
***Companhia de
Desenvolvimento
Econômico de Minas Gerais
– Codemig***

***Demonstrações financeiras
intermediárias***

***condensadas em 30 de setembro de 2021
e relatório de revisão***





Relatório de revisão sobre as demonstrações financeiras intermediárias condensadas

Aos Administradores e Acionistas
Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Introdução

Revisamos o balanço patrimonial condensado da Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG ("Companhia"), em 30 de setembro de 2021, e as respectivas demonstrações condensadas 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 nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e apresentação dessas demonstrações financeiras intermediárias condensadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras intermediárias condensadas 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

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias condensadas acima referidas não estão elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).



Companhia de Desenvolvimento Econômico de
Minas Gerais - CODEMIG

Outros assuntos

Demonstração condensada do valor adicionado

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas acima referidas incluem a demonstração condensada do valor adicionado (DVA), referente ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, elaborada sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentada como informação suplementar. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das demonstrações financeiras intermediárias condensadas, com o objetivo de concluir se ela está conciliada com as demonstrações financeiras intermediárias condensadas 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 essa demonstração condensada do valor adicionado não foi elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às demonstrações financeiras intermediárias condensadas tomadas em conjunto.

Ênfase

Chamamos a atenção para a nota explicativa 9 às demonstrações financeiras intermediárias condensadas, que descreve que a Companhia mantém um elevado grau de dependência com parte relacionada, sua principal fonte de recursos, mantém saldos com parte relacionada integrante do Governo do Estado de Minas Gerais em montantes significativos em relação à sua posição patrimonial e financeira, cede em comodato não oneroso, imóvel de sua propriedade à entidades ligadas ao Governo do Estado de Minas Gerais e tem despesas administrativas e de estrutura assumidas por parte relacionada. Dessa forma, as demonstrações financeiras intermediárias condensadas devem ser analisadas nesse contexto. Nossa conclusão não está ressalvada em relação a esse assunto.

Belo Horizonte, 19 de abril de 2022


PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5

Guilherme Campos e Silva
Contador CRC 1SP218254/O-1

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Balanço patrimonial Em milhares de reais

Ativo	Notas	30/09/2021	31/12/2020	Passivo	Notas	30/09/2021	31/12/2020
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	5	268.304	272.190	Contas a pagar	12	547.184	391.849
Títulos e valores mobiliários	6	313.448	277.311	Tributos a recolher		634	86
Contas a receber	7	339.672	119.110	Adiantamentos recebidos	14	22.774	7.019
Dividendos a receber	10	-	2.843	Partes relacionadas	9	578	691
Impostos e contribuições a recuperar	8	5.848	1.402	Dividendos a pagar	13	124.470	225.046
Partes relacionadas	9	22.774	12.846				
Total do ativo circulante		950.046	685.702	Total do passivo circulante		695.640	624.691
Não circulante				Não circulante			
Títulos e valores mobiliários	6	170.847	245.950	Contas a pagar	12	69.647	138.415
Impostos e contribuições a recuperar	8	7.353	10.836	Adiantamentos recebidos	14	150.287	175.056
Depósitos judiciais		-	24	Provisão para contingências	15	38.141	52.077
Partes relacionadas	9	24.770	49.540				
		202.970	306.350	Total do passivo não circulante		258.075	365.548
				Total passivo		953.715	990.239
Investimentos	10	1.071	268	Patrimônio líquido	16		
Imobilizado	11	473.286	601.766	Capital social		10.260	10.260
Intangível		18	18	Reserva de capital		591.170	591.170
				Reservas de lucro		72.246	2.435
		474.375	602.052				
Total do ativo não circulante		677.345	908.402	Total do patrimônio líquido		673.676	603.865
Total do ativo		1.627.391	1.594.104	Total do passivo e patrimônio líquido		1.627.391	1.594.104

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Demonstração do resultado

Período de nove meses findos em 30 de setembro

Em milhares de reais, exceto o lucro por ação

	Notas	2021	2020
Receita líquida	17	1.253.192	477.575
Lucro bruto		1.253.192	477.575
Receitas (despesas) operacionais			
Despesas gerais e administrativas	18	(123.392)	(18.647)
Gastos com desenvolvimento	9	(121)	(137)
Resultado com participações societárias	10	803	1.983
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas		288	(19)
		(122.422)	(16.820)
Lucro antes do resultado financeiro		1.130.770	460.755
Receitas financeiras	19	24.996	18.031
Despesas financeiras	19	(3.106)	(4.359)
Resultado financeiro		21.890	13.672
Lucro líquido do período		1.152.660	474.427
Lucro por ação atribuível aos acionistas da Companhia durante o período (expressos em R\$ por ação)			
Lucro básico e diluído por ação	21		
Ordinárias		-	-
Preferenciais		6.388,30	2.803,31

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Demonstração do resultado

Período de três meses findos em 30 de setembro

Em milhares de reais, exceto o lucro por ação

	Notas	2021	2020
Receita líquida	17	429.924	145.181
Lucro bruto		429.924	145.181
Receitas (despesas) operacionais			
Despesas gerais e administrativas	18	(128.540)	(5.559)
Gastos com desenvolvimento	9	(40)	(45)
Resultado com participações societárias	10	323	380
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas		289	(1)
		(127.968)	(5.225)
Lucro antes do resultado financeiro		301.956	139.956
Receitas financeiras	19	10.710	5.239
Despesas financeiras	19	(1.128)	(2.674)
Resultado financeiro		9.582	2.565
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social		311.538	142.521
Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido	20	250	-
Lucro líquido do período		311.788	142.521
Lucro / (prejuízo) por ação atribuível aos acionistas da Companhia durante o período (expressos em R\$ por ação)			
Lucro / (prejuízo) básico e diluído por ação	21	-	-
Ordinárias		-	-
Preferenciais		1.728,00	789,89

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Demonstração do resultado abrangente

Períodos de nove e três meses findos em 30 de setembro

Em milhares de reais, exceto o resultado abrangente por ação

	Período de nove meses findos em 30/09/2021	Período de nove meses findos em 30/09/2020
Lucro líquido do período	1.152.660	474.427
Total do resultado abrangente do período	1.152.660	474.427
	Período de três meses findos em 30/09/2021	Período de três meses findos em 30/09/2020
Lucro líquido do período	311.788	142.521
Total do resultado abrangente do período	311.788	142.521

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Período de nove meses findos em 30 de setembro

Em milhares de reais

	Capital social	Reserva de capital	Reserva de lucros		Lucros acumulados	Total do patrimônio líquido
			Reserva legal	Retenção de lucros		
Em 31 de dezembro de 2019	10.260	591.170	2.052	135.634	-	739.116
Lucro líquido do período	-	-	-	-	474.427	474.427
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	-	474.427	474.427
Outras mutações no patrimônio líquido						
Distribuição de dividendos	-	-	-	(135.252)	(432.096)	(567.348)
Em 30 de setembro de 2020	10.260	591.170	2.052	382	42.331	646.195
Em 31 de dezembro de 2020	10.260	591.170	2.052	383	-	603.865
Lucro líquido do período	-	-	-	-	1.152.660	1.152.660
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	-	1.152.660	1.152.660
Outras mutações no patrimônio líquido						
Distribuição de dividendos	-	-	-	(381)	(1.077.401)	(1.077.782)
Distribuição de juros sobre o capital próprio	-	-	-	-	(5.067)	(5.067)
Em 30 de setembro de 2021	10.260	591.170	2.052	2	70.192	673.676

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Demonstração do fluxo de caixa

Período de nove meses findos em 30 de setembro

Em milhares de reais

	2021	2020
Lucro líquido do período	1.152.660	474.427
Ajuste de		
Depreciação e amortização	4.515	4.521
Registro de perda por redução ao valor recuperável de ativos	123.965	-
Registro da perda estimada para créditos de liquidação duvidosa	1.752	-
Constituição de provisão para contingências	-	3.745
Receitas financeiras	(14.285)	(10.802)
Despesas financeiras	2.925	4.169
Perda na baixa de imobilizado e outros ativos	-	20
Resultado com participações societárias	(803)	(1.983)
Variações em provisões, benefícios e incentivos	(16.030)	4.817
Ajustes de capital de giro		
Redução de títulos e valores mobiliários para fins de negociação imediata (nota 1(b))	119.689	395.239
(Aumento) / redução no contas a receber	(222.314)	45.167
Aumento dos impostos e contribuições a recuperar	(250)	(1.481)
Redução de depósitos judiciais	24	-
Redução de créditos com partes relacionadas	14.729	19.826
Aumento / (redução) no contas a pagar	86.138	(108.581)
Aumento / (redução) dos tributos a recolher	160	(70)
Redução de adiantamento de clientes	(9.014)	(32.506)
Dividendos recebidos	2.843	-
Fluxo de caixa líquido originado das atividades operacionais	1.246.704	796.508
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aporte em títulos e valores mobiliários	(197.137)	(368.914)
Resgate de títulos e valores mobiliários	129.584	176.952
Fluxo de caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(67.553)	(191.962)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Dividendos e juros sobre capital próprio pagos	(1.183.037)	(575.348)
Fluxo de caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(1.183.037)	(575.348)
(Redução) / aumento de caixa e equivalentes de caixa, líquido	(3.886)	29.198
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	272.190	243.549
Caixa e equivalentes de caixa em 30 de setembro	268.304	272.747
(Redução) / aumento de caixa e equivalentes de caixa, líquido	(3.886)	29.198

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Demonstração do valor adicionado

