

**SERRA AZUL WATER PARK S.A.**

**C.N.P.J. N.º 00.545.378/001-70**

**COMPANHIA ABERTA**

**ATA DA ASSEMBLÉIA GERAL DE DEBENTURISTAS**

**DA 1ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES DA SERRA AZUL WATER PARK S.A.**

**REALIZADA EM 15 DE DEZEMBRO DE 2008**

**DATA, HORA e LOCAL:** Aos 15 (quinze) dias de dezembro de 2008, às 10:00 horas, na sede social de SERRA AZUL WATER PARK S.A. ("Companhia") à Av. Serra Azul, Noº 1000, Bairro Serra Azul, Município de Itupeva, Estado de São Paulo, reuniram-se em Assembléia Geral os debenturistas abaixo assinados da 1ª Emissão da Companhia, por si e/ou devidamente representados por seus procuradores, nos termos dos instrumentos de mandato devidamente autenticados pela Mesa e arquivados na sede da Companhia, conforme assinaturas constantes do Livro de Presença de Debenturistas.

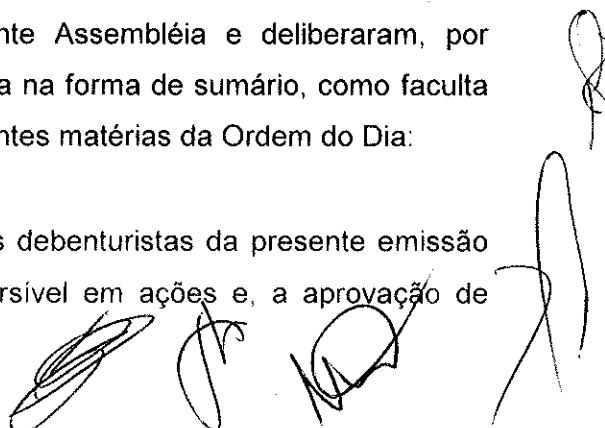
**CONVOCAÇÃO:** Dispensada a publicação dos avisos de convocação, na forma do disposto no artigo 124, § 4º, da Lei nº 6.404/76.

**COMPOSIÇÃO DA MESA:** Assumiu a presidência da Mesa o Sr. Hugo Vinicius Scherer Marques da Rosa e convidou a mim, Guilherme Vieira da Silva para secretariar os trabalhos. Verificada a presença da totalidade dos debenturistas da 1ª. emissão perfazendo, assim, o "quorum" para instalação, o Sr. Presidente declarou instalada a Assembléia.

**ORDEM DO DIA:** 1) Deliberar sobre a alteração da condição prevista na Escritura da 1ª. Emissão Pública de Debêntures para transformar debêntures simples em debêntures conversíveis em ações de emissão da Companhia; e 2) Autorizar o Agente Fiduciário a celebrar, em conjunto com a Companhia, o Aditamento Consolidado a Escritura de Emissão para ajustar as alterações porventura aprovadas na Assembléia.

**QUORUM:** Debenturistas representando 100% das debêntures da 1ª. emissão regularmente em circulação da Companhia compareceram à presente Assembléia e deliberaram, por unanimidade e sem ressalvas, a lavratura da presente Ata na forma de sumário, como faculta o parágrafo 1º do artigo 130 da Lei nº 6.404/76 e as seguintes matérias da Ordem do Dia:

**DELIBERAÇÕES:** 1) Considerando que, a totalidade dos debenturistas da presente emissão têm interesse em transformar as debêntures em conversível em ações e, a aprovação de



modificação nas condições das debêntures é de 100% (cem por cento) dos debenturistas, foi deliberado por unanimidade e sem ressalvas, a alteração do item 5 da Escritura de 1ª. Emissão Pública de debêntures da Companhia, aplicável a todas as 2.400 (duas mil e quatrocentas) debêntures da 1ª. emissão da Companhia, passando o aludido dispositivo a vigorar com a seguinte redação:

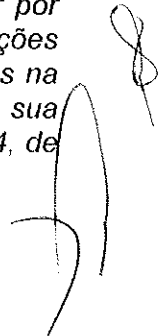
**"FORMA, CLASSE E ESPÉCIE** – Debêntures nominativas, conversíveis em ações ordinárias da **EMISSORA**, subordinada aos demais credores da **EMISSORA**.

**5.1.** Cada debênture poderá ser convertida em ações ordinárias de emissão da **EMISSORA**, a qualquer momento a partir de 15 de dezembro de 2008, por opção do debenturista, desde que a conversão se refira à totalidade das debêntures de sua titularidade, independente de série, sendo vedada a conversão parcial das debêntures. A quantidade de ações a serem emitidas para cada debenturista será obtida pela divisão da soma do preço unitário de todas as séries das debêntures possuídas pelo referido debenturista, pelo valor de R\$1,00 (um real) por ação. Desta forma, como sob as debêntures não vem incidindo atualização monetária, juros e prêmio desde a data do termo final do empreendimento, ou seja, 10 de outubro de 1998, as debêntures serão convertidas pelos valores constantes no quadro abaixo:

	Preço Unitário em 10/10/1998	Preço de Conversão por debênture	Quantidade de Ações decorrentes da conversão por debênture	Fração a ser recebida em espécie por debênture
Debêntures da 1ª Série	R\$47.100,758591	R\$ 1,00	47.100	R\$ 0,758591
Debêntures da 2ª Série	R\$24.543,235926	R\$ 1,00	24.543	R\$ 0,235926
Debêntures da 3ª Série	R\$36.100,897443	R\$ 1,00	36.100	R\$ 0,897443
Debêntures da 4ª Série	R\$30.128,995605	R\$ 1,00	30.128	R\$ 0,995605

**5.2** As frações oriundas das conversões de cada uma das debêntures serão somadas e conjugadas e serão utilizadas na subscrição e integralização de novas ações ordinárias da **EMISSORA**. As frações que perdurarem após a aludida conjugação serão recebidas em espécie conforme 5.6., abaixo.

