

...continuação

COMPANHIA DE DESENVOLVIMENTO DE MINAS GERAIS - CODEMGE

05/07

Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras em 31 de dezembro de 2020 - Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

que, a Lei das S.A. determina que o preço de emissão da ação poderá ser avaliado considerando: (i) a perspectiva de rentabilidade da companhia, (ii) o valor do patrimônio líquido da ação, e (iii) a cotação de suas ações em Bolsa de Valores ou no mercado de balcão organizado, admitido ágio ou deságio em função das condições de mercado. Em outubro de 2020, antes do último aumento de capital, o patrimônio líquido avaliado em R\$1.965.276 que se encontrava dividido em 70.870.154.177 ações ordinárias. Sendo assim o valor de patrimônio da ação estaria avaliado à R\$0,0277. Devido a impossibilidade de fixação do valor da ação por fração de centavo, o valor da ação é automaticamente arredondado para R\$0,03. Considerando que o custo de reposição é determinado pelo valor da última transação de aquisição de ações, não seria adequado considerarmos o valor de patrimônio da ação para cálculo do custo de reposição, pois ele seria insuficiente para a reposição do ativo. Assim reiteramos que o valor de reposição das ações do BDMG possui valor justo, pela abordagem de custo e técnica de custo de reposição, de R\$176.693. Contudo, destacamos que, na ocorrência de um evento, como o de grupamento de ações do BDMG, possivelmente as casas decimais não terão tanta representatividade no preço da ação a ponto de que os eventuais arredondamentos não causem diferenças relevantes, logo a avaliação da ação seria melhor representada por seu valor patrimonial. Essa informação é relevante pois nessa hipótese - do valor das ações serem representadas pelo valor patrimonial - de acordo com os dados de outubro de 2020 do banco, o ativo se desvalorizaria 7,55% e o valor do ativo seria de R\$163.360. Na hipótese do patrimônio líquido do BDMG ser inferior à R\$1.771.754, é possível que no primeiro aumento de capital a ser realizado o valor patrimonial da ação seja arredondado para baixo - R\$0,02. Nesse caso, o valor do ativo atingiria o montante de R\$117.819. Vale ressaltar que qualquer variação do valor justo do ativo, pela opção do Grupo, será registrada em outros resultados abrangentes.

BÔNUS DE SUBSCRIÇÃO DA OXIS BRASIL: Em 30 de abril de 2020, a Oxis Energy Brazil emitiu 55.600.000 bônus de subscrição com valor unitário de R\$0,03, totalizando o valor de R\$1.668. Cada bônus confere à titular o direito de subscrever uma ação ordinária, nominativa e sem valor nominal de emissão da Oxis Energy Brazil. Os bônus de subscrição poderão ser exercidos uma única vez anualmente, mediante condições específicas validadas por processo inicial de auditoria contidos em contrato de investimento, pelo preço de exercício de R\$0,01. O referido bônus tem validade de 10 anos contados da data do relatório do processo inicial de auditoria, ainda a ser contratado.

FIP AEROTEC: O AEROTEC - Fundo de Investimento em Participações foi constituído sob a forma de condomínio fechado e é regido por seu Regulamento, de acordo com a Instrução CVM nº 578/16 e demais disposições legais e regulamentares. Classificado como um fundo restrito tipo 2 nos termos da Deliberação ANBIMA, é destinado exclusivamente a investidores profissionais. A administração e gestão do Fundo são responsabilidade da Confrapar Participações e Pesquisa S.A., vencedora de processo licitatório conduzido pela Codepar. O objetivo preponderante do fundo é obter rendimentos de longo prazo aos seus cotistas por meio de investimentos diretos e/ou indiretos em valores mobiliários de emissão de empresas com sede social estabelecida no Estado de Minas Gerais, que possuam alto potencial de crescimento e atuação no setor aeroespacial. O fundo também mantém foco em tecnologias de manufatura aditiva e/ou avançada, alinhando-se ao planejamento e à política de investimentos do Grupo. O prazo de duração do fundo será de 10 anos contados a partir da data de registro do fundo na CVM, prazo este que poderá ser prorrogado, mediante proposta do administrador/gestor, por até 5 períodos adicionais de um ano. A Codegem já realizou 62 integralizações de quotas no AEROTEC, totalizando um investimento de R\$120.512, valor equivalente a 86,08% do capital subscrito do fundo. O FIP Aerotec possui a seguinte disposição de capital:

Fundo	Capital comprometido	Capital investido	Capital à investir
FIP Aerotec	140.000	120.512	19.488
	140.000	120.512	19.488

Em 31 de dezembro de 2020 o FIP Aerotec havia investido nas seguintes participações:

Participações	Entidade local/internacional	Integralizado
Altave Holding S.A.	Local	3.500
Flapper Tecnologia S.A.	Local	7.775
Oxis Energy Limited	Internacional	30.388
Oxis Brasil	Local	84
Cleiver Indústria e Comércio de Produtos Tecnológicos S.A.	Local	2.500
Astro Science do Brasil Pesquisa e Desenvolvimento S.A.	Local	1.400
Xmobs Holding S.A.	Local	28.000
Entalpia Participações S.A. (Unicoba)	Local	30.000
Compass Diagnóstico, Planejamento e Prototipagem Odontológica S.A.	Local	7.500
		111.147

FIP SEED4SCIENCE: O SEED4SCIENCE - Fundo de Investimento em Participações Capital Semente foi constituído sob a forma de condomínio fechado e é regido por seu Regulamento, de acordo com a Instrução CVM nº 578/16 e demais disposições legais e regulamentares. O fundo faz aplicação em carteira diversificada de valores mobiliários de emissão das Empresas Alvo, quais sejam, companhias abertas ou fechadas, ou ainda sociedades limitadas atuantes nos setores de biotecnologia, nanotecnologia, internet das coisas, materiais avançados, tecnologia da informação e comunicação, especialmente relacionadas com big data e machine learning. As aplicações do fundo são realizadas por meio da aquisição de ativos como ações, debêntures, bônus de subscrição ou outros títulos e valores mobiliários. As empresas devem possuir a tecnologia como diferencial. A atuação prioritária deve envolver soluções para problemas relevantes da indústria, agronegócio, varejo ou do setor de saúde e bem-estar, sendo dado especial ênfase às oportunidades provenientes ou de alguma forma ligadas ou oriundas de centros de pesquisas, facultades e universidades. O fundo tem como público alvo investidores qualificados, de acordo com os termos do Art. 9º-B da Instrução CVM nº 539/13, que busquem obter retorno diferenciado no longo prazo. É classificado como fundo diversificado tipo 1, nos termos do Código ABVCA/ANBIMA e prazo de duração de 10 anos contados da data da primeira integralização de cotas do fundo. A administração do fundo é exercida pela BRL Trust Investimentos Ltda e a gestão cabe à FUNDEPAR Gestão e Consultoria de Investimentos Ltda. O capital subscrito total do Fundo é de R\$35.000, sendo que o Grupo é responsável pela participação de 8,57% das cotas subscritas, ou seja, um capital subscrito de R\$3.000. Até então já foram realizadas cinco integralizações de quotas, totalizando uma quantia de R\$510, valor equivalente à 10% do capital subscrito no fundo. O FIP Seed4Science possui a seguinte disposição de capital:

Fundo	Capital comprometido	Capital investido	Capital à investir
FIP SEED4SCIENCE	3.000	510	2.490
	3.000	510	2.490

Em 31 de dezembro de 2020 o FIP Seed4Science havia investido nas seguintes participações:

Participações	Entidade local/internacional	Integralizado
Aratu S.A.	Local	200
Kunumi SRV TI S.A.	Local	2.978
Logpyx Tecnologia S.A.	Local	2.733
Lume Robotics S.A.	Local	250
Neuromind IA - 521 Particip	Local	250
Optimal Energy Sistemas e Serviços de Informação S.A.	Local	200
		6.611

FUNCINE: O FUNCINE - Fundo de Financiamento da indústria Cinematográfica Nacional de Minas Gerais é um fundo de financiamento da indústria cinematográfica nacional, com foco regional em Minas Gerais, regido pelo seu Regulamento e tendo sido constituído de acordo com os requisitos da Instrução CVM nº 398/03 sob a forma de condomínio fechado. O fundo tem como propósito proporcionar a valorização das cotas por ele emitidas, em favor de seus investidores, por meio da realização de investimentos em projetos aprovados pela Agência Cinematográfica Nacional - ANCINE para produção, comercialização e distribuição de obras audiovisuais brasileiras e independentes e ainda para aquisição de ações de empresas brasileiras, sediadas em Minas Gerais, constituídas para produção, distribuição e comercialização de obras audiovisuais brasileiras, bem como prestação de serviços de infraestrutura cinematográfica e audiovisuais. A administração do fundo é exercida pela Intrader Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda e a gestão cabe à Investimage Administradora de Recursos Ltda. O prazo de duração do fundo é de 10 anos a contar da data de autorização para funcionar pela CVM e conta com um capital comprometido de R\$21.000, advindo da primeira rodada de investimentos, em que a Codepar (incorporada pela Codegem em fevereiro 2020) e a gestora do fundo subscreveram um capital de R\$20.000 e R\$1.000, respectivamente. O Grupo realizou uma integralização de quotas até a presente data no valor de R\$5.229, equivalente à 26,45% do capital subscrito no fundo. O FUNCINE possui a seguinte disposição de capital:

Fundo	Capital comprometido	Capital investido	Capital à investir
FUNCINE	20.000	5.229	14.771
	20.000	5.229	14.771

Em dezembro de 2020 a Codegem adquiriu as 250 cotas do FUNCINE pertencentes à Investimage e passou a ser a única cotista do fundo. A Investimage no mesmo ato renunciou formalmente à gestão do fundo e se comprometeu a não dar prosseguimento a nenhum projeto ou proposta de investimento até a sua efetiva saída da gestão, que poderá ocorrer em até 180 dias. O Grupo avalia junto à ANCINE as estratégias para o seu desinvestimento neste fundo.

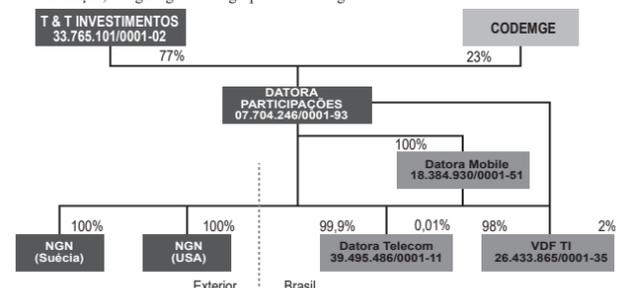
FIP BIOTEC E CIÊNCIAS DA VIDA: O BIOTEC - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia é constituído sob a forma de condomínio fechado e regido por seu Regulamento e Instrução CVM nº 578/16 e demais disposições legais e regulamentares aplicáveis. Sua classificação pelo Código ABVCA/ANBIMA é fundo restrito tipo 2. O público-alvo são investidores qualificados de acordo com os termos do Art. 9º-B da Instrução CVM nº 539/13. O fundo terá duração de 10 anos contados a partir de 05 de setembro de 2019 e o prazo poderá ser prorrogado por dois períodos adicionais de um ano, mediante proposta do Administrador do fundo. O objetivo preponderante do fundo é obter rendimentos de longo prazo aos seus cotistas, por meio de investimentos, em valores mobiliários de companhias-alvo com sede localizada em Minas Gerais ou com atuação no Estado. As companhias-alvo são empresas que possuem alto potencial de crescimento que tenham atuação nos setores de biotecnologia e ciências da vida. Entende-se que biotecnologia e ciências da vida cobrem um amplo espectro de áreas de aplicação, incluindo saúde humana, saúde animal, agricultura, meio ambiente e biotecnologia industrial. A administração do fundo é exercida pela FIR Capital Partners - Gestão de Investimentos S.A. e a gestão cabe à FIR Gestão de Investimentos Ltda.. O fundo poderá emitir duas classes distintas de cotas: as Cotas de Classe A deverão ser integralizadas com moeda nacional, enquanto que as Cotas de

Classe B deverão ser integralizadas com valores mobiliários de companhias-alvo. A gestora do fundo se compromete, de acordo com o Regulamento, a subscrever R\$5.000 em Cotas de Classe A do fundo, devendo integralizá-las de acordo com os demais cotistas. O capital subscrito do Fundo é de R\$127.650, ao passo que o Grupo é subscritor de R\$68.000. O Grupo realizou cinco integralizações de quotas, desde o início do fundo, totalizando a quantia de R\$16.223, valor equivalente a 23,86% do capital subscrito no fundo.