Período de nove meses findos em 30 de setembro

Em milhares de reais

	2021	2020
Receitas		
Receita SCP	1.251.598	477.003
Vendas brutas com arrendamentos e locações	1.756	630
Perdas Esperadas para Crédito de Liquidação Duvidosa - reversão/(constituição)	(1.752)	-
	<u>1.251.602</u>	<u>477.633</u>
Insumos adquiridos de terceiros		
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(6.601)	(9.869)
Perda de valores ativos	(105.860)	-
Gastos com convênios	(121)	(137)
	<u>(112.582)</u>	<u>(10.006)</u>
Valor adicionado bruto	<u>1.139.020</u>	<u>467.627</u>
Depreciação e amortização	<u>(4.515)</u>	<u>(4.521)</u>
Valor adicionado líquido produzido	<u>1.134.505</u>	<u>463.106</u>
Valor adicionado recebido em transferência		
Participação nos lucros de coligada	803	1.983
Receitas financeiras	<u>26.221</u>	<u>18.910</u>
Valor adicionado total a distribuir	<u>1.161.529</u>	<u>483.999</u>
Distribuição do valor adicionado		
Pessoal - remuneração direta	(3.057)	(3.057)
Impostos, taxas e contribuições	(3.117)	(2.156)
Federais	(1.834)	(948)
Estaduais	-	(1)
Municipais	(1.283)	(1.207)
Juros e variações cambiais	(2.695)	(4.359)
Juros sobre capital próprio e dividendos	(1.082.468)	(432.096)
Lucros retidos	<u>(70.192)</u>	<u>(42.331)</u>
Valor adicionado distribuído	<u>(1.161.529)</u>	<u>(483.999)</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1 Contexto operacional

A Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG (“Companhia” ou “Codemig”) é uma entidade pública, com sede na cidade de Belo Horizonte, organizada sob a forma de sociedade por ações e controlada pela Companhia de Desenvolvimento de Minas Gerais – CODEMGE (“Codemge”) e indiretamente pelo Governo do Estado de Minas Gerais (“Governo de MG”).

Em 2018, como resultado da Lei 22.828/18 que autoriza a venda de 49% do capital da Codemig, parte relevante de seu patrimônio foi cindido para uma empresa criada no próprio ato de cisão, a Codemge. Desde então, a Codemge assumiu a primazia do papel de desenvolvimento do Estado de Minas Gerais e a Codemig se restringiu a explorar sua participação no negócio de nióbio explorado em conjunto com a CBMM (vide nota 1 (b)) e outras poucas atividades derivadas do seu patrimônio residual.

A constitucionalidade e economicidade da cisão da Companhia estão sendo questionadas judicialmente pela sociedade civil e pelo Ministério Público de Minas Gerais (“MPMG”) e administrativamente pelo Ministério Público de Contas (“MPC”) junto ao Tribunal de Contas do Estado de Minas Gerais (“TCE-MG”). O Estado de Minas Gerais também foi acionado em ambas esferas, judicial e administrativa, de forma que a condução dos casos é realizada pelo jurídico interno e em alinhamento com a Advocacia Geral do Estado de Minas Gerais (“AGE-MG”). A administração da Companhia monitora de perto o andamento de tais processos.

Em outubro de 2019, foram enviados pelo Governo de Minas à ALMG três novos Projetos de Lei, dos quais dois abrangem a Codemig, o PL 1.203/19 e o PL 1.205/19. O PL 1.203/19 trata-se de projeto de lei que autoriza a privatização e outras formas de desestatização da Companhia mediante i) alienação de ações de controle acionário, ii) abertura de capital, iii) aumento de capital com renúncia ou cessão, total ou parcial de direitos de subscrição, iv) alienação, arrendamento, locação, comodato ou cessão de bens e instalações, v) dissolução ou desativação parcial de seus empreendimentos, com a possibilidade de alienação de ativos, vi) extinção ou cisão, vii) concessão, parceria público-privada, permissão ou autorização de serviços públicos e viii) outros institutos legais que se fizerem necessários. Tal projeto também autoriza o Estado a aplicar os recursos advindos da alienação no pagamento do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) dos servidores públicos estaduais.

A administração da Companhia está acompanhando as movimentações que tramitam na ALMG do projeto de lei 1.203/19. O envolvimento da Companhia no andamento do mesmo é de esclarecimento de dúvidas que porventura o legislativo venha a apresentar.

Maiores informações sobre o PL 1.205/19 estão abrangidas na nota 1 (c).

(a) Objeto social

A Companhia tem por objeto social promover o desenvolvimento econômico do Estado de Minas Gerais mediante a atuação, em caráter complementar, voltada para o investimento estratégico em atividades, setores e empresas que tenham grande potencial de assegurar de forma perene e ambientalmente sustentável, o aumento da renda e do bem-estar social e humano de todos os mineiros, especialmente nas áreas de: (i) mineração e metalurgia (ii) energia, infraestrutura e logística; (iii) eletroeletrônica e de semicondutores e telecomunicações; (iv) aeroespacial, automotiva, química, de defesa e de segurança; (v) medicamentos e produtos do complexo de saúde; (vi) biotecnologia e meio ambiente; (vii) novos materiais, tecnologia de informação, ciência e sistemas da computação e software; e (viii) indústria criativa, esporte e turismo.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021 **Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

Visando atingir o seu objeto social, a Codemig está autorizada a atuar de forma à: (i) promover desapropriação, constituir servidão, adquirir, alienar, permutar, arrendar, locar, doar ou receber terrenos e imóveis, destinados à implantação de indústrias, empresas ou atividades correlacionadas a seu objeto; (ii) firmar contrato ou convênio de cooperação técnica e econômica; (iii) participar em empreendimento econômico com empresas estatais ou privadas, mediante contrato de parceria e subscrição do capital social; (iv) participar em instituições e fundos financeiros legalmente constituídos; (v) adquirir, permutar, converter ou alienar valores mobiliários de qualquer natureza emitidos por empresas de capital público, misto ou privado, inclusive mediante utilização de debêntures ou outros instrumentos conversíveis ou não em participação societária; (vi) realizar a contratação ou a execução de projeto, obra, serviço ou empreendimento; (vii) realizar a pesquisa, a lavra, o beneficiamento, a exploração, a produção e a industrialização, o escoamento e qualquer forma de aproveitamento econômico de substância mineral ou hidromineral, direta ou indiretamente; (viii) realizar a implantação e a operação de área industrial planejada destinadas à instalação e ao funcionamento de indústrias, empresas, ou atividades correlacionadas, respeitando os planos diretores; (ix) participar em empresas privadas dos setores minero-siderúrgico e metalúrgico, com a qual mantenha parceria; (x) fomentar projetos nas áreas de ciência, tecnologia, pesquisa e inovação; (xi) contratar parceria público-privada, observada a legislação pertinente.

Embora tais atividades estejam descritas em seu Estatuto Social, de acordo com a lei estadual 23.477/19, a Codemig, que possui objeto similar ao da Codemig, possui prioridade na execução das atividades elencadas acima, exceto por autorização legislativa e aprovação unânime dos acionistas da Companhia.

(b) Sociedade em Conta de Participação com a Companhia Brasileira de Metalurgia e Mineração – CBMM

A Companhia apresenta como principal fonte de recursos a participação em uma Sociedade em Conta de Participação (“SCP”) com a Companhia Brasileira de Metalurgia e Mineração (“CBMM”) que visa explorar os direitos minerários detidos pela Companhia no município de Araxá – MG para exploração de nióbio.

Uma SCP é uma reunião de pessoas físicas ou jurídicas para a produção de um resultado comum, operando sob a responsabilidade integral de um “sócio ostensivo”, no caso, a CBMM. É o sócio ostensivo quem pratica todas as operações em nome da SCP, registrando-as contabilmente como se fossem suas, porém identificando-as para fins de partilha dos respectivos resultados. Os “sócios participantes” integrantes, que não o “sócio ostensivo”, não tem participação na gestão dos negócios da SCP, apenas nos resultados gerados, se obrigando somente perante ao sócio ostensivo. A SCP não adquire personalidade jurídica.

A Companhia, como “sócio participante”, reconhece 25% do resultado da SCP por equivalência patrimonial. Pelo fato das operações da SCP serem a principal fonte de recursos da Companhia, seus resultados são apresentados diretamente na receita líquida e, considerando que a periodicidade de distribuição dos resultados é contratualmente estabelecida para o início do mês subsequente à competência do resultado, a contrapartida se dá diretamente no contas a receber. Conforme definido em Escritura Pública, após a apuração do resultado contábil da SCP são feitos ajustes para determinação do montante que será recebido mensalmente pela Codemig como a distribuição de sua participação no resultado. Os ajustes realizados que impactarem a distribuição mensal dos resultados à Codemig são registrados como ativos ou passivos da Companhia contra a CBMM, conforme sua natureza.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Um relevante efeito patrimonial decorre da determinação de que a SCP distribua seus resultados sem considerar o impacto de imposto de renda e contribuição social registrados conforme a sua competência, mas sim conforme seu impacto de caixa (antecipações mensais). Dessa maneira a Codemig, usualmente, recebe da SCP mais recursos do que seu resultado contábil apurado. Conforme a Escritura Pública, a Codemig deverá devolver a parcela adicional recebida decorrente desses efeitos de tributação no momento em que a SCP é requerida a pagar os tributos sobre o lucro apurados no ajuste anual pelo lucro real (atualmente em janeiro do exercício subsequente à apuração). O saldo em aberto pode ser acompanhado na nota 12.

Como efeito da devolução de recursos recebidos da SCP que acima do seu resultado por competência - decorrentes do imposto de renda e contribuição social da SCP não antecipados - a Codemig resgatou diversas aplicações para liquidar esse saldo de contas a pagar em aberto com a CBMM. Em janeiro de 2021 foram devolvidos à CBMM R\$349.749 para quitação do IR/CS da SCP de 2020 (R\$480.674 em janeiro 2020 referente ao IR/CS de 2019), consequentemente reduzindo seu caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários de alta liquidez.

