(11.490)	87.312	(9.861)	77.451
				Conso	idado			
			Provisões					Provisões
	Provisões	Depósitos	líquidas			Provisões	Depósitos	líquidas
	31.12.2019	judiciais	31.12.2019	Adições(i)	Baixas	31.12.2020	judicial	31.12.2020
Trabalhistas	41.205	(7.739)	33.466	22.662	(5.832)	58.035	(17.158)	40.878
Tributários	34.488	(869)	33.619	15.231	-	49.719	(5.578)	44.141
Cíveis e outros	11.619	(1.253)	10.366	15.563	(2.268)	24.914	(474)	24.439
Total	87.312	(9.861)	77.451	53.456	(8.100)	132.668	(23.210)	109.458
				Contro	ladora			
			Provisões					Provisões
	Provisões	Depósitos	líquidas			Provisões	Depósitos	líquidas
	31.12.2018	judiciais	31.12.2018	Adições	Baixas	31.12.2019	judicial	31.12.2019
Trabalhistas	12.481	(7.777)	4.704		(151)	12.330	(7.739)	4.591
Tributários	3.223	(752)	2.471	380	` -	3.603	(869)	2.734
Cíveis e outros	8.633	(1.143)	7.490	1.154	-	9.787	(1.253)	8.534
Total	24.337	(9.672)	14.665	1.534	(151)	25.720	(9.861)	15.859
				Contro	ladora			
			Provisões					
	Provisões	Denásitos	líguidae			Drovições	Donácitos	Drovições

14.301

to ano de 2027, a Colinjamia l'aevalio a classificação de l'acoute alguns processos, levalido em Consideração as anialess dos assessores jurídicos, para as quais ajustou as respectivas provisões de acordo com a expectativa de perdas.

b. Processos judiciais e administrativos provisionados: Ações cíveis: Em 31 de dezembro de 2020, as ações cíveis estão relacionadas preponderantemente: (i) pedidos de indenização decorrentes de rompimento de contrato do Clube de férias; e (ii) pedidos de indenização decorrentes de relação consumerista. A Aviva registra provisão para as ações baseada na opinião de nossos assessores jurídicos sobre o provável desfecho dos processos judiciais. Ações trabalhistas: Referem-se a ações movidas por ex-colaboradores cujos pedidos se constituem em pagamento de verbas rescisórias, adicionais salariais, horas extras, adicional de periculosidade e processos publicadas existinadas processos proce cessos que atribuem responsabilidade solidária à Companhia. Ações Tributárias: As ações fiscais estão relacionadas preponderantemente com IRPJ e CSLL, na qual o entendimento da fiscalização diverge do da Companhia quanto ao momento do reconhecimento das
despesas e custos na venda dos produtos do Aviva Vacation Club, ISS do município de Mata de São João-BA, isenção do IPI sobre a
importação de equipamentos e discussão de ICMS sobre energia elétrica. c. Processos judiciais e administrativos não provisionados: Os principais processos da Companhia e de suas controladas, com grau de risco considerado pelos seus assessores jurídicos
como possível, são os relacionados abaixo, para os quais não há provisão contábil. Ações trabalhistas: Refere-se a 649 ações no valor de R\$ 19.770, (911 ações fiscais no valor de R\$ 17.691 em 2019), que estão relacionadas preponderantemente com o pedido de reconhecimento de vinculo empregatício, diferenças salariais, horas extras e seus respectivos reflexos. Ações fiscais: Refere-se a 74 ações fiscais ovalor de R\$ 24.947, (78 ações fiscais no valor de R\$ 17.332 em 2019), que estão relacionadas preponderantemente com questões previdenciárias. Ações cíveis: Refere-se a 864 ações no valor de R\$ 32.140, (828 ações no valor de R\$ 27.554 em 2019), que estão relacionadas preponderantemente com questões de relação consumerista e indenizações cíveis d.Depósitos judiciais Consolidado Controladora

2.734

Depósitos judiciais sem provisões				
Tributário	10.099	15.228	5.267	1.756
Trabalhista	6.430	11.027	4.683	4.980
Cível e outros	513	1	490	
	17.042	26.256	10.440	6.736
Depósitos judiciais com provisões				
Tributário	17.158	7.739	8.183	7.739
Trabalhista	5.578	869	1.166	869
Cível e outros	474	1.253	467	1.253
	23.210	9.861	9.816	9.861
Total dos depósitos judiciais	40.252	36.117	20.256	16.597
11. Contratos do Clube de Férias				
O Aviva Vacation Club é uma modalidade do Clube de Férias em				
subscrição garantindo a disponibilidade e preços ofertados. Ou s	seja, neste modelo de	fidelização os cli	entes adquirem o	direito de uso

de unidade hoteleira através do Contrato de Cessão de Direito de Uso, previsto na Lei Geral do Turismo (L. 11.771, de 17/09/2008). Ao aderir ao programa, o cliente opta pela compra de uma certa quantidade de pontos com prazo de validade para serem utilizados de acordo com as regras e contrato de cada produto. Desta forma, os valores divulgados nesta rubrica referem-se a passivos não monetários que representam as vendas antecipadas e a consequente obrigação de oferecer hospedagem futura aos clientes do Aviva Vacation Club. Os pontos podem ser convertidos em diárias nos nossos resorts conforme o produto e conveniência de cada cliente. Anualmente o cliente contribui com uma taxa de manutenção quando da utilização da hospedagem e, caso o cliente não utiliza dentro do período aquisitivo contratado, é efetuada uma redução do saldo de pontos como receita. O contrato extingue-se quando o saldo de pontos como tratados é utilizado na sua totalidade ou pelo término da validade do contrato, considerando o que correr primeiro. A receita relacionada a utilização dos pontos é reconhecida no momento da utilização da unidade hoteleira, considerando-se o valor de cada ponto fruto da divisão do valor do contrato pela quantidade de pontos adquiridos. Apresentamos a seguir um resumo da movimentação: 2019 2019 2020 2020

