



Sociedade Anônima de Capital Público
CNPJ/MF 19.791.581/0001-55
Belo Horizonte - MG

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

20. Adiantamentos recebidos (continuação...)

Abertura dos adiantamentos por ano de vencimento:

	2018	2017
Por ano de vencimento		
2020.....	19.511	20.293
2021.....	19.511	20.293
2022.....	12.385	10.981
2023.....	56.362	32.945
2024.....	28.810	-
	136.579	84.512

21. 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. Devido ao efeito da cisão de ativos e passivos, ocorrida em 31 de janeiro de 2018, as variações patrimoniais dos saldos informados estão apresentadas na nota 1 (c). As provisões para contingências contabilizadas em 31 de dezembro de 2018 estão demonstradas a seguir:

	2018	2017
Contingências trabalhistas.....	-	140
Contingências cíveis (i).....	18.960	21.406
Contingências tributárias.....	-	1.375
	18.960	22.921

(i) Do saldo total, R\$18.960 (R\$18.960 em 31 de dezembro de 2017) decorrem 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 indenização com a solução de uma disputa judicial, que não se movimentou no exercício, que identificará quem é o ex-acionista a ser indenizado pela Companhia. Pela indefinição do real devedor e sua consequente inexistibilidade até a data de conclusão do processo, com o seu consecutivo trânsito em julgado, a Companhia considera tal indenização como uma contingência. Exceto pelo processo cível mencionado em (i) acima, todos os demais 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.

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 não há causas com probabilidade de desembolso futuro possível na Codemig (R\$15.654 em 31 de dezembro de 2017). Caso houvesse, não seria requerida a provisão para eventuais perdas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e normas internacionais de relatório financeiro.

Conforme já mencionado, exceto pela contingência cível provisionada pela Companhia, todos os demais 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, incluindo as contingências classificadas como prováveis e como possíveis. O valor das contingências assumidas pela Codemig, de probabilidade de perda provável e possível é de R\$1.805 e R\$8.411, respectivamente.

22. Patrimônio líquido

(a) Capital Social

Em 31 de dezembro de 2018 o capital social subscrito e integralizado é de R\$10.260 (R\$966.915 em 31 de dezembro de 2017), representado por 360.868 ações, sendo que a Codemig detinha 252.612 e o Governo de MG detinha 108.256 ações.

No mês de janeiro de 2018 o BDGM transferiu sua única ação à MGI - Minas Gerais Participações S.A. através de um Contrato de Compra e Venda de Participação Acionária entre as partes. Já na AGE de 26 fevereiro de 2018, a MGI e o Estado de Minas Gerais aportaram ações da Codemig na Codemig, nas quantidades de 1 e 99.929, respectivamente, de maneira que a Codemig, naquele momento, se tornou acionista controlador da Codemig.

Em 5 de março de 2018, foi aprovado em AGE o aumento de capital da Companhia pela emissão de 84.444 novas ações ordinárias em R\$220.072, subscrito por ambos acionistas mediante a incorporação da reserva de lucros ao capital social. Decorrente desse aumento, RS84 foram incorporadas ao capital social da Companhia, enquanto os R\$219.988 restantes foram destinadas à reserva de capital como ágio na emissão de ações, alterando o capital subscrito de R\$10.043 para R\$10.127 divididos em 227.199 ações.

Em Reunião do Conselho de Administração realizada em novembro de 2018, foi aprovado o aumento de capital na Companhia com a emissão de 133.863 ações no valor total de R\$272.198, das quais 194 foram canceladas em Assembleia Geral Extraordinária ("AGE"), imediatamente posterior, alterando o valor do aumento de capital para R\$271.802. Nessa mesma AGE, o Estado de Minas Gerais renunciou ao seu direito de subscrição de modo que a Codemig, exercendo seu direito de preferência, integralizou todo o montante. Desse aumento, R\$133 foram destinados ao capital social e R\$271.669 a reserva de capital, alterando o capital social de R\$10.127 para R\$10.260, dividido em 360.868 ações. A subscrição foi integralizada com a parcela de 58,52% do Centro Cultural Presidente Itamar Franco, conforme descrito na nota 13. Como modo de reequilibrar as participações da Codemig e do Estado de Minas Gerais após a operação de aumento de capital da Codemig, o Estado de Minas Gerais recebeu, ainda em novembro de 2018, 40.099 ações da Codemig, de propriedade da Codemig.

