

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	8
--------------------------------	---

Demonstração de Valor Adicionado	9
----------------------------------	---

Comentário do Desempenho	10
--------------------------	----

Notas Explicativas	14
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	43
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	44
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	45
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Trimestre Atual 30/09/2021
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	29.188.116
Preferenciais	0
Total	29.188.116
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

#Error

#Error

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	67.355	67.841
1.01	Ativo Circulante	15.072	14.601
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	254	256
1.01.02	Aplicações Financeiras	8.276	8.053
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	8.276	8.053
1.01.02.01.01	Títulos para Negociação	8.276	8.053
1.01.03	Contas a Receber	3.517	2.609
1.01.03.01	Clientes	3.373	2.454
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	144	155
1.01.04	Estoques	1.263	1.327
1.01.06	Tributos a Recuperar	1.231	2.085
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	1.231	2.085
1.01.07	Despesas Antecipadas	270	168
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	261	103
1.01.08.03	Outros	261	103
1.02	Ativo Não Circulante	52.283	53.240
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	667	791
1.02.01.04	Contas a Receber	254	317
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	254	317
1.02.01.07	Tributos Diferidos	413	474
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	413	474
1.02.03	Imobilizado	51.377	52.127
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	51.377	52.127
1.02.04	Intangível	239	322
1.02.04.01	Intangíveis	239	322
1.02.04.01.01	Contrato de Concessão	239	322

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	67.355	67.841
2.01	Passivo Circulante	9.164	7.616
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	4.157	3.103
2.01.01.01	Obrigações Sociais	2.942	1.654
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	1.215	1.449
2.01.02	Fornecedores	2.542	2.856
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	2.542	2.856
2.01.03	Obrigações Fiscais	1.208	385
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	228	252
2.01.03.01.02	Outras Obrigações Fiscais Federais	228	252
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	180	25
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	800	108
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	386	498
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	386	498
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	386	498
2.01.05	Outras Obrigações	871	774
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	0	163
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	0	163
2.01.05.02	Outros	871	611
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	1	1
2.01.05.02.04	Receitas Diferidas	9	51
2.01.05.02.05	Adiantamentos de Clientes	861	559
2.02	Passivo Não Circulante	9.252	8.548
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	5.404	5.336
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	5.404	5.336
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	5.404	5.336
2.02.02	Outras Obrigações	593	0
2.02.02.02	Outros	593	0
2.02.02.02.05	Obrigações Fiscais	593	0
2.02.03	Tributos Diferidos	2.516	2.537
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	2.516	2.537
2.02.04	Provisões	739	675
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	739	675
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	188	0
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	536	550
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	15	125
2.03	Patrimônio Líquido	48.939	51.677
2.03.01	Capital Social Realizado	32.683	32.683
2.03.04	Reservas de Lucros	11.372	14.070
2.03.04.01	Reserva Legal	1.361	1.361
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	10.011	12.709
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	4.884	4.924

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	4.688	12.887	315	12.139
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-3.024	-8.218	-1.466	-8.612
3.03	Resultado Bruto	1.664	4.669	-1.151	3.527
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-2.696	-6.447	-1.497	-6.530
3.04.01	Despesas com Vendas	-484	-988	-11	-1.154
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-2.093	-5.163	-1.299	-5.038
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-119	-296	-187	-338
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-1.032	-1.778	-2.648	-3.003
3.06	Resultado Financeiro	158	-920	-222	-677
3.06.01	Receitas Financeiras	320	473	103	230
3.06.02	Despesas Financeiras	-162	-1.393	-325	-907
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-874	-2.698	-2.870	-3.680
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-9	-40	-162	2
3.08.02	Diferido	-9	-40	-162	2
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-883	-2.738	-3.032	-3.678
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-883	-2.738	-3.032	-3.678
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-0,0303	-0,0938	-0,1039	-0,126
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	-0,0393	-0,0938	-0,1039	-0,126

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
4.01	Lucro Líquido do Período	-883	-2.738	-3.032	-3.678
4.03	Resultado Abrangente do Período	-883	-2.738	-3.032	-3.678

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	1.655	1.562
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-411	-1.506
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	2.066	3.068
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-823	-660
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-611	-129
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	221	773
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	8.309	8.511
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	8.530	9.284

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	32.683	0	1.361	12.709	4.924	51.677
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	32.683	0	1.361	12.709	4.924	51.677
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-2.738	0	-2.738
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-2.738	0	-2.738
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	40	-40	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	40	-40	0
5.07	Saldos Finais	32.683	0	1.361	10.011	4.884	48.939

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	32.683	0	19.158	0	5.110	56.951
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	32.683	0	19.158	0	5.110	56.951
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	-421	-3.678	0	-4.099
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-3.678	0	-3.678
5.05.03	Reclassificações para o Resultado	0	0	-421	0	0	-421
5.05.03.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	-421	0	0	-421
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-3.543	3.678	-135	0
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	-3.678	3.678	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	135	0	-135	0
5.07	Saldos Finais	32.683	0	15.194	0	4.975	52.852

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
7.01	Receitas	13.950	13.067
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	13.908	12.959
7.01.02	Outras Receitas	42	108
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-7.097	-6.450
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-1.613	-1.817
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-1.347	-1.209
7.02.04	Outros	-4.137	-3.424
7.03	Valor Adicionado Bruto	6.853	6.617
7.04	Retenções	-1.656	-1.875
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-1.656	-1.875
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	5.197	4.742
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	473	230
7.06.02	Receitas Financeiras	473	230
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	5.670	4.972
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	5.670	4.972
7.08.01	Pessoal	5.912	6.819
7.08.01.01	Remuneração Direta	3.721	4.625
7.08.01.02	Benefícios	789	847
7.08.01.04	Outros	1.402	1.347
7.08.01.04.01	Encargos	1.266	1.297
7.08.01.04.02	Outros	136	50
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	1.103	924
7.08.02.01	Federais	554	484
7.08.02.02	Estaduais	278	168
7.08.02.03	Municipais	271	272
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	1.393	907
7.08.03.01	Juros	1.393	907
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-2.738	-3.678
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-2.738	-3.678

Comentário do Desempenho

Relatório da Administração

Comentários sobre o Desempenho da Companhia no 3º Trimestre Findo em 30 de setembro de 2021

Visitação

Assim como em 2020, as atividades do parque aquático Wet'n Wild foram fortemente impactadas em 2021 por todo o contexto da pandemia da Covid-19, uma vez que:

- Devido a novo agravamento da pandemia no estado de São Paulo, o governo estadual impôs restrições ao funcionamento de diversas atividades empresariais, dentre elas a de parques, impossibilitando a abertura do empreendimento ao público nos dias 01 a 03 e também nos dias 30 e 31 do mês de janeiro de 2021, os quais, combinados na época de alta temporada de férias e de verão para um Parque Aquático, já chegaram a representar historicamente dois dos fins de semana de maior faturamento em cada temporada operacional;
- Em fevereiro (o 2º de maior faturamento em qualquer ano operacional) ainda houve forte reflexo das restrições impostas ao público em janeiro, agravadas pela grande repercussão da situação da pandemia no estado de São Paulo. Tal cenário levou governos estaduais e municipais a suspenderem os pontos facultativos do período do carnaval, além do grande apelo para que não se gerassem aglomerações, o que levou o empreendimento a realizar o pior resultado em dias de carnaval nos seus 21 anos de funcionamento.
- No período de 04 de janeiro a 28 de fevereiro de 2021, também como consequência das regras impostas pelo Plano São Paulo de combate à pandemia, o empreendimento só pôde funcionar com lotação limitada a apenas 40% de sua capacidade operacional;
- A partir de 01 de março de 2021, devido a mais uma piora nos índices de contágio e mortes causadas pela pandemia, o governo estadual novamente impôs o fechamento obrigatório ao público das atividades do segmento de parques, dentre outros.

Com tudo isso, o desempenho da visitação nos nove primeiros meses de 2021 foi duramente afetado:

Primeiro trimestre: durante os três primeiros meses do ano, que correspondem historicamente a cerca de 40% do faturamento anual da companhia, o empreendimento pôde funcionar apenas 54 dos 59 dias originalmente previstos, e ainda assim com sua lotação limitada, como mencionado acima, o que provocou uma perda de público de mais de 26% em relação ao primeiro trimestre de 2020, já parcialmente afetado pela pandemia e de mais de 50% em relação ao mesmo trimestre de 2019, último ano não afetado pela pandemia.

Segundo trimestre: durante os meses de abril a junho de 2021, assim como já havia ocorrido em 2020, o parque permaneceu fechado ao público, em um período onde estavam originalmente previstos 33 dias de funcionamento.

Terceiro Trimestre: após 187 dias fechado ao público, o parque aquático Wet'n Wild retomou as visitas a partir de 04 de setembro de 2021, operando 14 dias no terceiro trimestre, ante a média de 50 dias de operação nos mesmos períodos dos anos anteriores à pandemia. Beneficiando-se de um mês de setembro ensolarado e com altas temperaturas, o

Comentário do Desempenho

empreendimento alcançou um bom desempenho de visitação no mês, consubstanciando-se no terceiro maior público para o mês de setembro nos últimos 10 anos. Ressalte-se que esse desempenho foi alcançado mesmo sem uma participação expressiva de excursões escolares, que normalmente tem um peso importante no movimento de público para o período, mas que em 2021 ainda não recuperou o seu fluxo normal de demanda em função dos efeitos da pandemia, que acarretou em menos dias de aulas e, conseqüentemente, menor disponibilidade de tempo para o encaixe desse tipo de atividade no calendário escolar.

Consolidado do Período de 9 meses: como efeito direto da pandemia sobre as atividades da companhia, o empreendimento obteve no período de janeiro a setembro de 2021 uma visitação 53,40% inferior à do mesmo período de 2019, último ano antes da pandemia, mas 12,59% superior ao obtido no mesmo intervalo de tempo em 2020, especialmente em função dos bons resultados alcançados em setembro de 2021.

Desempenho Econômico e Financeiro

A perda massiva de visitação provocada pela imposição de fechamento do empreendimento ao público acarretou em um prejuízo líquido de R\$2,7 milhão no período de janeiro a setembro de 2021, contra um prejuízo líquido de R\$3,7 milhão no mesmo período de 2020, sendo essa melhora no desempenho em relação ao ano anterior um reflexo direto da abertura do parque Wet'n Wild durante 14 dias no mês de setembro de 2021 ante apenas 2 dias no mês de setembro de 2020.

Esse faturamento adicional no mês de setembro de 2021 compensou o pior desempenho de vendas nos primeiros seis meses do ano em curso face ao ano anterior, que havia ocorrido por força da impossibilidade de abertura no mês inteiro de março de 2021, sendo que em 2020 o empreendimento havia aberto na quase totalidade daquele mês.

Situação Operacional e Medidas para a Preservação de Empregos e Minimização de Prejuízos

Diante de toda a instabilidade conjuntural e incertezas provocadas pelo cenário de força maior provocado pela pandemia da Covid-19, e objetivando minimizar perdas e resguardar empregos durante a fase da baixa temporada do empreendimento, que se inicia com o outono e perdura até o final do inverno, a administração da companhia negociou junto ao sindicato dos trabalhadores a adoção de um regime de lay-off a partir de 01 de abril de 2021, o qual, com a autorização formal obtida de todos os funcionários, poderia estender-se por um período de até cinco meses, o que seria ou não totalmente exercido, dependendo da avaliação pela companhia sobre a evolução das circunstâncias econômicas, sanitárias e climáticas nos próximos meses.