Saldo inicial	319.757	302.409	299.479	284.949
Acréscimos	241.529	292.325	217.371	270.390
Baixas por utilização/Expiração de contrato	(96.740)	(127.615)	(83.956)	(108.478)
Baixas por cancelamento	(85.779)	(147.410)	(85.776)	(147.410)
Comissão/Desconto		48		28
Saldo em 31 de dezembro	378.767	319.757	347.118	299.479
Circulante	77.853	63.381	64.840	54.400
Não circulante	300.914	256.376	282.278	245.079
12. Partes relacionadas				
a. Títulos a receber partes relacionadas				
		Consolidado		Controladora
	2020	2019	2020	2019
Rio Quente Empreendimentos e Participações S.A.	45	36	45	36
Vale do Rio Quente Ag. de Viagens e Turismo				42.929
	45	36	45	42.965
As operações da Companhia com suas controladas e controlado				
que têm seu valor, rendimentos e/ou encargos (CDI) estabelecio cionadas são realizadas em condições acordadas entre as parte		ontratos. As oper	ações realizadas	entre partes rela-
le Banana ana sa alam adan baharahanan Asan ana ana sa alam			a lateral establishment of the control of the contr	dina a war a la a a a a a a a a a a a a a a a a

b. Remuneração dos administradores: As remunerações dos administradores, responsáveis pelo planeiamento, direção e controle dos negócios da Companhia e controladas, que incluem os membros do conselho de administração e diretores estatutários são computadas como custos e despesas do exercício, incluindo os benefícios e encargos sociais correspondentes, estão apresentadas a seguir

	Consolidado e Con	troladora
	2020	2019
Salários e outros benefícios de curto prazo	2.829	4.081
Participação no resultado	571	1.346
	3.400	5.427
13. Patrimônio líquido		
a. Capital social: O capital social da companhia em 31 dezembro de 2020 é de R	\$30.638, composto por 507 ações pre	eferenciais e 474
ações ordinárias totalizando 891 ações b. Reserva de reavaliação: Refere-se à	reserva de reavaliação integrante dos	hens do imobili-

zado, líquida da realização por meio de depreciação e dos impostos diferidos. c. Ajustes de avaliação patrimonial: Na transição das práticas contábeis anteriores para os CPCs foram atribuídos custos aos ativos imobilizados alocados nas rubricas de terrenos ao Ativo Thermal (representado pelo conjunto de ativos terreno e a jazida mineral) das controladas Rio Quente Mineradora e Rio Quente Incorporadora e Venda Ltda., de forma a refletir o valor justo desses ativos na data de adoção dos novos pronunciamentos do CPC. A Companhia e suas controladas registraram na conta ajuste de avaliação patrimonial o efeito reflexo dos ajustes realizados na controlada Rio Quente Mineração. A realização do ajuste de avaliação patrimonial para lucros acumulados ocorre na proporção da realização do ajuste de avaliação patrimonial para lucros acumulados ocorre na proporção da realização do ativo imobilizado correspondente. d. Destinação de lucros: De acordo com o Estatuto da Companhia, após o término do exercício social o lucro terá a seguinte destinação: • Reserva legal: é constituída a razão de 5% sobre o lucro líquido apurado em cada exercício nos termos do art. 193 da Lei 6.404/76, até o limite de 20% do capital social. • Reserva estatutária: é constituída pelo lucro líquido, após a constituição da reserva legal e dividendos obrigatórios com finalidades de aumento de capital ou à distribuição de dividendos conforme o deliberado em Assembleia Geral. • Dividendos obrigatórios: constituído de 25% do lucro líquido do exercício ajustado na forma do artigo 202 da Lei 6.404/76, e. Lucros à disposição da Assembleia: Em 31 de dezembro de 2020, o saldo de R\$28.735 (R\$28.735 em 2019), refere-se a saldo remanescente (após a aprovação do pagamento de dividendos e demais destinações) do lucro líquido do exercício social findo em 31 de dezembro de 2019, dado que os acionistas consignaram expressamente que não chegaram a um acordo sobre a sua destinação. Dessa forma, em atendimento os acionistas, destinatários por lei do resultado do exercício, os valores ficarão classificados como "Lucros à disposição da Assembleia" até que haja por parte dos acionistas uma definição expressa da sua destinação, podendo ser capitalizado ou distribuído como dividendos. Vide nota explicativa 3.k. 2019 38.467 520 Resultado líquido do exercício Realização de reservas e custo atribuído

Resultado base para distribuição de dividendos (130.379) 38.987 Dividendos mínimos obrigatórios - 9.732 Dividendos complementares sobre lucro acumulado - 25.372 Total de dividendos - 35.104 f. Movimentação dos adiantamentos de dividendos - 1010 dendos a receber	Resultado base para apropriação da reserva legal Reserva legal - 5%			(130.379)	38.987
Dividendos complementares sobre lucro acumulado - 25.372 Total de dividendos - 35.104 f. Movimentação dos adiantamentos de dividendos 1 - Dividendos a receber	Resultado base para distribuição de dividendos			(130.379)	38.987
Total de dividendos - 35.104  f. Movimentação dos adiantamentos de dividendos 1 - Dividendos a receber				-	9.732
f. Movimentação dos adiantamentos de dividendos 1 - Dividendos a receber					25.372
1 - Dividendos a receber	Total de dividendos			-	35.104
	f. Movimentação dos adiantamentos de dividendos				
One additional to the desired to the	1 - Dividendos a receber				
Consolidado individual		Consolidad	do	Individua	al
Ativo 2020 2019 2020 2019	Ativo	2020	2019	2020	2019
Saldo inicial 19.789 31.909	Saldo inicial	-	-	19.789	31.909
Amortização de dividendos antecipados a Empar (19.625)	Amortização de dividendos antecipados a Empar	-	-	-	(19.625)
Amortização dividendos recebidos antecipados da RQM (10.708)	Amortização dividendos recebidos antecipados da RQM	-	-	-	(10.708)
Amortização dividendos recebidos antecipados da RQIV (1.576)	Amortização dividendos recebidos antecipados da RQIV	-	-	-	(1.576)
Dividendos a receber - RQM 5.444 11.583	Dividendos a receber - RQM	-	-	5.444	11.583
Amortização de dividendos - RQM (11.583) -	Amortização de dividendos - RQM	-	-	(11.583)	-
Dividendos a receber da RQIV 2.164 2.656	Dividendos a receber da RQIV	-	-	2.164	2.656
Amortização de dividendos - RQIV (2.656) -	Amortização de dividendos - RQIV	-	-	(2.656)	-
Dividendos obrigatórios a receber sobre resultado 2019 - Sauipe	Dividendos obrigatórios a receber sobre resultado 2019 - Sauipe	-	_		5 550