A reorganização societária de cisão ocorrida em 31 de janeiro de 2018, cindiu parte do saldo do capital social no montante de R\$956.872.

(b) Capital autorizado

Conforme seu Estatuto Social, 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 31 de dezembro de 2018 a reserva de capital era de R\$591.170 (R\$99.513 em 31 de dezembro de 2017) 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

(i) Reserva legal

Do lucro líquido do exercício, 5% serão aplicados, antes de qualquer outra destinação, na constituição da reserva legal, que não excederá de 20% do capital social, conforme disposições legais. 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 31 de dezembro de 2018 foi constituída R\$43 de forma que a reserva legal da Companhia atingiu seu limite legal, com saldo de R\$2.052 (R\$47.944 em 31 de dezembro de 2017).

(ii) Retenção de lucros

Após a constituição da reserva legal, a proposição de dividendos mínimos e a compensação do saldo de prejuízos acumulados, a Companhia destina o saldo dos lucros acumulados à constituição da reserva de retenção de lucros (reserva de lucros para expansão) com o propósito de retenção de recursos na Companhia para subsidiar e atender aos projetos de investimento aprovados no Conselho de Administração que, alinhados ao planejamento estratégico da Companhia, contribuem para o desenvolvimento econômico do Estado de Minas Gerais. Em 31 de dezembro de 2018 a reserva de lucros da Companhia, desconsiderando a reserva legal, era de R\$90.978 (R\$537.266 em 31 de dezembro de 2017).

(e) Dividendos

	2018	2017
Lucro líquido do exercício.....	911.123	273.350
Reserva legal (5%).....	(43)	(13.668)
Base para dividendos.....	911.080	259.682
Percentual estatutário de distribuição de dividendos mínimos obrigatórios em 31 de dezembro.....	70%	25%
Dividendos mínimos obrigatórios.....	637.756	64.921
Dividendos distribuídos, excedentes ao mínimo.....	182.726	25.079
Total de dividendos distribuídos.....	820.482	90.000

Em Assembleia Geral ocorrida em 31 de janeiro de 2018, os acionistas da Companhia alteraram a política de dividendos autorizando sua distribuição intercalar, até o limite periódico mínimo de 30 dias entre as distribuições, por meio de deliberação do seu Conselho de Administração. A nova política de dividendos também alterou o dividendo mínimo a ser distribuído para 70% dos lucros apurados, após as deduções legais.

O Conselho de Administração aprovou, até setembro de 2018, a distribuição de dividendos intercalares no montante de R\$576.197, dos quais R\$446.887 foram pagos aos acionistas Codemig e Estado de Minas Gerais e R\$129.310 foram compensados com saldos patrimoniais devidos pela Codemig.

Além das deliberações de distribuição, o Conselho de Administração autorizou a Diretoria Executiva da Codemig a deliberar a partir de outubro de 2018 os próximos dividendos intercalares, no limite do autorizado no orçamento e sob a condição exclusiva de existência de lucros.

A Diretoria Executiva da Companhia autorizou a distribuição intercalar de dividendos de R\$244.285, que foram integralmente quitados no exercício de 2018.

(f) Ajuste de avaliação patrimonial

Em 31 de dezembro de 2017, os saldos apresentados em ajuste de avaliação patrimonial eram de R\$13.781 que demonstravam os impactos de contas patrimoniais já incorridos decorrentes de transações que somente seriam reconhecidas no resultado em momentos futuros. Desse saldo foi cindido uma parcela de R\$12.911 (nota 1 (c)), restando o montante decorrente de valorização das quotas do FIDC. Esse instrumento financeiro, anteriormente classificado como disponível para venda, foi mensurado a valor justo, com ganhos e perdas não realizados, reconhecidos diretamente na conta de ajuste de avaliação patrimonial, por meio de outros resultados abrangentes. Com a liquidação do respectivo fundo, em fevereiro de 2018, os saldos foram realizados e registrados no resultado. O montante baixado no patrimônio líquido monta em R\$965, líquido de impostos.

