



MAGNESITA REFRAATÓRIOS S.A.

Companhia Aberta

CNPJ/MF nº 08.684.547/0001-65 - NIRE 31.300.026.485

MENSAGEM DA DIRETORIA: Senhores Acionistas, De acordo com as disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas. os documentos relativos às Demonstrações Financeiras relativas ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2021, permanecendo à disposição de V.Sas. para quaisquer esclarecimentos que julgarem necessários. A Diretoria.

Balanco patrimonial em 31 de dezembro - Em milhares de reais

Table with columns: Notas, Consolidado (2021, 2020), Controladora (2021, 2020). Rows include Circulante, Não circulante, Total do ativo.

Demonstração dos fluxos de caixa Exercícios findos em 31 de dezembro - Em milhares de reais

Table with columns: Consolidado (2021, 2020), Controladora (2021, 2020). Rows include Fluxos de caixa das atividades operacionais, Investimentos, Financiamentos.

Demonstração do resultado - Exercícios findos em 31 de dezembro Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Table with columns: Notas, Consolidado (2021, 2020), Controladora (2021, 2020). Rows include Receita de contratos com clientes, Custo dos produtos e serviços vendidos, Receitas (despesas) operacionais.

Table with columns: Consolidado (2021, 2020), Controladora (2021, 2020). Rows include Passivo e patrimônio líquido, Circulante, Não circulante.

Table with columns: Consolidado (2021, 2020), Controladora (2021, 2020). Rows include Patrimônio líquido, Capital social, Reservas de capital.

Table with columns: Consolidado (2021, 2020), Controladora (2021, 2020). Rows include Lucro líquido (prejuízo) do exercício, Avaliação atuarial com benefícios de aposentadoria.

Demonstração do resultado abrangente - Exercícios findos em 31 de dezembro Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Table with columns: Consolidado (2021, 2020), Controladora (2021, 2020). Rows include Lucro líquido (prejuízo) do exercício, Avaliação atuarial com benefícios de aposentadoria.

Demonstração das mutações no patrimônio líquido Exercícios findos em 31 de dezembro - Em milhares de reais

Table with columns: Capital social, Reserva especial Lei 8200/91, Opções de ações outorgadas, Reserva de capital, Reserva de lucros, Lucros (prejuízos) acumulados, Outros resultados abrangentes, Total.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1. Contexto operacional
A Magnesita Refratários S.A. (a "Companhia", "MAGBR" ou "RHI Magnesita"), controlada indiretamente pela RHI Magnesita N.V., é uma sociedade anônima de capital fechado, juntamente com suas controladas ("Grupo Magnesita" ou "Grupo").

Financial Reporting Standards (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão. As demonstrações financeiras foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor e ajustadas para refletir a avaliação de ativos e passivos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado do exercício.

Este documento foi assinado digitalmente por Ruy Adriano Borges Muniz. Para verificar as assinaturas vá ao site https://www.portaldeassinaturas.com.br:443 e utilize o código 3332-0120-F26B-2D3B.



MAGNESITA REFRATÁRIOS S.A.

