

COMPANHIA THERMAS DO RIO QUENTE

CNPJ nº 01.540.533/0001-29

Demonstrações financeiras individuais e consolidadas - 31 de dezembro de 2021

Relatório da Administração

Rio Quente - GO, 16 de agosto de 2023.

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 2021 da Companhia Thermas do Rio Quente (Aviva), acompanhado do relatório dos auditores independentes da Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda.

A pandemia COVID-19 afetou o Turismo de maneira drástica, desencadeando uma queda abrupta e repentina nos fluxos de turistas e, conseqüentemente, no faturamento e na oferta de empregos formais e informais, diretos e indiretos.

Em 2021 continuamos operando nos mesmos complexos turísticos considerando rígidos protocolos de segurança, de acordo com os melhores empreendimentos de turismo do mundo, validados pela equipe do InCor (Instituto do Coração do Hospital das Clínicas da Faculdade de Medicina da USP) também sob a chancela do selo Turismo Responsável, criado pelo governo federal.

Nosso comitê de gestão de crise, instituído em 2020, continuou em operação entregando importantes resultados nos pilares estruturados para garantir a perpetuidade do negócio: proteção aos nossos talentos, clientes e sociedade, utilizando a política de trabalho remoto para colaboradores de back office e rígidos protocolos de segurança para colaboradores presenciais; adequação das nossas operações; garantia de liquidez dos recebíveis e otimização de custos e despesas, onde todos desembolsos do grupo foram revisados detalhadamente e tomadas medidas para ajustar a estrutura de custos aos novos níveis de demanda. A implementação destas medidas para proteger a saúde financeira da companhia foram rápidas e disciplinadas, ajudando a limitar o impacto da pandemia.

Pudemos verificar, por meio de pesquisas e análises, o elevado nível de segurança e mesmo com a mudança 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 operação, pautamos nossas ações no "Jeito de Ser Aviva" e no nosso propósito "Fazer Famílias Felizes". Isso nos permitiu, mesmo no contexto da pandemia,

atingir nosso melhor índice histórico de excelência na avaliação de clientes, sustentando nos nossos complexos turísticos o alto índice de satisfação de 92,6% com base no GRI (Global Review Index), indicador de reputação online usado por milhares de hotéis e parques no mundo, índice aproximadamente 1 ponto percentual superior aos anos de 2019 (cenário pré-pandemia) e 2020.

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 GPTV (Great Place to Work).

A Aviva através do "Hub do Bem", nossa plataforma de direcionamento das ações socioambientais nas regiões onde atuamos (Goias e Bahia), realizou 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 quase 4 toneladas de alimentos, participamos também do movimento nacional "Unidos pela Vacina", onde contribuimos com doação de remédios, seringas, álcool em gel, termômetros clínicos e refrigeradores, além de prover recursos financeiros para ajudar nas estruturas de vacinação e manutenção de leitos em unidades de tratamento intensivo.

Diante deste cenário sem precedentes de pandemia global, a receita bruta consolidada Aviva em 2021 caiu 22% em relação ao ano 2019, este declínio acentuado refletiu a deterioração dramática na indústria em função da disseminação da COVID-19, bem como as restrições estabelecidas pelos governos locais. O primeiro semestre de 2021 foi marcado por um cenário bastante reduzido de viagens em função dos decretos municipais e do crescente avanço da "segunda onda" de contaminação da COVID-19 em todo país, no final de março/21, conforme Decreto Nº 125-2021 publicado pelo município de Rio Quente, seguindo o decreto do Governo do Estado de Goiás, o Rio Quente Resorts e Hot Park tiveram suas atividades suspensas entre os dias 17 e 30 de março de 2021, retomando suas atividades no dia 31 de março. Neste período tivemos redução de 47% de clientes versus o mesmo período de 2019 (cenário pré-pandemia).

No segundo semestre, vimos sinais de retomada e recuperação de vendas, com o avanço

da vacinação no Brasil, flexibilização dos decretos e aumento da malha aérea, o consumidor começa retornar a confiança em viajar para destinos de lazer, principalmente no quarto trimestre do ano onde recebemos um volume de clientes que representa cerca de 91% do que recebíamos no mesmo trimestre de 2019.

Nosso clube de férias, Aviva Vacation Club, atingiu a marca de 29,3 mil clientes ativos no final de 2021, fortalecendo nossa estratégia de fidelização de clientes, promovendo crescimento do montante de receitas recorrentes e contribuindo para a sustentação e financiamento do nosso plano de longo prazo.

Para reforçar a posição de caixa consolidada da Aviva, em maio/21, concretizamos importante negociação com Banco do Brasil para repasse de capital de giro, com o novo contrato conseguimos postergar aproximadamente R\$ 65.000 de dívida de curto para longo prazo, finalizando o ano de 2021 com uma posição bastante segura de saldo de caixa e aplicações financeiras totalizando aproximadamente R\$ 169.000.

Continuamos acompanhando atentamente o cenário 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, 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.

Ao mesmo tempo que implementamos medidas de contenção, também trabalhamos em iniciativas para nos preparar para os próximos anos e consolidar nossa posição de liderança através da transformação da Aviva em uma organização cada vez mais ágil. Temos planos de crescimento ambiciosos, a pandemia nos obrigou a ajustes, agora voltamos a planejar nossa 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 Retomada. Seguimos com nossa agenda para manter a empresa na sua rota de transformar o turismo e entretenimento com foco em fazer cada vez mais famílias felizes.