13.158

19.789

. •	Con	solidado	In	dividual
Passivo	2020	2019	2020	2019
		Reapresentado		Reapresentado
Saldo inicial	14.624	24.328	13.923	23.817
Dividendos minoritários a pagar sobre reserva de lucro	-	155	-	155
Dividendos obrigatórios a pagar minoritários sobre resultado 2019 (i)	-	60	-	60
Dividendos a pagar minoritários - RQM	24	51	-	-
Dividendos a pagar minoritários - RQIV	113	139	-	-
Baixa dividendos não reclamados	(3.810)	-	(3.810)	-
Reclassificação de frações de ações a pagar	· -	347	` -	347
Pagamento de dividendos sobre frações de ações	-	(503)	-	(503)
Amortização de dividendos antecipados a Empar	-	(19.625)	-	(19.625)
Dividendos adicionais a pagar	-	25.217	-	25.217
Pagamento de dividendos adicionais	-	(25.217)	-	(25.217)
Dividendos obrigatórios a pagar aos acionistas majoritários				
sobre resultado (2019) (i)	-	9.672	-	9.672
Recebimento parcial dos dividendos obrigatórios sobre resultado 2019 (i)	(5.400)	-	(5.400)	-
Saldo em 31/12/2020	5.551	14.624	4.713	13.923
(i) O saldo de R\$ 4.332 será pago à partir da futura deliberação dos acioni	stas da Co	mpanhia e deve se	r compatív	el a situação finar

Saldo inicial	-	-	11.938	10.891
Amortização dividendos antecipados - RQM	-	-	-	(10.708)
Recebimento dividendos antecipados - RQM	-	-	-	11.755
Amortização dividendos antecipados - RQM	-	-	(11.584)	-
Dividendos recebidos antecipados RQM			5.832	
	<u> </u>		6.186	11.938
14. Receita operacional líquida				
	Consolidado		Controladora	
	2020	2019	2020	2019
Receita de venda de mercadoria	50.881	103.327	47.160	93.283
Receita de serviço	184.218	402.936	64.562	146.244
Outras receitas (Clube de Férias/contratos Hot Park)	85.482	138.285	74.244	119.148
Receita operacional bruta	320.581	644.548	185.966	358.675

15. Custos das mercadorias vendidas e dos serviços	s prestados			
·	Consolid	lado	Controladora	
	2020	2019	2020	2019
Pessoal	(106.996)	(150.795)	(46.544)	(56.210)
Materiais	(5.128)	(8.628)	(2.774)	(4.003)
Serviços de terceiros	(20.179)	(31.098)	(18.068)	(24.723)
Depreciação e amortização	(30.296)	(21.738)	(17.465)	(16.124)
Custo das mercadorias vendidas	(63.978)	(113.231)	(38.986)	(67.026)
Custo Covid 19 (i)	(7.053)	· · ·	(3.171)	` -
Manutenção equipamentos e softwares	(2.974)	(3.051)	(2.974)	(3.051)
Combustível e lubrificantes	(1.970)	(3.226)	(1.970)	(3.226)
Artistas contratados	(1.891)	(4.054)	(1.091)	(1.912)
Álcool carvão, gás e gelo	(1 292)	(2.918)	(135)	(278)

(i) Ajuda compensatória MP 936 e custos de instalações para atendin ento aos pro despesas com decoração, gastos internos, transporte de hospedes, gastos legais e taxas Consolidado Controladora

(245.009)

Consolidado

Consolidado

(340.318)

(134.793)

Controladora

Controladora

	2020	2019	2020	2013
Pessoal	(38.950)	(55.979)	(37.352)	(54.017)
Materiais	(2.057)	(10.037)	(1.748)	(8.875)
Serviços de terceiros	(10.328)	(12.726)	(8.664)	(10.542)
Depreciação e amortização	(775)	(685)	(753)	(664)
Despesas covid 19 (i)	(1.485)	-	(1.485)	-
Marketing	(9.305)	(18.031)	(5.730)	(12.039)
Despesas internas de comercialização	(891)	(2.731)	(853)	(2.645)
Despesas de viagens e alimentação	(794)	(5.209)	(794)	(5.209)
Outras (ii)	(654)	(2.960)	(1.073)	(2.523)
	(65.239)	(108.358)	(58.452)	(96.514)
(i) Ajuda componentário MD 026 o decenções de	o instalações para standimento es	o protocolos con	itários rologionos	loo o pondomio (ii)

Inclui despesas com combustíveis e lubrificantes, IPU, Gastos legais e taxas, etc.

	2020	2019	2020	2019	
Pessoal	(25.072)	(36.056)	(22.088)	(29.844)	
Serviços de terceiros	(19.888)	(25.749)	(7.965)	(9.064)	
Depreciação e amortização	(3.372)	(4.091)	(3.084)	(3.819)	
Impostos e Taxas	(5.454)	(5.332)	(744)	(764)	
Despesas covid 19 (i)	(812)	` <u>-</u>	(812)	` -	
Água e esgoto	(1.554)	(3.296)	-	-	
Despesas de viagens e alimentação	(864)	(3.885)	(482)	(2.466)	
Manutenções	(569)	(2.087)	(136)	(231)	
Combustível e lubrificantes	(568)	(854)	(221)	(372)	
Consumo interno	(15)	(799)	(15)	(728)	
Outras (ii)	(910)	(1.926)	(543)	(1.328)	
	(59.078)	(84.075)	(36.090)	(48.616)	
(i) Inclui Ajuda compensatória MP 936 e despesas de instalações para atendimento aos protocolos sanitários relacionados a pandemia.					
(ii) Inclui gastos material de limpeza, utensílios de pequeno valor, seguro predial e material de decoração.					