A Escritura Pública que estabelece a SCP com a CBMM também introduziu a criação da Companhia Mineradora do Pirocloro de Araxá - COMIPA, para qual a Codemig e a CBMM arrendaram seus direitos minerários e cuja atividade única é a lavra do nióbio na região de Araxá/MG e a venda do minério extraído. De acordo com a Escritura Pública e com o Estatuto Social da COMIPA, sua atividade exploratória possui como única cliente a SCP, conduzida pela sócia ostensiva CBMM. A Escritura Pública é de 1972 e tem prazo de vigência contratual de 30 anos renováveis por outros 30.

(c) Operação do Governo de MG de cessão de direitos creditórios

Como já mencionado no item (a) dessa mesma nota, em outubro de 2019 o Governo de MG encaminhou dois Projetos de Lei à Assembleia Legislativa que abordam assuntos relativos à Codemig: o PL 1.203/19, que trata da desestatização da Codemig (mais detalhado na nota 1 (a)), e o PL 1.205/19, que dispõe sobre a cessão onerosa de direitos creditórios de titularidade do Estado de Minas Gerais em caráter definitivo oriundos da Companhia à terceiros, que por sua vez foi aprovado na forma da lei estadual 23.477/2019.

Foram contratados pela Codemig assessores legais e financeiros que auxiliaram na modulação, design e estruturação do negócio. Contudo, ao solicitar o pedido de registro do FIDC-NP à CVM, esta autarquia indeferiu o registro alegando se tratar de uma operação de crédito e que, portanto, deveria estar acompanhada de autorização da operação pelo ministério da Economia com base na Lei de Responsabilidade Fiscal.

O Estado de Minas Gerais, em avaliação de suas possibilidades e alternativas optou pela descontinuidade do projeto tendo em vista o atual momento de mercado e o indeferimento do registro da operação pela CVM.

(d) Covid-19

A pandemia de covid-19 não gerou impactos significativos na Codemig durante o período de 2021. Pelos resultados apurados, percebe-se uma recuperação do mercado de nióbio, considerando o incremento relevante do resultado da SCP com a CBMM.

(e) Aprovação das demonstrações financeiras intermediárias

A emissão destas demonstrações financeiras intermediárias da Codemig, foi aprovada pela administração da Companhia em 19 de abril de 2022.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2 Base de preparação

As demonstrações financeiras intermediárias, aqui apresentadas, foram elaboradas e apresentadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e com a Norma Internacional IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* - IASB. Dessa forma evidenciam todas as informações relevantes, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

As práticas contábeis adotadas no Brasil compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira e os Pronunciamentos, as Orientações e as Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC.

As principais práticas contábeis aplicadas na preparação dessas demonstrações financeiras intermediárias estão apresentadas nas demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2020, emitidas em 31 de março de 2021 e divulgadas em 8 de abril de 2021.

A preparação de demonstrações financeiras intermediárias requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis da mesma. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e têm maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras intermediárias, estão apresentadas nas demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

Considerando que não houve alterações relevantes em relação à composição, a natureza e às políticas contábeis dos saldos apresentados nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2020, as notas explicativas a seguir estão apresentadas de forma condensada no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021.

- 2.1 Mudanças nas políticas contábeis e divulgações
- 2.2 Investimentos
- 2.3 Classificação corrente versus não corrente
- 2.4 Resumo das principais práticas contábeis
- 2.5 Estimativas e premissas contábeis críticas
- 2.6 Julgamentos críticos na aplicação das políticas contábeis

Ressalta-se, ainda, que as políticas contábeis foram aplicadas de modo uniforme no período corrente e estão consistentes com os períodos comparativos apresentados.

(a) Demonstração do valor adicionado

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA) é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas. A DVA foi preparada de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas IFRS, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das demonstrações financeiras intermediárias.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

3 Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros

A Companhia participa de operações envolvendo ativos e passivos financeiros com o objetivo de gerir os recursos financeiros disponíveis gerados pelas suas operações. Os riscos associados a estes instrumentos são gerenciados por meio de estratégias conservadoras, visando liquidez, rentabilidade e segurança. A avaliação destes ativos e passivos financeiros em relação aos valores de mercado é efetuada por meio de informações disponíveis e metodologias de avaliação apropriadas. Entretanto, a interpretação dos dados de mercado e métodos de avaliação requerem considerável julgamento e estimativas para se calcular o valor de realização mais adequado. Como consequência, as estimativas apresentadas podem divergir se utilizadas hipóteses e metodologias diferentes.

A Companhia não aplica recursos em derivativos, ou em quaisquer outros ativos de risco elevado. Os valores de mercado dos ativos e passivos financeiros se equivalem aos valores contábeis dos mesmos.

Conforme descrito abaixo, a Companhia está exposta a riscos financeiros inerentes à natureza de suas operações: risco de liquidez, risco de crédito (concentração) e risco cambial.

(a) Risco de liquidez

O risco de liquidez consiste na eventualidade da Companhia não dispor de recursos suficientes para cumprir com seus compromissos em função de diferença dos prazos de liquidação de seus direitos e obrigações.

O controle da liquidez e do fluxo de caixa da Companhia é monitorado diariamente pela área financeira, de modo a garantir que a geração operacional de caixa e a captação prévia de recursos, quando necessária, sejam suficientes para a manutenção do seu cronograma de compromissos, não gerando riscos de liquidez para a Companhia.

A tabela a seguir analisa os passivos financeiros da Companhia que são liquidados em uma base líquida, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente entre a data do balanço patrimonial e a data contratual do vencimento.

	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	Acima de cinco anos
Em 30 de setembro de 2021				
Contas a pagar	547.184	33.518	29.222	6.907
Adiantamentos recebidos	22.774	53.580	77.332	19.375
Dividendos a pagar	124.470	-	-	-
Em 31 de dezembro de 2020				
Contas a pagar	391.849	48.474	68.581	21.360
Adiantamentos recebidos	7.019	12.385	111.005	51.666
Dividendos a pagar	225.046	-	-	-

(b) Risco de crédito - concentração

O risco de crédito está associado primariamente à operação da SCP em conjunto com a CBMM. A substancialidade dos recursos da Companhia é oriunda dessa operação e repassada pela CBMM, fato que gera um risco de concentração. Não há nenhum histórico de perdas registradas em contas a receber derivados dessa operação desde a constituição da Companhia.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações

financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Com relação ao caixa e equivalentes de caixa, os mesmos apresentam baixo risco de crédito, tendo em vista que a maioria das aplicações é de liquidez diária e estão distribuídas entre instituições bancárias e financeiras sólidas, no julgamento da administração da Companhia, sob a regra de 30% de concentração máxima de recursos em uma única instituição. A política de aplicação da Companhia considera os princípios da boa governança, com vistas a obter o melhor nível de retorno em operações de baixo risco, tendo em vista o perfil de investimento conservador da Companhia e sua necessidade de liquidez.

A qualidade do crédito das aplicações financeiras e das contas correntes classificadas como caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários é avaliada mediante referência às classificações externas de crédito, conforme a seguir:

Ratings Nacionais de Crédito de Longo Prazo (Rating Brazil National Scale LT)

	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Depósitos bancários em contas correntes		
(Standard & Poor's)		
brAAA	425	1.241
brAA+	6	-
brA	2	-
(Fitch Ratings)		
AAA(bra)	2	-
AA(bra)	178	171
A(bra)	12	-
A-(bra)	-	12
Caixa	<u>2</u>	<u>2</u>
Total caixa e banco conta movimento	<u><u>627</u></u>	<u><u>1.426</u></u>
Aplicações financeiras		
(Standard & Poor's)		
brAAA	231.739	167.382
brAA+	-	88.259
brAA-	-	6
brA	15.517	-
brBBB+	-	15.117
(Fitch Ratings)		
AAA(bra)	<u>20.421</u>	<u>-</u>
Total certificados de depósitos bancários	<u><u>267.677</u></u>	<u><u>270.764</u></u>
Caixa e equivalentes de caixa - total	268.304	272.190

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	30/09/2021	31/12/2020
Títulos e valores mobiliários (Standard & Poor's)		
brAAA	325.106	345.500
brAA+	78.277	59.924
brAA-	-	-
brA	20.476	-
brBBB+	-	20.097
(Fitch Ratings)		
AAA(bra)	42.451	49.349
AA+(bra)	4.972	-
AA(bra)	-	4.970
AA-(bra)	-	31.059
A(bra)	13.013	-
A-(bra)	-	12.362
Títulos e valores mobiliários – total	484.295	523.261
Total (C&EC + TVM)	752.599	795.451

(c) Risco cambial

A Companhia não possui operações, ativos ou passivos em moeda estrangeira, e por consequência, não está exposta ao câmbio e suas oscilações. A SCP, por sua vez, possui operações em moeda estrangeira e seus impactos de câmbio impactam a Companhia eventualmente através do reconhecimento da equivalência patrimonial. As regras de distribuição do resultado da SCP desconsideram o efeito de variação cambial não realizado.

(d) Análise de sensibilidade

Apresentamos a seguir os impactos que seriam gerados por mudanças nas variáveis de riscos pertinentes às quais a Companhia está exposta no final do período. A taxa básica de juros, em 30 de setembro de 2021, era de 6,25% a.a. Pela alta correlação do CDI com a taxa básica de juros, para efeitos dessa análise de sensibilidade, o mesmo foi considerado como 100% dessa taxa. Na taxa atual do IPCA, utilizamos o IPCA acumulado de 12 meses findos em 30 de setembro de 2021, de 10,25% a.a.