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 E DE 2020 (Em milhares de reais - R\$)

	Consolidado		Controladora		
	Nota	2021	2020	2021	2020
Ativo Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	4	17.392	31.047	7.895	29.003
Aplicações financeiras	5	125.940	95.983	70.834	60.133
Contas a receber	6	110.028	63.532	19.103	7.031
Partes relacionadas	7	-	-	14.497	21.490
Estoques		13.446	12.319	8.322	8.313
Imposto a recuperar		2.353	1.856	2.205	1.703
Dividendos receber	16f	-	-	19.436	13.158
Imposto de renda e contribuição social		1.125	5.231	1.067	1.244
Despesas antecipadas		3.037	3.345	2.955	3.240
Outros créditos		6.069	3.706	4.823	2.607
Total do Ativo circulante		279.390	217.019	151.647	148.302
Não Circulante					
Contas a receber	6	290	355	-	-
Aplicações financeiras	5	5.945	-	27.945	-
Partes relacionadas	7	182	45	182	45
Imposto de renda e contribuição social diferidos	8b	35.054	28.447	23.607	17.347
Despesas antecipadas	20	2.285	-	-	2.263
Imposto a recuperar		8.206	-	8.206	-
Depósitos judiciais	14d	16.700	17.042	9.944	10.440
Investimentos	9	19.725	19.726	335.835	314.144
Intangível	10	13.396	18.164	12.025	17.450
Imobilizado	11	748.619	767.266	323.922	332.912
Direito Uso - CPC06/IFRS 16	12a	15.081	18.048	15.081	18.048
Total do ativo não circulante		885.218	871.378	756.747	712.449
Total do ativo		1.164.608	1.088.397	908.394	860.951

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES NO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 E 2020 (Em milhares de reais - R\$)

	Consolidado e individual			
	Capital social	Reserva de reavaliação patrimonial	Ajustes de avaliação	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2019	30.638	35.217	128.489	274.344
Realização de reserva de reavaliação	-	(773)	260	(513)
Realização de tributos sobre reserva de reavaliação	-	-	260	260
Distribuição dividendos minoritários controladas	-	-	-	-
Resultado líquido do exercício	-	-	-	-
Reversão reserva de lucro	-	-	(40.255)	(40.255)
Reversão reserva legal	-	(6.128)	-	(6.128)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	30.638	34.704	128.489	193.831
Realização de reserva de reavaliação	-	(847)	-	(847)
Realização de tributos sobre reserva de reavaliação	-	291	-	291
Distribuição dividendos minoritários controladas	-	-	-	-
Resultado líquido do exercício	-	-	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2021	30.638	34.148	128.489	193.275

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto Operacional

A Companhia Thermas do Rio Quente ("CTRO" ou "Companhia") é uma sociedade por A Companhia Thermas do Rio Quente, 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, é indiretamente controlada em conjunto pela Algar Empreendimentos e Participações S.A. e pela FLC Participações e Investimentos S.A. Os empreendimentos reunidos estão representados pelos nomes fantasia "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 de hotéis de terceiros, no formato de arrendamento, tais como: Hotel Pousada da Estância Thermas Pousada do Rio Quente S.C., Hotel Eco Aventura da Estância Cabanas do Rio Quente S.C. e Rio Quente Suite e Flat I (Hotel Luppi); c) Participação em sociedade em conta de participação (Hotel Giardino); d) Administração dos Condomínios Recanto das Águas Quentes III e IV; e) Participações societárias nas seguintes empresas: Sauipe S/A, (Costa do Sauipe Resorts) - 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 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 civil, 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 denominada "ativo termo". • 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 Companhia dedica-se também ao exercício da atividade própria de operadora, compreendendo a prestação de serviços diretos de sua promoção, publicidade, propaganda e exploração, bem como a realização de "shows", comercialização de bebidas, alimentos, vestuários e artesanatos. No final de março/21, conforme Decreto Nº 125-2021 publicado pelo município de Rio Quente, seguindo o decreto do Governo do Estado de Goiás, o Rio Quente Resorts e Hot Park tiveram suas atividades suspensas temporariamente entre os dias 17 e 30 de março de 2021. Durante o restante do ano operamos considerando rígidos protocolos de segurança, de acordo com os melhores empreendimentos de turismo do mundo, validados pela equipe do InCor (Instituto do Coração do Hospital das Clínicas da Faculdade de Medicina da USP) e sob a chancela do selo Turismo Responsável, criado pelo governo federal. Com o objetivo de contribuir para a redução da interação social, todos os nossos colaboradores de back office continuaram habilitados ao modelo de trabalho remoto. Optamos também 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 iniciais a recuperação do volume de vendas e ocupação a partir do terceiro trimestre de 2021. Os gastos para adequação aos novos protocolos de segurança COVID-19 foram de R\$ 720 e estão registrados, conforme descrito nas notas explicativas 17, 18, 19 e 20. O capital circulante líquido em 31 de dezembro de 2021 encontra-se negativo no consolidado em R\$ 59.816 e R\$ 92.258 no individual, em dezembro de 2020 em R\$ 93.244 no consolidado e R\$ 82.527 no individual. Um fator relevante que afeta o 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 nosso Clube de Férias que será amortizado com prestação dos serviços e não com um pagamento financeiro, no final de 2021 este valor totalizou R\$ 113.199. Durante o primeiro semestre de 2020, 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 e despesas recorrentes, destacando-se: i. Nova captação para capital de giro com Banco XP, no montante de R\$ 22.900; ii. Liberação de operação incentivada FNE (Fundo Constitucional do Nordeste) com Banco do Nordeste, para empresa Sauipe S/A, no montante de R\$ 12.300; iii. Negociação de repasse de capital de giro com Banco do Brasil, no novo contrato foi postergado aproximadamente R\$ 65.000 de dívida de curto para longo prazo; iv. Medidas para redução de custos, investimentos e despesas de pessoal com adoção de redução proporcional de jornada de trabalho e de salário e suspensão temporária do contrato de trabalho. Com todas estas medidas, finalizou o ano de 2021 com uma posição bastante segura de saldo de caixa e aplicações financeiras, totalizando R\$ 171.277. Durante 2021, 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 em conjunto com outras informações de natureza relevante, para a avaliação do valor recuperável dos ativos, são relevantes 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 fidelização em que a venda de diárias é realizada de forma antecipada em forma de subscrição, a pandemia ocasionou grande volume de remarcações de reservas o que afetou negativamente o CCL já que a amortização do passivo circulante ocorre apenas quando da efetiva prestação do serviço de hospedagem aos sócios do clube de férias. 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 11. Os eventos descritos acima, não indicam a existência de incerteza relevante quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia.