23. Receita

	2018	2017
Receita - SCP.....	904.410	548.020
Receita com arrendamentos e locações.....	71	460
Receita bruta.....	904.481	548.480
Impostos.....	(7)	(43)
Receita líquida.....	904.474	548.437

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 16), apresentamos abaixo a abertura do lucro antes do imposto de renda da SCP e dos tributos sobre o lucro apurados:

23. Receita (continuação...)

	2018	2017
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social - SCP.....	1.381.341	824.606
Imposto de renda e contribuição social corrente.....	(476.931)	(276.586)
Receita - SCP.....	904.410	548.020

24. Despesas gerais e administrativas

	2018	2017
Despesas com pessoal.....	(3.927)	(1.197)
Encargos sociais.....	(38)	(239)
Serviços de terceiros.....	(3.276)	(3.143)
Depreciação e amortização.....	(2.279)	(5.993)
Despesas tributárias.....	(14)	-
Indenizações.....	-	(5.260)
	(9.534)	(15.832)

Em fevereiro de 2018, após a cisão, Codemig e Codemge assinaram um contrato de serviços compartilhados determinando quanto do custo incorrido pela Codemig com seu pessoal próprio, integralmente transferido da cisão, seria cobrado da Codemig pela sua utilização compartilhada. Pela inexistência desse contrato em 2017, não há como refletir seu impacto comparativo no exercício anterior, considerando que, exceto pelas despesas com conselho de administração e fiscal, as despesas com pessoal do exercício de 2017 foram integralmente classificadas como despesas de operações descontinuadas.

25. Resultado financeiro

O resultado financeiro incorrido pela Companhia está substancialmente vinculado às oscilações dos saldos de suas aplicações financeiras e da sua dívida junto aos debenturistas, liquidada em fevereiro de 2018. Ambas operações possuem como o benchmark o CDI, de modo que a flutuação de tal índice influencia diretamente nos montantes apropriados de receitas e despesas financeiras.

	2018	2017
Receitas		
Juros recebidos de aplicações financeiras.....	20.567	48.332
Variação monetária ativa (i).....	18.567	5.012
Outras.....	1.939	-
	41.073	53.344
Despesas		
Juros de empréstimos e financiamentos.....	(9.098)	(49.757)
Variação monetária passiva.....	(46)	-
Outros.....	(591)	(758)
	(9.735)	(50.515)
	31.338	2.829

(ii) A variação monetária registrada decorre substancialmente da dívida entre Codemig e Codemge derivada do ato de cisão que transferiu à Codemig a dívida de adiantamentos recebidos até a data da cisão. Sendo assim, conforme informado nas notas 16 e 20, a Codemig registra a variação cambial de todas as dívidas da SCP no resultado da SCP e em seu balanço, mas a variação cambial exclusiva daquelas antecipações cindidas serão ressarcidas pela Codemge no momento da sua realização.

26. 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. Até a data de sua cisão, a Companhia apresentava prejuízo fiscal, uma vez que a maior receita da Companhia, proveniente da SCP, possui tributação própria.

Com a cisão, os custos e despesas operacionais das demais atividades da Companhia foram absorvidos pela Codemig, o que fez com que a empresa passasse a apresentar resultados fiscais positivos e apurar tributos sobre o lucro.