	2020	2019	2020	2019
Bonificação	31	195	29	123
Aluguel	2.840	5.907	2.121	4.409
Merchandising	580	1.837	528	902
Clube de Férias (i)	10.299	9.413	7.203	9.413
Provisões para contingências (ii)	(45.356)	(3.552)	(38.537)	(4.473)
Perda de ações judiciais	(5.389)	(13.852)	(3.860)	(8.029)
Pis e Cofins sobre outras receitas	(993)	(1.597)	(993)	(1.597)
Perda contas a receber	(5.928)	(11.938)	(7.483)	(10.828)
Resultado baixa/venda de imobilizado	(6.574)	161	(6.570)	276
Venda de imobilizado	41	-	41	-
Outras despesas e receitas	15.538 _	(9.472)	22.216	(8.289)
	(34.911)	(22.898)	(25.345)	(18.093)
(i) Receitas com multa de cancelamento e taxa de mai	nutenção por não utilização de	nontos do progr	ama Clube de Fér	rias (ii) No ano

de 2020, Companhia reavaliou a classificação de risco de alguns processos, levando em consideração as análises dos assessores jurí dicos, para as quais ajustou as respectivas provisões de acordo com a expectativa de perdas 19. Resultado financeiro, líquido

2019 2020 2019 Receita de aplicação financeira Outras receitas financeiras 2.989 319 2.732 3.367 1.332 3.259 (15)Total das receitas financeiras 3.308 6.099 2.168 4.591 (12.405) (11.217)(11.735)(10.173)(2.387 (891) (420) (395) (1.089) Taxas e tarifas bancárias (2.155) (1.512)Comissão cartão de cre Descontos concedidos Juros IFRS 16 (587) (3.417) (1.431) (564) (445) (1.089) (431) (1.719) (1.431) Outras despesas financeiras (23) (23) (16.851) 273 (15.197) 275 (12.693) Total das despesas financeiras Despesas financeiras, líquidas 20. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros

Gerenciamento de riscos: No curso normal das suas operações, a Companhia é exposta aos seguintes riscos relacionados aos seus instrumentos financeiros: (i) risco de mercado; (ii) risco de crédito; e (iii) risco de liquidez. O acompanhamento dos riscos da Companhia é feito pelo Comitê de Auditoria e Gestão de Riscos. Adicionalmente, o processo de identificação, análise e monitoramento dos riscos é acompanhado pelo Conselho de Administração, que possui poderes para a tomada de decisão sobre as estratégias a serem adotadas. Riscos de mercado: Os riscos de mercado estão relacionados, principalmente, aos riscos de mudanca nos precos dos produtos e serviços ofertados pela Companhia, assim como em taxas de câmbio, de juros e outras taxas que possam influenciar a sua receita, bem como os valores dos seus ativos e passivos. O objetivo da Administração é gerenciar e controlar a exposição da Companhia aos riscos de mercado, dentro de limites compatíveis, afastando os obstáculos ao crescimento dos negócios. Os instrumentos financeiros da Companhia que são afetados pelo risco de mercado incluem: (i) caixa e equivalentes de caixa; (ii) aplicações financeiras; (iii) contas a receber de clientes e (iv) empréstimos, financiamentos e títulos de dívida. Risco da taxa de juros: Decorre da possibilidade de a Companhia sofrer ganhos ou perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. Visando à mitigação desse tipo de risco, a Companhia busca diversificar a captação

atividades operacionais para gerir as suas operações e para garantir parte dos planos de investimento. Para complementar sua neces sidade de caixa para crescimento, a Companhia obtém empréstimos e financiamentos junto às principais instituições financeiras do país, O risco recai na possibilidade de existirem aumentos relevantes nos indexadores impactando o custo de captação de empréstimos e financiamentos bem como o custo do endividamento e finalmente acarretando o aumento das suas despesas financeiras. Como estratégia de gerenciamento do risco de taxa de juros, a Administração mantém contínuo monitoramento dos indexadores, com o propósito de, se necessário, ajustar as tarifas e contratos do Clube de Férias para mitigar essas flutuações. Análise de sensibilidade: O passivo financeiro da Companhia está atrelado majoritariamente aos contratos, atrelados ao CDI, IPCA, TJLP. As normas contábeis sobre instrumentos financeiros, dispõem sobre a apresentação de informações sobre instrumentos financeiros, em nota explicativa específica, e sobre a divulgação do quadro demonstrativo de análise de sensibilidade. Com a finalidade de ve-

de recursos em termos de indicadores e utilização de taxas prefixadas e pós-fixadas. A Companhia utiliza os recursos oriundos das

rificar a sensibilidade dos indexadores nas dívidas ao qual a Companhia está exposta na data base de 31 de dezembro de 2020, foram estimados 3 cenários distintos, considerando o volume de financiamento total. Com hase nestes montantes consolidados em 31 de dezembro de 2020, definimos o Cenário I corresponde às taxas de juros apuradas na data acima e, na avaliação da Administração, é o cenário mais provável de se realizar nas datas de vencimento de cada uma das operações. Para os Cenários II e III, considerou-se uma elevação de 25% e 50%, respectivamente, nas variáveis de risco. Para cada cenário foi calculada a despesa financeira bruta não levando em consideração a incidência de tributos bem como o fluxo de vencimentos de cada contrato baseado no saldo de 2020. A data base utilizada foi 31 de dezembro de 2020, projetando os índices de correção de cada contrato para os próximos 12 meses e avaliando a