Companhia Aberta - CNPJ/MF nº 08.684.547/0001-65 - NIRE 31.300.026.485

resultado são mensurados ao valor justo e o resultado líquido, incluindo juros, é reconhecido no resultado. Outros passivos financeiros são subsequentemente mensurados pelo custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. A despesa de juros, ganhos e perdas cambiais são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento também é reconhecido no resultado. 3.7.2 Desreconhecimento: Um passivo financeiro é desreconhecido quando a obrigação contratual for revogada, cancelada ou expirar. São modificados e os fluxos de caixa do passivo modificado são substancialmente diferentes, caso em que um novo passivo financeiro baseado nos termos modificados é reconhecido a valor justo. No desreconhecimento de um passivo financeiro, a diferença entre o valor contábil extinto e a contraprestação paga é reconhecida no resultado. 3.8 Estoques: Os estoques são demonstrados ao custo médio das aquisições ou da produção ou ao valor líquido de realização, dos dois o menor. O valor líquido de realização é o preço de venda estimado no curso normal dos negócios, menos as despesas comerciais aplicáveis. As provisões de estoques para baixa rotatividade e estoques obsoletos são constituídas de acordo com as políticas do Grupo. 3.9 Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido: As despesas do Imposto de Renda e Contribuição Social do exercício compreendem os impostos corrente e diferido. Os impostos sobre a renda são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto na proporção em que estiverem relacionados com itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido ou no resultado abrangente. Nesse caso, o imposto também é reconhecido no patrimônio líquido ou no resultado abrangente. O encargo de Imposto de Renda e a Contribuição Social corrente e diferido é calculado com base nas leis tributárias promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço dos países em que as entidades do Grupo atuam e geram lucro tributável. A administração avalia, periodicamente, as posições assumidas pelo Grupo nas apurações de impostos sobre a renda com relação às situações em que a regulamentação fiscal aplicável dá margem a interpretações; e estabelece provisões, quando apropriado, com base nos valores estimados de pagamento às autoridades fiscais. O Imposto de Renda e a Contribuição Social corrente são apresentados líquidos, por entidade contribuinte, no passivo quando houver montantes a pagar, ou no ativo quando os montantes antecipadamente pagos excedem o total devido na data do relatório. O Imposto de Renda e a Contribuição Social diferidos são reconhecidos usando-se o método do passivo sobre as diferenças temporárias decorrentes de diferenças entre as bases fiscais dos ativos e passivos e seus valores contábeis nas demonstrações financeiras. Entretanto, o Imposto de Renda e a Contribuição Social diferidos não são contabilizados se resultar do reconhecimento inicial de um ativo ou passivo em uma operação que não seja uma combinação de negócios, a qual, na época da transação, não afeta o resultado contábil, nem o lucro tributável (prejuízo fiscal). O Imposto de Renda e a Contribuição Social diferidos ativo são reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que lucro tributável futuro esteja disponível e contra o qual as diferenças temporárias possam ser usadas. Os impostos de renda diferidos são reconhecidos sobre as diferenças temporárias decorrentes dos investimentos em controladas, exceto quando o momento da reversão das diferenças temporárias seja controlado pelo Grupo, e desde que seja provável que a diferença temporária não será revertida em um futuro previsível. Os impostos de renda diferidos ativos e passivos são apresentados pelo líquido do balanço quando há o direito legal e a intenção de compensá-los quando da apuração dos tributos correntes, em geral relacionado com a mesma entidade legal e mesma autoridade fiscal. Dessa forma, impostos diferidos ativos e passivos em diferentes entidades ou em diferentes países, em geral são apresentados em separado, e não pelo líquido. 3.10 Investimentos: 3.10.1 Investimentos em empresas controladas: Os investimentos em sociedades controladas são registrados e avaliados na controladora pelo método de equivalência patrimonial, reconhecido no resultado do exercício como despesa ou receita operacional. 3.10.2 Investimentos em coligadas e controladas em conjunto: Coligadas são todas as entidades sobre as quais o Grupo tem influência significativa, mas não o controle. Acordos em conjunto são todas as entidades sobre as quais o Grupo tem controle compartilhado com uma ou mais partes, o Grupo mantém participação em empreendimentos controlados em conjunto, segundo acordo contratual que estabelece controle conjunto de várias atividades no exercício comparativo. 3.11 Propriedades para investimento: Propriedades para investimento são inicialmente mensuradas ao custo, incluindo custos da transação. Após o reconhecimento inicial, propriedades para investimento são apresentadas ao valor justo, que reflete as condições de mercado na data do balanço. Ganhos ou perdas resultantes de variações do valor justo das propriedades para investimento são incluídos na demonstração do resultado no exercício em que forem gerados. Propriedades para investimento são baixadas quando vendidas ou quando a propriedade para investimento deixa de ser permanentemente utilizada e não se espera nenhum benefício econômico futuro da sua venda. A diferença entre o valor líquido obtido da venda e o valor contábil do ativo é reconhecida na demonstração do resultado no período da baixa. 3.12 Imobilizado: O imobilizado é reconhecido pelo custo de aquisição ou construção, deduzida a depreciação e, quando aplicável, reduzido ao seu valor recuperável (impairment), se aplicável. Os componentes principais de alguns bens do imobilizado, quando de sua reposição, são contabilizados como ativos individuais e separados utilizando-se a vida útil específica do componente, enquanto o componente substituído é baixado. Os custos com as manutenções efetuadas para restaurar ou manter os padrões originais de desempenho são reconhecidos no resultado durante o período em que são incorridos. A depreciação dos ativos é calculada usando o método linear pelo ativo, com exceção de ativos cuja expectativa de vida útil seja estimada. A exaustão das jazidas é calculada de acordo com o volume de minério extraído (ou seja, unidades de produção). A vida útil e o valor residual dos ativos são revisados ao final de cada período e ajustados prospectivamente, quando for o caso. O valor contábil de um ativo é imediatamente reduzido ao seu valor recuperável, se o valor contábil do ativo for maior que seu valor recuperável estimado. Os ganhos e as perdas de alienação são determinados pela comparação dos valores de venda com o seu valor contábil e são reconhecidos no resultado. 3.13 Ativo intangível: a) Ágio: O ágio (goodwill) é representado pela diferença positiva entre o valor pago ou a pagar pela aquisição de um negócio e o montante líquido do valor justo dos ativos e passivos da controlada adquirida. O ágio é testado anualmente para verificar prováveis perdas (impairment) e é contabilizado pelo seu valor de custo menos as perdas acumuladas por impairment, que não são revertidas. Os ganhos e as perdas da alienação de uma entidade incluem o valor contábil do ágio relacionado à entidade vendida. O ágio é alocado a Unidades Geradoras de Caixa (UGCs) para fins de teste de impairment. A alocação é feita para as Unidades Geradoras de Caixa ou para os grupos de Unidades Geradoras de Caixa que devem se beneficiar da combinação de negócios da qual o ágio se originou, e são segregadas por segmento operacional. b) Softwares: Licenças adquiridas de software são capitalizadas com base nos custos incorridos para adquirir os programas e prepará-los para uso. Os custos com softwares reconhecidos como ativos são amortizados usando-se o método linear ao longo de suas vidas úteis, pelas taxas descritas na Nota 15. 