Fundo	Capital comprometido	Capital investido	Capital à investir
FIP BIOTEC	68.000	16.223	51.777
	68.000	16.223	51.777

Controladas (a) e coligadas (b)	Sede	Quantidade de ações/quotas		% participação no capital social		Natureza do investimento
		Ordinárias	Preferenciais	Total	Votante	
Controladora CODEMIG	(a) Belo Horizonte	92.022	92.021	51,00%	51,00%	Empresa detentora dos direitos minerários do nióbio e sócia da SCP em conjunto com a CBMM.
IAS	(b) São José da Lapa	1.764.706	-	15,00%	15,00%	Aquisição primária de ações para apoio do setor aeroespacial.
Helibrás	(b) Itajubá	70.190.051	13.292.583	15,51%	25,00%	Aquisição primária de ações para apoio do setor aeroespacial.
Biotech Town	(b) Nova Lima	4.900.000	-	49,49%	49,49%	Aquisição primária de ações para desenvolvimento e aceleração de empresas em biotecnologia.
CBL	(b) Divisa Alegre	1.666.667	-	33,33%	33,33%	Aquisição secundária de ações para avançar o mercado de exploração e mineração de lítio e produção de compostos químicos e seus co-produtos.
Datora Participações	(b) São Paulo	20.247.726	-	23,00%	23,00%	Aquisição primária de ações para apoio do setor de telecomunicações.
Consolidado COMIPA	(b) Araxá	187.272.000	20.787.600	50,99%	48,26%	Aquisição primária de ações para exploração mineral de nióbio.

Além dessas participações societárias, o Grupo possui participação de 55% no lucro e 50% no patrimônio afetado de uma SCP ÁGUA MINERAL com o objeto de envasamento e comercialização das águas minerais de Caxambu e Cambuquira. Por uma SCP não ser uma sociedade de fato, suas informações não estão descritas no quadro acima. Conforme mencionado na nota 1 (e), a controladora Codepar foi incorporada pela Codegem em fevereiro de 2020 de modo que todo seu patrimônio foi distribuído no balanço patrimonial da Codegem e, em 31 de dezembro de 2020, já encontra-se evidenciado em seus saldos patrimoniais individuais. (i) Em 2019 o Grupo, que desde 2017 era acionista da Arqia (Datora Mobile), participou de uma operação societária transacionando sua participação de 43% na Arqia e sua posição de debêntures emitidas também pela Arqia para obter uma participação de 23% na Datora Participações: empresa do grupo Datora que já era controladora da Arqia, e agora detém 100% do seu capital. A Datora Participações também detém controle da Datora Telecom, empresa de telecomunicações fixa e comunicação multimídia e já se encontra atualmente consolidado no mercado brasileiro, além de atuar no mercado internacional por meio das empresas NGN Suécia e NGN USA. Esta alteração permitirá ao Grupo Datora capturas de sinergias em impostos, sistemas e pessoal, bem como alavancar a capacidade de vendas através de cross-selling e utilização de canais. Também importante, com uma estrutura mais simples, o Grupo ganhará agilidade e eficiência em seus processos. Após a reestruturação, o organograma do grupo ficou da seguinte forma:



Composição dos saldos dos investimentos:

Investimentos	Controladora		Total	Total
	2020	2019		
Valor patrimonial do investimento	307.972	307.972	307.972	376.950
Valor da mais valia	-	-	-	-
Ágio (goodwill)	-	-	-	-
Outros investimentos (iii)	376.490	103.712	51.741	531.943
				751.721

Investidas	2019	Aquisição/(redução) de participação	Resultado de equivalência patrimonial	Equivalência patrimonial do custo de alocação	Ajuste de avaliação patrimonial reflexo dos investimentos	Distribuição de dividendos	Incorporação da Codepar	2020
CBL	-	-	8.832	(3.985)	(54)	(2.214)	78.122	80.701
Helibrás	-	-	(4.068)	(5.644)	(4.596)	334	67.772	53.798
Datora Participações	-	-	3.618	(756)	63	-	61.625	64.550
IAS	-	-	379	(22)	-	(1.118)	22.371	21.610
BiotechTown	-	-	(1.008)	-	-	-	1.134	126
CODEPAR	371.758	4.147	(1.362)	-	(3.884)	-	(370.659)	-
SCP Água Mineral	479	1.500	(1.241)	-	-	-	-	738
Outros investimentos	2.534	(59)	(27)	-	-	-	-	2.448
	751.721	5.588	392.549	(10.407)	(8.471)	(459.402)	(139.635)	531.943