sensibilidade em cada cenário, conforme segue:			
		Controlador	
Variável de risco	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Base	158.355	158.355	158.355
CDI + 2,67% a.a.	3,50%	4,47%	5,34%
Resultado financeiro atrelado ao CDI	5.542	7.076	8.462
Encargos financeiros adicionais se confirmando o cenário	-	1.534	2.919
Variável de risco	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Base	56.660	56.660	56.660
Pré-Fixadas (%)	8,16%	8,16%	8,16%
Resultado financeiro atrelado pré-fixado	4.623	4.623	4.623
Encargos financeiros adicionais se confirmando o cenário	-	-	-
Variável de risco	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Base	4.165	4.165	4.165
TJLP + 4% a.a.	4,55%	5,87%	7,01%
Resultado financeiro atrelado ao TJLP	190	244	292
Encargos financeiros adicionais se confirmando o cenário	-	55	102
Variável de risco	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Base	18.139	18.139	18.139
IPCA +3,36% a.a.	4,52%	5,80%	6,93%
Resultado financeiro atrelado ao IPCA	819	1.052	1.257
Encargos financeiros adicionais se confirmando o cenário	-	232	437
Variável de risco	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Base total do empréstimo	237.319	237.319	237.319
Indice médio	4,71%	5,48%	6,17%
Resultado financeiro	11.174,79	12.995,72	14.633,55
Encargos financeiros adicionais se confirmando o cenário	-	1.821	3.459
		Consolidado	
Variável de risco	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Base	165.457	165.457	165.457
CDI + 2.48% a.a.	3,57%	4,55%	5,44%
Resultado financeiro atrelado ao CDI	5.900	7.531	9.006
Encargos financeiros adicionais se confirmando o cenário	-	1.631	3.106
Variável de risco	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Base	58.460	58.460	58.460
Pré-Fixadas (%)	8,02%	8,02%	8,02%
Resultado financeiro atrelado pré-fixado	4.686	4.686	4.686
Encargos financeiros adicionais se confirmando o cenário	-	-	-
Variável de risco	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Base	4.164	4.164	4.164
TJLP + 4% a.a.	4,55%	5,87%	7,01%
Resultado financeiro atrelado ao TJLP	190	244	292
Encargos financeiros adicionais se confirmando o cenário	-	55	102
Variável de risco	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Base	26.029	26.029	26.029
IPCA +3,03% a.a.	5,22%	6,68%	7,98%
Resultado financeiro atrelado ao IPCA	1.357	1.739	2.078
Encargos financeiros adicionais se confirmando o cenário	-	381	721
Variável de risco	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Base	262	262	262
IGP-M (%)	23,14%	28,92%	34,71%
Resultado financeiro atrelado ao IGP-M	61	76	91
Encargos financeiros adicionais se confirmando o cenário	-	15	30
Variável de risco	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Base total do empréstimo	254.372	254.372	254.372
Índice médio	4,79%	5,61%	6,35%
Desultada financaira	10.104	14.070	10 150

Os valores, demonstrados nos quadros acima partem de uma posição da carteira em 31 de dezembro de 2020, porém não refletem uma previsão de realização devido ao dinamismo do mercado, constantemente monitorado pela Companhia e suas controladas. Os saldos de equivalentes de caixa e aplicações financeiras da Companhia em 31 de dezembro de 2020, está majoritariamente indexada à varia-ção do CDI. Com a finalidade de verificar a sensibilidade das possíveis alterações no CDI, adotando-se a data base de 31 de dezembro

Encargos financeiros adicionais se confirmando o cenário

Focus emitido pelo Banco Central do Brasil em 05/02/21.

de 2020, a Companhia efetuou testes de sensibilidade para cenários adversos (deterioração da taxa do CDI em 25% ou 50% superiores ao cenário provável). O cenário considerado provável foi estimado a uma taxa média de CDI de 3,50%, conforme informações do Boletim

3.959

2.083

Risco de crédito: O risco de crédito é o risco de uma contraparte não cumprir suas obrigações contratuais, levando a Companhia a incorrer em perdas financeiras. Os instrumentos financeiros da Companhia que são afetados pelo risco de crédito incluem: (i) caixa e equivalentes de caixa; (ii) aplicações financeiras e (iii) contas a receber de clientes.

Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras: O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela Diretoria Financeira da Companhia, conforme políticas estabelecidas pelo Conselho de Administração, visando à minimi-zação da concentração de riscos e, dessa forma, à redução de perda no caso de eventual inadimplência de uma contraparte. Conforme estabelecido pelo Conselho de Administração através da Política de Investimentos, os limites máximos de alocação de recursos por instituição financeira, em bases consolidadas, deverão seguir os seguintes critérios: (i) máximo de 50% do total disponível para alocação dos recursos disponíveis em uma única instituição financeira; e (ii) Os recursos disponíveis para aplicação, somente devem ser alocados em instituições financeiras com rating A+ equivalente ou superior, classificadas por no mínimo 2 (duas) das agências de classificação de riscos

Créditos a receber de Clientes: O gerenciamento do risco de crédito relacionado às contas a receber é constantemente monitorado pela Companhia, que possui políticas e procedimentos estabelecidos de controle. A concentração do risco de crédito é limitada dada a amplitude da base de clientes. Todas as operações e clientes significativos estão localizados no Brasil, não havendo clientes que, individualmente, representem mais que 10% das receitas. Em relação as vendas diretas através de financiamento próprio como para os Clientes do Clube de Férias, pessoas físicas e Operadoras, quando aplicável são avaliados os scores de bureaus de crédito, bem como histórico interno de inadimplência para definição de limite e concessão ou não do crédito. O risco de crédito é minimizado pois no caso de inadimplência, a hospedagem pode ser cancelada ou o contrato suspenso antes da chegada e, portanto, da prestação do serviço, mitigando eventual risco de perda.