3.14 Impairment de ativos não financeiros: Os ativos que têm vida útil indefinida, como o ágio, não estão sujeitos à amortização e são testados anualmente para a verificação de impairment. Os ativos que têm vida útil definida são revisados para verificação de indicadores de impairment em cada data do balanço e sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Para fins de avaliação de impairment, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existem fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa - UGCs). A unidade geradora de caixa à qual o ágio por expectativa de rentabilidade futura (goodwill) tiver sido alocado deve ser testada sempre que verificar a necessidade de redução ao valor recuperável e sempre que houver indicação de que a unidade possa estar desvalorizada, comparando seu seu valor contábil, incluindo o ágio por expectativa de rentabilidade futura (goodwill), com o valor recuperável da unidade. O teste anual de redução ao valor recuperável foi realizado a data-base 31 de julho de 2021 para todas as unidades geradoras de caixa à qual tenha ocorrido alocação de ágio por expectativa de rentabilidade futura (goodwill). A realização do teste e impairment foi realizada no período intermediário devido aos indícios de não recuperabilidade dos ativos conforme apresentado na nota explicativa 15.1, sendo esta a data base a ser utilizada nos períodos subsequentes. 3.15 Provisão para obrigações com reparação ambiental e desativação de ativos: O Grupo reconhece provisão para custos de desativação de ativos e reparação ambiental decorrentes das atividades minerárias, com base no valor presente dos custos esperados para reparação e desativação de ativos e áreas referentes às atividades minerárias utilizando fluxos de caixa estimados, sendo reconhecidos como parte do custo do correspondente ativo. Os fluxos de caixa são descontados a uma taxa antes de imposto que reflete os riscos específicos inerentes à obrigação por desativação de ativos. O efeito financeiro do desconto é contabilizado em despesa conforme incorrido e reconhecido nas demonstrações do resultado como custo financeiro. Os custos futuros estimados de desativação de ativos são revisados anualmente e ajustados, conforme o caso. Mudanças nos custos futuros estimados ou na taxa de desconto aplicada são adicionadas ou deduzidas do custo do ativo. 3.16 Fornecedores: As contas a pagar aos fornecedores são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos no curso normal dos negócios, sendo classificadas como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano. Caso contrário, as contas a pagar são apresentadas como passivo não circulante. Elas são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa efetiva de juros. 3.17 Empréstimos e financiamentos: Os empréstimos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor total a pagar é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os empréstimos estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros. Os empréstimos são classificados como passivo circulante, a menos que o Grupo tenha um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data do balanço. Os custos de empréstimos gerais e específicos que são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável, que é um ativo que necessariamente, demanda um período de tempo substancial para ficar pronto para seu uso ou venda pretendidos, são capitalizados como parte do custo do ativo quando for provável que eles irão resultar em benefícios econômicos futuros para a entidade e que tais custos possam ser mensurados com confiança. Demais custos de empréstimos são reconhecidos como despesa no exercício em que são incorridos. 3.18 Provisões para demandas judiciais e ativos contingentes: O Grupo constitui provisões para demandas nas esferas jurídica e administrativa relacionadas a processos trabalhistas, previdenciários, fiscais e civis são reconhecidas quando conclui que tem uma obrigação presente, legal ou não formalizada, como resultado de eventos passados, sendo provável a necessidade de uma saída de recursos para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor pode ser feita. Ativos contingentes não são reconhecidos contabilmente, exceto quando obtido um trânsito em julgado favorável, caracterizando o ganho como virtualmente certo. As contingências ativas e passivas relevantes estão divulgadas na Nota 18. 3.19 Benefícios a empregados: 3.19.1 Plano de suplementação de aposentadoria: O Grupo participa de planos de pensão, administrados por entidades fechadas de previdência privada, que prevêem planos de pensão e outros benefícios pós-emprego aos funcionários. O passivo dos planos de pensão de benefício definido é calculado anualmente por atuários independentes. Esse passivo é o valor presente da obrigação de benefício definido na data do balanço menos o valor de mercado dos ativos do plano, ajustado por ganhos ou perdas atuariais e custos de serviços passados não reconhecidos. Com relação aos planos de contribuição definida, o Grupo paga contribuições para planos de seguro de pensão públicos ou privados em bases compulsórias, contratuais ou voluntárias. Exceto pela parcela relacionada a benefício definido, representada pelos pecúlios de invalidez e morte, para os quais é efetuado cálculo atuarial por atuário independente, após efetuadas as contribuições, o Grupo não tem obrigações relativas a pagamentos adicionais. As contribuições regulares compreendem os custos líquidos do exercício em que são devidas e, assim, são incluídas nos custos com pessoal. Os critérios de reconhecimento e mensuração, bem como as premissas atuariais, estão apresentadas na Nota 19. 3.20 Reconhecimento de receita: A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela comercialização de produtos e serviços no curso normal das atividades do Grupo. A receita é apresentada líquida dos impostos, das devoluções, dos abatimentos e dos descontos, bem como das eliminações das vendas entre empresas do Grupo. O Grupo reconhece a receita quando o valor da receita pode ser mensurado com segurança, é provável que benefícios econômicos futuros fluirão para a entidade e quando critérios específicos tiverem sido atendidos para cada uma das atividades do Grupo, conforme descrição a seguir. O Grupo baseia suas estimativas em resultados históricos, levando em consideração o tipo de cliente, o tipo de transação e as especificações de cada venda. 3.20.1 Vendas de produtos: A receita pela venda de produtos é reconhecida quando o controle dos produtos é transferido para o comprador. O Grupo adota como política de reconhecimento de receita, portanto, a data em que o produto é entregue ao comprador. 3.20.2 Vendas de serviços: A receita pela prestação de serviços é reconhecida tendo como base os serviços realizados até a data do balanço, na medida em que todos os custos relacionados aos serviços possam ser mensurados confiavelmente. 3.20.3 Receita financeira: A receita financeira é reconhecida conforme o prazo decorrido pelo regime de competência, usando o método da taxa efetiva de juros. 3.21 Reconhecimento e mensuração de ganho em ação judicial sobre a exclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS: O Grupo, por meio da controlada Magnesita Refratários S.A. tem discutido judicialmente seu direito à exclusão do ICMS da base de cálculo das contribuições do PIS e da COFINS. A administração entende que a partir do trânsito em julgado de uma ação, ocorrido 12 de março de 2019, tem o direito legal garantido ao crédito, não se tratando de ativo contingente. No que se refere à mensuração do crédito, a administração da Companhia, suportada pela opinião de seus assessores jurídicos, analisou os termos da sentença e concluiu que, pelo fato da sentença não abordar a forma de mensuração dos créditos, a determinação do valor destacado nas notas fiscais, em conformidade com a decisão de