2 - Bases De Preparação

a. Declaração de conformidade (com relação às normas IFRS e às normas do CPC): As demonstrações financeiras da Companhia 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 ("IFRS"), emitidas pelo International Accounting Standards Board ("IASB"). A emissão dessas demonstrações financeiras foi autorizada pela Diretoria em 15 de agosto de 2023. Todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas na gestão das operações da Companhia. **b. Base de mensuração:** As demonstrações financeiras foram elaboradas em moeda nacional, o custo histórico com base de valor, exceto por determinados elementos patrimoniais mensurados pelos seus valores justos quando indicado ao longo desta Nota Explicativa. **c. Moeda funcional e moeda de apresentação:** As demonstrações financeiras estão apresentadas em Real (R\$), que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia. As informações financeiras são apresentadas em milhares de reais, exceto onde indicado de outra forma, e foram arredondadas para a casa de mil reais próxima. **d. Uso de estimativas e julgamentos:** A preparação das demonstrações financeiras, de acordo com as normas brasileiras 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 resultados reais podem divergir dessas estimativas. Estimativas e premissas são revisadas de maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no exercício em que ocorrem, ou seja, dentro de seu período de competência. As informações sobre julgamentos críticos referentes às políticas contábeis adotadas que apresentam efeitos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras, sobre incertezas relacionadas às premissas e estimativas que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material dentro do próximo exercício financeiro estão incluídas nas seguintes notas explicativas: Nota Explicativa 6 - Contas a receber; Nota Explicativa 8 - Imposto de renda e contribuição social; Nota Explicativa 11 - Imobilizado; Nota Explicativa 14 - Provisões para contingências e depósitos judiciais; e Nota Explicativa 15 - Contratos do Clube de Férias. **3 - Políticas Contábeis Significativas**

Pronunciamentos contábeis e interpretações emitidos recentemente e ainda não adotados pela Companhia: Alteração das normas IAS 1 (CPC 26) - Classificação de passivos como Circulante ou Não-circulante (Vigência a partir de 1º de janeiro de 2023); Esclarece aspectos que deverão ser considerados ao proceder à classificação do passivo em circulante ou não circulante. Alteração da norma IAS 16 (CPC 27) - Imobilizado (Vigência a partir de 1º de janeiro de 2023); Orienta sobre a classificação de itens produzidos antes de o imobilizado estar nas condições estabelecidas para o uso. Alteração das normas IAS 1 (CPC 26) - abrangendo a apresentação das demonstrações financeiras e declaração da prática 2 da IFRS - Exercendo julgamentos de materialidade e divulgação de políticas contábeis (Vigência a partir de 1º de janeiro de 2023); O termo "políticas contábeis significativas" serão substituídos por "informações de políticas contábeis relevantes". As informações da política contábil são relevantes se, quando consideradas em conjunto com outras informações incluídas nas demonstrações financeiras de uma entidade, puderem razoavelmente influenciar as decisões dos principais usuários das demonstrações financeiras de propósito

geral tomadas com base nessas demonstrações financeiras. • Alterações à IAS 8 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro - Definição de Estimativas Contábeis e Políticas Contábeis a partir de 1º de janeiro de 2023; Esta alteração substitui a definição de mudança nas estimativas contábeis pela definição de estimativas contábeis, que são valores monetários nas demonstrações financeiras sujeitos à incerteza na mensuração. Permanece o conceito de mudanças nas estimativas contábeis na Norma com os seguintes esclarecimentos: i) uma mudança na estimativa contábil que resulte de novas informações ou novos eventos não significa a retificação de um erro; ii) os efeitos da mudança em um dado ou técnica de mensuração usada para desenvolver uma estimativa contábil correspondem a mudanças nas estimativas contábeis se não resultarem da retificação de erros de períodos anteriores. 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. Instrumentos financeiros:** Os instrumentos financeiros reconhecidos 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 estão 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 reconhecimento inicial. A Companhia avalia nas datas do balanço se há alguma evidência objetiva 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 derivativos são inicialmente reconhecidos ao valor justo, na data de contratação, e são posteriormente mensurados pelo valor justo mensalmente até a data de encerramento do exercício. Eventuais ganhos ou perdas são reconhecidos no resultado do período no resultado financeiro. **c. Caixas e equivalentes de caixa:** Caixa e equivalentes de caixa compreendem 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 avaliadas pelo valor futuro e a faturar. Correspondem, substancialmente, às diárias incorridas nos hotéis e demais produtos consumidos pelos hóspedes da Companhia. Com base nas análises efetuadas 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 tomadas 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 significativas. 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 métodos 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 dias são provisionados como potenciais perdas, de acordo com a política da companhia. Além disso, a Administração avalia se a títulos vencidos 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 e baixa de ativos:** Quando não houver expectativas razoáveis de recuperação de um ativo, considerando a falta de condições de ser utilizado para os fins 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 imparcial, transferência entre grupos ou alienação para liquidação de dívida, não são reconhecidos como impairment. **g. Teste de redução ao valor recuperável em unidades geradoras de caixa:** A Companhia avaliou, em 31 de dezembro de 2021, a recuperação do valor contábil de seus ativos com base no seu valor justo, utilizando o modelo de valor líquido de venda versus valor contábil 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 8, 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 tributável futuro para a sua utilização. A realização esperada do ativo fiscal, quando a alienação de ativos, anual, ocorre é baseada na projeção de lucros tributáveis futuros e outros estudos técnicos. **i. Provisões Ativos Contingentes e Passivos Contingentes:** Ativos e passivos contingentes são possíveis direitos e obrigações potenciais decorrentes de eventos passados 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 existente. 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; • 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. Receitas e despesas financeiras:** Receitas financeiras compreendem juros sobre investimentos realizados pela Companhia (incluindo aplicações financeiras), ajustes ao valor presente de ativos financeiros, ganhos na alienação de ativos, anual, e operações no valor justo de ativos financeiros avaliados a valor justo através do resultado. Despesas financeiras compreendem despesas com juros de empréstimos e financiamentos, atualizações monetárias de tributos parcelados e provisões para contingências, alterações no valor justo de ativos financeiros ao valor justo através do resultado, perdas por ajuste ao valor recuperável de ativos financeiros ("impairment"). Custos de empréstimos que não são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável, são reconhecidos no resultado do exercício, de acordo com o regime de competência. **k. 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 cobrada (por exemplo, garantias, pontos de fidelização do cliente). Ao determinar o preço de transação 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. **l. 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. O valor justo das propriedades para investimento da empresa em 31/12/2021 foi calculado com base em uma avaliação conduzida naquela data por avaliador especialista da própria empresa. O valor justo foi determinado com base no método comparativo de dados do mercado que reflete o preço de transações recentes para propriedades similares. A técnica de avaliação não foi alterada durante o exercício. Apresentamos a seguir detalhes das propriedades para investimentos da empresa e informações sobre a hierarquia de valor justo no final do período de relatório:

	Consolidado e controladora	
	Valor Contábil	Valor Mercado
Lotes de terras	768	2.875
Terrenos	10.477	26.272
	<u>11.245</u>	<u>29.127</u>

4 - Caixa e Equivalentes de Caixa

	Consolidado		Controladora	
	2021	2020	2021	2020
Caixa e bancos	8.063	4.532	4.174	2.934
Aplicações financeiras (com liquidez imediata)	9.329	26.515	3.721	26.699
	<u>17.392</u>	<u>31.047</u>	<u>7.895</u>	<u>29.003</u>

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 E DE 2020 (Em milhares de reais - R\$)

	Consolidado		Controladora		
	Nota	2021	2020	2021	2020
Receta operacional líquida	17	451.519	287.808	268.555	170.569
Custos das mercadorias vendidas e serviços prestados	18	(293.917)	(245.009)	(162.132)	(134.793)
Lucro bruto		157.602	42.799	106.423	35.776
Despesas com vendas	19	(68.822)	(65.239)	(58.145)	(58.452)
Despesas gerais e administrativas	20	(69.211)	(59.078)	(42.233)	(36.909)
Outras receitas operacionais, líquidas	21	3.733	(34.911)	2.836	(25.345)
Equivalência patrimonial	9a	-	-	6.766	(69.908)
Resultado operacional antes do resultado financeiro, líquido		23.202	(116.429)	15.647	(154.019)
Receitas financeiras	22	10.655	3.308	7.280	2.168
Despesas financeiras	22	(25.527)	(20.250)	(22.034)	(16.851)
Resultado antes do imposto de renda e de contribuição social		8.430	(133.371)	893	(168.702)
Imposto de renda e Contribuição social corrente	8a	(7.700)	(3.312)	-	-
Imposto de renda e Contribuição social diferido	8a	6.607	5.933	6.260	37.810
Resultado líquido do exercício		7.337	(130.750)	7.153	(130.892)
Resultado líquido atribuível aos acionistas não controladores		(184)	(141)	-	-
Resultado líquido atribuível aos acionistas controladores		7.153	(130.891)	7.153	(130.892)

8 - 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:

	Consolidado		Controladora	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Lucro (Prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social	8.431	(133.371)	894	(168.702)
Equivalência patrimonial	-	-	(6.766)	69.908
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social e equivalência patrimonial	8.431	(133.371)	(5.872)	(98.794)
Alíquota vigente	34%	34%	34%	34%
Expectativa de imposto de renda e contribuição social, de acordo com a alíquota vigente combinada	(2.867)	45.346	1.996	33.590
Ajustes para a alíquota efetiva:				
IRCS diferido sobre prejuízo fiscal do exercício não constituído - SAUIPE	(13.054)	(16.506)	-	-
Constituição IRCS diferido sobre prejuízo fiscal de anos anteriores - CTRQ anteriores	5.132	-	5.132	-
Adições/exclusões permanentes	533	5.346	551	4.078
Reversão IR/CS Diferido sobre prejuízo fiscal	-	(35.832)	-	-
IR/CS controladas tributadas pelo lucro presumido	9.481	4.153	-	-
Outros	(318)	114	(317)	142
Total	(1.093)	2.621	6.260	37.810
Imposto de renda e contribuição social:				
Corrente	(7.700)	(3.312)	-	-
Diferido	6.607	5.933	6.260	37.810
Total	(1.093)	2.621	6.260	37.810

b. Impostos diferidos ativo

	Consolidado		Controladora	
	2021	2020	2021	2020
Diferenças temporárias ativas				
Prejuízo fiscal	363.198	326.454	98.127	99.777
Provisão Perdas Incentivos Fiscais (FINAN)	169	169	169	169
Provisão de participação nos lucros	5.716	133	4.547	133
Riscos cíveis, trabalhistas, fiscais	89.597	98.430	55.031	64.297
Processos judiciais a pagar	2.935	-	2.935	-
Provisão Fornecedores Não Faturados	-	944	-	944
Provisão estimada para crédito de liquidação duvidosa	239	1.982	29	72
Impairment	93.263	97.706	-	-
Revisão de vida útil	587	4.985	7	4
Base de cálculo diferenças temporárias ativas	555.704	530.803	160.845	165.396
Alíquota nominal	34%	34%	34%	34%
Total	188.939	180.473	54.687	56.235