Risco de liquidez: O risco de liquidez é o risco de escassez de recursos para liquidar obrigações. A gestão deste risco é efetuada pela

Diretoría Financeira com o objetivo de garantir que a Companhia possua os recursos necessários para liquidar seus passivos financeiros na data de vencimento, sendo monitorado pelo Conselho de Administração e elaborado considerando as necessidades de captação e a gestão de liquidez no curto, médio e longo prazos. A Companhia gerencia o risco de liquidez mantendo adequados recursos financeiros disponíveis em caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras e através do monitoramento contínuo dos fluxos de caixa previstos e realizados A seguir, estão as maturidades contratuais de empréstimos e financiamentos, incluindo pagamentos de juros estimados e excluindo o impacto de acordos de negociação de moedas pela posição líquida Passivos financeiros não derivativo

	Valor	Fluxo de caixa						Mais de
	contábil	contratual	1 ano	2 anos	3 anos	4 anos	5 anos	5 anos
Empréstimos bancários - Consolidado	254.372	303.615	120.958	85.993	32.376	22.876	20.222	21.191
Empréstimos bancários - Individual	237.319	284.695	111.690	79.269	29.448	22.876	20.222	21.191
Instrumentos financeiros: A Companhia e suas controladas não efetuam aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quais-								
quar autros ativos do risso								

eventos ocorridos na vigência da apólice e garantidos pela cobertura contratada, compreendendo danos ao objeto segurado, as despesas de salvamento e outras despesas amparadas pela cobertura contratada

#### 22. Eventos subsequentes

Francisco Costa Neto

DIRETORIA

Renata Malveira Theil

ciadas a estas subvenções. ii. Receitas: Os negócios da Aviva foram afetados pela pandemia principalmente no início do exercício, para garantir a saúde financeira e recebimento da nossa carteira de recebíveis destacamos as seguintes ações: • Flexibilização nos recebimentos de parcelas, principalmente para clientes do clube de férias, através do monitoramento tempestivo dos padrões de comportamento e qualidade de crédito dos clientes, conseguimos manter a carteira no mesmo nível histórico de adimplência, apesar das condições adversas. Com o objetivo de tratar de forma estruturada o endividamento e dar fôlego financeiro aos clientes, foram oferecidas ferramentas que possibilitaram a ex tensão de carência, prazos e melhores condições de pagamento. A adoção destas medidas proporcionou a manutenção do alto nível de fidelização da carteira, bem como da performance financeira dos clientes sem impacto no nível de risco. • Distribuidores (parceiros) como parte do negócio alguns recebimentos por reservas são realizados posteriormente a hospedagem do cliente. Desta forma, pos

mentação de planos de contingência, redução de custos, adequação da capacidade à demanda, garantindo a continuidade operacional financeira e segurança. Ele atua em algumas frentes principais, cuidando dos nossos colaboradores e clientes, nossas operações

nossa liquidez de caixa, nosso plano de retomada e iniciativas de apoio ao setor e a comunidade permitindo excelência no alinhamento

com todos os stakeholders e suportando todas as nossas ações. Considerando as incertezas associadas às adversidades observadas

no cenário econômico, a administração avalia adicionalmente os possíveis impactos em nossos resultados bem como efeitos nas esti-

i. Medidas governamentais de apoio: Destacamos as medidas utilizadas para mitigar os impactos causados pela Covid-19, ao longo do ano de 2020, disponibilizadas pelo Governo Federal: • Lei 14.046/2020 específicou que em caso de cancelamento de compras, valo-

res só serão restituídos parcelados em doze vezes, considerando o estado de calamidade pública reconhecido pelo decreto nº 6/2020. Estamos oferecendo também a remarcação de reservas ou concessão de crédito para utilização futura conforme a conveniência de

cada cliente; • Medida Provisória 936/2020 (convertida na Lei 14.020/2020) que nos possibilitou otimizar nosso quadro de pessoal utilizando redução proporcional de jornada de trabalho / salário e suspensão temporária do contrato de trabalho; • Resolução 4.798/2020

do Banco Central do Brasil com a qual foi possível realizarmos a postergação de aproximadamente R\$ 8.000 em parcelas de operações

de financiamentos que orginalmente tinham vencimentos para o ano de 2020; • Portarias 139/2020 e 245/2020 do Ministério da Econo

mia que prorrogaram o prazo de recolhimento das contribuições previdenciárias parte empresa e pagamento das contribuições do PIS

COFINS dentro do próprio ano de 2020. Dentre estas medidas, não existem condições não cumpridas, dívidas ou contingências ass

mativas e julgamentos críticos nas demonstrações financeiras, conforme apontados abaixo:

suímos exposição ao risco de crédito e liquidez desses intermediadores (operadoras e agências *online |* físicas) sendo que na impossi bilidade de algum desses fornecedores não cumprir com suas obrigações poderia nos acarretar a prestação do serviço para honrar a acomodação dos clientes em nossos hotéis. Desta forma, a companhia avalia tempestivamente a solvência de seus principais parceiros e atua de forma proativa na redução desta exposição monitorando risco e limites operados em cada canal. iii. Gestão de risco de liquidez e covenants: A Aviva utiliza recursos oriundos de captações incentivadas e de bancos privados (vide

nota explicativa nº 10). Alguns destes contratos de empréstimos estão sujeitos a certas condições restritivas anuais e contemplam cláusulas, entre outras, que requerem que a Companhia mantenha determinados índices de saúde financeira dentro de parâmetros preestabelecidos, chamados *covenants* financeiros. Diante dos impactos advindos da pandemia sobre nossas operações durante o ano os *covenants* estabelecidos em alguns empréstimos e financiamentos não foram atingidos, conforme informado na nota explicativa 10.a). Ressaltamos que todos os contratos de empréstimos e financiamentos estão adimplentes e que o descumprimento destes referi dos covenants não provocou vencimento antecipado de outras dívidas que possuem condições especiais de vencimento antecipado cruzado (cross acceleration) e na avaliação da Administração da Companhia, todas as demais condições restritivas e cláusulas foram adequadamente atendidas no exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

a) Incêndio no Restaurante Bartô - Hot Park: Em 22 de julho de 2021 um incêndio proveniente de uma área próxima, atingiu o teto do restaurante Bartô, no Hot Park. A Brigada de Incêndio da Aviva e o Corpo de Bombeiro foram acionados imediatamente para conter o fogo e evacuar a área e não houve feridos. A única área afetada foi a do restaurante, a qual foi isolada ainda na noite do dia 22 de julho O Hot Park está funcionando normalmente desde o día 23 de julho 2021, exceto o lugar onde houve o incidente. O valor contábil dos ativos, que foram parcialmente destruídos, era de aproximadamente R\$ 1.100, sendo totalmente assegurado.