A Companhia fez uma análise de sensibilidade dos efeitos nos seus resultados para os próximos 12 meses, dos investimentos indexados ao CDI e ao IPCA, advindos de uma variação de 25% e 50% da variação esperada dos riscos pertinentes aos quais a Companhia está exposta.

	Saldo contábil	Nocional	Média ponderada do % dos indicadores da carteira atual	Taxa / cotação atual	Taxa/ cotação esperada
Ativo					
Indexador CDI					
Aplicações financeiras	443.934	443.934	107%	6,25%	9,68%
Letras financeiras	139.527	139.527	119%	6,25%	9,68%
Debêntures	4.971	4.971	117%	6,25%	9,68%
Indexador IPCA					
Aplicações financeiras	4.615	4.615	100%	10,25%	5,51%
Debêntures	11.367	11.367	100%	10,25%	5,51%

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Cenários				
	Provável	+25%	+50%	-25%	-50%
CDI					
Aplicações financeiras	46.148	57.685	69.222	34.611	23.074
Letras financeiras	16.016	20.020	24.024	12.012	8.008
Debêntures	563	704	845	422	282
IPCA					
Aplicações financeiras	254	318	381	191	127
Debêntures	627	784	941	470	314

3.1 Estimativa do valor justo

Valor justo é o preço que seria recebido pela venda de um ativo ou pago pela transferência de um passivo em uma transação organizada entre participantes do mercado na data de mensuração, independentemente desse preço ser diretamente observável ou estimado usando outra técnica de avaliação. Ao estimar o valor justo de um ativo ou passivo, a Companhia leva em consideração as características do ativo ou passivo no caso de os participantes do mercado levarem essas características em consideração na precificação do ativo ou passivo na data de mensuração.

Assim, para fins de preparação de relatórios financeiros, as mensurações do valor justo foram classificadas nas categorias Níveis 1, 2 ou 3, descritas a seguir, com base no grau em que as informações para as mensurações do valor justo foram observáveis e na importância das informações para a mensuração do valor justo em sua totalidade:

- informações de Nível 1: são preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos aos quais a entidade pode ter acesso na data de mensuração. Atualmente a Companhia não possui nenhum instrumento financeiro mensurado a valor justo nessa categoria.
- informações de Nível 2: são informações, que não os preços cotados incluídos no Nível 1, observáveis para o ativo ou passivo, direta ou indiretamente. Abaixo os instrumentos financeiros mensurados a valor justo pela categoria nível 2:

	30/09/2021	31/12/2020
Ativo		
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado		
Títulos e valores mobiliários	77.946	196.422
Total do ativo	<u>77.946</u>	<u>196.422</u>

- informações de Nível 3: são informações não observáveis para o ativo ou passivo. Atualmente a Companhia não possui nenhum instrumento financeiro mensurado a valor justo nessa categoria.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4 Instrumentos financeiros por categoria

Classificação por categoria de ativos e passivos financeiros ao valor contábil:

	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Ativos		
Custo amortizado		
Caixa e equivalentes de caixa	267.677	270.764
Títulos e valores mobiliários	406.349	326.839
Contas a receber	339.672	119.110
Dividendos a receber	-	2.843
Contas a receber com partes relacionadas	47.544	62.386
	<u>1.061.242</u>	<u>781.942</u>
VJR		
Títulos e valores mobiliários	77.946	196.422
	<u>77.946</u>	<u>196.422</u>
Total de instrumentos financeiros ativos	<u>1.139.188</u>	<u>978.364</u>
Passivos		
Custo amortizado		
Contas a pagar	616.831	530.264
Dividendos a pagar	124.470	225.046
Contas a pagar com partes relacionadas	578	691
Adiantamentos e cauções recebidas	173.061	182.075
	<u>914.940</u>	<u>938.076</u>

5 Caixa e equivalentes de caixa

	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Caixa e bancos conta movimento	627	1.426
Certificados de depósitos bancários – CDB	267.677	270.764
	<u>268.304</u>	<u>272.190</u>

Os CDBs da Companhia possuem taxa de remuneração média de 104,76% do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) na data base destas demonstrações financeiras intermediárias (95,28% em 31 de dezembro de 2020).

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

6 Títulos e valores mobiliários

	30/09/2021	31/12/2020
Aplicações financeiras em CDB (i)	167.859	88.636
Fundos de investimento (ii)	77.946	196.422
Letras financeiras (iii)	209.139	209.999
Debêntures (iv)	16.338	15.842
DPGE (v)	13.013	12.362
	<u>484.295</u>	<u>523.261</u>
Circulante	313.448	277.311
Não circulante	170.847	245.950
	<u>484.295</u>	<u>523.261</u>

- (i) Aplicações financeiras em CDB, que não possuem liquidez diária, com carência de 3 a 11 meses e taxa de remuneração média de 114,03% da taxa DI em 30 de setembro de 2021 (123,99% em 31 de dezembro de 2020). A gestão de caixa da Companhia busca compatibilizar a sua necessidade de liquidez e as oportunidades de aplicações com maiores rendimentos.
- (ii) Os fundos de investimento da Companhia se constituem como parte de seus recursos disponíveis para tesouraria. Os fundos que a Companhia aplica seus recursos possuem liquidez diária, estão indexados à taxa DI e por possuírem lastro significativo em letras do tesouro nacional brasileiro não se classificam como equivalentes de caixa de acordo com as normas internacionais de contabilidade. A rentabilidade média acumulada dos últimos 12 meses obtida pelos fundos aplicados pela Companhia foi de 115,48% do CDI em 30 de setembro de 2021 e para os fundos presentes na carteira da Companhia em 31 de dezembro de 2020 a rentabilidade foi de 87,18% do CDI.
- (iii) As letras financeiras aplicadas pela Companhia são remuneradas da seguinte maneira:

	Intervalo de remuneração		Saldo aplicado em	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
CDI	105,8% e 162%	105,8% e 162%	88.413	93.273
CDI +	CDI+0,60 e CDI+1,80	CDI+0,60 e CDI+1,80	51.114	50.164
Pré-fixado	3,94% e 7,92%	3,94% e 7,92%	69.612	66.562
			<u>209.139</u>	<u>209.999</u>

- (iv) Foram aplicados R\$ 15.438 em debêntures da Copasa e Cemig em novembro de 2019 no mercado secundário com vencimento em julho de 2023 e fevereiro de 2025, respectivamente. Desse valor principal, R\$ 482 foram resgatados para complementar os juros da debenture, R\$ 111 da Copasa e R\$ 371 da Cemig, já que ainda não tinham completado o período, semestral e anual, no momento do resgate dos juros. As debêntures da Copasa (CSMGB3) pagam juros (117% DI) semestralmente, sempre em janeiro e julho, e começarão a amortizar o principal em janeiro de 2022. Já as debêntures da CEMIG (CMDT 33) pagam juros (IPCA+3,1%) anualmente, sempre em fevereiro, e começarão a amortizar o principal em fevereiro de 2022.
- (v) As aplicações em Depósito a Prazo com Garantia Especial - DPGE foram no montante de R\$ 12.000, sendo três aplicações de R\$ 4.000 com carência para abril de 2022 e remunerações de CDI+0,75%, IPCA+3,17% e 120% do CDI.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

7 Contas a receber

As contas a receber da Companhia correspondem substancialmente aos valores a receber advindos do resultado da SCP dos últimos 30 dias à data de apresentação desta demonstração financeira. Considerando o recebimento mensal dos resultados da SCP, o saldo do contas a receber, se comparado com o exercício anterior, pode apresentar oscilações sem correlação à comparação das receitas entre os períodos divulgados, uma vez que as bases temporais não são correlatas. Ademais, a Companhia registra mensalmente saldos a receber derivados de obrigações contratuais de reembolso de despesas operacionais da Sala Minas Gerais que encontra-se cedida em cessões não onerosa.

Os saldos estão apresentados a valores de realização vigentes na data das demonstrações financeiras intermediárias.

	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
<u>Sociedade em Conta de Participação:</u>		
CBMM - Companhia Brasileira de Metalurgia e Mineração	339.672	119.110
<u>Outros contas a receber:</u>		
Arrendamentos e recebíveis operacionais	2.428	676
Demais contas	657	657
	<u>342.757</u>	<u>120.443</u>
Perda estimada com créditos de liquidação duvidosa	(3.085)	(1.333)
	<u>339.672</u>	<u>119.110</u>

A composição destes saldos por vencimento é como segue:

	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
A vencer	339.768	119.195
Vencidos:		
Até 30 dias	94	84
Entre 30 e 60 dias	85	79
Entre 60 e 90 dias	90	428
Entre 90 e 180 dias	1.212	-
Há mais de 180 dias	1.508	657
	<u>342.757</u>	<u>120.443</u>

O montante apresentado no saldo de contas a receber está relacionado substancialmente à participação da Companhia na SCP com a CBMM, que não apresenta qualquer histórico ou perspectiva de inadimplência ou perda.