	Consolidado		Controladora	
	2021	2020	2021	2020
Impostos diferidos não constituídos	(121.842)	(117.400)	(6)	(5.612)
IRCS eliminado com Passivo Diferido	(32.043)	(34.626)	(31.074)	(33.276)
Total do imposto de renda e contribuição social	35.054	28.447	23.607	17.347

c. Impostos diferidos passivo

	Consolidado		Controladora	
	2021	2020	2021	2020
Diferenças temporárias passivas				
Ágio Compra vantajosa Sauipe	9.854	9.854	9.854	9.854
Atualização depósitos judiciais	2.851	4.102	-	130
Revisão de vida útil	23.368	28.942	23.368	28.942
Reavaliação	51.735	52.507	51.735	52.507
Ajuste de avaliação patrimonial	195.753	195.753	6.437	6.437
Base de cálculo diferenças temporárias ativas	283.561	291.158	91.393	97.870
Alíquota nominal	34%	34%	34%	34%
Total	96.411	98.994	31.074	33.276

	Consolidado		Controladora	
	2021	2020	2021	2020
Impostos diferidos não constituídos	(32.043)	(34.626)	(31.074)	(33.276)
IRCS eliminado com Ativo Diferido	64.368	64.368	-	-
Total do imposto de renda e contribuição social	-	-	-	-

9 - Investimentos

	Consolidado		Controladora	
	2021	2020	2021	2020
Participação em empresas controladas	-	-	351.034	329.344
Propriedade para investimentos	11.245	11.245	11.245	11.245
Outros investimentos	8.480	8.481	(26.444)	(26.445)
Total	19.725	19.726	335.835	314.144

a. Participações societárias

	2021		2020	
	Participação	Patrimônio líquido	Lucro/(prejuízo)	Saldo do investimento
Sauipe S/A	100,00%	147.481	(35.882)	147.481
Vale do Rio Quente Ag. de Viagens e Turismo Ltda.	99,99%	70.687	30.750	70.677
Rio Quente Mineração Ltda.	99,56%	122.043	9.046	121.506
Rio Quente Consultoria e Assessoria Ltda	99,00%	2.000	269	1.980
Rio Quente Incorporadora e Venda Ltda.	95,03%	9.881	2.768	9.390
Total		352.092	6.951	351.034

	2020		2021	
	Participação	Patrimônio líquido	Lucro/(prejuízo)	Saldo do investimento
Sauipe S/A	100,00%	156.613	(88.410)	156.713
Vale do Rio Quente Ag. de Viagens e Turismo Ltda.	99,99%	39.937	10.673	39.931
Rio Quente Mineração Ltda.	99,56%	122.234	5.468	121.696
Rio Quente Consultoria e Assessoria Ltda	99,00%	1.731	224	1.714
Rio Quente Incorporadora e Venda Ltda.	95,03%	9.881	2.278	9.390
Total		330.396	(69.677)	329.344

Movimentação dos investimentos está representada como segue:

	2021		2020	
	Sauipe S/A	Valetur	Rio Quente Mineração Ltda.	Rio Quente Consultoria e Incorporações e Vendas Ltda.
Saldo no início do exercício	156.613	39.931	121.696	1.714
Adiantamento para futuro aumento de capital	21.200	-	-	-
Equivalência patrimonial	(35.882)	30.746	9.006	266
Reversão de dividendos propostos	5.550	-	-	-
Distribuição de dividendos	-	-	(9.196)	(2.630)
Saldo no final do exercício	147.481	70.677	121.506	1.980

	2020		2021	
	Sauipe S/A	Valetur	Rio Quente Mineração Ltda.	Rio Quente Consultoria e Incorporações e Vendas Ltda.
Saldo no início do exercício	209.856	29.260	121.696	1.492
Adiantamento para futuro aumento de capital	35.165	-	-	-
Equivalência patrimonial	(88.408)	10.671	5.443	222
Distribuição de dividendos	-	-	(5.444)	(2.164)
Saldo no final do exercício	156.613	39.931	121.696	1.714

b. Informações sobre suas controladas com base nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2021 e 2020

	2021		2020	
	Vale do Rio Quente Ag. de Viagens e Turismo Ltda.	Rio Quente Mineração Ltda.	Rio Quente Consultoria e Assessoria Ltda	Rio Quente Incorporações e Vendas Ltda.
Total do ativo	270.322	142.058	199.853	2.035
Ativo circulante	13.364	141.182	16.153	2.035
Ativo não circulante	254.574	875	183.700	-
Passivo circulante	61.490	71.371	15.372	35
Passivo não circulante	61.351	-	62.438	-
Patrimônio líquido	147.481	70.687	122.043	2.000
Capital social	216.248	8.370	132	-
Reserva acumulada	130.426	45.638	10.336	230
Resultado líquido do exercício	(35.882)	30.750	9.046	269
% participação direta da controladora	100,00%	99,99%	99,56%	99,00%

	2020		2021	
	Vale do Rio Quente Ag. de Viagens e Turismo Ltda.	Rio Quente Mineração Ltda.	Rio Quente Consultoria e Assessoria Ltda	Rio Quente Incorporações e Vendas Ltda.
Total do ativo	2.722.019	102.762	190.758	1.784
Ativo circulante	13.364	85.282	7.053	1.784
Ativo não circulante	258.885	17.480	183.705	-
Passivo circulante	52.471	61.030	6.086	53
Passivo não circulante	63.135	1.793	62.438	-
Patrimônio líquido	156.613	39.937	122.234	1.731
Capital social	163.763	8.370	132	-
Reserva acumulada	98.047	18.839	6.263	218
Resultado líquido do exercício	(88.410)	10.673	5.468	224
% participação direta da controladora	100,00%	99,99%	99,56%	99,00%

c. Outros investimentos

	2021		2020	
	Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
Títulos Estância Thermas P. Rio Quente	6.073	6.075	6.075	6.074
Títulos Estância Cabanas do Rio Quente	2.402	2.402	1.719	1.719
PPA (i)	(34.237)	(34.237)	(34.237)	(34.237)
Eliminação PPA	34.237	34.237	-	-
Outros investimentos	5	4	(1)	(1)
Total	8.480	8.481	(26.444)	(26.445)

(i) A variação se refere as provisões e pagamentos de processos judiciais que estavam no PPA - Purchase Price Allocation (Laudo de Alocação do Preço de Compra) de Sauipe.

