

continuação
Reapresentação Demonstração das mutações do patrimônio líquido do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, originalmente emitido em 30 de julho de 2020:

	2019									
	Capital social	Reserva de reavaliação	Ajustes de avaliação patrimonial	Reserva legal	Reserva estatutária	Lucros à disposição da Assembleia	Lucros acumulados	Patrimônio líquido individual	Participação de acionistas não controladores	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2018	30.000	19.827	122.070	5.999	87.635	-	-	265.531	2.614	268.145
Aumento de capital	104	-	-	-	-	-	104	1	105	
Realização de reserva de reavaliação	-	(490)	-	-	-	-	490	-	-	
Resultado líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	38.199	487	38.686	
Constituição de reserva legal	-	-	-	21	-	-	(21)	-	-	
Dividendos propostos exercício atual	-	-	-	-	(15.545)	-	(15.545)	(213)	(15.758)	
Dividendos obrigatórios exercício atual	-	-	-	-	(9.672)	-	(9.672)	(133)	(9.805)	
Constituição de reserva estatutária	-	-	-	-	38.668	-	38.668	-	-	
Saldo em 31 de dezembro de 2019	30.104	19.337	122.070	6.020	101.086	-	-	278.617	2.756	281.373

	Reapresentação									
	Capital social	Reserva de reavaliação	Ajustes de avaliação patrimonial	Reserva legal	Reserva estatutária	Lucros à disposição da Assembleia	Lucros acumulados	Patrimônio líquido individual	Participação de acionistas não controladores	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2018	30.000	19.827	122.070	5.999	87.635	-	-	265.531	2.614	268.145
Aumento de capital	104	-	-	-	-	-	104	1	104	
Realização de reserva de reavaliação	-	(490)	-	-	490	-	-	-	-	
Resultado líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	38.199	487	38.686	
Constituição de reserva legal	-	-	-	21	(21)	-	-	-	-	
Distribuição dividendos sobre lucro acumulado	-	-	-	-	(25.217)	-	-	(25.217)	(293)	
Distribuição dividendos obrigatórios	-	-	-	-	-	-	(9.673)	(112)	(9.785)	
Lucros à disposição da assembleia	-	-	-	-	-	28.526	(28.526)	-	-	
Saldo em 31 de dezembro de 2019	30.104	19.337	122.070	6.020	62.887	28.526	-	268.944	2.696	271.640

I. Propriedades 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 apresentados 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.

	Consolidado e controladora	
	Valor Contábil	Valor de Mercado
Lotes de terras	768	3.025
Terrenos	10.477	24.639
	11.245	27.664

4. Caixa e equivalentes de caixa

	2020	2019
Caixa e bancos	4.532	2.210
Aplicações financeiras (com liquidez imediata)	26.515	32.008
	31.047	34.218

As aplicações financeiras com características de equivalentes de caixa referem-se substancialmente a certificados de depósito bancário (CDBs), resgatáveis no prazo de até 90 dias da data do balanço. A exposição da Companhia e suas controladas a riscos de taxas de juros e uma análise de sensibilidade para ativos e passivos financeiros estão divulgadas na Nota Explicativa 21. **4a. Aplicações Financeiras (sem liquidez imediata):** Em 31 de dezembro de 2020 a Companhia também registrou no Ativo Circulante o saldo no Consolidado de R\$ 95.983 em aplicações financeiras sem liquidez imediata, porém pode ser resgatada dentro de 12 meses. São preponderantemente fundos de investimentos que rendem aproximadamente 120% do CDI.

5. Contas a receber
As contas a receber de clientes consomem, substancialmente, às diárias incorridas nos hotéis e demais produtos consumidos pelos hóspedes da Companhia e são registradas pelo valor faturado e a faturar.

	Consolidado	2020	2019
Valores faturados	63.473	86.636	
Valores não faturados	2.396	5.553	
Provisão para créditos com liquidação duvidosa	(1.982)	(7.910)	
	63.887	84.279	
Circulante	63.532	83.726	
Não circulante	355	553	

A composição por idade dos valores a receber vencidos é apresentada a seguir:

	Consolidado	2020	2019
Vencidos até 30 dias	720	1.811	
Vencidos entre 31 e 60 dias	636	373	
Vencidos entre 61 e 90 dias	210	109	
Vencidos entre 91 e 120 dias	323	13	
Vencidos entre 121 e 180 dias	13	88	
Vencidos há mais de 180 dias	1.646	7.815	
Total vencidos	3.548	10.203	

b. A movimentação da provisão para perda estimada com crédito de Liquidação Duvidosa (PECLD) é apresentada a seguir:

	Consolidado	2020	2019
Saldo inicial	(7.910)	(1.182)	
Reversão de provisão no exercício	(3.351)	(7.697)	
Baixas contra contas a receber	7.458	906	
Reversão de valores recuperados no exercício	2.001	63	
Saldo final	(1.982)	(7.910)	

A exposição da Companhia e suas controladas a riscos de crédito e perdas por redução ao valor recuperável, relacionadas a contas a receber de clientes estão divulgadas na Nota Explicativa 21.