de acordo com a política contábil mencionada na Nota 3.14. Os valores recuperáveis das Unidades Geradoras de Caixa (UGCs) foram determinados com base em cálculos do valor em uso, efetuados com base em estimativas significativas. b) Impostos sobre o lucro corrente e diferido: O Grupo está sujeito ao tributo sobre o lucro em todos os países em que opera. É necessário um julgamento significativo para determinar a provisão para impostos sobre a renda nesses diversos países. O Grupo reconhece ativos e passivos diferidos com base nas diferenças entre o valor contábil apresentado nas demonstrações contábeis e a base tributária dos ativos e passivos utilizando as alíquotas em vigor. O Grupo revisa regularmente os impostos diferidos ativos e os impostos indiretos a recuperar em termos de possibilidade de recuperação, considerando-se o lucro histórico gerado e os lucros tributáveis futuros projetados, bem como as projeções de vendas, de acordo com estudos de viabilidade técnica. c) Recuperabilidade dos saldos de tributos: O Grupo reconhece ativos e passivos diferidos com base nas diferenças entre o valor contábil apresentado nas demonstrações contábeis e a base tributária dos ativos e passivos utilizando as alíquotas em vigor. O Grupo revisa regularmente os impostos diferidos ativos e os impostos indiretos a recuperar em termos de possibilidade de recuperação, considerando-se o lucro histórico gerado e os lucros tributáveis futuros projetados, bem como as projeções de vendas, de acordo com estudos de viabilidade técnica. d) Benefícios de planos de pensão: O valor atual das obrigações de planos de pensão depende de uma série de fatores que são determinados com base em cálculos atuariais, que utilizam uma série de premissas. Entre as premissas usadas na determinação do custo líquido dos planos de pensão, está a taxa de desconto. O Grupo determina a taxa de desconto apropriada ao final de cada exercício. Essa é a taxa de juros que deve ser usada para determinar o valor presente de saídas de caixa futuras estimadas que devem ser necessárias para liquidar as obrigações de planos de pensão. Outras premissas importantes para as obrigações de planos de pensão se baseiam, em parte, em condições atuais do mercado. Informações adicionais estão divulgadas na Nota 19. e) Provisão para contingências: Provisões são constituídas para todos os riscos referentes a processos judiciais que representam perdas prováveis. A avaliação das chances de perda inclui a análise das evidências disponíveis e o parecer dos assessores jurídicos internos e externos do Grupo. f) Provisão para recuperação ambiental: O Grupo efetua e contabiliza anualmente uma reavaliação do cálculo para provisão de recuperação ambiental, o qual é feito com a ajuda da área de mineração do Grupo. O cálculo considera as minas em atividade, as informações de cava até a data-base das demonstrações financeiras. Cada mina e as premissas históricas para mensuração da despesa com recuperação. A despesa correspondente a cada mina é descontada a valor presente de acordo com sua vida útil. A taxa de desconto utilizada para o cálculo da provisão foi de 7,01%. 5 Gestão de risco financeiro 5.1 Fatores de risco financeiro: As atividades do Grupo o expõem a diversos riscos financeiros: risco de mercado (incluindo risco de moeda e risco de taxa de juros), risco de crédito e risco de liquidez. Seu programa de gestão de risco global busca minimizar potenciais efeitos adversos no desempenho financeiro do Grupo e manter a liquidez desejada. A gestão de risco é realizada pela Tesouraria Central do Grupo, segundo as políticas aprovadas pelo Conselho de Administração. O Conselho de Administração estabelece princípios, por escrito, para a gestão de risco global, bem como para áreas específicas, como risco cambial, risco de taxa de juros, risco de crédito, uso de instrumentos financeiros derivativos e não derivativos e investimento de excedentes de caixa. Política de gestão de riscos financeiros: O Grupo não tem a prática de efetuar operações especulativas. Os procedimentos de controles internos do Grupo proporcionam o acompanhamento, de forma consolidada, dos resultados financeiros e dos impactos no fluxo de caixa. Os principais parâmetros utilizados para o gerenciamento desses riscos são: taxas de câmbio, taxas de juros e preços de produtos. a) Risco de crédito: O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes, títulos e valores mobiliários, instrumentos financeiros derivativos, depósitos em bancos e instituições financeiras, bem como de exposições ao risco de crédito de clientes, incluindo contas a receber em aberto. A política de vendas do Grupo está subordinada às normas de crédito estabelecidas pela Administração e procura minimizar eventuais problemas decorrentes da inadimplência de seus clientes. Esse objetivo é atingido por meio de uma análise criteriosa da classificação de crédito dos clientes, que leva em consideração a capacidade de pagamento de cada cliente, índice de endividamento e balanço patrimonial, e também por meio da diversificação das contas a receber (pulverização do risco). No que diz respeito às aplicações financeiras e demais investimentos, a política é trabalhar com instituições de primeira linha. Considerando o montante total investido, nenhuma instituição financeira detém, isoladamente, mais de 30% do total das aplicações financeiras de curto prazo e demais investimentos. b) Risco de liquidez: A política de gestão de ativos e passivos financeiros do Grupo envolve uma análise criteriosa das demonstrações financeiras, patrimônio líquido e classificação de risco das suas contrapartes, visando auxiliar o Grupo a manter a liquidez desejada, definir nível de concentração de suas operações, controlar o grau de exposição aos riscos do mercado financeiro e pulverizar o risco de liquidez. A previsão dos fluxos de caixa é elaborada com base no orçamento aprovado pelo Conselho de Administração e posteriores atualizações. A tesouraria monitora diariamente as previsões contidas no fluxo de caixa direto do Grupo para assegurar a existência de caixa suficiente para atender as necessidades operacionais, de investimentos e o devido cumprimento de pagamento das obrigações. A tesouraria investe o excesso de caixa em contas correntes com rendimento de juros, depósitos a prazo, depósitos de curto prazo e títulos e valores mobiliários, escolhendo instrumentos com vencimentos apropriados e liquidez para proporcionar margem suficiente, conforme determinado pelas previsões acima mencionadas. c) Riscos de mercado: i) Risco cambial: O Grupo atua internacionalmente e está exposto ao risco cambial decorrente de exposições a algumas moedas, principalmente em relação ao dólar norte-americano e ao euro. O risco cambial decorre de ativos e passivos reconhecidos e investimentos líquidos em operações no exterior estão apresentados abaixo em milhares de reais.