b) Recentes decisões do Supremo Tribunal Federal: Em maio de 2021, através do julgamento RE 574.706, o Supremo Tribunal Federal (STF) decidiu sobre a modulação dos efeitos decorrentes da tese de exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS e tal decisão teve efeito vinculante de repercussão geral. A Companhia já possuía ação impetrada para essa tese feita em 2009 e, por tanto, possui direito de ressarcimento sobre tributos pagos a maior antes de março de 2017, data da primeira decisão do STF sobre o tema. Dessa forma, os valores de recuperação de tributos referentes ao período reclamado estão sendo levantados com auxílio, inclu sive, de uma consultoria externa especializada para se determinar com maior acurácia e segurança qual seria o valor do ativo. A Com panhia já obteve em junho de 2021 um primeiro parecer favorável em sua ação individual, e continua aguardando encerramento defini tivo do processo por parte do Poder Judiciário. Esse trabalho continua em andamento e, conforme preconiza do CPC 25, o ativo será reconhecido tão logo haja um valor confiavelmente mensurado. Ainda sobre as decisões mais recentes do STF que podem impactar a Companhia economicamente de forma direta, o Tribunal decidiu em plenário no mês de setembro, também com efeitos de repercussão geral, sobre a inconstitucionalidade da incidência do IRPJ e da CSLL sobre atualização de indébitos tributários pela taxa Selic (Recurso Extraordinário 1.063.187/SC - tema 962). Como a Companhia ainda não possui decisão favorável especificamente sobre a sua ação judicial individual relativa ao tema, e levando-se em consideração que esse tema ainda passará pelo julgamento posterior dos embargos de declaração e posterior decisão da modulação de seus efeitos, a CTRQ ainda iniciará um trabalho de levantamento dos possíveis valores a serem ressarcidos.

### RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Thiago Souza Queiroz

Gerente Geral Financeiro

Chamamos atenção à nota explicativa nº 2 às demonstrações financeiras, que, apresenta as mudanças nos valores divulgados no balanço patrimonial e demonstração da mutação do patrimônio em 31 de dezembro de 2019, estes valores correspondentes referentes ao exercício anterior, apresentados para fins de comparação, foram ajustados e estão sendo retificados como previsto na NBC TG 23 — Práticas Contábeis, Mudanças de Estimativa e Retificação de Erro. Nossa opinião, exceto quanto ao "Lucros à disposição da Assembleia" conforme descrito na secão "Base para opinião com ressalvas" não contém ressalva em relação a esse assunto Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional

Marlon José Ferreira Soares

Controller

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº 1 às demonstrações financeiras, a qual indica que a Companhia gerou prejuízo de R\$130.891 mil durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020 e que, nessa data, o passivo circulante da Companhia excedeu o total do ativo circulante em R\$93.244 mil no consolidado e R\$82.527 mil no individual. Conforme apresentado na nota explicativa nº 1 às demonstrações financeiras, esses eventos ou condições indicam a existência de incerteza significativa que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse

# Otutras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório do auditor A Administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração. Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração, e não

expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório. expressamos qualque i ofini de concissa de auditoria sobre esse relatorio.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê - lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no

trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a esse respeito.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo IASB, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade

de a Companhía continuar operando e divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Companhía e suas controladas ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações Os responsáveis pela governança da Companhia e de suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa

opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários, tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras. Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

 Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos

conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais. Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e de suas controladas.

Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas

pela Administração. Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências

de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia e de suas controladas. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar a atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas diugações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas Somos indépendentes em relação à Companhia e a suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia e Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível

com o obietivo de apresentação adequada Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio

do Grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras consolidadas. Somos responsáveis pela direção, pela supervisão e pelo desempenho da auditoria do Grupo e, consequentemente, pela opinião de auditoria. Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos

durante nossos trabalhos. Campinas, 26 de abril de 2022

Renato Foganholi Asam Contador

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU Auditores Independentes Ltda. CRC nº 2 SP 011609/O - 8

CRC nº 1 SP 264889/O-0

Deucimar de Souza

CRC - 021826/O-0

Contador

21. Seguros contratados Em 31 de dezembro de 2020, a cobertura de seguros era de R\$ 411.308, sendo R\$ 271.004 contra riscos materiais limitado em R\$ 70.000 e R\$ 140.304 para lucros cessantes limitado em R\$ 70.152. Definição na apólice: Entende-se como Limite Máximo de Garantia por Cobertura Contratada (LMGCC), o valor máximo a ser pago pela Seguradora, em decorrência de determinado evento ou série de

a) Efeitos do Coronavírus (COVID-19) nas demonstrações financeiras O comitê executivo da Aviva estabeleceu desde março um comitê de crise responsável pelo acompanhamento do impacto da pandemia

em nossas operações bem como das ações governamentais relacionadas, desde então vêm adotando e acompanhando diariamente várias iniciativas integradas com impactos de curto, médio e longo prazo. Este comitê visa garantir a perpetuidade do negócio, imple-

Presidente (CEO) Diretora Administrativo e Financeiro Aos Administradores e Acionistas da