Durante a vigência do lay-off, as atividades do parque aquático Wet'n Wild não foram suspensas, uma vez que a companhia continuou a executar todas as suas obrigações essenciais, todavia, sem a visitação pública.

Comentário do Desempenho

Assim, parte do efetivo trabalhou normalmente nas atividades necessárias e parte da força de trabalho ficou em regime de lay-off com seus contratos de trabalho interrompidos, mantendo-se vigentes os benefícios básicos (plano de saúde e cesta de alimentos), além do acesso remoto a treinamentos voltados a sua qualificação profissional, tudo em estrita consonância com os termos do artigo 476-A da Consolidação das Leis do Trabalho - CLT e demais legislações que tratam do assunto.

Esse cenário, embora tenha sido provocado por uma situação de força maior decorrente de pandemia, não foi dissociado da natureza das atividades do empreendimento e nem da experiência de seus principais administradores, visto que, a exemplo do que praticam ainda hoje a maior parte dos principais parques aquáticos "outdoor" do mundo em regiões de clima temperado, o Wet'n Wild São Paulo também costumava fechar o acesso ao público (sem no entanto suspender suas atividades gerais) durante a "baixa" temporada de outono e inverno, o que prevaleceu desde a sua inauguração no Brasil em 1995 até o ano de 2012, quando então, à partir de investimentos feitos para permitir o aquecimento artificial das águas das principais piscinas do complexo, o parque passou a ficar aberto o ano inteiro.

Após um avanço consistente dos programas de vacinação em massa no estado de São Paulo, com uma consequente queda substancial nos índices de contágio e mortes provocadas pela Covid-19, houve uma flexibilização das medidas governamentais restritivas à operação dos parques aquáticos, viabilizando a reativação gradual dos contratos de trabalho a partir de julho até culminar com a reabertura do parque Wet'n Wild ao público em setembro, ainda em tempo de reduzir os efeitos da perda de faturamento a partir do início da alta temporada, que se inicia com a chegada da primavera em setembro e estende-se até o final do verão.

Não obstante, a Administração vem acompanhando da forma permanente e diligente os potenciais impactos nos resultados futuros das operações, nos fluxos de caixa e na condição financeira futura da Companhia, considerando as premissas disponibilizadas por órgãos oficiais e os principais canais de mídia nacionais e internacionais, analisando e considerando essas informações e premissas em suas projeções de resultados e orçamentos. Apesar disso, cabe ressaltar que ainda há um elevado grau de incerteza embutido nessas análises, uma vez que a COVID-19 continua a impactar de maneira relevante a atividade econômica mundial e representa o risco de que a Companhia, colaboradores, prestadores de serviço, fornecedores, clientes e outros parceiros de negócios possam ser novamente impedidos de realizar determinadas atividades de negócios por um período ainda difícil de ser determinado na atual conjuntura.

Apesar da incerteza quanto a duração dos efeitos da pandemia no contexto econômico nacional, e ainda que esse cenário imponha a continuidade de desafios como os novos custos operacionais e investimentos necessários à prevenção de contágio (novos EPIs, uso e oferta aos visitantes de produtos de desinfecção e higienização, treinamento e capacitação de funcionários, itens tecnológicos de controle de filas e autoatendimento, etc.), assim como eventual redução temporária da capacidade de atendimento e a própria imprevisibilidade do ânimo dos visitantes, afetados pela crise econômica e pela adaptação à nova realidade estabelecida pelo vírus, a Administração entende que esses obstáculos não se consubstanciam em riscos concretos intransponíveis à continuidade operacional da Companhia

Comentário do Desempenho

Audidores

Atendendo a Instrução CVM 381/2003, informamos que nossos auditores, a MAZARS Auditores Independentes, prestaram apenas serviços de auditoria externa no decorrer do período de janeiro a setembro de 2021, não executando quaisquer outros trabalhos à companhia.

Itupeva, 05 de novembro de 2021.

A Administração

Notas Explicativas

Serra Azul Water Park S.A.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
referente aos períodos findos em
30 de setembro de 2021 e 30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)**

1 Contexto operacional

A **Serra Azul Water Park S.A.** (“**Wet’n Wild**”) é uma sociedade anônima domiciliada no município de Itupeva, Estado de São Paulo, Brasil, situada na Avenida Serra Azul, nº 1.000. Sua controladora é a FUNCEF- Fundação dos Economistas Federais. O **Serra Azul Water Park S/A** foi constituída em 09 de março de 1995 e suas atividades operacionais se iniciaram em 10/10/1998. A **Serra Azul Water Park S/A** tem por objeto social o desenvolvimento, administração e a exploração dos negócios de parque aquático “**Wet’n Wild**”.

A área de influência da Companhia abrange um raio aproximado de 160 km em relação ao parque aquático. Nessa área, o empreendimento influencia as opções de lazer para o consumidor. O total da população atingida é de aproximadamente 30 milhões, sendo que 90% residem num raio entre 50 e 160 km do Parque.

1.1 Impactos da Covid-19

Em 20 de março de 2020, o governo do estado de São Paulo reconheceu o estado de Calamidade Pública decorrente da pandemia do COVID-19, acompanhado logo em seguida pela Prefeitura Municipal de Itupeva.

Tais decretos impuseram medidas restritivas de caráter geral que impossibilitaram o funcionamento do parque aquático Wet’n Wild nos períodos de 21 de março de 2020 até 25 de setembro de 2020 e, posteriormente, nos dias 25 a 27 de dezembro de 2020.

Em 26 de setembro de 2020, após a deliberação do governo do estado de São Paulo autorizando a retomada gradativa das atividades dos parques temáticos no estado, a companhia reabriu o parque aquático Wet’n Wild para funcionamento aos sábados, domingos e feriados, respeitando o limite de lotação imposto pelo Plano São Paulo de no máximo a 40% (quarenta por cento) de sua capacidade operacional, assim permanecendo até o encerramento daquele exercício.

Para fazer frente a esse cenário contingencial, a direção da Companhia adotou medidas emergenciais com o objetivo de minimizar os efeitos da interrupção completa de seu faturamento sobre os seus resultados e suas disponibilidades, todavia, sempre buscando evitar demissões de funcionários.

Essas medidas compreenderam:

- Renegociações de todos os contratos e contas a pagar em aberto com os fornecedores, sem distinção, envolvendo reduções de honorários, cancelamento de serviços desnecessários durante a interrupção das atividades, cancelamentos de compras com a correspondente devolução de estoques, vendas de estoques remanescentes de produtos perecíveis a estabelecimentos comerciais, diminuição de volumes de serviços contratados e postergação de pagamentos;
- No período de abril a agosto de 2020, nos estritos termos das medidas provisórias federais nº 927 de 22/03/2020 e nº 936 de 01/04/2020, foi promovida a suspensão dos contratos de trabalho de todos os postos relativos a posições operacionais e administrativas não essenciais, com redução salarial de 70%, sem encargos. Em relação aos demais postos de trabalho, foi também negociada e aprovada junto ao Sindicato dos Empregados, a redução de jornadas e salários em 70%, sem distinção de cargos, incluindo administradores, bem como a adoção de regime de “home-office” para todos os casos possíveis;
- Com exceção dos investimentos tecnológicos obrigatórios para a adequação das atividades da Companhia aos novos protocolos exigidos pelo estado decorrentes da prevenção e controle da disseminação do Novo Corona Vírus, os quais precisaram ser implementados para viabilizar o retorno das atividades a partir da liberação pelas autoridades estadual e municipal em 25 de setembro de 2020, foram suspensos todos os demais investimentos previstos para a temporada operacional compreendida entre 01 de agosto de 2020 até 31 de julho de 2021;

Notas Explicativas

Serra Azul Water Park S.A.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
referente aos períodos findos em
30 de setembro de 2021 e 30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)**

Nesse contexto, foi adotada rígida disciplina na aplicação de todos os protocolos operacionais negociados entre as entidades nacionais e internacionais representativas do segmento de parques temáticos (SINDEPAT, ADIBRA e IAAPA) e o governo estadual, espelhando medidas consagradas internacionalmente para garantir uma operação segura do ponto de vista da prevenção ao contágio da COVID-19, o que foi praticado com absoluto sucesso durante todos os dias em que o parque aquático Wet'n Wild permaneceu aberto ao público à partir de 26 de setembro de 2020 até 28 de fevereiro de 2021.

Após um período de funcionamento com lotação máxima reduzida à 40% de sua capacidade operacional desde 26 de setembro de 2020, a companhia precisou interromper novamente as suas atividades entre 1º a 3 de janeiro de 2021 e a partir de 01 de março de 2021 devido ao retrocesso da classificação do estado de São Paulo à fase vermelha do Plano São Paulo, perdurando essa restrição governamental até o dia 24 de abril de 2021.

Diante de toda a instabilidade conjuntural e incertezas provocadas por esse cenário de força maior, e objetivando minimizar perdas e resguardar empregos durante a fase da baixa temporada do empreendimento, que se inicia com o outono e perdura até o final do inverno, a administração da companhia negociou junto ao sindicato dos trabalhadores a adoção de um regime de layoff a partir de 01 de abril de 2021, o qual perdurou em sua plenitude até julho de 2021, sendo que a partir de agosto os contratos de trabalho foram sendo gradativamente normalizados à medida dos preparativos para reabertura do empreendimento ao público, que finalmente ocorreu em 04 de setembro de 2021.

Durante a vigência do layoff, o parque aquático Wet'n Wild foi mantido fechado ao público, e, com exceção dos funcionários responsáveis pela manutenção e atividades essenciais do empreendimento, todos os demais permaneceram com seus contratos de trabalho suspensos, mantendo-se vigentes os benefícios básicos (plano de saúde e cesta de alimentos), além do acesso remoto a treinamentos voltados a sua qualificação profissional, tudo em estrita consonância com os termos do artigo 476-A da Consolidação das Leis do Trabalho - CLT e demais legislações que tratam do assunto.

Diante das informações de que dispõe no momento atual, a administração entende que com o avanço consistente dos programas de vacinação em massa no estado de São Paulo, é improvável que ocorram novos retrocessos a fases mais agudas da pandemia, possibilitando assim uma retomada gradual das suas operações em tempo de minimizar os efeitos da perda de faturamento a partir do início da alta temporada, que se iniciou com a chegada da primavera em setembro e se estenderá até o final do verão.

Em paralelo, a Companhia vem aderindo a programas de refinanciamento de dívidas tributárias disponibilizados pelos governos municipal e federal, bem como monitora a eventual liberação pelo governo federal de linhas de crédito emergenciais com custos subsidiados para empresas com faturamento acima de R\$ 10 milhões, com vistas a recompor suas reservas de caixa utilizadas para a cobertura das despesas fixas remanescentes durante o período da paralisação de suas atividades.

Não obstante, a Administração vem acompanhando de forma permanente e diligente os potenciais impactos nos resultados futuros das operações, nos fluxos de caixa e na condição financeira futura da Companhia, considerando as premissas disponibilizadas por órgãos oficiais e os principais canais de mídia nacionais e internacionais, analisando e considerando essas informações e premissas em suas projeções de resultados e orçamentos. Apesar disso, cabe ressaltar que ainda há um relevante grau de incerteza embutido nessas análises, uma vez que a COVID-19 continua a impactar de maneira importante a atividade econômica nacional e mundial, motivo pelo qual ainda não é possível descartar o risco de que a Companhia, colaboradores, prestadores de serviço, fornecedores, clientes e outros parceiros de negócios possam ser novamente impedidos de realizar determinadas atividades de negócios por um período ainda difícil de ser determinado na atual conjuntura.