Estão sendo constituídas perdas estimadas por créditos de liquidação duvidosa (PECLD) referente aos valores a receber do Instituto Cultural Filarmônica. O contrato com o instituto é de permissão de uso, indissociável ao Contrato de Gestão nº 06/20 da Secretaria de Estado de Cultura e Turismo, de forma não onerosa. Embora uma cessão não onerosa, este mesmo contrato determina que as despesas do equipamento pagas pela Codemig devem ser reembolsadas pelo permissionário.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A movimentação das perdas estimadas de contas a receber está apresentada a seguir:

	Nove meses findos em	
	30/09/2021	30/09/2020
Saldo inicial	(1.333)	(657)
Constituição	(1.752)	-
Saldo final	(3.085)	(657)

	Três meses findos em	
	30/09/2021	30/09/2020
Saldo inicial	(2.811)	(657)
Constituição	(274)	-
Saldo final	(3.085)	(657)

8 Impostos e contribuições a recuperar

Corresponde substancialmente ao imposto de renda retido na fonte sobre as aplicações financeiras da Companhia de 2021 e anos anteriores e antecipações no recolhimento de imposto de renda e contribuição social. Os valores retidos são realizados mediante a compensação dos impostos e contribuições federais a pagar da operação e pela restituição por parte da RFB.

	30/09/2021	31/12/2020
Imposto de renda	12.767	11.989
Contribuição social	286	102
Outros impostos e contribuições a recuperar	148	147
	13.201	12.238
Circulante	5.848	1.402
Não circulante	7.353	10.836
	13.201	12.238

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

9 Partes relacionadas

(a) Composição

Os saldos e as transações da Companhia com partes relacionadas têm a seguinte composição:

	ATIVO		PASSIVO		RECEITA		DESPESA	
	30/09/21	31/12/20	30/09/21	31/12/20	30/09/21	30/09/20	30/09/21	30/09/20
Grupo econômico								
CODEMGE								
<i>Circulante</i>								
Contas a receber	-	5.827	-	-	-	-	-	-
Contas a pagar (i)	-	-	578	691	-	-	(3.057)	(3.057)
Adiantamentos recebidos (nota 14)(ii)	22.774	7.019	-	-	-	-	-	-
<i>Não circulante</i>								
Adiantamentos recebidos (nota 14)(ii)	24.770	49.540	-	-	-	-	-	-
Coligadas								
COMIPA								
<i>Circulante</i>								
Receitas arrendamento	-	-	-	-	4	4	-	-
Outros								
CBMM								
<i>Circulante</i>								
Contas a receber / receita (notas 7 e 17)	339.672	119.110	-	-	1.779.555	931.929	-	-
Contas a pagar (nota 1(b) e 12)	-	-	547.038	391.848	(527.957)	(454.926)	-	-
Adiantamentos recebidos (nota 14) (ii)	-	-	22.774	7.019	-	-	-	-
<i>Não circulante</i>								
Contas a pagar (nota 12)	-	-	69.647	138.415	-	-	-	-
Adiantamentos recebidos (nota 14) (ii)	-	-	150.287	175.056	-	-	-	-
MGS								
<i>Circulante</i>								
Contas a pagar	-	-	-	-	-	-	(1.629)	(1.461)
Convênios (nota 1(a))								
Gastos com convênios (b)	-	-	-	-	-	-	(121)	(137)

- (i) Refere-se, substancialmente ao contrato de compartilhamento de custos. Além destas, existem receitas e despesas de operações da Codemge que, embora tenha ocorrido a Cisão, ainda têm sido recebidas pela Codemig, ou vice-versa, e deverão ser ressarcidas pela parte da qual essa despesa se refere.
- (ii) Foi estabelecido nos atos societários da cisão, mencionada na nota 1 (c), que o passivo de adiantamento de SCP naquela data seria vertido para Codemge. O saldo em aberto na data da cisão correspondia ao saldo da primeira e da segunda operação de adiantamento, sendo que destas transações ainda restam R\$ 47.544 a vincular. Em decorrência da impossibilidade de transferência desses contratos de adiantamento, uma vez que fazem parte da estrutura negocial da Escritura Pública da SCP (nota 1(b)), foi registrado contas a receber de partes relacionadas com a Codemge, no mesmo valor e nas mesmas condições do passivo. Cabe ressaltar que a Codemig participou de novas operações de antecipação de receitas, nas quais a Codemge não possui qualquer obrigação de ressarcimento. Para outras informações sobre o adiantamento de lucros, vide nota 14.

(b) Gastos com convênios

A Companhia tem por objeto social promover o desenvolvimento econômico do Estado de Minas Gerais, e nesse contexto, está autorizada a firmar contrato ou convênio de cooperação econômica ou técnica e vem atuando como agente fomentador de diversos projetos no Estado. Devido à cisão parcial da Companhia em 2018, houve transferência integral das obrigações legais e contratuais dos contratos de convênios para a Codemge, de modo que atualmente a Codemig só participa de um convênio com a

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Polícia Militar de Minas Gerais de apoio à segurança do seu imóvel no bairro Olhos D'Água em Belo Horizonte.

(c) Concessão de direito de uso de imóveis a partes relacionadas

A Companhia possui imóveis cedidos em comodato não oneroso a partes relacionadas (Codemge, empresas e entidades do Estado de Minas Gerais), vide nota 11.

(d) Remuneração da administração

A administração da Companhia é conduzida de forma integrada com a Codemge, dessa forma, os custos da estrutura bem como as despesas administrativas, exceto pela folha de pagamentos, observada a praticabilidade da atribuição, são absorvidos pela Codemge.

Considerando que a administração da Codemig possui cargos administrativos na Codemge, todos seus membros que participam da administração da Codemge renunciaram a seus recebimentos na Codemig, uma vez que pela Lei 13.303/16 é proibida a assunção de cargos remunerados em mais de um ente público.

As despesas com remuneração e encargos dos principais executivos e administradores da Companhia e da Codemge durante o período de nove meses findos em 30 de setembro de 2021 totalizaram R\$ 5.398 e estão contabilizadas na Codemge (R\$ 4.433 em 30 de setembro de 2020) e são cobradas da Companhia via Contrato de Compartilhamento de Despesas assinado entre Codemig e Codemge.

10 Participações societárias

A Companhia mantém um investimento em participação societária na Companhia Mineradora do Pirocloro de Araxá – Comipa. Esse investimento tem a finalidade de manutenção de esforços em conjunto com a CBMM para exploração e lavra de minérios de pirocloro na região de Araxá/MG. A Codemig possui um total de 208.059.600 ações integralizadas, sem valor nominal na Comipa, representando uma participação no capital social total de 50,99%. Conforme definições do Estatuto Social da Comipa, a Companhia entende que a CBMM é a sócia com capacidade atual de dirigir as atividades relevantes da investida, uma vez que detém poder e controle sobre esta sendo assim considerada a sua controladora, em conformidade com as definições de controle do IFRS 10 / CPC 36 – Demonstrações Consolidadas.

<u>Investimento</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
COMIPA	1.071	268
	<u>1.071</u>	<u>268</u>

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Movimentação do investimento em participação societária nos nove meses findos em 30 de setembro de 2021 e 2020:

Investimento	Saldo em 31/12/2020	Resultado de equivalência patrimonial	Distribuição de dividendos	Saldo em 30/09/2021
COMIPA	268	803	-	1.071
	268	803	-	1.071

Investimento	Saldo em 31/12/2019	Resultado de equivalência patrimonial	Distribuição de dividendos	Saldo em 30/09/2020
COMIPA	268	1.983	(1.603)	648
	268	1.983	(1.603)	648

Composição e movimentação do investimento em participação societária nos três meses findos em 30 de setembro de 2021 e 2020:

Investimento	Saldo em 30/06/2021	Resultado de equivalência patrimonial	Distribuição de dividendos	Saldo em 30/09/2021
COMIPA	748	323	-	1.071
	748	323	-	1.071

Investimento	Saldo em 30/06/2020	Resultado de equivalência patrimonial	Distribuição de dividendos	Saldo em 30/09/2020
COMIPA	268	380	-	648
	268	380	-	648

Resumo dos saldos da investida em 30 de setembro de 2021:

Investimento	Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo circulante	Passivo não circulante	Patrimônio líquido
COMIPA	18.182	2.829	12.802	6.110	2.099

Investimento	Receita Líquida	Lucro do período	Outros resultados abrangentes	Resultado abrangente total
COMIPA	65.463	1.573	-	1.573

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Abertura dos dividendos a receber:

Investimento	30/09/2021	31/12/2020
COMIPA	-	2.843
	-	2.843

11 Imobilizado

Composição do imobilizado da Companhia:

	30/09/2021			31/12/2020
	Custo	Depreciação acumulada	Impairment	Saldo líquido
Terrenos	339.791	-	(125.400)	214.391
Prédios e benfeitorias	256.787	(12.609)	-	244.178
Equipamentos operacionais	22.656	(7.939)	-	14.717
	619.234	(20.548)	(125.400)	473.286

Movimentação do imobilizado nos nove meses findos em 30 de setembro de 2021 e 2020:

	31/12/2020	Adições	Baixas	30/09/2021
Custo				
Terrenos	339.791	-	-	339.791
Prédios e benfeitorias	256.787	-	-	256.787
Equipamentos operacionais	22.656	-	-	22.656
	619.234	-	-	619.234
Depreciação				
Prédios e benfeitorias	(10.131)	(2.478)	-	(12.609)
Equipamentos operacionais	(5.902)	(2.037)	-	(7.939)
	(16.033)	(4.515)	-	(20.548)
Impairment	(1.435)	(123.965)	-	(125.400)
Imobilizado líquido	601.766	(128.480)	-	473.286

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	31/12/2019	Adições	Baixas	30/09/2020
Custo				
Terrenos	339.791	-	-	339.791
Prédios e benfeitorias	256.787	-	-	256.787
Equipamentos operacionais	22.678	-	(22)	22.656
	<u>619.256</u>	<u>-</u>	<u>(22)</u>	<u>619.234</u>
Depreciação				
Prédios e benfeitorias	(6.817)	(2.481)	-	(9.298)
Equipamentos operacionais	(3.181)	(2.040)	3	(5.218)
	<u>(9.998)</u>	<u>(4.521)</u>	<u>3</u>	<u>(14.516)</u>
<i>Impairment</i>	<u>(1.435)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.435)</u>
Imobilizado líquido	<u>607.823</u>	<u>(4.521)</u>	<u>(19)</u>	<u>603.283</u>