6. Imposto de renda e contribuição social
A conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social calculada pela aplicação das alíquotas fiscais nominais combinadas com a despesa registrada no resultado está demonstrada abaixo:

a. Taxa efetiva

	Consolidado	31.12.2020	31.12.2019
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social	(133.529)	26.343	-
Equivalência patrimonial	-	-	-
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social e após equivalência patrimonial	(133.529)	26.376	-
Alíquota vigente	34%	34%	

Expectativa de imposto de renda e contribuição social, de acordo com a alíquota vigente combinada

Ajustes para a alíquota efetiva:

IRCS diferido não constituídos em anos anteriores	(16.506)	22.772
Diferenças permanentes	5.346	(5.404)
IRCS corrente referente exercícios anteriores	-	(561)
Reversão IR/CS Diferido sobre prejuízo fiscal	(35.832)	-
IRCS não constituído prejuízo do exercício	-	(5.411)
IRCS controladas tributadas pelo lucro presumido	4.092	9.966
Outros	114	(51)
Total	2.614	12.343

Imposto de renda e contribuição social:

Corrente	(3.319)	(7.054)
Diferido	5.933	19.397
	2.614	12.343

b. Impostos diferidos ativo

	Consolidado	31.12.2020	31.12.2019
Diferenças temporárias ativas			
Prejuízo fiscal	326.454	172.202	
Provisão Perdas Incentivos Fiscais (FINAN)	169	169	
Provisão de participação nos lucros	133	6.508	
Riscos cíveis, trabalhistas, fiscais	98.430	34.433	
Provisão Fornecedores Não Faturados	944	208	
Outras provisões	-	166	
Provisão estimada para crédito de liquidação duvidosa	1.982	546	
Impairment	97.706	102.193	
Revisão de vida útil	4.985	5.364	
Base de cálculo diferenças temporárias ativas	530.803	321.789	
Alíquota nominal	34%	34%	
Total	180.473	109.408	

Impostos diferidos não constituídos

IRCS eliminado com Passivo Diferido

Total do imposto de renda e contribuição social

A Companhia, baseada em estudos técnicos de projeção do resultado levando em conta expectativas atuais e futuras, constituiu o crédito do imposto de renda e contribuição social diferido decorrentes de prejuízos fiscais e bases negativas do exercício de 2020 ocasionados pela pandemia do Covid 19, no valor de R\$ 28.322. A Companhia realizou também estudo sobre a capacidade de utilização dos créditos diferidos de imposto de renda e contribuição social decorrentes de prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social já constituído de sua controlada Sauipe S.A. e, devido aos impactos negativos ocasionados pela pandemia do Covid 19 no resultado do exercício de 2020, e entendendo que dificilmente serão utilizados em um período razoável (embora possam ainda ser utilizados no futuro) reverteu o total dos créditos constituídos no valor de R\$ 35.831.

c. Impostos diferidos passivo

	Consolidado	31.12.2020	31.12.2019
Diferenças temporárias passivas			
Agio Compra Vantajosa Sauipe	9.854	1.817	
Atualização depósitos judiciais	4.102	-	
Revisão de vida útil	28.942	29.725	
Incentivos fiscais	-	886	
Reavaliação	52.507	53.361	
Ajuste de avaliação patrimonial	195.753	195.754	
Base de cálculo diferenças temporárias passivas	291.158	281.543	
Alíquota nominal	34%	34%	
Total	98.994	95.725	
IRCS eliminado com Ativo Diferido	(34.626)	(10.893)	
Total do imposto de renda e contribuição social	64.368	84.832	

7. Investimentos

	Consolidado	2020	2019
Participação em empresas controladas	-	137.650	267.896
Propriedade para investimentos	11.245	11.245	-
Outros investimentos	8.961	6.074	10
	20.206	17.319	267.906

a. Participações societárias

Descrição	2020		Saldo do Resultado	
	Participação	Patrimônio líquido	investimento	participação
Companhia Thermas do Rio Quente	99,392%	138.570	(130.892)	137.727
Rio Quente empreendimentos Imobiliários Ltda	99,998%	(73)	(154)	(67)
		138.497	(131.046)	137.660