Notas Explicativas

Serra Azul Water Park S.A.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
referente aos períodos findos em
30 de setembro de 2021 e 30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)**

Principais riscos associados a COVID-19 nas operações da Companhia

(a) Risco de continuidade operacional

Apesar da incerteza quanto a duração dos efeitos da pandemia no contexto econômico nacional, e ainda que esse cenário imponha a continuidade de desafios como os novos custos operacionais e investimentos necessários à prevenção de contágio (novos EPIs, uso e oferta aos visitantes de produtos de desinfecção e higienização, treinamento e capacitação de funcionários, itens tecnológicos de controle de filas e autoatendimento, etc.), assim como expressiva redução temporária da capacidade de atendimento e a própria imprevisibilidade do ânimo dos visitantes, afetados pela crise econômica e pela adaptação à nova realidade estabelecida pelo vírus, a Administração entende que esses obstáculos não se consubstanciam em riscos concretos intransponíveis à continuidade operacional da Companhia

(b) Riscos de perdas de recebíveis, estoques e recuperabilidade do ativo imobilizado

Durante as fases de interrupção das atividades da Companhia, parte dos estoques de produtos perecíveis com datas de vencimento inferiores a seis meses tiveram sua devolução negociada com os respectivos fornecedores, foram utilizados como insumos do refeitório de funcionários ou foram alienados a terceiros interessados, sem gerar prejuízos de caráter material que justificassem a constituição de provisão de perdas.

Os ativos imobilizados foram testados por *impairment*, por meio da comparação do valor contábil líquido com o valor de mercado apontado por laudos de avaliação emitidos em 15 de dezembro de 2020 (avaliação de imóveis) e 15 de janeiro de 2021 (avaliação de máquinas, equipamentos, móveis e instalações) por empresa especializada de engenharia, a qual norteou seus trabalhos nas Normas Técnicas da Associação Brasileira de Normas Técnicas - ABNT, NBR 14.653 - Avaliação de Bens, NBR 14.653-1 - Procedimentos Gerais, NBR 14.653-2 - Imóveis Urbanos, NBR 14.653-5 - Avaliação de Máquinas, Equipamentos Instalações e Bens Industriais em Geral, nos métodos e critérios elaborados pelo Instituto Brasileiro de Avaliações e Perícias de Engenharia - IBABE e nos pronunciamentos CPC 01 - Resolução CFC 1.110/07 - Deliberação CVM 527/2007 - Redução do Valor Recuperável do Ativo e CPC 27 - Resolução CFC 1.177/09 - Deliberação CVM 583/2009 - Ativo Imobilizado.

Esse trabalho não apontou a necessidade da constituição de provisões relevantes sobre esses ativos em função de expectativa de perdas prováveis.

Em relação aos demais estoques e ativos imobilizados da Companhia, a Administração avalia no momento a inexistência de evidências internas ou externas de que esses ativos estejam reconhecidos contabilmente em 30 de setembro de 2021 por valores que excedam o seu valor recuperável.

Antes do término do exercício em curso será feita nova avaliação baseada no desempenho obtido no período, mantendo-se a consistência do procedimento de avaliação a cada encerramento de período e/ou exercício financeiro.

Em relação aos recebíveis e passivos contingentes, a Administração da Companhia entende não haver quaisquer riscos de perdas adicionais decorrentes dos efeitos da COVID-19 que já não estejam quantificados e registrados contabilmente em Perdas Estimadas para Créditos de Liquidação Duvidosa (Nota Explicativa 5) e Provisão para processos judiciais (Nota Explicativa 14).

Notas Explicativas

Serra Azul Water Park S.A.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
referente aos períodos findos em
30 de setembro de 2021 e 30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)**

2 Base de preparação das informações financeiras intermediárias

2.1 Declaração de conformidade

As informações financeiras intermediárias da **Serra Azul Water Park S/A** relativas ao período findo em 30 de setembro de 2021 foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com os pronunciamentos técnicos CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária, que inclui as disposições da Lei das Sociedades por Ações, normas e procedimentos contábeis emitidos pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e em conformidade com a IAS 34 - Interim Financial Reporting, dos padrões internacionais de relatórios financeiros (International Financial Reporting Standards - "IFRS"), implementadas no Brasil através do Comitê de Pronunciamentos Contábeis.

Todas as informações relevantes, próprias das informações financeiras intermediárias, e somente elas, estão sendo demonstradas e declaradas, as quais correspondem às utilizadas pela **Serra Azul Water Park S/A** na sua gestão.

A emissão das demonstrações financeiras da Companhia foi autorizada pela sua diretoria em 05 de novembro de 2021.

2.2 Base de preparação

As informações financeiras intermediárias foram preparadas para atualizar os usuários sobre eventos e transações relevantes ocorridas no período e devem ser analisadas em conjunto com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2020. As políticas contábeis, estimativas e julgamentos, gestão de riscos e métodos de mensuração são os mesmos que aqueles adotados na elaboração das últimas demonstrações financeiras anuais.

2.3 Uso de estimativas contábeis e julgamentos

Uso de estimativas e julgamentos é utilizado para a mensuração e reconhecimento de certos ativos e passivos das demonstrações financeiras da **Serra Azul Water Park S/A**. A determinação dessas estimativas leva em consideração experiências de eventos passados e correntes, pressupostos relativos a eventos futuros e outros fatores objetivos e subjetivos. Itens significativos sujeitos a estimativas incluem:

- A perda estimada para créditos de liquidação duvidosa;
- A determinação das vidas úteis do ativo imobilizado;
- A análise de recuperação dos valores dos ativos imobilizados e dos ativos intangíveis;
- A provisão de valores a pagar relativos à remuneração de contrato para administração e operação de centro de lazer, eventos e entretenimentos do parque aquático **Wet'n Wild** e licença de uso de marca e outras avenças; e
- A provisão para processos judiciais e outras similares.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido às imprecisões inerentes ao processo de sua determinação.

Notas Explicativas

Serra Azul Water Park S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras referente aos períodos findos em 30 de setembro de 2021 e 30 de setembro de 2020 (Em milhares de reais)

Estimativas e premissas são revistas de uma maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados.

As informações sobre julgamentos críticos referentes às políticas contábeis adotadas que apresentam efeitos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- Nota nº 05 - Contas a receber de clientes
- Nota nº 08 - Imposto de renda (IRPJ) e contribuição social sobre o lucro (CSLL) correntes e diferidos;
- Nota nº 09 - Valor residual e vida útil estimada do ativo imobilizado;
- Nota nº 14 - Provisão para contingências; e
- Nota nº 20 - Mensuração de instrumentos financeiros.

3 Principais práticas contábeis adotadas

3.1 Custo histórico como base de valor, exceto quanto a valorização de certos instrumentos financeiros ao valor justo

As demonstrações financeiras foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor, exceto pela valorização de certos ativos como instrumentos financeiros, os quais são mensurados pelo valor justo.

3.2 Moeda funcional e moeda de apresentação das demonstrações financeiras

A Administração da **Serra Azul Water S/A** definiu que sua moeda funcional é o Real (R\$) de acordo com as normas descritas no CPC 02 (R2) - Efeitos das Mudanças nas Taxas de Câmbio e Conversão de Demonstrações contábeis (Deliberação CVM nº 640/10). A moeda funcional foi determinada em função do ambiente econômico primário de suas operações.

As transações em moeda estrangeira (quando aplicáveis), isto é, todas aquelas que não são com base na moeda funcional da **Serra Azul Water Park S/A**, são convertidas pela taxa de câmbio na data em que as transações são realizadas. Os ganhos e perdas cambiais resultantes da liquidação dessas transações ou de suas conversões pelas taxas de câmbio do final de cada período de apresentação das demonstrações financeiras, são reconhecidos na demonstração do resultado como despesas ou receitas financeiras.

3.3 Instrumentos financeiros

3.3.1 Classificação e mensuração contábil de acordo com o CPC 48/IFRS 9

De acordo com o CPC 48/IFRS 9- Instrumentos Financeiros, há três principais categorias de classificação para os ativos financeiros; a saber:

- Custo amortizado (CA);
- Valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA); e
- Valor justo por meio do resultado (VJR).

Notas Explicativas

Serra Azul Water Park S.A.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
referente aos períodos findos em
30 de setembro de 2021 e 30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)**

Tais classificações contábeis são baseadas, em duas condições:

1. O modelo de negócios da Companhia, no qual o ativo financeiro é mantido; e
2. Os termos contratuais dos ativos financeiros geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são relativos ao pagamento de principal e juros sobre o valor principal em aberto (Solely payments of principal and interest-SPPI).

Os modelos de negócios são divididos em três categorias apresentados a seguir:

- 1. Manter os ativos financeiros existentes só para receber (coletar) fluxos de caixa contratuais-** Os que apresentam como característica a coleta de fluxos de caixa contratuais, compostos somente de principal e juros, e cujo objetivo é o de carregar esse instrumento até o seu vencimento. As vendas são incidentais a este objetivo e espera-se que sejam insignificantes ou pouco frequentes.
- 2. Manter os ativos financeiros existentes, objetivando tanto o recebimento (coleta) de fluxos de caixa contratuais e tanto pela venda de tais ativos financeiros-** Aqueles que demonstram como característica a coleta de fluxos de caixa contratuais de principal e juros e a venda destes ativos, e cujo objetivo é o de vendê-los antes do seu vencimento.
- 3. Demais modelos de negócio para os instrumentos financeiros-** Aqueles que não se enquadram em nenhum dos dois modelos anteriores.

Avaliação do modelo de negócio na gestão dos ativos financeiros: A Companhia avalia o objetivo do modelo de negócio, considerando o melhor retrato da maneira como ela gerencia suas carteiras de ativos financeiros e até que ponto os fluxos de caixa destes ativos são gerados unicamente pelo recebimento dos fluxos contratuais, pela venda dos mesmos ou por ambos.

Características contratuais dos fluxos de caixa dos ativos financeiros: (i) Os fluxos de caixa contratuais, cujos recebimentos são exclusivos de principal e de juros sobre o principal indicam um empréstimo básico em que as parcelas e o risco de crédito normalmente são os elementos mais significativos dos juros; (ii) Os juros incluem, além do valor temporal do dinheiro, a compensação pelo risco de crédito e outros riscos e custos básicos de empréstimo, bem como margem de lucro. Entretanto, nesse acordo, os juros também podem ser formados levando-se em consideração outros componentes como risco de liquidez, custos administrativos, spread da instituição financeira.

3.3.2 Políticas contábeis dos instrumentos financeiros

- (a) **Aplicam-se as categorias de classificação e mensuração dos ativos financeiros, conforme definições abaixo:**

Ativos financeiros (mensurados) ao custo amortizado- Estes ativos são mensurados ao custo amortizado, utilizando o método dos juros efetivo e a receita de juros e de ganhos auferidos, bem como as perdas cambiais e de impairment são reconhecidos no resultado. Portanto, o custo amortizado é reduzido por eventuais perdas por impairment. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento de ativos financeiros são registradas no resultado;

Ativos financeiros mensurados ao VJR- Esses ativos são mensurados ao valor justo. O resultado líquido, incluindo juros ou receita de dividendos, é reconhecido no resultado; e

Instrumentos de dívida emitidos por terceiros, cujos ativos financeiros existentes são mensurados ao VJORA- Esses ativos são mensurados ao valor justo e os ganhos auferidos e as perdas cambiais e de impairment são reconhecidos no resultado abrangente (ORA). Ainda, destaca-se que outros resultados líquidos são também reconhecidos em ORA. Os rendimentos auferidos de juros são calculados utilizando o método dos juros efetivo.