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

	2018	2017
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social.....	912.976	273.350
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas nominais (34%).....	(310.412)	(92.939)
Ajustes para apuração da alíquota efetiva:		
Exclusão permanente do resultado da SCP.....	307.499	186.327
Exclusões / (adições) permanentes, líquidas.....	5.374	(17.041)
Ativo diferido não registrado.....	-	(76.347)
Ajuste decorrente de cisão parcial.....	(5.143)	-
Utilização de prejuízos fiscais (30%).....	804	-
Outros.....	25	-
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas efetivas.....	(1.853)	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos.....	-	-
Imposto de renda e contribuição social correntes.....	(1.853)	-
Total.....	(1.853)	-
Alíquota efetiva de imposto de renda e contribuição social.....	-0,20%	0,00%

(i) Considerando a legislação fiscal brasileira, uma operação societária de cisão encerra um período fiscal e a partir daquela data se inicia outro. Dessa maneira, o resultado fiscal apurado pela Codemig em 31 de dezembro de 2018 é de onze meses, e não de doze, uma vez que o mês de janeiro foi considerado como período fiscal encerrado com a cisão. O período de 1 mês findo em 31 de janeiro de 2018 apresentou prejuízo fiscal de R\$15.127.

27. 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 em circulação durante o exercício. A Companhia não efetuou compra de ações ordinárias nem manteve ações em tesouraria. O lucro diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações ordinárias 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.

	2018	2017
Operações continuadas		
Lucro do exercício atribuível aos acionistas da Companhia.....	925.313	536.555
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação.....	226.312	136.054
Lucro básico e diluído por ação (em reais).....	4.088,66	3.943,68
Operações descontinuadas		
Prejuízo do período atribuível aos acionistas da Companhia.....	(14.190)	(263.205)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação.....	226.312	136.054
Lucro básico e diluído por ação (em reais).....	(62,70)	(1.934,56)

28. Eventos subsequentes

(a) Distribuição de dividendos Codemig e Codemge

Em janeiro de 2019, foi realizada reunião da Diretoria da Codemig onde foi aprovada a distribuição de dividendos intercalares no valor de R\$100.000, ainda baseado no lucro de 2018. A acionista Codemge, detentora de 252.612, teve direito à R\$70.001 de dividendos enquanto que o acionista Estado de Minas Gerais, detentor de 108.256 ações nesta data, teve direito à R\$29.999.

(b) Contrato de financiamento do projeto de Terras Raras da Codemig

Em fevereiro de 2019 a Codemig assinou um contrato de financiamento de projeto com a Finep (Financiadora de Inovação e Pesquisa do Ministério da Ciência, Tecnologia, Inovações e Comunicações), tendo a Codemge como executora do projeto e a Codemig como financiadora. O contrato de financiamento prevê o recebimento pela Codemig de R\$130.475 parcelado em conformidade com o cronograma de desembolso do projeto, possui uma carência de 48 meses e será amortizado em 97 parcelas mensais sucessivas. Os encargos financeiros previstos no contrato é de TJP menos 0,5% ao ano.

O projeto financiado é de desenvolvimento de um laboratório-fábrica de ímãs de Terras Raras, iniciado pela Codemig e sucedido pela Codemge após a Cisão. Os demais contratos adjacentes entre as partes ainda não foram firmados, como contrato para regular o repasse do recurso para a Codemge e contratos de garantias exigidos. Considerando que a Codemig não participa mais do projeto, as garantias serão de encargo exclusivo pela Codemge.

DIRETORIA
MARCO ANTÔNIO SOARES DA CUNHA CASTELLO BRANCO
Diretor-Presidente
RENATO DE SOUZA COSTA
Diretor de Mineração

RESPONSÁVEL TÉCNICO
GUILHERME TEIXEIRA REGIS
CRC MG - 109237/O-6

MEMBROS DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO
ADEZIO DE ALMEIDA LIMA
Presidente

CONSELHEIROS
FERNANDA MEDEIROS AZEVEDO MACHADO
LEDOMIRO BRAGA DA SILVA
MARCO ANTÔNIO SOARES DA CUNHA CASTELLO BRANCO
MARCO ANTÔNIO VIANA LEITE
PAULO MIRANDA GONÇALVES
RICARDO WAGNER RIGHI DE TOLEDO