Table with 4 columns: USD, €, moedas, Total. It shows financial data for consolidated, controlled, and controlled entities across various risk categories like credit, liquidity, and market risk.



MAGNESITA REFRATÁRIOS S.A.

Companhia Aberta - CNPJ/MF nº 08.684.547/0001-65 - NIRE 31.300.026.485

estão demonstradas abaixo:

Table with columns: 2021, %, 2020, % for Consolidado and Controladora. Rows include Empréstimos e financiamentos e mútuos com partes relacionadas, Demais empréstimos não sujeitos a risco de taxa de juros, etc.

A tabela seguinte demonstra a perda incremental que teria sido reconhecida no resultado do exercício findo em 31 de dezembro de 2021. Na análise de sensibilidade do risco cambial, a Administração considerou como cenário provável o cenário esperado para o encerramento do exercício seguinte.

Table with columns: Descrição, Cenário provável, Cenário I, Cenário II, etc. Rows include Exposição ao risco (alta da taxa), Taxa acumulada em 31/12/2021, etc.

Table with columns: Descrição, Cenário provável, Cenário I, Cenário II, etc. Rows include Exposição ao risco (alta da taxa), Taxa acumulada em 31/12/2021, etc.

5.2 Gestão de capital: Os objetivos do Grupo ao administrar seu capital são os de salvaguardar sua capacidade de continuidade para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo.

Table with columns: Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Rows include Total dos empréstimos e financiamentos, mútuos com partes relacionadas, Menos: caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários, etc.

6 Instrumentos financeiros por categoria

Table with columns: Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Rows include Ativos a custo amortizado, Caixas e equivalentes de caixa, CDB e operações de renda fixa, etc.

6.1 Valor justo: O Grupo mensura propriedade para investimentos, ao valor justo em cada data de fechamento do balanço patrimonial.