Notas Explicativas

Serra Azul Water Park S.A.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
referente aos períodos findos em
30 de setembro de 2021 e 30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)**

No reconhecimento inicial de um investimento (ativo) em um instrumento patrimonial que não seja mantido para negociação, a Companhia poderá optar irrevogavelmente por apresentar alterações subsequentes no valor justo desse investimento em ORA, sendo que essa escolha é feita para cada investimento realizado. No eventual desconhecimento do ativo financeiro, o resultado contábil acumulado em ORA é reclassificado para o resultado.

Instrumentos patrimoniais ao VJORA- Esses ativos são mensurados ao valor justo. Os dividendos recebidos são reconhecidos como ganho no resultado, a menos que o dividendo represente claramente uma recuperação de parte do custo do investimento, mantido no ativo. Os outros resultados líquidos existentes são reconhecidos em ORA e nunca são reclassificados para o resultado.

(b) Mensuração entre as categorias conforme o CPC 48 para cada classe de ativos financeiros: Ativos financeiros, classificados no circulante e/ou no não circulante:

- (i) Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras - a classificação se dá pelo CPC 48 como Valor Justo por Meio de Resultado; e
- (ii) Contas a receber de clientes e outros créditos- a classificação se dá pelo CPC 48 como custo amortizado.
- (c) Abordagem da avaliação dos ativos financeiros por perda de crédito esperada (CPC 48/IFRS9):
 - (i) Modelo de impairment pelo CPC 48/IFRS9- aplica-se aos ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado, ativos contratuais e instrumentos de dívida mensurados pelo VJORA; e não se aplica aos investimentos em instrumentos patrimoniais (ações); e
 - (ii) Provisão para perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa (PECLD)- a mensuração dessa provisão se dá de acordo com as seguintes bases nos termos do CPC 48/IFRS9:

Perdas de crédito estimadas para 12 meses- Aquelas que resultam de possíveis eventos de inadimplência dentro de 12 meses após a data do balanço; e

Perdas de crédito estimadas para a vida inteira- Aquelas que resultam de todos os possíveis eventos de inadimplência ao longo da vida esperada de um instrumento financeiro.

3.3.3 Ajuste a valor presente

Os ativos e passivos monetários são sujeitos à avaliação do impacto de ajuste a valor presente no registro inicial da transação, levando em consideração os fluxos de caixa contratuais, a taxa de juros explícita, e em certos casos implícita, dos respectivos ativos e passivos e as taxas praticadas no mercado para transações semelhantes. Subsequentemente, esses juros são realocados nas linhas de despesas e receitas financeiras no resultado por meio da utilização do método da taxa efetiva de juros em relação aos fluxos de caixa contratuais.

A Companhia avalia periodicamente o efeito deste procedimento.

3.3.4 Capital social subscrito e integralizado

Ações Ordinárias - As ações ordinárias são classificadas como patrimônio líquido. Custos de transação atribuíveis são reconhecidos como redutora do capital social, quando aplicáveis.

O Estatuto social da **Serra Azul Water Park S/A** determina o percentual dos dividendos a serem distribuídos de 0,01% (um centésimo de ponto percentual) para pagamento de dividendo mínimo obrigatório dos acionistas (vide Nota Explicativa nº 15.3).

Notas Explicativas

Serra Azul Water Park S.A.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
referente aos períodos findos em
30 de setembro de 2021 e 30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)**

3.4 Ativos circulantes e não circulantes

Caixa e equivalentes de caixa- Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários e outros investimentos (aplicações financeiras) de liquidez imediata em montante conhecido de caixa e sujeito a um insignificante risco de mudança de valor. Essas aplicações financeiras são avaliadas ao custo, acrescido dos rendimentos auferidos até as datas dos balanços, e marcadas a mercado, sendo os ganhos e perdas registrados no resultado financeiro.

Contas a receber de clientes- As contas a receber são registradas pelo valor de realização nas datas dos balanços e são registradas com base nos valores nominais e sem serem ajustadas a valor presente, pois estes ajustes teriam efeito mínimo nas demonstrações financeiras, já que estes recebíveis apresentam vencimento de curto prazo. A perda estimada para créditos de liquidação duvidosa é constituída, se necessário, com base em estimativas de perdas.

Estoques- Os estoques são demonstrados ao custo médio de aquisição ou ao valor líquido de realização, dos dois o menor, que não excedem os valores de mercado. O método de avaliação dos estoques é o da média ponderada móvel.

O valor líquido de realização é o preço de venda estimado no curso normal dos negócios, menos os custos estimados necessários para efetuar a venda.

Ativos imobilizados- Os Ativos Imobilizados são registrados pelo custo de aquisição ou construção, deduzido da depreciação calculada pelo método linear. A depreciação é calculada sobre o valor depreciável, que é o custo de um ativo, ou outro valor substituto do custo, deduzido do valor residual.

A depreciação é reconhecida no resultado baseando-se no método linear com relação às vidas úteis estimadas de cada parte de um item do ativo imobilizado, já que esse método é o que mais perto reflete o padrão de consumo de benefícios econômicos futuros incorporados no ativo. Terrenos não são depreciados. As taxas de depreciação mencionadas estão apresentadas na nota explicativa nº9.

A metodologia aplicada pelos engenheiros contratados pela **Serra Azul Water Park S/A** considerou a vida útil econômica ou técnica estimada pelos fabricantes, com base em condições ideais de uso, ajustada por fatores redutores determinantes das condições de serviço e inerentes aos grupos de ativos analisados.

Os métodos de depreciação, as vidas úteis e os valores residuais são revistos a cada encerramento de exercício financeiro e eventuais ajustes são reconhecidos como mudança de estimativas contábeis.

Ganhos e perdas na alienação de um item do ativo imobilizado são apurados pela comparação entre os recursos advindos da alienação com o valor contábil do ativo imobilizado, e são reconhecidos líquidos dentro de outras receitas no resultado.

O custo de reposição de um componente do ativo imobilizado é reconhecido no valor contábil do item caso seja provável que os benefícios econômicos incorporados dentro do componente irão fluir para a **Serra Azul Water Park S/A** e que o seu custo pode ser medido de forma confiável. O valor contábil do componente que tenha sido repostado por outro é baixado. Os custos de manutenção no dia-a-dia do ativo imobilizado são reconhecidos no resultado conforme incorridos.

Os encargos financeiros decorrentes de empréstimos e financiamentos contratados e tomados na fase de construção de bens integrantes do ativo imobilizado, quando aplicável, são capitalizados.

Notas Explicativas

Serra Azul Water Park S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras referente aos períodos findos em 30 de setembro de 2021 e 30 de setembro de 2020 (Em milhares de reais)

Outros gastos são capitalizados apenas quando há um aumento nos benefícios econômicos desse item do ativo imobilizado. Qualquer outro tipo de gasto é reconhecido no resultado como despesa, quando incorrido.

Ativos intangíveis- Os ativos intangíveis compreendem marcas e patentes. Estes são mensurados pelo custo total de aquisição. Os gastos subsequentes são capitalizados somente quando eles aumentam os futuros benefícios econômicos incorporados no ativo específico ao quais se relacionam. Todos os outros gastos são reconhecidos no resultado conforme incorridos. O referido ativo não sofre amortização devido a sua natureza.

Demais ativos circulantes e não circulantes- Os demais ativos são registrados pelos seus valores de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos até as datas dos balanços e reduzidos, mediante provisão, aos seus valores prováveis de realização e ajustados ao valor presente, quando aplicáveis.

Redução ao valor recuperável (impairment) de ativos- A Administração da **Serra Azul Water Park S/A** revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. No caso de identificação de tais evidências, e o valor contábil líquido exceder o valor recuperável, é constituída provisão para desvalorização, ajustando-se o valor contábil líquido ao valor recuperável. Os ativos são considerados irrecuperáveis quando existem evidências de que um ou mais eventos tenham ocorrido após o seu reconhecimento inicial e que tenham impactado o seu fluxo estimado de caixa futuro.

Os ativos são agrupados e avaliados de acordo com os fluxos de caixa gerados pelo ativo ou grupo de ativos que representem uma unidade geradora de caixa independente. O valor provável de recuperação é determinado como sendo o maior valor entre (a) o valor de venda estimado dos ativos menos os custos estimados para venda e (b) o valor em uso, determinado pelo valor presente esperado dos fluxos de caixa futuros do ativo ou da unidade geradora de caixa.

Na estimativa do valor em uso do ativo, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados ao seu valor presente, utilizando uma taxa de desconto antes dos impostos, que reflita o custo médio ponderado de capital.

O valor líquido de venda é determinado, sempre que possível, com base em contrato de venda firme em uma transação em bases cumulativas, entre partes conhecedoras e interessadas, ajustado por despesas atribuíveis à venda do ativo, ou, quando não há contrato de venda firme, com base no preço de mercado de um mercado ativo, ou no preço da transação mais recente com ativos semelhantes.

Ativos contingentes: não são reconhecidos contabilmente, exceto quando a Administração possui total controle da situação de um evento futuro certo que, apesar de não ocorrido, dependa apenas dela ou, ainda, quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis sobre as quais não cabem mais recursos, e desde que seja possível determinar, com um mínimo de razoabilidade, o momento do seu recebimento, caracterizando o ganho como praticamente certo; e

3.5 Passivos circulantes e não circulantes

Benefícios de curto prazo a empregados - Obrigações de benefícios de curto prazo a empregados são reconhecidas como despesas de pessoal conforme o serviço correspondente seja prestado. O passivo é reconhecido pelo montante do pagamento esperado caso a Companhia tenha uma obrigação presente legal ou construtiva de pagar esse montante em função de serviço passado prestado pelo empregado e a obrigação possa ser estimada de maneira confiável.

Notas Explicativas

Serra Azul Water Park S.A.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
referente aos períodos findos em
30 de setembro de 2021 e 30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)**

A **Serra Azul Water Park S/A** avalia suas contingências ativas e passivas de acordo com as determinações emanadas pela NBC TG 25 ou CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes, aprovada pela Resolução CFC nº 1.180/09 e Deliberação CVM nº 594/09.

Provisões e passivos contingentes: As provisões são reconhecidas quando existe uma obrigação legal como resultado de eventos passados e é provável que recursos financeiros sejam exigidos para sua liquidação. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido. Os passivos contingentes são constituídos mediante avaliações de seus riscos e quantificados com base em fundamentos econômicos e pareceres jurídicos sobre os processos e outros fatos contingenciais conhecidos nas datas dos encerramentos dos exercícios.

Demais passivos circulantes e não circulantes- Os demais passivos circulantes e não circulantes são demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, ajustados ao valor presente e acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos financeiros e variações monetárias incorridas até as datas dos balanços.

3.6 Apuração do resultado

O resultado das operações é apurado de acordo com o regime contábil de competência do exercício.

A Companhia realizou uma avaliação nas cinco etapas do modelo de reconhecimento da receita, e não identificou alterações ou impactos significativos no reconhecimento atual dessas receitas, dado que são reconhecidas como descritas especificamente a seguir:

- (i) A receita operacional de prestação de serviços é reconhecida quando da utilização do parque aquático pelos frequentadores (clientes).
- (ii) As receitas de vendas de produtos, alimentos e de bebidas são reconhecidas quando são computadas sistemicamente nos pontos de vendas distribuídos por todo o parque.
- (iii) A receita de patrocínios é reconhecida de acordo com o período em que as instalações do parque aquático são disponibilizadas para o patrocinador.
- (iv) A receita financeira é reconhecida conforme o prazo decorrido pelo regime de competência, utilizando o método da taxa efetiva de juros. Quando uma perda (impairment) é identificada em relação a suas contas a receber, a Serra Azul Water Park S/A reduz o valor contábil para seu valor recuperável, que corresponde ao fluxo de caixa futuro estimado, descontado à taxa efetiva de juros original do instrumento. As receitas e despesas financeiras são substancialmente representadas por juros e variações monetárias decorrentes de aplicações financeiras e empréstimos e financiamentos a pagar.