Movimentação do imobilizado nos três meses findos em 30 de setembro de 2021 e 2020:

	30/06/2021	Adições	Baixas	30/09/2021
Custo				
Terrenos	339.791	-	-	339.791
Prédios e benfeitorias	256.787	-	-	256.787
Equipamentos operacionais	22.656	-	-	22.656
	<u>619.234</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>619.234</u>
Depreciação				
Prédios e benfeitorias	(11.774)	(835)	-	(12.609)
Equipamentos operacionais	(7.253)	(686)	-	(7.939)
	<u>(19.027)</u>	<u>(1.521)</u>	<u>-</u>	<u>(20.548)</u>
<i>Impairment</i>	<u>(1.435)</u>	<u>(123.965)</u>	<u>-</u>	<u>(125.400)</u>
Imobilizado líquido	<u>598.772</u>	<u>(125.486)</u>	<u>-</u>	<u>473.286</u>

	30/06/2020	Adições	Baixas	30/09/2020
Custo				
Terrenos	339.791	-	-	339.791
Prédios e benfeitorias	256.787	-	-	256.787
Equipamentos operacionais	22.656	-	-	22.656
	<u>619.234</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>619.234</u>
Depreciação				
Prédios e benfeitorias	(8.465)	(833)	-	(9.298)
Equipamentos operacionais	(4.533)	(686)	1	(5.218)
	<u>(12.998)</u>	<u>(1.519)</u>	<u>1</u>	<u>(14.516)</u>
<i>Impairment</i>	<u>(1.435)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.435)</u>
Imobilizado líquido	<u>604.801</u>	<u>(1.519)</u>	<u>1</u>	<u>603.283</u>

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(a) O Centro Cultural Presidente Itamar Franco está parcialmente cedido em comodato não oneroso às partes relacionadas (Codemge e entidades controladas do Estado de Minas Gerais). O valor contábil líquido em 30 de setembro de 2021 da parte cedida em comodato não oneroso é de R\$ 426.723 (R\$ 431.194 em 31 de dezembro de 2020) e gerou uma despesa de depreciação até 30 de setembro de 2021 de R\$ 4.471 (R\$ 4.476 em 30 de setembro de 2020). Em 2020 foi assinado contrato entre a Secretaria de Estado Cultura e Turismo de Minas Gerais e o Instituto Cultural Filarmônica com o objetivo de estabelecer vínculo de cooperação entre as partes para realização da gestão operacional da Sala Minas Gerais, parte integrante do empreendimento, e nos mesmos moldes de cessão em comodato não oneroso à referida Secretaria. A situação de ambos ativos está condizente com o objeto social da Companhia (nota 1(a)), que é promover o desenvolvimento econômico do Estado de Minas Gerais.

(b) A Companhia é autora do processo de reintegração de posse da parcela de terreno de Olhos D'Água, equivalente a 28.500 m² e, no julgamento de seus advogados, são remotas as chances de perdas nesse processo.

Em 2019 foi elaborado laudo de avaliação do terreno no bairro Olhos D'Água, no qual foi registrada uma perda de R\$1.435. Em 2021, devido a alteração do modelo de negócios da Companhia, foram contratadas duas empresas especializadas para a realização da avaliação do terreno. A avaliação por meio do método comparativo direto de dados de mercado resultou em uma perda por impairment no valor de R\$123.965.

O valor da perda por redução ao valor recuperável total deste terreno registrado até 30 de setembro de 2021 é de R\$ 125.400 (R\$ 1.435 em 31 de dezembro de 2020).

12 Contas a pagar

A Companhia, através de sua participação na SCP em conjunto com a CBMM, recebe mensalmente os recursos oriundos da atividade da exploração do nióbio. Os impostos e demais passivos em aberto da SCP na data base dessas demonstrações são reconhecidos pela Companhia como contas a pagar, uma vez que serão compensados com resultados da SCP ou quitados junto à CBMM, quando da exigibilidade dos débitos. Uma menor parte são obrigações por bens ou serviços adquiridos de fornecedores no curso normal dos negócios.

A composição destas contas a pagar está demonstrada a seguir:

	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Imposto de renda e contribuição social a pagar - SCP (i)	513.462	358.408
Valores a pagar SCP (ii)	12.482	13.314
Valores a ressarcir a SCP (iii)	90.741	158.541
Fornecedores nacionais	146	1
	<u>616.831</u>	<u>530.264</u>
Circulante	547.184	391.849
Não circulante	69.647	138.415
	<u>616.831</u>	<u>530.264</u>

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (i) Correspondem aos saldos dos tributos da SCP não descontados do resultado distribuído e, portanto, devidos à CBMM. Os saldos são acumulados durante o exercício até o mês de dezembro e sua quitação ocorre sempre em janeiro do exercício subsequente, quando da apuração do lucro real da SCP e de sua quitação pela CBMM junto à Fazenda Federal.
- (ii) O lucro líquido da SCP com a CBMM é apurado no regime de competência e apresenta ajustes de caixa para sua efetiva distribuição mensal, conforme disposições de sua Escritura Pública de constituição. Isto posto, os valores ajustados na sua distribuição, como provisões registradas no lucro líquido da SCP, são registrados nas contas a pagar da Companhia, tendo em vista a expectativa de sua liquidação e consequente compensação nos resultados futuros da SCP.
- (iii) Com base em interpretação da Escritura Pública, foi acordado entre os sócios da SCP, através do 8º Termo de Acordo, que a Codemig deve participar dos custos financeiros de todas as operações de antecipação de receitas ou cambiais realizadas pela CBMM, em nome da SCP, na proporção de 25% conforme a Escritura Pública. Contudo, considerando o efeito exclusivamente econômico do seu registro na competência, foi acordado que as variações cambiais somente serão descontadas ou incrementadas nos recebíveis mensais decorrentes da participação da Codemig na SCP na data da vinculação dos cambiais à entrega da mercadoria ao mercado na moeda transacionada. Sendo assim, a Codemig para refletir o passivo ou ativo gerado dessa obrigação ou direito criado pelo acordo passou a registrar o ativo ou passivo derivado de sua participação nas variações cambiais dessas operações em seu balanço e os realiza no momento em que a dívida for amortizada pela CBMM, quando a variação cambial final da operação será deduzida ou incrementada na distribuição mensal de sua participação na SCP.

13 Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar

	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Dividendos a pagar ao Estado de Minas Gerais	58.697	110.273
Juros sobre capital próprio a pagar ao Estado de Minas Gerais	2.483	-
Dividendos a pagar à CODEMGE	61.094	114.773
Juros sobre capital próprio a pagar à CODEMGE	2.196	-
	<u>124.470</u>	<u>225.046</u>

14 Adiantamentos recebidos

	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Adiantamento dos lucros da SCP	173.061	182.075
	<u>173.061</u>	<u>182.075</u>
Circulante	22.774	7.019
Não circulante	150.287	175.056
	<u>173.061</u>	<u>182.075</u>

A Companhia, através de sua participação na SCP em conjunto com a CBMM, pode concordar em receber adiantamentos de seus lucros, atrelados à realização de operações de pré-pagamento de exportação e antecipações de contrato de exportação ("ACE") da SCP. Dos adiantamentos em aberto, R\$ 47.544 foram recebidos em 2015, R\$ 48.017 em 2018 e R\$ 77.500 em 2019 e são vinculados a receitas futuras a serem concretizadas entre 2022 e 2027. Os adiantamentos são realizados em reais – moeda da

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Escritura Pública – e são cobrados no momento em que a SCP vincula o título de exportação, na moeda da operação, aos cambiais antecipados. Sua cobrança é por meio de redução na distribuição dos resultados da SCP e ocorre pelo valor nominal adiantado, em reais e sem qualquer ajuste ou efeito de carregamento.

Abertura dos adiantamentos por ano de vencimento:

	30/09/2021	31/12/2020
Por ano de vencimento		
2021	-	7.019
2022	35.159	12.385
2023	50.799	56.362
2024	22.520	28.810
2025	25.833	25.833
2026	25.833	25.833
2027	12.917	25.833
	173.061	182.075

15 Provisão para contingências

A Companhia é parte em ações judiciais e processos administrativos perante vários tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal de suas operações, envolvendo questões tributárias e trabalhistas, aspectos cíveis e outros assuntos.

As provisões para contingências contabilizados em 30 de setembro de 2021 estão demonstradas a seguir:

	30/09/2021	31/12/2020
Contingências cível	33.669	32.101
Contingências tributárias	4.472	19.976
	38.141	52.077

A contingência cível, no valor de R\$33.669 (R\$32.101 em 31 de dezembro de 2020), decorre da obrigação de indenização pelo resgate de ações ocorrido na transformação da Codemig de sociedade de economia mista em empresa pública conforme definido na Assembleia Geral Extraordinária realizada em dezembro de 2010. Existe um vínculo do pagamento da maior parte da indenização com a solução de uma disputa judicial, que identificará quem é o ex-acionista a ser indenizado pela Companhia. Pela indefinição do real devedor e sua consequente inexigibilidade até a data de conclusão do processo, com o seu consecutivo trânsito em julgado, a Companhia considera tal indenização como uma contingência e a atualiza monetariamente.

