

**SERRA AZUL WATER PARK S.A.**  
**C.N.P.J./MF N.º 00.545.378/0001-70**  
**COMPANHIA ABERTA**  
**ATA DA ASSEMBLÉIA GERAL EXTRAORDINÁRIA**  
**REALIZADA EM 15 DE DEZEMBRO DE 2008**

**DATA, HORA e LOCAL:** Aos 15 (quinze) dias de dezembro de 2008, às 14:00 horas, na sede social de SERRA AZUL WATER PARK S.A. ("Companhia"), à Av. Serra Azul, 1000 – Bairro Serra Azul – Município de Itupeva, Estado de São Paulo.

**QUORUM/PRESENCAS:** Presentes os acionistas representando a totalidade do Capital Social 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 Acionistas.

**COMPOSIÇÃO DA MESA:** Presidente: Sr. Marcus Vinícius Monturil Rego e Secretário: Sr. Guilherme Vieira da Silva.

**ORDEM DO DIA:** Ratificar as alterações das condições previstas nas Escrituras de 1ª. e 2ª. Emissões Públicas de Debêntures para transformar debêntures simples em debêntures conversíveis em ações de emissão da Companhia.

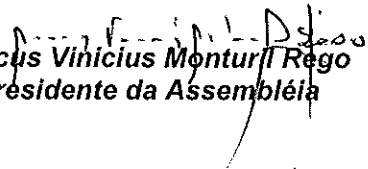
**DELIBERAÇÕES:** Os Srs. Acionistas ratificam, neste ato, por unanimidade e sem ressalvas, as deliberações da Assembléia Geral de Debenturistas da Companhia ocorrida nesta data para alteração das Escrituras da 1ª. e 2ª. Emissão de Debêntures de Serra Azul e transformar a totalidade das debêntures de emissão da Companhia de simples para conversíveis em ações.

Os Srs. Acionistas, neste ato, renunciam ao direito de preferência para subscrição de debêntures conversíveis em ações na forma do §1º do Artigo 57 da Lei nº 6.404/76.

**ENCERRAMENTO:** Lavrada e lida, a presente Ata foi aprovada por unanimidade e assinada por todos os acionistas presentes. Sr. Marcus Vinicius Monturil Rego - Presidente da Mesa; Sr. Guilherme Vieira da Silva - Secretário. Acionistas Presentes: Método Engenharia S.A., José Mário Ferreira; Dr. Marcus Vinicius Monturil Rego; e Oliveira Trust

The block contains several handwritten signatures in black ink. From left to right, there is a signature that appears to be 'M. V. Monturil Rego' (the President), followed by a signature that appears to be 'G. V. da Silva' (the Secretary). To the right of these are several other signatures, including one that looks like 'A. L.' and another that is a simple '7' or 'L' shape. There is also a signature that looks like 'J. M. Ferreira'.

Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. e SLW-Corretora de Valores e Câmbio Ltda. Esta é cópia fiel da Ata lavrada no competente Livro.

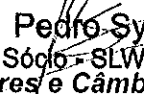
  
**Marcus Vinicius Monturil Rego**  
Presidente da Assembléia

  
**Guilherme Vieira da Silva**  
Secretário

  
**Marcus Vinicius Monturil Rego**  
Acionista

  
**Jose Mario Ferreira**  
Acionista

  
**Felipe Coimbra Aloi Andre**  
Depto. Agente Fideciário

  
**Pedro Sylvio Weil**  
Sócio - SLWCVC LTDA.  
SLW - Corretora de Valores e Câmbio Ltda  
Acionista

  
**Oliveira Trust D.T.V.M. S.A**  
Acionista

  
**Método Engenharia S.A.**  
**Hugo Marques da Rosa**  
Acionista