3.7 Tributação

(i) Tributos diretos:

O Imposto de renda (IRPJ) e a contribuição social sobre o lucro (CSLL) do exercício corrente e diferido são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 para o IRPJ e 9% sobre o lucro tributável para a CSLL e consideram, quando existente, a compensação de prejuízos fiscais de IRPJ e de base negativa de CSLL, limitada a 30% do lucro real.

O IRPJ e a CSLL diferidos são reconhecidos sobre todas as diferenças temporárias entre os montantes dos ativos e passivos reconhecidos nas demonstrações financeiras e as bases fiscais correspondentes utilizadas no cálculo do lucro tributável.

Notas Explicativas

Serra Azul Water Park S.A.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
referente aos períodos findos em
30 de setembro de 2021 e 30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)**

Os impostos diferidos ativos são revistos quanto a sua recuperabilidade no final de cada exercício. Caso a estimativa de lucros tributáveis futuros indique que os impostos diferidos ativos não serão recuperados, a **Serra Azul Water Park S/A** registra provisão para redução ao seu provável valor de realização.

Os impostos diferidos ativos e passivos são apurados com base nas taxas fiscais que se espera estarem vigentes no período em que o passivo for liquidado ou o ativo for realizado.

Os ativos e passivos fiscais diferidos são compensados caso haja um direito legal de compensar passivos e ativos fiscais correntes, e eles se relacionam a impostos de renda lançados pela mesma autoridade tributária sobre a mesma entidade sujeita à tributação.

(ii) Tributos indiretos:

As receitas de serviços prestados e de vendas de produtos e estão sujeitas aos impostos e contribuições pelas seguintes alíquotas básicas:

- Serviços prestados- Impostos Sobre Serviços Qualquer Natureza (ISSQN): 3% para ingressos ao parque e 2% para estacionamento;
- Venda de alimentos e de bebidas- Impostos sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS): 18% para produtos de loja, 8.4% para venda de lanches, 25% para vendas de bebidas alcoólicas exceto cerveja que é tributada por substituição tributária e 12% para outros alimentos. Não há operações interestaduais; e
- Serviços prestados e venda de alimentos e de bebidas- Programa de Integração Social (PIS): 0,65% e Contribuição para Financiamento da Seguridade Social (COFINS): 3%.

3.8 Cômputo dos dividendos sobre o resultado auferido

A proposta de distribuição de dividendos a ser efetuada pela Administração da **Serra Azul Water Park S/A** que estiver dentro da parcela equivalente ao dividendo definido no seu estatuto social é registrada como passivo na rubrica "Dividendos a pagar" por ser considerada como uma obrigação legal.

Os dividendos mínimos obrigatórios só são apurados e contabilizados quando do encerramento do exercício social.

3.9 Lucro e (Prejuízo) por ação ordinária- Básico e Diluído

Com base na NBC TG 41 ou CPC 41 - Resultado por Ação, aprovada pela Resolução CFC nº 1.287/10 e Deliberação CVM nº 636/10, o resultado básico por ação deve ser calculado dividindo-se o lucro/prejuízo atribuível aos titulares de ações ordinárias da **Serra Azul Water Park S/A** (o numerador) pelo número médio ponderado de ações ordinárias em poder dos acionistas (excluídas, se houver as ações mantidas em tesouraria) (o denominador) durante o exercício

Já para calcular o resultado diluído por ação, a **Serra Azul Water Park S/A** deve ajustar o seu lucro/prejuízo atribuível aos seus titulares de ações ordinárias, bem como o número médio ponderado de ações totais em poder dos acionistas (em circulação), para refletir os efeitos de todas as ações ordinárias potenciais diluidores.

3.10 Apresentação de informações por segmentos

As informações por segmentos operacionais são apresentadas de modo consistente com o relatório interno fornecido para o principal tomador de decisões operacionais, conforme NBCTG 22/CPC 22 - Informação por segmento, aprovada pela Resolução CFC nº 1.176/09 e Deliberação CVM nº 582/09.

Notas Explicativas

Serra Azul Water Park S.A.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
referente aos períodos findos em
30 de setembro de 2021 e 30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)**

O principal tomador de decisões operacionais, responsável pela alocação de recursos e pela avaliação de desempenho dos segmentos operacionais, é a Diretoria-Executiva, a qual é também responsável pela tomada das decisões estratégicas da **Serra Azul Water Park S/A**.

A Administração da **Serra Azul Water Park S/A** identificou cinco principais segmentos reportáveis estrategicamente organizados de acordo com as atividades do Parque, sendo (i) Serviços de entretenimento, (ii) Alimentos e bebidas, (iii) Aluguéis, (iv) Patrocínios e (v) Todos os outros segmentos que atendem aos parâmetros quantitativos e qualitativos de divulgação, conforme Nota explicativa nº17- Informação por segmento.

3.11 Demonstração dos fluxos de caixa

A Demonstração dos fluxos de caixa foi preparada e está apresentada de acordo com o pronunciamento contábil CPC 03 - Demonstração dos fluxos de caixa, emitido pelo Comitê de pronunciamentos contábeis (CPC) e reflete as modificações no caixa que ocorreram nos exercícios apresentados.

3.12 Pronunciamentos e interpretações revisados emitidos e ainda não adotados

As emissões/alterações de normas IFRS efetuadas pelo IASB que são efetivas para o exercício iniciado em 2020 não tiveram impactos nas informações contábeis intermediárias da Companhia. Adicionalmente, o IASB emitiu/revisou algumas normas IFRS, as quais tem sua adoção para o exercício de 2021 ou após, e a Companhia está avaliando os impactos em suas Demonstrações Financeiras da adoção destas normas, a saber:

- Alteração da norma IAS 1 - Classificação de passivos como circulante ou não-circulante: Esclarece aspectos a serem considerados para a classificação de passivos como passivo circulante ou passivo não-circulante. Esta alteração de norma será efetiva para exercícios iniciados em/ou após 01 de janeiro de 2022. A Companhia não espera impactos significativos nas suas demonstrações financeiras.

4 Caixa e equivalentes de caixa

Descrição	30/09/2021	31/12/2020
Caixa	110	110
Bancos conta movimento	144	146
Aplicações financeiras	8.276	8.053
Total de caixa e equivalentes de caixa:	8.530	8.309

Incluem caixa, contas bancárias de movimento e aplicações financeiras com liquidez imediata e com risco insignificante de variação no seu valor de mercado.

As aplicações financeiras referem-se à fundos de renda fixa e fundos multimercado sem carência para resgate, classificados como de baixo à moderado risco, remunerados a taxas variáveis, que oscilaram entre 100% a 102% do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) nos últimos 12 meses. Essas aplicações financeiras estão mensuradas pelo seu valor justo por meio do resultado e tendo liquidez imediata.

Notas Explicativas**Serra Azul Water Park S.A.**

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
referente aos períodos findos em
30 de setembro de 2021 e 30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)**

5 Contas a receber de clientes

Substancialmente representadas por saldos a receber de administradoras de Cartões de Créditos decorrentes das vendas de tíquetes de acesso ao parque aquático, bem como por contratos de patrocínio, locação de espaços para eventos, serviços de estacionamento e entretenimento, locações de itens de conveniência e vendas de alimentos, bebidas e souvenirs em suas instalações (quiosques):

Descrição	30/09/2021	31/12/2020
Contas a receber - valores brutos:		
Cartões de créditos	3.362	2.454
Duplicatas a receber	84	333
Cheques a receber	11	156
Outras contas a receber	144	155
Total de contas a receber bruto	3.601	3.098
Perda estimada com créditos de liquidação duvidosa	(84)	(489)
Total de contas a receber líquidas - ativo circulante	3.517	2.609

Provisão para perdas estimadas

A provisão corresponde a perdas estimadas sobre serviços a receber, os quais continuam sendo objeto dos procedimentos usuais de cobrança aplicáveis a cada caso, sua movimentação é apresentada abaixo.

Descrição	30/09/2021	31/12/2020
Em 1º de janeiro	(489)	(420)
(-) Títulos baixados no exercício	405	-
Constituição da provisão no exercício	-	(69)
No final do exercício	(84)	(489)

6 Estoques

Descrição	30/09/2021	31/12/2020
Alimentos e bebidas	753	672
Material para manutenção e serviços	231	353
Loja	141	164
Outros	138	138
Total	1.263	1.327

7 Tributos a recuperar

Descrição	30/09/2021	31/12/2020
IRPJ antecipado pela estimativa mensal	625	1.299
CSLL antecipada pela estimativa mensal	179	412
IRRF sobre aplicação financeira	427	374
Total	1.231	2.085

Notas Explicativas

Serra Azul Water Park S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
referente aos períodos findos em
30 de setembro de 2021 e 30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)

8 Imposto de renda (IRPJ) e Contribuição social sobre lucro (CSLL)

8.1 IRPJ e CSLL correntes (Passivo e despesas)

Descrição	30/09/2021		30/09/2020	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro	(2.698)	(2.698)	(3.680)	(3.680)
(+) Adições temporárias e permanentes	296	296	251	251
(-) Exclusões	-	-	(708)	(708)
Resultado tributável antes das compensações	(2.402)	(2.402)	(4.137)	(4.137)
(-) Compensação de prejuízo fiscal de IRPJ e base negativa de CSLL- 30% sobre o lucro real	-	-	-	-
Lucro real tributável	(2.402)	(2.402)	(4.137)	(4.137)
Total geral do IRPJ e da CSLL corrente	-		-	

8.2 IRPJ e CSLL diferidos (Ativos e passivos)

Descrição	30/09/2021		31/12/2020	
	Origem	Tributos	Origem	Tributos
Ativo				
Provisão para demandas judiciais e outras provisões	249	85	231	79
Provisão para processos judiciais	739	251	675	230
Provisão estimada com créditos de liquidação duvidosa	84	28	489	166
Serviços de sublicenciamento de marcas – ano operacional 2021/2022	143	49	-	-
	<u>1.215</u>	<u>413</u>	<u>1.395</u>	<u>475</u>
Passivo				
Ajuste de avaliação patrimonial (antes da constituição dos tributos diferidos)	7.403	2.516	7.461	2.537
	<u>7.403</u>	<u>2.516</u>	<u>7.461</u>	<u>2.537</u>
Líquido (Ativo - Passivo)	<u>(2.102)</u>		<u>(2.062)</u>	
Movimentação	<u>(40)</u>		<u>(395)</u>	

A Companhia possui prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social em 30 de setembro de 2021 no montante de R\$ 68.175 (R\$ 65.772 em 31 de dezembro de 2020).

Com base na análise de projeção de resultados para os próximos cinco exercícios, e levando em consideração a hipótese de que os efeitos das perdas provocadas pela pandemia da Covid-19 ainda podem afetar de forma relevante os resultados da companhia por pelo menos dois a três anos, gerando incerteza relevante quanto à possibilidade de realização dos créditos de imposto de renda e contribuição social sobre prejuízo fiscal nesse período, os respectivos créditos fiscais diferidos não foram reconhecidos nas informações contábeis intermediárias de 30 de setembro de 2021.