10 - Intangível

	2021		2020	
	Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
Sistemas aplicativos software	41.339	27	41.339	27
Bens intangíveis	34	-	34	34
Total	41.373	27	41.373	42.368

	2021		2020	
	Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
Sistemas aplicativos software	(23.209)	(5.857)	94	-
Bens intangíveis	(23.209)	(5.857)	94	-
Total	18.164	(5.830)	(222)	1.284

(i) O valor de R\$ 1.284, foi transferido do imobilizado.

	2021		2020	
	Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
Sistemas aplicativos software	39.484	27	39.484	27
Bens intangíveis	17	-	17	17
Total	39.501	27	39.501	39.391

(i) O valor de R\$ 167, foi transferido do imobilizado.

11 - Imobilizado

	2021		2020	
	Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
Edifícios	416.828	-	415.690	416.828
Instalações	48.700	-	56.884	48.700
Máquinas e equipamentos	64.682	2.040	61.916	64.682
Equipamentos de informática	22.550	3.570	29.670	22.550
Veículos	16.946	4	16.946	16.946
Tratores	184	-	184	184
Móveis e utensílios	38.252	1.192	38.798	38.252
Culturas permanentes	348	-	348	348
Benefitárias propr. terceiros	14.662	-	14.662	14.662
Terenos	623.152	6.806	634.201	623.152
Aquífero	96.559	-	96.559	96.559
Construções em andamento	193.689	-	193.689	193.689
Total	967.275	14.853	976.236	967.275

	2021		2020	
	Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
Edifícios	3.30%	(94.196)	521	(107.093)
Instalações	8,82%	(19.511)	14	(23.977)
Máquinas e equipamentos	8,43%	(28.989)	395	(32.937)
Equipamentos de informática	24,00%	(19.328)	36	(21.915)
Veículos	15,44%	(9.352)	989	(8.944)
Tratores	6,67%	(139)	16	(155)
Móveis e utensílios	9,87%	(23.869)	417	(25.896)
Benefitárias propr. Terceiros	4,33%	(4.585)	2.372	(6.700)
Total	(200.009)	(29.980)	(227.617)	(200.009)

	2021		2020	
	Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
Edifícios	236.937	-	230.502	236.937
Instalações	24.463	-	29.055	24.463
Máquinas e equipamentos	43.957	1.491	44.610	43.957
Equipamentos de informática	18.389	2.816	68	21.233
Veículos	14.740	-	13.839	14.740
Tratores	184	-	184	184
Móveis e utensílios	25.243	603	25.212	25.243
Culturas permanentes	348	-	348	348
Benefitárias propr. terceiros	13.924	-	13.924	13.924
Terenos	378.185	4.910	383.907	378.185
Construções em andamento	46.928	4.987	46.928	46.928
Total	39.507	9.897	39.507	39.393

	2021		2020	
	Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
Edifícios	3,30%	(94.196)	521	(107.093)
Instalações	8,82%	(19.511)	14	(23.977)
Máquinas e equipamentos	8,43%	(28.989)	395	(32.937)
Equipamentos de informática	24,00%	(19.328)	36	(21.915)
Veículos	15,44%	(9.352)	989	(8.944)</

continuação

15 - Contratos do Clube de Férias: O Aviva Vacation Club é uma modalidade do Clube de Férias em que a venda de diárias é realizada de forma antecipada, em forma de subscrição garantindo a disponibilidade e preços ofertados. Ou seja, neste modelo de fidelização os clientes aderem ao direito de uso de unidade hoteleira através do Contrato de Direito de Uso, previsto na Lei Geral do Turismo (Lei nº 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 utilize dentro do período aquisitivo contratado, é efetuada uma redução do saldo de pontos como receita. O contrato extingue-se quando o saldo de pontos contratados é utilizado na sua totalidade ou pelo término da validade do contrato, considerando o que ocorrer 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:

	Consolidado		Controladora	
	2021	2020	2021	2020
Saldo inicial	378.770	319.275	347.118	299.479
Acréscimos	193.921	241.529	158.837	217.371
Baixas por utilização/Expiração de contrato	(132.268)	(96.740)	(112.858)	(83.956)
Baixas por cancelamento	(10.612)	(85.779)	(3.900)	(85.778)
Saldo em 31 de dezembro	429.811	378.767	389.197	347.118
Circulante	113.199	77.853	96.048	64.840
Não circulante	316.612	300.914	293.149	282.278

16 - Patrimônio Líquido

a. Capital social: O capital social da companhia em 31 de dezembro de 2021 e 2020 é de R\$ 30.638, composto por 507 ações preferenciais e 474 ações ordinárias totalizando 891 ações. **b. Reserva de reavaliação:** Refere-se à reserva de reavaliação integrante dos bens do imobilizado, 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 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 Mineradora. A realização do ajuste de avaliação patrimonial para juros 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 a distribuição de dividendos conforme o deliberado em Assembléa 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 2021, o saldo de R\$28.735 (R\$28.735 em 2019 e 2020), 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, o qual os acionistas consignaram expressamente que não chegaram a um acordo sobre a sua destinação. Em 6 de abril de 2022, uma das acionistas da sociedade propôs ação judicial em face da Companhia e das demais acionistas (direta e indireta) a fim de discutir o impasse quanto a destinação dos lucros da empresa ora referenciada acima. Dessa forma, em atendimento aos acionistas, destinatários por lei do resultado do exercício, e decisão liminar no referido processo, os valores ficaram classificados como "Lucros à disposição da Assembleia" até que haja por parte dos acionistas ou do juízo competente uma definição expressa da sua destinação, podendo ser capitalizado ou distribuído como dividendos. **f. Movimentação dos adiantamentos de dividendos - Dividendos a receber**