O Grupo utiliza técnicas de avaliação adequadas para as circunstâncias e para as quais haja dados suficientes para mensuração do valor justo, maximizando o uso de informações disponíveis pertinentes e minimizando o uso de informações não disponíveis. Todos os ativos e passivos que são mensurados pelo valor justo ou divulgados nas demonstrações contábeis são categorizados dentro da seguinte hierarquia de valor justo: • Nível 1 – preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos. • Nível 2 – informações, além dos preços cotados incluídas no nível 1, que são observáveis pelo mercado para o ativo ou passivo, seja diretamente (ou seja, como preços) ou indiretamente (ou seja, derivados dos preços). • Nível 3 – informações para os ativos ou passivos que não são baseadas em dados observáveis pelo mercado (ou seja, premissas não observáveis). O Comitê de Avaliação do Grupo determina as políticas e procedimentos para mensuração do valor justo. As lideranças da equipe interna de fusões e aquisições e do departamento de administração de risco fazem parte do Comitê de Avaliação, além dos diretores financeiros. Para fins de divulgação do valor justo, o Grupo determinou classes de ativos e passivos com base na natureza, características e riscos do ativo ou passivo e o nível da hierarquia do valor justo, conforme acima explicado. O valor justo dos ativos e passivos financeiros é incluído no valor pelo qual o instrumento poderia ser trocado em uma transação corrente entre partes dispostas a negociar, e não em uma venda ou liquidação forçada. O valor justo de títulos e valores mobiliários e bônus negociáveis é baseado nas cotações de preço na data das demonstrações financeiras. O valor justo de instrumentos não negociáveis, empréstimos bancários e outras dívidas financeiras é estimado através dos fluxos de caixa futuro descontados utilizando taxas atualmente disponíveis para dívidas e prazos remanescentes semelhantes. Em 31 de dezembro de 2021, houve a redução de valor recuperável da propriedade para investimento registrado na controlada Magnesita Mineração S.A., conforme demonstrado abaixo:

Table with columns: Valor contábil, Valor justo, Nível. Rows include Ativo, Propriedades para investimento, Saldo em 31 de dezembro de 2020, etc.

7 Caixa e equivalentes de caixa

Table with columns: Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Rows include Caixa e bancos em reais, Caixa e bancos em outras moedas, Aplicações financeiras, etc.

8 Contas a receber de clientes

Table with columns: Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Rows include Clientes em reais, Clientes em outras moedas, Contas a receber de intercompany em reais, etc.

As contas a receber não possuem caráter de financiamento e estão avaliadas e registradas inicialmente pelo valor justo. A análise das duplicatas a receber está apresentada abaixo:

Table with columns: Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Rows include A vencer, < 30, 31 - 60, 61 - 90, > 91 dias, Total. Rows include 2021, 2020.

Table with columns: A vencer, < 30, 31 - 60, 61 - 90, > 91 dias, Total. Rows include 2021, 2020.

As alterações registradas na conta provisão para perdas foram as seguintes:

Table with columns: Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Rows include Em 1º de janeiro de 2020, Baixa, Provisão, Reversão, etc.

9 Estoques

Table with columns: Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Rows include Produtos acabados, Produtos em elaboração, Matérias-primas, etc.

As alterações registradas na conta provisão para perdas foram as seguintes:

Table with columns: Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Rows include Saldo em 1º de janeiro de 2020, Saldo em 31 de dezembro de 2020, etc.

Durante o ano de 2021 foram recorrentes os atrasos nas entregas de nossos produtos aos clientes devido ao desabastecimento dos estoques tendo em vista que o ano de 2021 foi marcado pelas dificuldades de logística internacional, com o encarecimento expressivo dos fretes e do próprio preço dos insumos. A nova estratégia de aumento dos estoques de segurança refletiu nos volumes de matérias-primas. Foi realizada uma ampla análise pelas equipes de unidades de negócios e cadeia de suprimentos a fim de otimizar o equilíbrio entre os níveis de estoques de produtos acabados e o fluxo de vendas. Desta forma, ficou definida a necessidade de aumento dos estoques de segurança, notadamente as matérias-primas chinesas, o que afetou substancialmente o volume das importações realizadas. O fluxo de importação de insumos da China, principal país fornecedor do Grupo, foi afetado por, dentre outros, severas restrições ao acesso a energia no país, as enchentes na província de Shanxi e os iminentes jogos olímpicos de inverno. O objetivo estabelecido foi que os estoques de segurança deveriam suportar as vendas por até 6 meses, e a diretrix foi que estes aumentos aconteçam até o mês de fevereiro de 2022, quando os estoques atingirão seu volume máximo.

10 Outros tributos a recuperar

Table with columns: Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Rows include ICMS a recuperar, IPI a recuperar, PIS e COFINS, etc.

Table with columns: Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Rows include ICMS a recuperar, IPI a recuperar, PIS e COFINS, etc.

O Grupo efetuou estudos e pretende monetizar os créditos de ICMS, classificados no não circulante, por meio de suas atividades operacionais. Em abril de 2019 houve a concessão do Regime Especial de Tributação - RET para importação de produto acabado destinado à revenda. Adicionalmente, em maio de 2020 houve uma nova concessão do benefício de diferimento do ICMS nas importações e aquisições de fornecedores localizados no estado de Minas Gerais de matéria-prima, produto intermediário e material de embalagem. Ambos os benefícios foram consolidados no RET. De acordo com nossas projeções, o crédito de ICMS será realizado até o ano de 2026.