Notas Explicativas

Serra Azul Water Park S.A.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
referente aos períodos findos em
30 de setembro de 2021 e 30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)**

9 Ativo imobilizado

9.1 Composição do ativo imobilizado em 30/09/2021 e 31/12/2020

Descrição	Taxa anual de depreciação em %	Custo	Depreciação acumulada	30/09/2021	Imobilizado líquido em 31/12/2020
				Imobilizado líquido em 30/09/2021	
Terrenos	-	14.018	-	14.018	14.018
Outros imobilizados em andamento	-	23	-	23	221
Prédios	de 2,1 a 2,5	23.343	(5.790)	17.553	17.638
Instalações Aquáticas	de 4 a 7,5	31.996	(14.535)	17.461	18.126
Máquinas e equipamentos	de 5,5 a 50	5.748	(4.166)	1.582	1.408
Móveis e utensílios	de 7,7 a 50	1.386	(1.005)	381	416
Equipamentos de Informática	de 16,7 a 90	817	(457)	324	260
Veículos	20	153	(118)	35	39
Total:		77.484	(26.071)	51.377	52.127

9.2 Movimentação do ativo imobilizado para o período findo em 30/09/2021

Descrição	Imobilizado líquido em 31/12/2020	2021				Imobilizado líquido em 30/09/2021
		Adições	Baixas	Transferências	Depreciação	
Terrenos	14.018	-	-	-	-	14.018
Outros imobilizados em andamento	221	402	-	(600)	-	23
Prédios	17.638	20	-	274	(379)	17.553
Instalações aquáticas	18.126	138	-	107	(910)	17.461
Máquinas e equipamentos	1.408	137	-	172	(135)	1.582
Móveis e utensílios	416	22	-	9	(66)	381
Equipamentos de Informática	260	91	-	38	(65)	324
Veículos	40	-	-	-	(5)	35
Total:	52.127	810	-	-	(1.560)	51.377

9.3 Movimentação do ativo imobilizado para o exercício findo em 31/12/2020

Descrição	Imobilizado líquido em 31/12/2019	2020					Imobilizado líquido em 31/12/2020
		Adições	Baixas	Transferências	Depreciação	Impairment	
Terrenos	14.018	-	-	-	-	-	14.018
Outros imobilizados em andamento	121	484	-	(384)	-	-	221
Prédios	17.915	26	-	158	(460)	-	17.639
Instalações aquáticas	19.247	162	(11)	226	(1.498)	-	18.126
Máquinas e equipamentos	1.585	54	(6)	-	(225)	-	1.408
Móveis e utensílios	419	59	(13)	-	(49)	-	416
Equipamentos de Informática	630	107	(7)	(244)	(190)	(36)	260
Veículos	56	7	-	-	(25)	-	39
Total:	53.992	899	(37)	(244)	(2.447)	(36)	52.127

9.4 Valores oferecidos em garantia de empréstimos e financiamentos a pagar a bancos

Em 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, a **Serra Azul Water Park S/A** possui bens do ativo imobilizado dados com garantia em operação de empréstimos e financiamentos a pagar a bancos, conforme os montantes demonstrados a seguir:

Descrição	30/09/2021	31/12/2020
Terrenos	8.036	8.036
Prédios	11.726	11.726
Total:	19.762	19.762

Notas Explicativas**Serra Azul Water Park S.A.**

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
referente aos períodos findos em
30 de setembro de 2021 e 30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)**

10 Empréstimos e financiamentos

Passivo circulante	Taxa média anual de juros e comissões	30/09/2021	31/12/2020
Desenvolve SP - FUNGETUR	Variação do INPC e juros nominais de 4,89% a.a.	386	498
Total do passivo circulante:		386	498
Passivo não circulante	Taxa média anual de juros e comissões	30/09/2021	31/12/2020
Desenvolve SP - FUNGETUR	Variação do INPC e juros nominais de 4,89% a.a.	5.404	5.336
Total do passivo não circulante:		5.404	5.336
Total do passivo circulante e passivo não circulante dos empréstimos a pagar a bancos		5.790	5.834

O cronograma de pagamento da parcela de longo prazo dos empréstimos e financiamentos é o seguinte:

	30/09/2021	31/12/2020
2022	193	646
2023	772	646
2024	772	646
2025	772	646
2026 em diante	2.895	2.752
	5.404	5.336

10.1 Movimentação de empréstimos e financiamentos no período encerrado em 30/09/2021

Instituição financeira	Saldo inicial em 31/12/2020	Pagamento de principal	Pagamento de juros	Captações	Juros incorridos	Saldo em 30/09/2021
Desenvolve SP - Fungetur	5.834	(222)	(389)	-	567	5.790
	5.834	(222)	(389)	-	567	5.790

10.2 Movimentação de empréstimos e financiamentos no período encerrado em 30/09/2020

Instituição financeira	Saldo inicial em 31/12/2019	Pagamento de principal	Pagamento de juros	Captações	Juros incorridos	Saldo em 30/09/2020
Desenvolve SP - Fungetur	5.413	-	(129)	-	430	5.714
	5.414	(1)	(129)	-	430	5.714

Notas Explicativas**Serra Azul Water Park S.A.**

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
referente aos períodos findos em
30 de setembro de 2021 e 30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)**

Cláusulas restritivas de contratos

Em 30 de setembro de 2021, o contrato com a Desenvolve SP mantido pela Companhia continham cláusulas restritivas que estabelecem obrigações não financeiras. A Companhia encontra-se adimplente com estas cláusulas.

11 Fornecedores

<u>Descrição</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Fornecedores	2.384	2.674
Contas a pagar	158	182
Total	2.542	2.856

12 Partes relacionadas

As transações de conta corrente (mútuos) entre as partes relacionadas estão registradas pelos valores nominais sem a incidência de juros, com expectativa de pagamento em prazo menor do que 12 meses.

12.1 Contas a pagar a (A receber de) partes relacionadas

<u>Descrição</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Contas a Pagar a empresa relacionada Wet'n Wild Método Operadora de Parques Aquáticos Ltda.		
	(104)	163
	(104)	163
<u>Descrição</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Movimentação das Contas a Pagar a empresa relacionada Wet'n Wild Método Operadora de Parques Aquáticos Ltda.		
Saldos em 31/12/20 e 31/12/19	163	342
(-) Compensações - Contas a Receber de Partes Relacionadas	(57)	(14)
(+) Serviços e sublicenciamento de marca - ano operacional 2019/2020	-	188
(-) Pagamentos 2019/2020	(353)	(353)
(+) Serviços e sublicenciamento de marca - ano operacional 2021/2022	143	-
Saldos em 30/09/21 e 31/12/20	(104)	163

Notas Explicativas**Serra Azul Water Park S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
referente aos períodos findos em
30 de setembro de 2021 e 30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)

A movimentação registrada sob essa rubrica refere-se a honorários por serviços prestados pela empresa Wet'n Wild Método Operadora de Parques Aquáticos Ltda. (Método Operadora).

O escopo envolvido é a prestação de serviços de administração e de operação do Parque Aquático Wet'n Wild, bem como o sublicenciamento de marcas relacionadas à sua atividade, através do qual a Método Operadora faz jus a honorários anuais, bem como a reembolsos de custos e despesas incorridas com os serviços prestados à companhia.

O contrato original entre as partes expirou-se em 31 de julho de 2021, e em 30 de setembro de 2021 a sua renovação encontrava-se em processo de renegociação para renovação, com expectativa de finalização até o encerramento do exercício em curso.

As condições de contratação e transações com partes relacionadas são definidas e estabelecidas entre as partes envolvidas, não representando necessariamente, as condições de mercado dessas operações.

12.2 Despesas de remuneração de pessoal-chave da Administração

Descrição	30/09/2021	31/12/2020
Honorários da Presidência, Diretoria e Conselho de Administração	1.311	2.980
Total	1.311	2.980

A remuneração do pessoal-chave da Administração da Companhia inclui salários, gratificações e benefícios não monetários e estão em conformidade com a remuneração anual estabelecida pela Ata da Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária. Não há políticas de opção de compra de ações da **Serra Azul Water Park S/A**.

13 Obrigações trabalhistas e tributárias

Descrição	30/09/2021	31/12/2020
Obrigações tributárias		
ISSQN (Imposto Sobre Serviços de Qualquer Natureza) e IPTU (Imposto Predial e Territorial Urbano)	677	108
COFINS (Contribuição para Financiamento da Seguridade Social)	161	86
PIS (Programa de Integração Social)	35	19
IRRF (Imposto de Renda Retido na Fonte)	25	89
ICMS (Imposto Sobre Circulação de Mercadorias e Prestação de Serviços)	180	25
Parcelamento – REFIS Municipal	716	-
Outras	7	58
Total das obrigações tributárias	1.801	385

Notas Explicativas

Serra Azul Water Park S.A.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
referente aos períodos findos em
30 de setembro de 2021 e 30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)**

Descrição	30/09/2021	31/12/2020
Obrigações trabalhistas		
Salários e gratificações	368	691
Bônus	-	323
Provisão para férias e 13o Salário	821	412
INSS (Instituto Nacional do Seguro Social)	2.835	1.524
FGTS (Fundo de Garantia por Tempo de Serviço)	107	130
Outras	26	23
Total obrigações trabalhistas	4.157	3.103
Total geral de obrigações tributárias e trabalhistas	5.958	3.488
Passivo Circulante	5.365	3.488
Passivo Não Circulante	593	-
Total geral de obrigações tributárias e trabalhistas	5.958	3.488

14 Provisão para processos judiciais

Processos	Perspectiva de perda em 30/09/2021 - conforme assessoria jurídica e a Administração				Provisão para contingências em	
	Provável	Possível	Remota	Total	30/09/2021	31/12/2020
Trabalhistas	536	115	-	651	536	550
Cíveis	15	948	52	1.015	15	125
Fiscais	188	-	-	188	188	-
Total:	739	1.063	52	1.854	739	675
Processos	Perspectiva de perda em 31/12/2020 conforme perspectiva da assessoria jurídica e da Administração				Provisão para contingências em	
	Provável	Possível	Remota	Total	31/12/2020	31/12/2019
Trabalhistas	550	427	72	1.049	550	552
Cíveis	125	915	2.899	3.940	125	432
Fiscais	-	-	2.696	2.696	-	-
Total:	675	1.342	5.667	7.684	675	984

A Companhia é ré em reclamações judiciais pendentes de resolução, fundamentalmente, ações cíveis derivadas de responsabilidade civil, bem como a processos trabalhistas. Portanto, à Administração constituiu provisão, amparada na sua avaliação e de seus advogados, para desembolsos em processos cuja perspectiva de insucesso no desfecho dos respectivos processos seja provável. A movimentação dessa provisão foi a seguinte:

Notas Explicativas**Serra Azul Water Park S.A.**

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
referente aos períodos findos em
30 de setembro de 2021 e 30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)**

Movimentação em 2021 das provisões para contingências (Processos avaliados como de perda provável)					
Processos	31/12/2020	Constituição	Reversão	Pagamentos	30/09/2021
Trabalhistas	550	-	(14)	-	536
Cíveis	125	-	(110)	-	15
Fiscais	-	188	-	-	188
Total:	675	188	(124)	-	739

Movimentação em 2020 das Provisões para Contingências (Processos avaliados como de perda provável)					
Processos	31/12/2019	Constituição	Reversão	Pagamentos	31/12/2020
Trabalhistas	552	-	(2)	-	550
Cíveis	432	-	(307)	-	125
Total:	984	-	(309)	-	675

Destacamos que a Companhia possui depósitos judiciais em 30/09/2021 e 31/12/2020 no valor de R\$ 254 e R\$ 317, respectivamente.

15 Patrimônio líquido**15.1 Capital social subscrito e integralizado**

Em 30/09/2021 e 31/12/2020, o capital social subscrito e integralizado da **Serra Azul Water Park S.A.** era de R\$ 32.683 (trinta e dois milhões, seiscentos e oitenta e três mil).