2019

Descrição	2019		Saldo do Resultado	
	Participação	Patrimônio líquido	investimento	participação
Companhia Thermas do Rio Quente	99,392%	269.463	38.467	267.825
Rio Quente empreendimentos Imobiliários Ltda	99,998%	81	(23)	81
		269.544	38.444	267.906

Movimentação dos investimentos está representada como segue:

	2020		2019	
	Companhia Thermas do Rio Quente	Rio Quente empreendimentos Imobiliários Ltda	Companhia Thermas do Rio Quente	Rio Quente empreendimentos Imobiliários Ltda
Saldo no início do exercício	267.825	81	267.906	-
Equivalência patrimonial	(130.097)	(149)	(130.246)	-
	137.728	(68)	137.660	-

b. Informações sobre suas controladas com base nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2020 e 2019

	2020		2019	
	Companhia Thermas do Rio Quente	Rio Quente empreendimentos Imobiliários Ltda	Companhia Thermas do Rio Quente	Rio Quente empreendimentos Imobiliários Ltda
Ativo circulante	148.302	298	78.155	566
Ativo não circulante	712.649	795	792.047	686
Passivo circulante	230.829	1.166	158.066	1.172
Passivo não circulante	491.552	-	442.673	-
Patrimônio líquido	138.570	(73)	269.463	81
Capital social	30.638	1.127	30.638	1.127
Receita líquida	170.569	-	321.518	-
Resultado líquido do exercício	(130.892)	(154)	38.468	(23)
% participação direta da controladora no capital social e votante	99,39%	100,00%	99,39%	100,00%

c. Outros investimentos

	Consolidado	2020	2019
Títulos Estância Thermas	6.074	5.988	-
Títulos Estância Cabanas	2.402	2.402	-
PPA (Purchase Price Allocation)	(34.237)	(42.273)	-
Eliminação PPA (Purchase Price Allocation)	34.237	39.472	-
Outros investimentos	485	485	10
	8.961	6.074	10

8. Imobilizado

	Consolidado					
	31/12/2019	Adições	Baixas	Transf. - rências	31/12/2020	31/12/2019
Edifícios	426.990	-	-	(9.908)	417.082	426.990
Instalações	43.092	-	-	5.716	48.808	43.092
Máquinas e equipamentos	60.008	2.411	(208)	2.471	64.682	60.008
Equipamentos de informática	26.191	322	-	(3.963)	22.550	26.191
Veículos	17.239	20	(297)	16	16.978	17.239
Tratores	184	-	-	(1)	183	184
Móveis e utensílios	38.149	401	(298)	-	38.252	38.149
Culturas permanentes	348	-	-	-	348	348
Beneficiários propr.	-	-	-	-	-	-
Terceiros	22.321	-	(7.661)	2	14.662	22.321
	634.522	3.154	(8.464)	(5.667)	623.545	634.522
Terrenos	106.575	-	-	1	106.576	106.575
Aquífero	183.672	-	-	-	183.672	183.672
Construções em andamento	71.728	7.639	-	(25.492)	53.875	71.728
	996.497	10.793	(8.464)	(31.158)	967.668	996.497

Depreciação

	Taxa de depreciação anual	31/12/2019		31/12/2020	
		Adições	Baixas	Adições	Baixas
Edifícios	3,30%	(89.191)	(13.402)	-	8.144
Instalações	-	-	-	-	-
Máquinas e equipamentos	8,82%	(19.275)	(3.732)	-	3.347
Equipamentos de informática	8,43%	(27.382)	(4.397)	108	2.682
Veículos	24,00%	(14.887)	(2.879)	-	(1.562)
Tratores	15,44%	(8.247)	(1.037)	73	(169)
Móveis e utensílios	6,67%	(80)	(17)	(42)	-
Culturas permanentes	4,33%	-	-	-	-
Beneficiários propr.	-	-	-	-	-
Terceiros	3,30%	(11.102)	(1.485)	1.501	6.501
		(190.882)	(29.525)		

continuação
f. Movimentação dos adiantamentos de dividendos

1 - Dividendos a receber				
Ativo	2020	2019	2020	2019
Saldo em 31/12/2019	224	224	9.672	19.781
Amortização com adiantamento de dividendos	-	-	-	(19.625)
Dividendos propostos sobre lucro acumulado	-	-	-	25.217
Recebimento de dividendos sobre lucro acumulado	-	-	-	(25.217)
Reclassificação dividendos complementares para adiantamento	-	-	-	347
Dividendos complementares recebidos sobre frações de ações	-	-	-	(503)
Dividendos obrigatórios a receber sobre resultado 2019	-	-	-	9.672
Recebimento parcial dividendos obrigatórios sobre resultado 2019	-	-	(5.400)	-
	224	224	4.272	9.672