	Individual	
	2021	2020
Saldo inicial	13.158	19.789
Dividendos a receber - RQM	9.197	5.444
Amortização de dividendos - RQM	-	(11.583)
Dividendos a receber da - RQIV	2.631	2.164
Amortização de dividendos - RQIV	-	(2.656)
Reversão dividendos propostos - Saupei	(5.550)	-
	19.436	13.158

	Consolidado		Individual	
	2021	2020	2021	2020
Saldo inicial	5.551	14.624	4.713	13.923
Dividendos a pagar minoritários - RQM	41	24	-	-
Dividendos a pagar minoritários - RQIV	138	113	-	-
Baixa dividendos não reclamados	-	(3.810)	-	(3.810)
Pagamento de dividendos minoritários CTRQ	(220)	-	(220)	-
Pagamento de dividendos minoritários - Mineração	(91)	-	-	-
Pagamento parcial dos dividendos obrigatórios resultado 2019	-	(5.400)	-	(5.400)
Saldo em 31/12/2021	5.420	5.551	4.494	4.713

	Individual	
	2021	2020
Passivo	6.196	11.938
Saldo inicial	-	(1.584)
Amortização dividendos antecipados - RQM	8.520	5.832
Recebimento dividendos antecipados - RQM	14.706	6.186

	Consolidado		Controladora	
	2021	2020	2021	2020
Receita de venda de mercadoria	84.850	50.881	82.438	47.160
Receita de serviço	303.106	184.218	120.575	64.562
Receita do Clube de Férias	112.858	85.482	93.276	74.244
Receita operacional bruta	500.814	320.581	296.289	185.966
(-) Deduções de vendas	(49.295)	(32.773)	(27.734)	(15.397)
	451.519	287.808	268.555	170.569

	Consolidado		Controladora	
	2021	2020	2021	2020
Pessoal	(118.581)	(106.996)	(49.069)	(46.544)
Materiais	(8.804)	(5.128)	(5.236)	(2.774)
Serviços de terceiros	(25.455)	(20.179)	(21.998)	(18.068)
Depreciação e amortização	(31.022)	(30.296)	(17.855)	(17.465)
Custo dos serviços e produtos vendidos	(96.343)	(63.978)	(58.789)	(38.986)
Custo Covid 19	(626)	(7.053)	(458)	(3.171)
Manutenção equipamentos e softwares	(2.474)	(2.974)	(2.474)	(2.974)
Combustível e lubrificantes	(2.872)	(1.970)	(2.872)	(1.970)
Artistas contratados	(2.978)	(1.891)	(1.947)	(1.091)
Alcool carvão, gás e gelo	(1.969)	(1.292)	(205)	(135)
Outros (I)	(2.793)	(3.252)	(1.229)	(1.615)
	(293.917)	(245.009)	(162.132)	(134.793)

(I) Inclui despesas com decoração, gastos internos, transporte de hospedes, gastos legais e taxas.

	Consolidado		Controladora	
	2021	2020	2021	2020
Pessoal	(38.727)	(38.550)	(36.802)	(37.352)
Materiais	(3.505)	(2.057)	(3.310)	(1.748)
Serviços de terceiros	(8.492)	(10.328)	(6.800)	(8.664)
Depreciação e amortização	(675)	(775)	(655)	(753)
Despesas covid 19	(15)	(1.485)	(15)	(1.485)
Marketing	(14.577)	(9.305)	(7.992)	(6.191)
Despesas internas de comercialização	(1.329)	(891)	(1.075)	(853)
Despesas de viagens e alimentação	(737)	(794)	(737)	(794)
Outros (I)	(765)	(654)	(759)	(612)
	(68.822)	(65.239)	(58.145)	(58.452)

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

	Consolidado		Controladora	
	2021	2020	2021	2020
Pessoal	(27.493)	(25.072)	(23.950)	(22.088)
Serviços de terceiros	(23.981)	(19.888)	(9.355)	(7.965)
Depreciação e amortização	(7.340)	(3.372)	(6.891)	(3.084)
Impostos e Taxas	(5.673)	(5.454)	(819)	(744)
Despesas covid 19	(55)	(812)	(55)	(812)
Água e esgoto	(1.520)	(1.554)	(1)	-
Despesas de viagens e alimentação	(587)	(864)	(318)	(482)
Manutenções	(1.108)	(569)	(258)	(136)
Combustível e lubrificantes	(637)	(568)	(206)	(221)
Consumo interno	(25)	(15)	(19)	(15)
Outros (I)	(792)	(910)	(361)	(543)
	(69.211)	(59.078)	(42.233)	(36.090)

(I) Inclui gastos material de limpeza, utensílios de pequeno valor, seguro predial e material de decoração.

	Consolidado		Controladora	
	2021	2020	2021	2020
Bonificação	72	31	47	29
Aluguel	5.452	2.840	4.285	2.121
Merchandising	1.055	580	1.055	528
Clube de Férias (I)	4.244	10.299	4.197	7.203
Provisões para contingências (II)	8.833	(50.336)	9.266	(38.534)
Perda de ações judiciais	(29.447)	(5.389)	(23.505)	(3.860)
Pis e Cofins sobre outras receitas	(883)	(993)	(631)	(993)
Perda contas a receber	(2.647)	(3.888)	(1.570)	(806)
Provisões para perda contas a receber	1.551	-	(43)	-
Custo baixa imobilizado e intangível	(2.458)	(6.448)	(2.136)	(6.446)
Receita na venda de imobilizado	1.627	3.300	1.328	41
Outras despesas Covid 19	(22)	-	(22)	-
Recuperação de créditos tributários	6.390	-	5.945	-
Outras despesas e receitas	9.966	18.352	4.622	15.372
	3.733	(34.911)	2.836	(25.345)

(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.