Nos períodos findos em 30/09/2021 e 31/12/2020 não houve alteração no capital social subscrito e integralizado, composto integralmente de 29.188.116 ações nominativas ordinárias subscritas e integralizadas sem valor nominal.

15.2 Ajuste de avaliação patrimonial (Conta do patrimônio líquido)

O Ajuste de avaliação patrimonial foi constituído, líquido dos tributos diferidos, em 01/01/09, como contrapartida da adoção do custo atribuído de "Terrenos", "Prédios", "Instalações aquáticas" e "Máquinas e equipamentos" no montante total de R\$ 7.581. A avaliação é considerada realizada com base nas depreciações, baixas ou alienações dos respectivos bens avaliados registrados no ativo imobilizado. Nos períodos findos em 30/09/2021 e 30/09/2020 foram realizados R\$ 40 e R\$ 134, respectivamente.

15.3 Destinação do lucro líquido

Em conformidade com o estatuto social consolidado da **Serra Azul Water Park S.A.**, de 30/04/12, o lucro líquido apurado em cada exercício terá a seguinte destinação:

- 5% para constituição da reserva legal, que não excederá a 20% do capital social;
- 0,01% para pagamento de dividendo mínimo obrigatório aos acionistas; e
- O saldo remanescente terá a destinação que vier a ser determinada pela Assembleia Geral.

Notas Explicativas**Serra Azul Water Park S.A.**

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
referente aos períodos findos em
30 de setembro de 2021 e 30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)**

16 Receita líquida de vendas

Descrição	Semestres findos em	
	30/09/2021	30/09/2020
Receita operacional bruta		
Receita de venda de produtos, prestação de serviços e aluguéis	13.908	13.212
Receita de patrocínios	42	108
Total da receita operacional bruta	13.950	13.320
Deduções das receitas		
Devoluções de vendas e serviços	-	(253)
Impostos incidentes sobre a venda de produtos, prestação de serviços e patrocínios	(1.063)	(928)
Total das deduções das receitas	(1.063)	(1.181)
Receita operacional líquida	12.887	12.139
Descrição	Trimestres findos em	
	30/09/2021	30/09/2020
Receita operacional bruta		
Receita de venda de produtos, prestação de serviços e aluguéis	5.076	325
Receita de patrocínios	10	10
Total da receita operacional bruta	5.086	335
Deduções das receitas		
Devoluções de vendas e serviços	-	1
Impostos incidentes sobre a venda de produtos, prestação de serviços e patrocínios	(398)	(21)
Total das deduções das receitas	(398)	(20)
Receita operacional líquida	4.688	315

17 Informação por segmento operacional

Conforme NBC TG 22/CPC 22- Informação por segmento, aprovada pela Resolução CFC 1176/09 e Deliberação CVM 582/09, a Administração definiu os segmentos operacionais reportáveis do **Wet'n Wild**, com base nos relatórios utilizados para a tomada de decisões estratégicas, analisados pela Diretoria, os quais são segmentados sob a ótica de serviços prestados.

Notas Explicativas

Serra Azul Water Park S.A.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
referente aos períodos findos em
30 de setembro de 2021 e 30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)**

O Segmento de serviços de entretenimento explora o ramo de venda de ingresso onde oferece 26 atrações aquáticas para o público de todas as idades com patamares de visitação na ordem de até 400.000 visitas/ano, com capacidade física para 10.000/dia.

O segmento de alimentos e bebidas explora a comercialização não terceirizada de alimentos e bebidas para os visitantes por meio de praças de alimentação compostas por 8 pontos de refeições, sendo 7 lanchonetes, 1 sorveteria e diversos pontos móveis.

O segmento de aluguéis e estacionamento explora a locação de armários, estacionamentos e pavilhão de eventos para o público local do parque aquático, bem como outros públicos por meio do pavilhão para realização de eventos promovidos pelo parque ou terceiros. Tais eventos podem ser formaturas, casamentos, festas religiosas, eventos corporativos, escolas, festas noturnas, festas de fim de ano, entre outras.

A **Serra Azul Water Park S/A** avalia o seu desempenho por segmento, com base no resultado destas operações. As informações por segmento operacional de negócios, analisadas pela diretoria correspondente para os semestres e trimestres findos em 30/09/2021 e 30/09/2020, são as seguintes:

<u>Descrição</u>	<u>Semestres findos em</u>	
<u>Receitas líquidas totais por segmento</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>
Serviços de entretenimento	7.421	7.635
Alimentos, bebidas e mercadorias	3.297	2.679
Aluguéis e estacionamento	1.828	1.711
Patrocínios	40	104
Todos os outros segmentos	301	10
Total das receitas líquidas por segmento	12.887	12.139

<u>Descrição</u>	<u>Trimestres findos em</u>	
<u>Receitas líquidas totais por segmento</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>
Serviços de entretenimento	2.521	166
Alimentos, bebidas e mercadorias	1.246	56
Aluguéis e estacionamento	632	77
Patrocínios	9	10
Todos os outros segmentos	280	6
Total das receitas líquidas por segmento	4.688	315

18 Resultado por natureza

A **Serra Azul Water Park S/A** optou por apresentar a demonstração do resultado por função.

Conforme requerido pela NBCTG26 ou CPC26(R1) - Apresentação das demonstrações contábeis, aprovadas pela Resolução CFC nº 1.185/09, alterada pela Resolução CFC nº 1.376/11 e Deliberação CVM nº 676/11 apresenta, a seguir, o detalhamento da demonstração do resultado por natureza do custo/despesa:

Notas Explicativas**Serra Azul Water Park S.A.**

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
referente aos períodos findos em
30 de setembro de 2021 e 30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)**

Classificação por natureza do custo/despesa	Períodos findos em	
	30/09/2021	30/09/2020
Despesas de pessoal	(5.912)	(6.819)
Mercadorias, insumos e materiais de uso e consumo	(1.613)	(1.817)
Energia elétrica, telefone, aluguéis e combustíveis	(1.037)	(1.022)
Serviços de terceiros	(1.203)	(1.021)
Despesas de marketing e vendas	(988)	(1.154)
Depreciação e amortização	(1.656)	(1.875)
Serviço de administração da operação e sublicenciamento de marca - parte relacionada (Método operadora)	(143)	(188)
Manutenção de máquinas, equipamentos e edifícios	(532)	(53)
Demais custos/despesas	(1.581)	(1.193)
Total classificado por natureza do custo/despesa	(14.665)	(15.142)
Classificação por função/ conta do resultado	30/09/2021	30/09/2020
Custo dos serviços e dos produtos vendidos	(8.218)	(8.612)
Despesas administrativas e gerais	(5.163)	(5.038)
Despesas de marketing e vendas	(988)	(1.154)
Outras receitas (Despesas) líquidas	(296)	(338)
Total classificado por função/conta de resultado	(14.665)	(15.142)
Classificação por natureza do custo/despesa	Trimestres findos em	
	30/09/2021	30/09/2020
Despesas de pessoal	(2.299)	(1.792)
Mercadorias, insumos e materiais de uso e consumo	(574)	(160)
Energia elétrica, telefone, aluguéis e combustíveis	(198)	(82)
Serviços de terceiros	(404)	(231)
Despesas de marketing e vendas	(484)	(11)
Depreciação e amortização	(555)	(621)
Serviço de administração da operação e sublicenciamento de marca- parte relacionada (Método operadora)	(143)	(5)
Manutenção de máquinas, equipamentos e edifícios	(354)	(16)
Demais custos/despesas	(709)	(46)
Total classificado por natureza do custo/despesa	(5.721)	(2.964)
Classificação por função/ conta do resultado	Trimestres findos em	
	30/09/2021	30/09/2020
Custo dos serviços e dos produtos vendidos	(3.024)	(1.466)
Despesas administrativas e gerais	(2.093)	(1.299)
Despesas de marketing e vendas	(484)	(11)
Outras receitas (despesas) líquidas	(119)	(188)
Total classificado por função/conta de resultado	(5.721)	(2.964)

Notas Explicativas

Serra Azul Water Park S.A.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
referente aos períodos findos em
30 de setembro de 2021 e 30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)**

19 Resultado financeiro líquido

	Períodos findos em	
	30/09/2021	30/09/2020
Despesa financeira		
Taxas de cartão de crédito e despesas bancárias	(266)	(315)
Juros sobre tributos, empréstimos e financiamentos	(724)	(466)
Variações monetárias passivas	(19)	(5)
Outras despesas financeiras	(384)	(121)
Total das despesas financeiras	(1.393)	(907)
	Períodos findos em	
	30/09/2021	30/09/2020
Receita financeira		
Rendimentos de aplicação financeira	352	123
Outros	121	107
Total das receitas financeiras	473	230
Resultado financeiro, líquido	(920)	(677)
	Trimestres findos em	
	30/09/2021	30/09/2020
Despesa financeira		
Taxas de cartão de crédito e despesas bancárias	(25)	(19)
Juros sobre impostos e financiamento	(95)	(199)
Variações monetárias passivas	(16)	-
Outras despesas financeiras	(26)	(107)
Total das despesas financeiras	(162)	(325)
	Trimestres findos em	
	30/09/2021	30/09/2020
Receita financeira		
Rendimentos de aplicação financeira	222	29
Outros	98	74
Total das receitas financeiras	320	103
Resultado financeiro, líquido	158	(222)

20 Instrumentos financeiros

Os valores contábeis referentes aos instrumentos financeiros registrados no balanço, como caixa e equivalente de caixa, contas a receber, contas a receber de patrocinadores e contas a pagar e serviço de administração da operação e sublicenciamento de marca se aproximam, substancialmente, de seus correspondentes valores de mercado e foram contratados em condições normais de mercado.

Notas Explicativas

Serra Azul Water Park S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
referente aos períodos findos em
30 de setembro de 2021 e 30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)

A **Serra Azul Water Park S/A** não realizou, durante os semestres findos em 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, operações com características de derivativos, conforme definido na Instrução nº 475/08 da Comissão de Valores Mobiliários.

Os principais fatores de risco que afetam seus negócios são: A variável “clima”, visto que se trata de atividade dependente de condições de temperatura e índice de sol adequados.

(i) Risco de taxa de juros

Em 30 de setembro de 2021, os resultados da **Serra Azul Water Park S/A** estavam suscetíveis a sofrer variações decorrentes das operações contratadas a taxa de juros flutuantes. Esse risco decorre das aplicações financeiras que são remuneradas a um percentual do CDI (Certificado de depósito Interbancário), conforme informado na Nota Explicativa nº 4 e empréstimos e financiamentos na modalidade FUNGETUR (Fundo Geral de Turismo) que sofre atualização monetária pelo INPC (Índice Nacional de Preços ao Consumidor), conforme informado na nota explicativa nº 10.

Não foram contratados instrumentos de proteção para esse risco, tendo em vista que a avaliação do custo seria superior aos benefícios que poderiam deles ser obtidos.

O risco de exposição das taxas de juros da **Serra Azul Water Park S/A** está a seguir apresentado:

Exposição líquida de ativos e passivos	Exercícios findos em	
	30/09/2021	31/12/2020
Aplicações Financeiras - CDI	8.276	8.053
Empréstimos e Financiamentos - INPC	(5.790)	(5.834)
Total de exposição líquida de ativos e passivos	2.486	2.219

(ii) Análise de sensibilidade

As operações da **Serra Azul Water Park S/A** estão expostas a variações de taxas de juros pré e pós-fixadas, sendo que as taxas pós-fixadas estão representadas por INPC. A Administração considera que a exposição às flutuações das taxas de juros não acarreta impacto relevante, de forma que, preferencialmente, não utiliza instrumentos financeiros derivativos para gerenciar este tipo de risco.