Investidas	2019	Aquisição/(redução) de participação	Resultado de equivalência patrimonial	Equivalência patrimonial do custo de alocação	Ajuste de avaliação patrimonial reflexo dos investimentos	Distribuição de dividendos	2020
Helibrás	70.079	-	(4.156)	(8.267)	(3.858)	-	53.798
Datora Participações	61.651	-	3.683	(846)	62	-	64.550
IAS	22.317	-	1.309	(898)	-	(1.118)	21.610
BiotechTown	440	864	(1.178)	-	-	-	126
COMIPA	268	-	2.220	-	-	(2.219)	269
SCP Água Mineral	479	1.500	(1.241)	-	-	-	738
Outros investimentos	2.534	(59)	(27)	-	-	-	2.448
	238.982	2.305	11.325	(14.469)	(3.882)	(10.021)	224.240

Movimentação dos investimentos em participações societárias durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2019:

Investidas	2018	Aquisição/(redução) de participação	Resultado de equivalência patrimonial	Equivalência patrimonial do custo de alocação	Ajuste de avaliação patrimonial reflexo dos investimentos	Reversão de impairment	Distribuição de dividendos e JCP	2019
CODEPAR	273.645	-	72.215	13.870	-	12.028	-	371.758
SCP Água Mineral	1.011	-	-	(532)	-	-	-	479
Outros investimentos	2.267	976	(709)	-	-	-	-	2.534
	763.054	(51.112)	593.030	-	12.028	-	(565.279)	751.721

Investidas	2018	Aquisição/(redução) de participação	Equivalência patrimonial do custo patrimonial	Equivalência patrimonial do custo de alocação	Ajuste de avaliação patrimonial reflexo dos investimentos	Reversão de impairment	Distribuição de dividendos e JCP	2019
COMIPA	268	-	1.052	-	-	-	(1.052)	268
IAS	20.146	-	2.721	(3.098)	-	3.037	(489)	22.317
Helibrás	71.799	-	474	(6.175)	1.649	2.332	-	70.079
Arqia Datora	36.667	(34.969)	1.154	(928)	(1.924)	-	-	-
Datora Participações	-	61.651	-	-	-	-	-	61.651
BiotechTown	701	956	(1.217)	-	-	-	-	440
CBL	78.475	-	10.066	(3.564)	(111)	-	(3.652)	81.214
Outros investimentos	2.267	976	(709)	-	-	-	-	2.534
	211.334	28.614	13.009	(13.765)	(386)	5.369	(5.193)	238.982

Informações financeiras da carteira de investimentos em coligadas e controladas em 31 de dezembro de 2020:

(a) Informações patrimoniais sobre controladas e coligadas:

Controladas	Ativo		Passivo não circulante	Patrimônio líquido
	circulante	não circulante		
CODEMIG	686.736	907.369	624.691	365.548
Coligadas				
CBL	48.576	26.462	13.956	2.807
Helibrás	1.013.522	311.711	716.348	448.319
Datora Participações	12.528	74.253	8.061	22.948
IAS	156.439	28.147	126.927	3.595
Biotech Town	3.550	12.826	186	15.971
COMIPA	17.313	2.851	13.647	5.991
SCP Água Mineral	1.936	7.751	1.341	6.870

Em 31 de dezembro de 2020 o FIP Biotec havia investido na seguinte participação:

Participações	Entidade local/internacional	Integralizado
Vita Participações S/A	Local	21.295
		21.295

14.2 Investimentos em participações societárias: O Grupo possui investimentos em controladas e coligadas visando o desenvolvimento diversificado do Estado de Minas Gerais. Naqueles investimentos em que possui influência significativa, o Grupo formalizou acordos de acionistas e outros documentos pertinentes visando a proteção de seus direitos enquanto acionista minoritário, não integrante de bloco de controle. Natureza e extensão das participações materiais em controladas e coligadas do Grupo:

Investimentos	Valor patrimonial do investimento	Valor da mais valia	Ágio (goodwill)	Consolidado	
				2020	2019
CBL (i)	19.386	61.315	-	80.701	81.214
Helibrás (i)	24.902	28.896	-	53.798	70.079
Datora Participações (i)	12.827	-	51.723	64.550	61.651
IAS (ii)	8.109	13.501	-	21.610	22.317
BiotechTown (i)	108	-	18	126	440
COMIPA	269	-	-	269	268
SCP Água Mineral (i)	738	-	-	738	479
Outros investimentos (iii)	2.448	-	-	2.448	2.534
	68.787	103.712	51.741	224.240	238.982

(i) Foram utilizadas como base de cálculo da equivalência da SCP Água Mineral, da Helibrás, da Datora Participações, da BiotechTown e da CBL, as informações financeiras de