2 - Dividendos a pagar				
Passivo	Consolidado	Individual	2020	2019
Saldo em 31/12/2019	14.629	23.671	9.676	19.124
Amortização adiantamento com dividendos propostos	-	(19.625)	-	(19.625)
Baixa dividendos a pagar minoritários não reclamados	(3.810)	-	-	-
Dividendos a pagar sobre lucro acumulado	-	25.061	-	24.715
Pagamento de dividendos sobre lucro acumulado	-	(25.217)	-	(25.217)
Reclassificação para adiantamento de dividendos	-	1.007	-	1.007
Dividendos a pagar minoritários - Rio Quente Mineração	23	-	-	-
Dividendos a pagar minoritários - Rio Quente Incorporações e Vendas	113	-	-	-
Dividendos obrigatórios a pagar sobre resultado 2019 (i)	-	9.732	-	9.672
Pagamento parcial dividendos obrigatórios sobre resultado 2019 (i)	(5.400)	-	(5.400)	-
Saldo em 31/12/2020	5.555	14.629	4.276	9.676

(i) O saldo de R\$ 4.332 será pago a partir da futura deliberação dos acionistas da Companhia e deve ser compatível a situação financeira da Companhia, independentemente do previsto no art. 202, §5º da LSA.

3 - Dividendos recebidos antecipados				
Ativo	Consolidado	Individual	2020	2019
Saldo em 31/12/2019	1.007	19.625	1.007	19.625
Amortização com dividendos a receber	-	(19.625)	-	(19.625)
Reclassificação de dividendos a pagar	-	1.007	-	1.007
Saldo em 31/12/2020	1.007	1.007	1.007	1.007

15. Receita operacional líquida		
	Consolidado	Individual
	2020	2019
Saldo em 31/12/2019	1.007	19.625
Amortização com dividendos a receber	-	(19.625)
Reclassificação de dividendos a pagar	-	1.007
Saldo em 31/12/2020	1.007	1.007

16. Custos das mercadorias vendidas e dos serviços prestados		
	Consolidado	Individual
	2020	2019
Saldo em 31/12/2019	50.881	103.327
Receita de venda de mercadoria	184.218	402.936
Receita de serviço	85.482	138.285
Outras receitas (Clube de Férias/contratos Hot Park)	320.581	644.548
Receita operacional bruta	(32.773)	(53.425)
(-) Deduções de vendas	287.808	591.123

(i) Ajuda compensatória MP 936 e custos de instalações para atendimento aos protocolos sanitários relacionados a pandemia. (ii) Inclui despesas com decoração, gastos internos, transporte de hospedes, gastos legais e taxas.

17. Despesas com vendas		
	Consolidado	Individual
	2020	2019
Saldo em 31/12/2019	(38.950)	(55.979)
Despesas com vendas	(2.057)	(10.037)
Despesas de terceiros	(10.328)	(12.726)
Depreciação e amortização	(775)	(685)
Despesas covid 19 (i)	(1.485)	-
Marketing	(8.758)	(18.031)
Despesas internas de comercialização	(691)	(2.731)
Despesas de viagens e alimentação	(794)	(5.209)
Outras (ii)	(1.202)	(2.960)
Manutenção equipamentos e softwares	(2.973)	(3.051)
Combustível e lubrificantes	(1.970)	(3.226)
Artistas contratados	(1.891)	(4.054)
Alcool carvão, gás e gelo	(1.292)	(2.918)
Outros (ii)	(3.285)	(1.582)
	(245.043)	(340.321)

(i) Ajuda compensatória MP 936 e custos de instalações para atendimento aos protocolos sanitários relacionados a pandemia. (ii) Inclui despesas com combustíveis e lubrificantes, IPU, Gastos legais e taxas, etc.

18. Despesas gerais e administrativas		
	Consolidado	Individual
	2020	2019
Saldo em 31/12/2019	(25.072)	(36.056)
Despesas gerais	(19.904)	(25.755)
Depreciação e amortização	(3.374)	(4.093)
Impostos e Taxas	(5.484)	(5.364)
Despesas covid 19 (i)	(812)	-
Água e esgoto	(1.554)	(3.296)
Despesas de viagens e alimentação	(864)	(3.885)
Manutenções	(575)	(2.087)
Combustível e lubrificantes	(568)	(854)
Consumo interno	(15)	(799)
Outras (ii)	(977)	(1.926)
	(59.199)	(84.115)

(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.