Com o objetivo de prover informações de como se comportariam os riscos de taxa de juros a que a **Serra Azul Water Park S/A** está exposta em 30 de setembro de 2021, a seguir estão apresentadas possíveis alterações, de 25% e 50%, nas variáveis relevantes de risco, em relação às do cenário provável. A Administração julga que as cotações de fechamento utilizadas na mensuração de seus ativos e passivos financeiros, na data base destas demonstrações financeiras, representam um cenário provável e os efeitos já estão reconhecidos no resultado:

		Efeitos no resultado		
		Cenário (i) provável	Cenário (ii) deterioração de 25%	Cenário (iii) deterioração de 50%
Exposição	Risco			
Contratos indexados a INPC	Aumento da taxa INPC	-	167	333
Total de efeitos no resultado	-	-	167	333
Premissas:				
Taxa INPC	Aumento da taxa	10,78%	13,48%	16,17%

Notas Explicativas

Serra Azul Water Park S.A.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
referente aos períodos findos em
30 de setembro de 2021 e 30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)**

(iii) Risco de crédito

As políticas de vendas da **Serra Azul Water Park S/A**, além de serem definidas com vistas a manter a Companhia alinhada às condições de mercado e concorrência, bem como minimamente evitar perdas inflacionárias, também são influenciadas pelas políticas de crédito fixadas por sua Administração e visam reduzir eventuais problemas decorrentes da inadimplência dos seus clientes e parceiros.

A **Serra Azul Water Park S/A** possui, preponderantemente, baixo risco de crédito relacionado às suas contas a receber de visitantes e aplicações financeiras. No caso de contas a receber, tal montante é oriundo principalmente de empresas administradoras de cartões de crédito e patrocinadores. Para empresas administradoras de cartões de crédito, devido à variedade de cartões de crédito aceitos para compra de ingressos, alugueis, serviços, alimentos, bebidas e souvenirs no interior do parque aquático, a Política de Gestão de Riscos entende que esta pulverização da carteira contribui significativamente com a redução do risco de crédito, que acaba ficando praticamente restrito às operações de vendas efetuadas através de intermediários (Representantes) e parceiros (pontos de venda conveniados), devido ao fato destes últimos efetuarem diariamente revendas de ingressos à vista (recebendo em dinheiro e cheques), e prestarem contas destas vendas para a Companhia apenas uma vez por mês.

O valor contábil dos ativos financeiros que representam a exposição máxima ao risco de crédito na data das demonstrações financeiras estão demonstrados nas Notas 4 e 5.

(iv) Risco de liquidez

O risco de liquidez acontece com a dificuldade de cumprir com obrigações contratadas em datas previstas.

A Companhia adota como política de gerenciamento de risco: (i) manter um nível mínimo de caixa como forma de assegurar a disponibilidade imediata de recursos financeiros; (ii) monitorar diariamente os fluxos de caixa previstos e realizados, (iii) realizar somente aplicações financeiras de nível de risco conservador e liquidez diária.

A tabela a seguir apresenta informações sobre os vencimentos futuros dos passivos financeiros da Companhia. As informações refletidas na tabela abaixo incluem os fluxos de caixa de principal e juros.

	Circulante		Não circulante		
	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 2 anos	De 2 a 5 anos	Mais que 5 anos
Posição em 30 de setembro de 2021					
Empréstimos e financiamentos	-	386	772	2.316	2.316
Fornecedores	2.541	-	-	-	-
Adiantamentos recebidos de clientes	861	-	-	-	-
Total	3.404	386	772	2.316	2.316
	Circulante		Não circulante		
	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 2 anos	De 2 a 5 anos	Mais que 5 anos
Posição em 31 de dezembro de 2020					
Empréstimos e financiamentos	125	373	646	1.938	2.751
Fornecedores	2.856	-	-	-	-
Partes relacionadas	163	-	-	-	-
Adiantamentos recebidos de clientes	559	-	-	-	-
Total	3.703	373	646	1.938	2.751

Notas Explicativas**Serra Azul Water Park S.A.**

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
referente aos períodos findos em
30 de setembro de 2021 e 30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)**

(v) Instrumentos financeiros

Todas as operações com instrumentos financeiros estão reconhecidas e demonstradas nas informações contábeis intermediárias da **Serra Azul Water Park S/A**, conforme quadro descrito abaixo:

		Períodos findos em	
Ativos	Nota	30/09/2021	31/12/2020
Valor justo por meio do resultado			
Caixa e equivalentes de caixa	4	8.530	8.309
Ativos financeiros avaliados ao custo amortizado:			
Contas a receber de clientes	5	3.517	2.609
Parte relacionada	12	104	-
Adiantamentos		157	103
Total de ativos financeiros avaliados ao custo amortizado		3.788	2.712
Total dos ativos financeiros		12.374	11.021
Passivos	Nota	30/09/2021	31/12/2020
Passivos financeiros avaliados ao custo amortizado:			
Empréstimos e financiamentos a pagar	10	5.790	5.834
Fornecedores	11	2.542	2.856
Parte relacionada	12	-	163
Adiantamentos recebidos de clientes		861	559
Total de passivos financeiros avaliados ao custo amortizado		9.193	9.411

(vi) Valor contábil e valor justo dos instrumentos financeiros

Os valores contábeis, referentes aos instrumentos financeiros constantes no balanço patrimonial, quando comparados com os valores que poderiam ser obtidos na sua negociação em um mercado ativo ou, na ausência destes, com o valor presente líquido ajustado com base na taxa vigente de juros no mercado.

Os valores contábeis dos instrumentos financeiros do **Wet'n Wild** em 30/09/2021, representam o valor justo ou o custo amortizado para os empréstimos e financiamentos a pagar, uma vez que a natureza e característica das condições contratadas estão refletidas nos saldos contábeis e estes se aproximam, substancialmente, de seus correspondentes valores de mercado.

(vii) Hierarquia de valor justo

A tabela abaixo apresenta instrumentos financeiros registrados pelo valor justo, por níveis de hierarquia do valor justo. Utilizando um método de avaliação. Os diferentes níveis foram definidos como a seguir:

- **Nível 1:** preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos e idênticos;

Notas Explicativas**Serra Azul Water Park S.A.**

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
referente aos períodos findos em
30 de setembro de 2021 e 30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)**

- **Nível 2:** inputs, exceto preços cotados, incluídas no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços); e
- **Nível 3:** premissas, para o ativo ou passivo, que não são baseadas em dados observáveis de mercado (inputs não observáveis):

Em 30 de setembro de 2021			
Ativos circulantes	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Caixa e equivalentes de caixa	8.530	-	-
Em 31 de dezembro de 2020			
Ativos circulantes	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Caixa e equivalentes de caixa	8.309	-	-

21 Transações que não afetaram o caixa

Conforme divulgado na nota explicativa nº 15.2 a realização do ajuste de avaliação patrimonial no montante de R\$ 40 mil não afetou caixa.

O montante de R\$ 907 mil, relativo a compensações de tributos a recuperar com obrigações tributárias também não afetou caixa.

22 Cobertura de seguros (Não auditado)

A **Serra Azul Water Park S/A** mantém apólices de seguros contra incêndio e riscos diversos que foram definidas por orientação de especialistas e levam em consideração a natureza e o grau de risco envolvido. Destacamos que as premissas de risco adotadas, dada sua natureza, não fazem parte do escopo dos trabalhos de revisão de auditoria das informações contábeis intermediárias, consequentemente não foram analisadas pelos nossos auditores independentes. As principais informações sobre a cobertura de seguros vigentes em 30/09/2021 e 31/12/2020 podem ser assim demonstradas:

Risco coberto	Valor da cobertura em	
	30/09/2021	31/12/2020
Compreensivo empresarial		
Coberturas contratadas		
Incêndio, Raio, Explosão, Implosão e Fumaça	19.762	19.762
Vendaval, Furacão, Ciclone, Tornado e Granizo	3.000	3.000
Impacto de veículos e queda de aeronaves	2.000	2.000
Extensão da Cobertura dos riscos de Vendaval, Furacão, Ciclone, Tornado e Granizo para bens expostos ao ar livre	1.500	1.500
Lucros Cessantes (Despesas Fixas)	1.000	1.000
Danos Elétricos	500	500

Notas Explicativas**Serra Azul Water Park S.A.**

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
referente aos períodos findos em
30 de setembro de 2021 e 30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)**

Risco coberto	Valor da cobertura em	
	30/09/2021	31/12/2020
Compreensivo empresarial		
Coberturas contratadas		
Quiosques, Abrigos e Assemelhados - Coberturas em Fibras e Vinilonas Expostos ao Ar Livre	500	500
Tumultos, Greves, Lockout e Atos Dolosos	250	250
Alagamento e Inundação	200	200
Desmoronamento	200	200
Vazamentos de Tanques e Tubulações	200	200
Equipamentos Eletrônicos	150	150
Valores no Interior do Estabelecimento	150	150
Roubo e Furto Mediante Arrombamento	100	100
Anúncios Luminosos	50	50
Infidelidade de Empregados	50	50
Valores em Trânsito	50	50
Objetos Portáteis	11	11
Quebra de Vidros, Espelhos, Mármore e Granitos	5	5
Responsabilidade civil		
Operações - Parque de Diversões	1.000	1.000
Responsabilidade Civil Empregador	500	500
Danos Morais	200	200

* * *

Diretoria:

Alain Jean Pierre Baldacci, Diretor-Presidente e
Diretor de Relações com Investidores
Ricardo Daniel Leite, Diretor de Operações

Contador:

Paulo Oseas Meirelles Creazzo,
Contador CRC 1 SP 330.423/O-0

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis

Aos Administradores e Acionistas
Serra Azul Water Park S.A.
Itupeva - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, da Serra Azul Water Park S.A. ("Companhia") contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR, referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração é responsável pela elaboração e apresentação das informações contábeis intermediárias de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board - (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, consequentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) e o IAS 34 aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações de Valor Adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as Demonstrações de Valor Adicionado (DVA), referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins do IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no pronunciamento técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

Campinas, 05 de novembro de 2021

Mazars Auditores Independentes
CRC 2SP023701/O-8

Cleber de Araujo Paulo Alexandre Misse
Contador CRC 1SP213655/O-8 Contador CRC 1SP268349/O-5

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Em observância às disposições da Instrução CVM número 480 de 07 de Dezembro de 2009, a Diretoria da Serra Azul Water Park S/A declara que discutiu, reviu e concordou com a íntegra das demonstrações financeiras do trimestre findo em 30 de setembro de 2021, incluindo o balanço patrimonial, a demonstração de resultados, a demonstração do resultado abrangente, a demonstração das mutações do patrimônio líquido, a demonstração do fluxo de caixa e a demonstração do valor adicionado, assim como a íntegra das respectivas notas explicativas.

Itupeva, 05 de novembro de 2021.

A Diretoria

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Declaração dos Diretores sobre o Parecer dos Auditores Independentes

Em observância às disposições da Instrução CVM número 480 de 07 de Dezembro de 2009, a Diretoria da Serra Azul Water Park S/A declara que discutiu, reviu e concordou com a íntegra do relatório sobre a revisão das informações intermediárias do trimestre findo em 30 de setembro de 2021 emitido em 05 de novembro de 2021 pela MAZARS Auditores Independentes, o qual dispôs sobre as demonstrações contábeis da companhia referentes ao referido trimestre, aprovando-a sem ressalvas.

Itupeva, 05 de novembro de 2021.

A Diretoria