Table with columns: Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Rows include 2022, 2023, Acima de 2024, Total com vencimento.

11 Imposto de renda e contribuição social diferidos

a) Ativo fiscal diferido: O ativo fiscal diferido, demonstrado por natureza, consiste:

Table with columns: Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Rows include Ativo fiscal diferido sobre adições temporárias, Provisão para demandas judiciais, Obrigações pós-emprego, etc.

Ativo fiscal diferido sobre prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social

Table with columns: Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Rows include Total do ativo fiscal diferido.

A realização do ativo fiscal diferido de imposto de renda e contribuição social está condicionada a eventos futuros que tornaram as provisões que lhe deram origem dedutíveis, nos termos da legislação fiscal em vigor, bem como a geração de lucros tributáveis futuros. Consequentemente, a estimativa da realização do ativo fiscal não deve ser tomada como único indicativo de resultados futuros do Grupo. O lucro tributável considera diversas variáveis, tais como: incentivos fiscais, diferenças temporárias e permanentes e, dessa forma, não tem correlação direta com o lucro líquido do Grupo. As projeções, combinadas com o histórico de suas operações, indicam que a Companhia e suas controladas auferirão lucros tributáveis futuros em montantes suficientes para absorverem referidos créditos tributários. As projeções sobre os lucros tributáveis futuros consideram estimativas que estão relacionadas, entre outros, com a performance do Grupo, assim como o comportamento do seu mercado de atuação e determinados aspectos econômicos. Os valores reais poderão diferir das estimativas adotadas. A Administração estima que a realização do ativo fiscal diferido se dará conforme demonstrado a seguir:

Table with columns: Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Rows include 1 ano, 2 anos, 3 anos, 4 anos, A partir de 5 anos, Saldo em 31 de dezembro de 2021.

O ativo fiscal diferido decorrente de prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social é gerado principalmente em decorrência da amortização dos ágio fundamentados na rentabilidade futura ("goodwill") decorrentes de aquisições de controladas. A amortização fiscal dos ágios finalizou em 2018. O passivo fiscal diferido pode ser assim demonstrado:

Table with columns: Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Rows include Impostos diferidos sobre amortização fiscal de ágio, Impostos diferidos sobre depreciação fiscal acelerada, etc.

b) Reconciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social

Table with columns: Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Rows include Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social, Alíquota nominal combinada - %, Benefício fiscal (despesa) à alíquota nominal, etc.

(i) A controlada Magnesita Mineração S.A. obteve junto à SUDENE o Laudo Constitutivo nº 147/2014, que concedeu o benefício de redução do imposto de renda e adicionais não restituíveis no percentual de 75%, pelo prazo de fruição de 10 anos, com vigência do ano calendário de 2014 até 2023. O incentivo fiscal é calculado com base no lucro da exploração, proporcionalmente à receita líquida de vendas inscrita. A redução do imposto de renda, decorrente desse benefício, é contabilizada em conta contábil específica

e é utilizada como redução da despesa de imposto de renda e contribuição social correntes no resultado do exercício. Vale lembrar que ao final de cada exercício social, depois de apurado o lucro líquido, o valor da redução do imposto que foi auferido é alocado a uma reserva de capital, como destinação parcial do lucro líquido apurado, cumprindo assim a disposição legal de não distribuir esse valor. c) Reconciliação do ativo e passivo fiscal diferidos, líquidos

Table with columns: Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Rows include Ativo fiscal diferido (Passivo) fiscal diferido, Ativo (passivo) fiscal diferido, Refletidos no balanço patrimonial, etc.

d) Movimentação do ativo e passivo fiscal diferidos, líquidos

Table with columns: Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Rows include Em 1º de janeiro de 2020 - passivo, Receita de imposto reconhecida no resultado, Imposto reconhecido no patrimônio líquido, etc.

12 Investimentos

a) Informações sobre investimentos: Valor contábil - Controladora 2021

Table with columns: Participação no capital %, Patrimônio líquido ajustado, Lucro (prejuízo) líquido ajustado, Ativo Passivo, Receita (Prejuízo) líquida, Lucro (prejuízo) antes do exercício. Rows include Magnesita International Ltd. UK, RHI Refratários Brasil Ltda., Magnesita Uruguaçu S.A., etc.

Valor contábil - Controladora 2020

Table with columns: Participação no capital %, Patrimônio líquido ajustado, Lucro (prejuízo) líquido ajustado, Ativo Passivo, Receita (Prejuízo) antes do exercício. Rows include Magnesita Finance Ltd., RASA - Refractories Argentinos S.A. I. C. y M., Refractories Magnesita Colômbia S.A., etc.

(*) O investimento da Magnesita Mineração passou a ser controlado diretamente pela Magnesita Refratários, com o percentual de 100% (**) Refere-se a lucro não realizado na venda dos ativos para a Magnesita Mineração celebrado em contrato de Trespasse.

b) Movimentação das participações societárias: As alterações registradas nas contas de investimentos foram as seguintes:

Table with columns: Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Rows include Em 1º de janeiro de 2020, Resultado de equivalência patrimonial, Variação cambial de investimentos e ágio, etc.