19. Outras despesas operacionais, líquidas		
	Consolidado	Individual
	2020	2019
Saldo em 31/12/2019	31	195
Aluguel	2.840	5.907
Merchandising	580	1.837
Clube de Férias (i)	10.299	9.413
Provisões para contingências (ii)	(45.356)	(3.552)
Perda de ações judiciais	(5.389)	(13.852)
Pis e Cofins sobre outras receitas	(993)	(1.597)
Perda contas a receber	(5.928)	(11.938)
Resultado baixa/venda de imobilizado	(6.574)	(242)
Venda de imobilizado	41	403
Outras despesas e receitas	15.536	(9.475)
	(34.913)	(22.901)

(i) Receitas com multa de cancelamento e taxa de manutenção por não utilização de pontos do programa Clube de Férias. (ii) No ano de 2020, Companhia reavaliou a classificação de risco de alguns processos, levando em consideração as análises dos assessores jurídicos, para as quais ajustou as respectivas provisões de acordo com a expectativa de perdas.

20. Resultado financeiro, líquido	
	Consolidado
	2020
Saldo em 31/12/2019	2.989
Receita de aplicação financeira	2.392
Outras receitas financeiras	319
Total das receitas financeiras	3.308
Juros sobre empréstimos	(12.405)
Taxas e tarifas bancárias	(2.387)
Comissão cartão de crédito	(587)
Descontos concedidos	(3.417)
Juros IFRS 16	(1.431)
Outras despesas financeiras	(123)
Total das despesas financeiras	(20.250)
Despesas financeiras, líquidas	(16.942)

21. 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 mudança nos preços 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 de recursos em termos de indicadores e utilização de taxas prefixadas e pós-fixadas. A Companhia utiliza os recursos oriundos das atividades operacionais para gerir as suas operações e para garantir parte dos planos de investimento. Para complementar sua necessidade 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 financiamento 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 verificar 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 base 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:

Variável de risco	Consolidado		
	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%
Resultado financeiro	12.194	14.276	16.153
Encargos financeiros adicionais se confirmando o cenário	-	2.083	3.959

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 variação do CDI. Com a finalidade de verificar a sensibilidade das possíveis alterações no CDI, adotando-se a data base de 31 de dezembro 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 Focus emitido pelo Banco Central do Brasil em 05/02/21.

Consolidado			
Aplicações	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Aplicações de liquidez imediata	26.515	26.515	26.515
Aplicações de liquidez não imediata	95.983	95.983	95.983
Base	122.498	122.498	122.498
CDI (%)	3,50%	2,63%	1,75%
Resultado financeiro atrelado ao CDI	4.287	3.216	2.144
Receitas financeiras adicionais se confirmando o cenário	-	(1.072)	(2.144)

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 minimização 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

Diretoria	
Luiz Alexandre Garcia Diretor Presidente	Lucila Silva da Costa Araújo Diretora Vice-Presidente
Thiago Souza Queiroz Gerente Geral Financeiro	Marlon José Ferreira Soares Controller

Relatório do Auditor Independente sobre as Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

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 e suas controladas não efetuaram nenhuma reclassificação adicional entre passivo circulante e não circulante em virtude deste tema nas demonstrações financeiras consolidadas.

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".

Somos independentes em relação à Companhia e a suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código 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 pela Administração da Companhia.

Subsequentemente a emissão de nosso relatório do auditor independente, outras informações vieram a nosso conhecimento a respeito da conta do patrimônio líquido denominada "Lucros a disposição da Assembleia" e a respeito da não aprovação das demonstrações financeiras da controlada CTRO pelo seu Conselho de Administração para submissão à Assembleia Geral Ordinária.

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 14 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.
Chamamos atenção à nota explicativa nº 3k 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 a disposição da Assembleia" conforme descrito na seção "Base para opinião com ressalvas", não contém ressalva em relação a esse assunto.

Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional
Chamamos a atenção para a nota explicativa nº 1 às demonstrações financeiras, a qual indica que a Companhia gerou prejuízo de R\$130.255 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\$93.040 mil no consolidado. 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 assunto.

Outras 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.

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.

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 às 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 Diretoria 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 derivativos						
Fluxo	Valor contratual	Mais de				
		1 ano	2 anos	3 anos	4 anos	5 anos

Empréstimos bancários - Consolidado 254.372 303.615 120.958 85.993 32.376 22.876 20.222 21.191 **Instrumentos financeiros:** A Companhia e suas controladas não efetuam aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco.

22. 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. 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 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.

23. Eventos subsequentes
a) Eleitos 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, implementação 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 estimativas e julgamentos críticos nas demonstrações financeiras, conforme apontados abaixo: **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