	Consolidado		Controladora	
	2021	2020	2021	2020
Receita de aplicação financeira	7.825	2.989	4.676	2.183
Outras receitas financeiras	2.831	3.319	2.605	(15)
Total das receitas financeiras	10.656	6.308	7.281	2.168
Juros sobre empréstimos	(20.219)	(12.405)	(17.877)	(11.725)
Taxas e tarifas bancárias	(2.311)	(2.387)	(1.606)	(1.512)
Comissão cartão de crédito	-	(587)	-	(431)
Descontos concedidos	(1.659)	(3.417)	(1.226)	(1.719)
Juros IFRS 16	(1.194)	(1.431)	(1.194)	(1.431)
Outras despesas financeiras	(144)	(23)	(131)	(23)
Total das despesas financeiras	(25.527)	(20.250)	(22.034)	(16.851)
Despesas financeiras, líquidas	(14.871)	(16.942)	(14.753)	(14.683)

23 - 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.

Risco 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 competitivos, 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 indicadores impactando o custo de captação de empréstimos e financiamentos bem como o custo do endividamento e finalmente afetando 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 e Pré-fixado. 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 dividas a qual a Companhia está exposta na data base de 31 de dezembro de 2021, foram estimados 3 cenários distintos, considerando o volume de financiamento total. Com base nestes montantes consolidados em 31 de dezembro de 2021, 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. Conforme informações do Boletim Focus emitido pelo Banco Central do Brasil em 31/11/21. 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 2021. A data base utilizada foi 31 de dezembro de 2021, 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	Controladora		
	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Base	155.305	155.305	155.305
CDI = 9,15% a.a.	9,15%	11,44%	13,73%
Resultado financeiro atrelado ao CDI	14.210	17.763	21.316
Encargos financeiros adicionais se confirmando o cenário	-	3.553	7.105
Variável de risco	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Base	48.214	48.214	48.214
Pré-Fixadas (%)	8,00%	8,00%	8,00%
Resultado financeiro atrelado pré-fixado	3.857	3.857	3.857
Encargos financeiros adicionais se confirmando o cenário	-	-	-
Variável de risco	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Base	1.874	1.874	1.874
TJLP + 4% a.a.	4,55%	5,87%	7,01%
Resultado financeiro atrelado ao TJLP	85	110	131
Encargos financeiros adicionais se confirmando o cenário	-	25	46
Variável de risco	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Base	18.400	18.400	18.400
IPCA +3,36% a.a.	4,52%	5,80%	6,93%
Resultado financeiro atrelado ao IPCA	831	1.067	1.275
Encargos financeiros adicionais se confirmando o cenário	-	236	444
Variável de risco	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Base total do empréstimo	223.793	223.793	223.793
Índice médio	8,48%	10,19%	11,88%
Resultado financeiro	18.984	22.797	26.579
Encargos financeiros adicionais se confirmando o cenário	-	3.819	7.595
Variável de risco	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Base	157.684	157.684	157.684
CDI + 2,48% a.a.	9,15%	11,44%	13,73%
Resultado financeiro atrelado ao CDI	14.428	18.035	21.642
Encargos financeiros adicionais se confirmando o cenário	-	3.607	7.214
Variável de risco	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Base	49.414	49.414	49.414
Pré-Fixadas (%)	8,01%	8,01%	8,01%
Resultado financeiro atrelado pré-fixado	3.956	3.956	3.956
Encargos financeiros adicionais se confirmando o cenário	-	-	-
Variável de risco	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Base	1.874	1.874	1.874
TJLP + 4% a.a.	4,55%	5,87%	7,01%
Resultado financeiro atrelado ao TJLP	85	110	131
Encargos financeiros adicionais se confirmando o cenário	-	25	46
Variável de risco	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Base	36.091	36.091	36.091
IPCA +3,03% a.a.	7,21%	9,09%	10,89%
Resultado financeiro atrelado ao IPCA	2.602	3.281	3.931
Encargos financeiros adicionais se confirmando o cenário	-	678	1.329
Variável de risco	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Base	187	187	187
IGP-M (%)	17,79%	22,24%	26,69%
Resultado financeiro atrelado ao IGP-M	33	42	50
Encargos financeiros adicionais se confirmando o cenário	-	8	17
Variável de risco	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Base total do empréstimo	245.250	245.250	245.250
Índice médio	8,61%	10,37%	12,11%
Resultado financeiro	21.105	25.423	29.710
Encargos financeiros adicionais se confirmando o cenário	2.121	4.319	8.606
Variável de risco	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Base	36.091	36.091	36.091
IPCA +3,03% a.a.	7,21%	9,09%	10,89%
Resultado financeiro atrelado ao IPCA	2.602	3.281	3.931
Encargos financeiros adicionais se confirmando o cenário	-	678	1.329
Variável de risco	Cenário		

COMPANHIA THERMAS DO RIO QUENTE - DIGIT AL.qxp.pdf

Documento número 4a351dc3-6737-4311-8528-a205ec5464bf



Assinaturas



financeirohoje@gmail.com

Certificado digital. Verifique se já assinou com [ITI](#) ou [verificador ZapSign](#).



Hash do documento original (SHA256):

6be6afa875d8a81a5cf40550d3b326468a11453e3646b5ebf8a8db10ee96e168

Verificador de Autenticidade:

<https://app.zapsign.com.br/verificar/autenticidade?doc=4a351dc3-6737-4311-8528-a205ec5464bf>

Integridade do documento certificada digitalmente pela ZapSign (ICP-Brasil):

<https://zapsign.com.br/validacao-documento/>



Este Log é exclusivo e parte integrante do documento de identificação 4a351dc3-6737-4311-8528-a205ec5464bf, conforme os Termos de Uso da ZapSign em zapsign.com.br