**5.3.** Os debenturistas exercerão a opção de conversão das debêntures em ações representativas do capital social da **EMISSORA** mediante o envio da solicitação de conversão e acesso ao sistema da **CETIP**, observados os procedimentos a serem adotados por esta Câmara. Para todos os efeitos legais, a data de conversão será aquela da ratificação da Solicitação de Conversão pelos acionistas **EMISSORA**, com cópia para o Agente Fiduciário. A **EMISSORA** se obriga a disponibilizar as ações oriundas da conversão no prazo máximo de 20 (vinte) dias úteis da data da Solicitação de Conversão, ou acesso ao sistema da **CETIP** pelo debenturista, o que ocorrer por último. Os aumentos de capital decorrentes da conversão das debêntures em ações serão ratificados pela Assembléia Geral de Acionistas da **EMISSORA** e averbados na Junta Comercial da sede da **EMISSORA**, no prazo de 30 dias subseqüentes à sua efetivação, observada a forma estabelecida no inciso III, artigo 166 da Lei nº 6.404, de 15/12/76.



**5.4.** As ações objeto da conversão terão os mesmos direitos, preferências e vantagens estatutariamente garantidos às ações ordinárias da **EMISSORA**, na data de conversão, fazendo jus a bonificações distribuídas, bem como a quaisquer direitos deliberados em atos societários da **EMISSORA** a partir da data da Solicitação de Conversão. Qualquer alteração posterior à data de emissão das debêntures com relação aos direitos, preferências e vantagens das ações objeto da conversão somente será válida e eficaz em relação aos debenturistas se aprovada em Assembléia Geral de Debenturistas e de Acionistas. Após a data de conversão, as ações terão direito ao recebimento de dividendos integrais do exercício social em que ocorrer a conversão.

**5.5.** A partir da data de solicitação de conversão, as debêntures serão automaticamente bloqueadas para negociação junto a CETIP, sendo certo que a Emissora deverá providenciar junto a CETIP tal bloqueio.

**5.6.** Como a conversão das debêntures resultará em número fracionário de ação, a parcela correspondente a tal fração será devida em moeda corrente nacional, na data da solicitação de conversão, devendo o pagamento ser realizado até o 10º dia útil, inclusive, subsequente à data de conversão."

2) Os Sr. Debenturistas deliberaram e aprovaram, por unanimidade e sem ressalvas, autorizar o Agente Fiduciário, Oliveira Trust D.T.V.M. S.A. a celebrar em conjunto com a Companhia Emissora, Aditamento à Escritura de Emissão para refletir as deliberações aqui tomadas.

**ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, o Sr. Presidente concedeu a palavra aos presentes que não quiseram se manifestar. Assim, agradeceu a presença de todos e deu por encerrada a Assembléia, lavrando-se a presente Ata que, lida e aprovada por unanimidade, foi assinada por todos os presentes: Sr. Hugo Vinicius Scherer Marques da Rosa – Presidente; Sr. Guilherme Vieira da Silva – Secretário. Debenturistas presentes: Sr. Guilherme Vieira da Silva, representante da FUNCEF; Srs. Hugo Vinicius Scherer Marques da Rosa e Paulo Sérgio Ferreira de Oliveira, representantes da Método Engenharia S.A.; Sra. Patrícia Russo, representante da Oliveira Trust DTVM S.A. e Srs. Eduardo Pinheiro Duarte e Alain Jean Pierre Baldacci, representantes da Companhia. Esta é cópia fiel da ata lavrada no livro próprio.

  
Hugo Vinicius Scherer Marques da Rosa  
Presidente da Assembléia

  
Guilherme Vieira da Silva  
Secretário

(remanescente das assinaturas na página subsequente)


**(página de assinatura Ata da Assembléia Geral de Debenturistas  
da 1ª Emissão de Debêntures da Serra Azul Water Park S.A.  
realizada em 15 de dezembro de 2008 )**



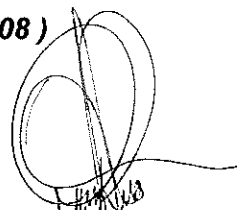
**Guilherme Vieira da Silva  
Representante da Fundação dos  
Economiários Federais - FUNCEF**



**Sr. Hugo Vinicius Scherer Marques da Rosa  
Representantes da Método Engenharia S.A.**

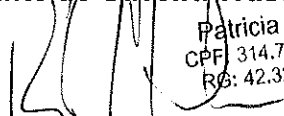


**Sr. Eduardo Pinheiro Duarte  
Representante de Serra Azul Water Park S.A.**



**Patricia Russo  
Representante de Oliveira Trust DTVM S.A.**

Patricia Russo  
CPF: 314.714.178-08  
RG: 42.328.566-X



**Paulo Sérgio Ferreira de Oliveira  
Representantes da Método Engenharia S.A.**



**Sr. Alain Jean Pierre Baldacci  
Representante de Serra Azul Water Park S.A.**