Já a contingência tributária refere-se à provisão de tributos envolvendo os ativos da Companhia. Em razão de impedimentos regulamentares, a Companhia não consegue liquidá-los e, portanto, decidiu por provisionar tais tributos antes mesmo de ser cobrada pelas autoridades fiscais. Em abril de 2021, a Companhia obteve junto aos órgãos públicos uma base de cálculo do tributo inferior, de modo que o valor da provisão foi parcialmente revertido em R\$17.792.

Exceto pelas provisões mencionadas acima, todos os processos envolvendo a Companhia até a data da cisão, 31 de janeiro de 2018, foram assumidos pela Codemig, conforme Termo de Indenização e Outras Avenças assinado entre as partes.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Perdas possíveis, não provisionadas no balanço

Devido aos efeitos da cisão e do Termo de Indenização e Outras Avenças, a administração considera que, embora a Companhia esteja envolvida em processos relacionados a questões tributárias, trabalhistas e aspectos cíveis surgidos no curso normal dos seus negócios anteriores à cisão, na data base dessas demonstrações financeiras intermediárias há R\$ 106 em causas com probabilidade de desembolso futuro possível na Codemig (R\$ 94 em 31 de dezembro de 2020).

Ações relevantes avaliadas com perda remota

A constitucionalidade e economicidade da cisão da Companhia estão sendo questionadas judicialmente pela sociedade civil e pelo MPMG e administrativamente pelo MPC junto ao TCE-MG. O Estado de Minas Gerais também foi acionado em ambas esferas, judicial e administrativa, de forma que a condução dos casos é realizada pelo jurídico interno e em alinhamento com a Advocacia Geral do Estado de Minas Gerais (“AGE-MG”). A administração da Companhia monitora de perto o andamento de tais processos.

16 Patrimônio líquido

(a) Capital Social

Em 30 de setembro de 2021, o capital social subscrito e integralizado é de R\$ 10.260 (R\$ 10.260 em 31 de dezembro de 2020). Em janeiro de 2020 houve a conversão de 180.433 ações ordinárias da Companhia em ações preferenciais. Assim o capital social da Companhia passou a ser representado por 180.435 ações ordinárias e 180.433 ações preferenciais, sendo que a Codemig passou a deter 92.022 ações ordinárias e 92.021 ações preferenciais, enquanto que o acionista Estado de Minas Gerais passou a deter 88.413 ações ordinárias e 88.412 ações preferenciais.

(b) Capital autorizado

Conforme seu Estatuto Social, a Companhia está autorizada a aumentar o seu capital social até o limite de R\$ 2.500.000, mediante deliberação do Conselho de Administração, que decidirá sobre as condições de integralização, características das ações a serem emitidas e preço de emissão.

(c) Reserva de capital

Em 30 de setembro de 2021 a reserva de capital é de R\$ 591.170 (R\$ 591.170 em 31 de dezembro de 2020) e foi constituída integralmente por ágio na emissão de ações, na qual parte do preço da emissão das ações – que não tem valor nominal – ultrapassou a importância destinada à formação do capital social.

(d) Reservas de lucro

Reserva legal

A constituição da reserva legal será realizada por meio da aplicação do percentual de 5% do lucro líquido do exercício, antes de qualquer outra destinação e, conforme disposições legais, não excederá 20% do capital social. Ainda conforme a lei, a reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízos ou aumentar o capital. Em 30 de setembro de 2021 a reserva legal da Companhia permanece no limite legal, e possui saldo de R\$ 2.052 (R\$ 2.052 em

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

31 de dezembro de 2020). Além disso, há um saldo residual de reservas de retenção de lucros no montante de R\$ 2 (R\$ 383 em 31 de dezembro de 2020).

(e) Dividendos prioritários

Em janeiro de 2020 os acionistas da Companhia alteraram a forma de distribuição de dividendos intercalares, por meio da realização de uma Assembleia Geral Extraordinária. Foram alterados os § 4º e 5º do art. 7º e do art. 10º do Estatuto Social, em que os dividendos preferenciais fixos deverão ser pagos às ações preferenciais no montante equivalente a 25% do resultado contábil apurado pela Sociedade em Conta de Participação com a CBMM, mediante deliberação da diretoria, sempre limitado ao montante de lucro distribuível apurado nos termos da legislação aplicável. A nova política de dividendos estabelece que é assegurado às ações preferenciais o recebimento de dividendos prioritários, que, quando devidos, devem ser pagos em periodicidade mensal como dividendos intermediários ou intercalares, mediante deliberação da Diretoria. Ainda em janeiro de 2020, a diretoria aprovou, mediante a utilização de saldos registrados em Reserva de Lucros, a distribuição de dividendos adicionais de R\$ 133.004 relativos ao exercício de 2019. Em Assembleia realizada em abril de 2020, ainda foi deliberado pelos acionistas o pagamento de R\$ 2.248 relativos ao resultado do exercício de 2019, totalizando uma quantia de R\$135.252.

A diretoria aprovou em reunião realizada em 22 de fevereiro de 2021 a distribuição de dividendos intermediários com base em saldo residual na reserva de lucros no valor total de R\$ 381. Tais dividendos foram pagos em março de 2021. Os dividendos preferenciais intercalares referentes ao resultado de 2021 apurado até o mês de agosto foram mensurados em R\$ 1.077.401, deliberados pela diretoria e se encontravam quitados na data-base dessas informações financeiras. Informações sobre os dividendos deliberados e pagos após a data-base estão presentes na nota 22 de eventos subsequentes.

	30/09/2021	30/09/2020
Lucro líquido do período	1.152.660	474.427
Reserva legal (5%)	-	-
Lucro Líquido disponível para dividendos	1.152.660	474.427
Resultado da sociedade em conta de participação do período (SCP) (25%)	1.251.598	477.003
Base para dividendos fixos preferenciais (Receita da SCP limitada ao lucro líquido do período)	1.152.660	474.427
Reserva de lucros distribuída às ações preferenciais	381	135.252
Dividendos fixos preferenciais deliberados	1.077.401	432.096
Juros sobre o capital próprio deliberados	5.067	-
Dividendos a deliberar	70.192	42.331

(f) Juros sobre o capital próprio

A Companhia realizou em setembro de 2021 o pagamento de JCP aos seus acionistas no valor de R\$5.067, conforme deliberação na Ata da 1.446ª Reunião de Diretoria, de acordo com o art. 9º da Lei 9.249/1995 e art. 75 da IN 1.700/2017:

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>
Patrimônio Líquido	673.676	603.865
Lucro Líquido do período	1.152.660	474.427
Saldo do Patrimônio Líquido limitado à variação da TJLP	20.955	-
Saldo do limite de 50% dos lucros do período	577.372	-
Juros sobre o capital próprio	<u>5.067</u>	<u>-</u>

17 Receita

	<u>Nove meses findos em</u>	
	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>
Receita – SCP	1.251.598	477.003
Receita com arrendamentos e locações	<u>1.756</u>	<u>630</u>
Receita bruta	<u>1.253.354</u>	<u>477.633</u>
Impostos	<u>(162)</u>	<u>(58)</u>
Receita líquida	<u><u>1.253.192</u></u>	<u><u>477.575</u></u>

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Apresentamos a seguir a abertura do resultado da SCP e dos tributos sobre o lucro apurados:

	Nove meses findos em	
	30/09/2021	30/09/2020
Resultado da SCP		
Receita bruta de vendas	8.866.377	5.141.563
Devoluções, deduções de receita de vendas e ajustes de preço	(75.596)	10.644
Receita líquida de vendas	8.790.781	5.152.207
Custo de vendas	(1.241.075)	(867.315)
Margem bruta nas vendas	7.549.706	4.284.892
Despesas estruturais	(340.439)	(1.464.341)
Outras receitas operacionais	17.253	42.018
Lucro operacional	7.226.520	2.862.569
Resultado de cláusulas contratuais da SCP	(108.300)	865.148
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social - SCP	7.118.220	3.727.717
Participação de 25% da Companhia	1.779.555	931.929
Variação cambial decorrente dos adiantamentos de exportações realizados pela CBMM	67.800	(143.745)
Imposto de renda e contribuição social a pagar - SCP (i)	(501.322)	(251.298)
Imposto de renda e contribuição social – antecipações a pagar (i)	(12.140)	(3.559)
Imposto de renda e contribuição social – antecipações mensais	(80.348)	(52.451)
Imposto de renda e contribuição social diferido	(430)	(4.817)
Provisão para contingência trabalhista (ii)	(1.517)	-
Devolução IR/CS pago a maior referente ao exercício anterior	-	944
Receita - SCP	1.251.598	477.003
	Três meses findos em	
	30/09/2021	30/09/2020
Receita – SCP	429.675	144.792
Receita com arrendamentos e locações	274	428
Receita bruta	429.949	145.220
Impostos	(25)	(39)
Receita líquida	429.924	145.181

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Apresentamos a seguir a abertura do resultado da SCP e dos tributos sobre o lucro apurados:

	Três meses findos em	
	30/09/2021	30/09/2020
Resultado da SCP		
Receita bruta de vendas	3.341.084	1.223.421
Devoluções, deduções de receita de vendas e ajustes de preço	907	28.778
Receita líquida de vendas	3.341.991	1.252.199
Custo de vendas	(471.672)	(215.333)
Margem bruta nas vendas	2.870.319	1.036.866
Despesas estruturais	(280.174)	(281.559)
Outras receitas operacionais	3.075	15.781
Lucro operacional	2.593.220	771.088
Resultado de cláusulas contratuais da SCP	120.955	165.550
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social - SCP	2.714.175	936.638
Participação de 25% da Companhia	678.544	234.159
Variação cambial decorrente dos adiantamentos de exportações realizados pela CBMM	(15.408)	(15.988)
Imposto de renda e contribuição social a pagar - SCP (i)	(199.104)	(56.124)
Imposto de renda e contribuição social – antecipações a pagar (i)	542	700
Imposto de renda e contribuição social – antecipações mensais	(34.308)	(14.451)
Imposto de renda e contribuição social diferido	(591)	(3.504)
Receita - SCP	429.675	144.792

- (i) Considerando que a Companhia recebe os recursos oriundos do lucro antes do imposto de renda e contribuição social da SCP brutos e posteriormente repassa à CBMM os ajustes de apuração destes tributos, que correspondem à diferença entre apuração por estimativa e lucro real (vide notas 1 e 12).