### Companhia Thermas do Rio Quente Opinião com ressalvas

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia Thermas do Rio Quente ("Companhia"), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis. Em nossa opinião, exceto pelos efeitos dos assuntos comentados na seção intitulada a seguir "Base para opinião com ressalvas", as demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Companhia Thermas do Rio Quente em 31 de dezembro de 2020, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data de acordo com as práticas contábeis adotadas no Basil e com as normas internacionais de relatório financeiro ("International Financial Reporting Standards - IFRS"), emitidas pelo "International Accounting Standards Board - IASB". Base para opinião com ressalvas Lucros de exercícios anteriores

Conforme divulgado nas notas explicativas nº 2k e 13 às demonstrações financeiras individuais e consolidadas, em Assembleia Geral Ordinária realizada em 3 de setembro de 2021, os acionistas não chegaram a um acordo sobre a destinação do saldo remanescente de lucro líquido referente a oe exercício findo em 31 de dezembro de 2019, no montante de R\$28.735 mil. Na preparação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a Administração da Companhia efetuou infarcerlas individads e consistinadas referencies a exercició mino em 31 de dezembro de 2001, a Aministração da Companhia eletudu a reapresentação do balanço patrimônial el da demonstração das mutações do patrimônio líquido relativos ao exercicio findo em 31 de dezembro de 2019, passando a classificar tal montante em conta específica do patrimônio líquido denominada "Lucros à disposição da Assembleia". Adicionalmente, a Companhia auferiu prejuízo durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, e apresenta em 31 de dezembro de 2020 "Prejuízos acumulados" no montante de R\$ 83.996 mil em seu patrimônio líquido. Ou seja, uma coexistência de "Lucros à disposição da Assembleia" e "Prejuízos Acumulados".

Subsequentemente a aprovação, pela Administração da Companhia, das demonstrações financeiras individuais e consolidadas referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, o Conselho de Administração, em reunião ocorrida em 15 de fevereiro de 2022, não aprovou as referidas demonstrações financeiras para submissão à Assembleia Geral Ordinária por não se alcançar concordância sobre a destinação da conta do patrimônio líquido denominada "Lucros à disposição da Assembleia".

De acordo com a legislação societária brasileira, em especial no artigo 176 da Lei das S.A., compete à diretoria elaborar as demonstrações financeiras da Companhia, as quais deverão exprimir com clareza a situação do patrimônio da Companhia e as

mutações ocorridas no exercício, e tais demonstrações financeiras registrarão a destinação dos lucros segundo a proposta dos órgãos da administração. Adicionalmente a Lei das S.A. determina que a declaração de dividendos é um ato formal, e a sua deliberação é um poder reservado à

Adicionalmente a Lei das S.A. determina que a declaração de dividendos é um ato formal, e a sua deliberação é um poder reservado à assembleia, bem como disciplina a natureza das reservas de lucros.

Ainda, a Lei das S.A. em seu art. 189 determina que "do resultado do exercício serão deduzidos, antes de qualquer participação, os prejuízos acumulados e a provisão para o imposto sobre a renda", e o "prejuízo do exercício será obrigatoriamente absorvido pelos lucros acumulados, pelas reservas de lucros e pela reserva legal, nessa ordem".

Desta forma, se por um lado não houve a deliberação do saldo remanescente de lucro líquido relativo ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, por outro lado, a conta denominada "Lucros à disposição da Assembleia", não está plenamente acolhida pela legislação societária brasileira, e tampouco autorizada pelo Estatuto Social da Companhia, embora a mesma — ao nosso ver, apresente natureza de reserva de lucros, definidas na Lei das S.A. como "as contas constituídas pela apropriação de lucros da Companhia."

Em nosso entendimento e considerando que a Companhia auferiu prejuízos durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020 superiores ao saldo de lucros a cumulados. de reservas de lucros e da reserva legal, e que estes prejuízos não foram absorvidos pelo

superiores ao saldo de lucros acumulados, de reservas de lucros e da reserva legal, e que estes prejuízos não foram absorvidos pelo saldo de "Lucros à disposição da Assembleia", em 31 de dezembro de 2020 as contas "Prejuízos acumulados" e "Lucros à disposição da Assembleia", ambas classificadas no patrimônio líquido, estão aumentadas por R\$28.735 mil. Cláusulas restritivas – "covenants"

Em 31 de dezembro de 2020, conforme mencionado na nota explicativa nº 9, a Companhia não cumpriu cláusulas restritivas (covenants) de determinados instrumentos financeiros passivos, o que permitiria ao seu detentor acelerar seu vencimento, e portanto o saldo destes instrumentos foi classificado para passivo circulante. A existência de cláusulas de vencimento antecipado cruzado ("cross default") em

outros instrumentos financeiros passivos, podem ou não serem acionadas pelos seus detentores em virtude deste descumprimento. A Companhia não efetuou nenhuma reclassificação adicional entre passivo circulante e não circulante em virtude deste descumprimento. A Companhia não efetuou nenhuma reclassificação adicional entre passivo circulante e não circulante em virtude deste tema. Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas".

de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. Ênfases Reemissão do relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

## Em 20 de dezembro de 2021, emitimos nosso relatório do auditor independente com ressalva e parágrafos de ênfase sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, devidamente aprovadas

estas demonstrações financeiras não foram aprovadas para submissão a Assembleia Geral Ordinária pelo Conselho de Administração, por não se alcançar concordância sobre a destinação da conta do patrimônio líquido denominada "Lucros à disposição da Assembleia". Nosso relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas anteriormente referidas, que está sendo emitido nesta data para inclusão de ressalva sobre esse assunto, substitui o relatório anteriormente emitido em 20 de dezembro de 2021. Distribuição de dividendos Chamamos atenção para a Nota explicativa nº 13 às demonstrações financeiras individuais e consolidadas que menciona que a Companhia realizou pagamentos aos acionistas à título de dividendos complementares em 2019 cuja deliberação em assembleia ocorreu em 2021. Nossa opinião não está ressalvada em virtude deste assunto.

Reapresentação do balanço patrimonial individual e consolidado e da demonstração das mutações do patrimônio líquido em 31 de

dezembro de 2019.