18 Despesas gerais e administrativas

	Nove meses findos em	
	30/09/2021	30/09/2020
Despesas com pessoal (i)	(3.069)	(3.073)
Serviços de terceiros	(4.948)	(6.101)
Depreciação e amortização	(4.515)	(4.521)
Despesas tributárias	(1.283)	(1.207)
Perda esperada de créditos de liquidação duvidosa	(1.752)	-
Reversão / (Provisão) contingências tributárias (ii)	16.140	(3.745)
Provisão adequação valor recuperável (iii)	(123.965)	-
	(123.392)	(18.647)

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Três meses findos em	
	30/09/2021	30/09/2020
Despesas com pessoal (i)	(1.019)	(1.020)
Serviços de terceiros	(1.559)	(1.773)
Depreciação e amortização	(1.521)	(1.518)
Perda esperada de créditos de liquidação duvidosa	(274)	-
Provisão contingências tributárias (ii)	(202)	(1.248)
Provisão adequação valor recuperável (iii)	(123.965)	-
	<u>(128.540)</u>	<u>(5.559)</u>

- (i) Em fevereiro de 2018, após a cisão, Codemig e Codemge assinaram um contrato de serviços compartilhados determinando quanto do custo incorrido pela Codemge com seu pessoal próprio, integralmente transferido da cisão, seria cobrado da Codemig pela sua utilização compartilhada.
- (ii) Em abril de 2021 o valor da provisão de contingência tributária da Companhia foi revertido em parte conforme recálculo da base do tributo, vide nota 15.
- (iii) No ano de 2021, a provisão constituída refere-se ao *impairment* registrado para o terreno Olhos D'Água no valor de R\$123.965, vide nota 11.

19 Resultado financeiro

O resultado financeiro incorrido pela Companhia está substancialmente vinculado às oscilações dos saldos de suas aplicações financeiras, atualização monetária do saldo de tributos a recuperar e recebimentos da SCP em conjunto com a CBMM. As aplicações financeiras possuem como o benchmark o CDI e o IPCA, de modo que a flutuação de tais índices influenciam diretamente nos montantes apropriados de receitas e despesas financeiras.

	Nove meses findos em	
	30/09/2021	30/09/2020
Receitas		
Juros recebidos de aplicações financeiras	19.732	13.898
Variação monetária ativa	5.263	3.566
Outras	1	567
	<u>24.996</u>	<u>18.031</u>
Despesas		
Perdas aplicações e instrumentos financeiros	(171)	(172)
Variação monetária passiva	(2.523)	(3.784)
Outros	(412)	(403)
	<u>(3.106)</u>	<u>(4.359)</u>
	<u>21.890</u>	<u>13.672</u>

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Três meses findos em	
	30/09/2021	30/09/2020
Receitas		
Juros recebidos de aplicações financeiras	10.338	4.128
Variação monetária ativa	1.046	898
Outras	(674)	213
	<u>10.710</u>	<u>5.239</u>
Despesas		
Perdas aplicações e instrumentos financeiros	(17)	-
Variação monetária passiva	(954)	(2.631)
Outros	(157)	(43)
	<u>(1.128)</u>	<u>(2.674)</u>
	<u>9.582</u>	<u>2.565</u>

20 Imposto de renda e contribuição social

A Companhia é tributada com base no lucro real as alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente a R\$240 anuais para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para a contribuição social sobre o lucro líquido.

A reconciliação dos tributos apurados conforme alíquotas nominais e o valor dos impostos registrados estão apresentados a seguir:

	Nove meses findos em	
	30/09/2021	30/09/2020
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	1.152.660	474.427
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas nominais (34%)	(391.904)	(161.305)
Ajustes para apuração da alíquota efetiva:		
Exclusão permanente do resultado da SCP	425.543	162.181
(Adições) / exclusões permanentes e temporárias, líquidas	(33.592)	1.066
Ativo diferido não registrado	(47)	(1.942)
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas efetivas	-	-
<i>Alíquota efetiva de imposto de renda e contribuição social</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Três meses findos em	
	30/09/2021	30/09/2020
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	311.538	142.521
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas nominais (34%)	(105.922)	(48.457)
Ajustes para apuração da alíquota efetiva:		
Exclusão permanente do resultado da SCP	146.089	49.229
(Adições) / exclusões permanentes e temporárias, líquidas	(39.745)	630
Ativo diferido não registrado	(47)	(1.402)
Utilização de prejuízos fiscais	(125)	-
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas efetivas	250	-
<i>Alíquota efetiva de imposto de renda e contribuição social</i>	<i>0,08%</i>	<i>0,00%</i>

Em 30 de setembro de 2021 a Codemig conta com um prejuízo fiscal acumulado de R\$ 632.619 (R\$ 632.495 em 31 de dezembro de 2020) e base negativa acumulada de R\$ 639.087 (R\$ 638.963 em 31 de dezembro de 2020).

Embora tenha sido reconhecido um lucro fiscal no último trimestre, a administração julgou esse impacto será transitório e que, dessa maneira, ativos diferidos não deveriam ser reconhecidos considerando a ausência de expectativa de resultado tributável futuro, que deve-se ao fato de que a principal receita da Codemig é tributada no âmbito da SCP com a CBMM e, conseqüentemente, é excluída para fins de apuração do lucro real da Companhia.

21 Lucro por ação

Básico e diluído

O lucro básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias e preferenciais em circulação durante o período. A Companhia não efetuou compra de ações ordinárias ou preferenciais e nem mantém ações em tesouraria. O lucro diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações ordinárias e preferenciais em circulação, para presumir a conversão de todas as ações ordinárias potenciais com efeitos diluidores. A Companhia não possui nenhuma ação com potencial efeito diluidor.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Nove meses findos em	
	30/09/2021	30/09/2020
Lucro do período atribuível aos acionistas:	1.152.660	474.427
Ordinários	-	-
Preferenciais	1.152.660	474.427
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	180.435	191.630
Quantidade média ponderada de ações preferenciais em circulação	180.433	169.238
	360.868	360.868
Lucro básico e diluído por ação ordinária (em reais)	-	-
Lucro básico e diluído por ação preferencial (em reais)	6.388,30	2.803,31

	Três meses findos em	
	30/09/2021	30/09/2020
Lucro do período atribuível aos acionistas:	311.788	142.521
Ordinários	-	-
Preferenciais	311.788	142.521
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	180.435	180.435
Quantidade média ponderada de ações preferenciais em circulação	180.433	180.433
	360.868	360.868
Lucro básico e diluído por ação ordinária (em reais)	-	-
Lucro básico e diluído por ação preferencial (em reais)	1.728,00	789,89

22 Eventos subsequentes

(a) Dividendos e juros sobre capital próprio intercalares

Foi realizada a distribuição de dividendos com base no resultado de outubro de 2021, no montante acumulado de R\$30.476. A Codemge, detentora de 92.021 ações preferenciais, teve direito à R\$15.543, enquanto o Estado de Minas Gerais, detentor de 88.412 ações preferenciais, teve direito a R\$14.933. Foram distribuídos ainda juros sobre capital próprio com base no resultado de dezembro de 2021, no montante acumulado de R\$9.428. A Codemge, detentora de 92.021 ações preferenciais, teve direito à R\$4.808, enquanto o Estado de Minas Gerais, detentor de 88.412 ações preferenciais, teve direito a R\$4.620.

Foram realizadas ainda distribuições de dividendos e juros sobre capital próprio referentes ao resultado de janeiro e fevereiro de 2022. O valor de dividendos foi no montante de R\$263.161 (a Codemge, detentora de 92.021 ações preferenciais, teve direito à R\$134.212, enquanto o Estado de Minas Gerais, detentor de 88.412 ações preferenciais, teve direito à R\$128.949) e o de juros sobre capital próprio no

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

montante de R\$6.000 (a Codemig, detentora de 92.021 ações preferenciais, teve direito à R\$3.060, enquanto o Estado de Minas Gerais, detentor de 88.412 ações preferenciais, teve direito à R\$2.940).

(b) Antecipações de exportações contratadas pela CBMM

Em janeiro de 2022 a Codemig recebeu adiantamentos dos lucros da SCP no valor total de R\$106.782. Esses adiantamentos serão amortizados à medida em que o resultado das vendas antecipadas pela CBMM for reconhecido nos resultados da SCP, conforme condições das operações financeiras contratadas pela CBMM. Abaixo, as condições de cada operação contratada:

Operação	Data operação	Parcela Codemig	Prazo	Forma de amortização
ACC 1	20/01/2022	17.797	30/09/2022	1 parcela
ACC 2	20/01/2022	17.797	31/10/2022	1 parcela
ACC 3	20/01/2022	17.797	28/11/2022	1 parcela
ACC 4	20/01/2022	17.797	28/12/2022	1 parcela
ACC 5	20/01/2022	17.797	27/01/2023	1 parcela
ACC 6	20/01/2022	17.797	27/02/2023	1 parcela
		<u>106.782</u>		

* * *