Em 31 de dezembro de 2021

(i) Refere-se a redução de capital e venda de investimentos devido a baixa de investimentos (operações descontinuadas) no âmbito do projeto "Inversion", conforme detalhado no item c) abaixo; c) Resultado das operações descontinuadas - Projeto "Inversion": Em 2021 o grupo RHI Magnesita implementou o projeto "Inversion", iniciativa liderada pelo time global de Tax com o objetivo de simplificar e otimizar a estrutura societária e tributária do RHIM. O projeto "Inversion" abordou o posicionamento e consolidação de subsidiárias, através da transferência dos investimentos estrangeiros detidos na cadeia societária pela Magnesita Refratários S.A. ("MAGBR") para a Dutch Brasil Holding B.V. ("DUBRASIL"), as quais estão apresentadas como operações descontinuadas. Este projeto ajudou a melhorar a eficiência de caixa fiscal, reduzir despesas administrativas, tais como taxas, consultorias e auditorias e reduzir o tempo para cumprir as obrigações acessórias e mitigar riscos fiscais. Para tanto, em conjunto com consultores externos contratados especificamente para este projeto, a Companhia analisou diversas alternativas de transferência de cada uma das participações não brasileiras. Para implementar o Inversion, foram seguidos os seguintes passos: i. entrega de 79,37% ações da Magnesita Mineração S.A. ("MINERAÇÃO"), detidas pela Magnesita Finance ("MAGFIN") para a Magnesita Refratários S.A. ("MAGBR") por meio de redução de capital, sendo agora detentora de 100% das ações da "MINERAÇÃO"; ii. entrega de 100% das ações da MAGFIN detidas pela MAGBR para a Dutch Brasil Holding B.V. ("DUBRASIL") por meio de redução de capital; iii. entrega de 100% das ações da Refractories Magnesita Colômbia ("MAGCO") detida da MAGBR para a Dutch Brasil Holding B.V. ("DUBRASIL") mediante redução de capital; iv. transferência de 99,95% das ações da Refractories Argentinos ("RASA") e 100% das ações da Refractories Magnesita Perú ("MAGPE") detidas pela MAGBR para a DUTCH BRASIL por meio de venda simbólica; i. Demonstração do resultado das operações de investidas descontinuadas.

Resultado das investidas em 2021

Table with columns: MAGFIN, RASA, MAGPE, MAGCO, 2021. Rows include Receita de contratos com clientes, Custo dos produtos e serviços vendidos, Lucro bruto, etc.



MAGNESITA REFRATÁRIOS S.A.

Companhia Aberta - CNPJ/MF nº 08.684.547/0001-65 - NIRE 31.300.026.485

Resultado das investidas em 2020. Tabela com 5 colunas: MAGFIN, RASA, MAGPE, MAGCO, 2020. Linhas incluem Receita de contratos com clientes, Custos dos produtos e serviços vendidos, Lucro bruto, etc.

II. Demonstração dos fluxos de caixa das operações de investidas descontinuadas. Fluxos de caixa das atividades operacionais, Fluxos de caixa das atividades de investimentos, Fluxos de caixa das atividades de financiamentos.

Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais. Fluxos de caixa das atividades de investimentos, Fluxos de caixa das atividades de financiamentos.

13 Imobilizado

Tabela de Depreciação e Valor líquido. Colunas: Custo, Depreciação acumulada, Valor líquido. Linhas: Terrenos, Edifícios e benfeitorias, Máquinas, instalações e equipamentos, etc.

Tabela de Depreciação e Valor líquido (continuação). Linhas: Móveis, utensílios e outros, Ativo de direito de uso, Construção em andamento, Impairment do imobilizado, etc.

Em 1º de janeiro de 2020 e Em 31 de dezembro de 2020. Tabela com 4 colunas: Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Linhas: Adições, Baixas, Depreciação, etc.

14 Arrendamentos

a) Saldos reconhecidos no balanço patrimonial

O balanço patrimonial contém os seguintes saldos relacionados a arrendamentos: Tabela com 4 colunas: Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Linhas: Ativos de direito de uso, Passivo de arrendamento, etc.

A movimentação dos saldos de passivo de arrendamentos encontra-se detalhada abaixo:

Tabela de movimentação dos saldos de passivo de arrendamentos. Colunas: Ativo de direito de uso, Passivo de direito de uso, Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Linhas: Saldo em 1º de janeiro de 2020, Adições, Pagamentos, etc.

b) Saldos reconhecidos na demonstração do resultado

A demonstração do resultado inclui os seguintes montantes relacionados a arrendamentos:

Tabela de encargos de amortização dos ativos de direito de uso. Colunas: Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Linhas: Equipamentos, máquinas e tecnologias, Terrenos e edifícios, Veículos.

Tabela de encargos financeiros dos passivos contratuais. Colunas: Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Linhas: Equipamentos, máquinas e tecnologias, Terrenos e edifícios, Veículos.

Os arrendamentos isentos a norma somaram que impactaram o resultado da controladora foi de R\$ 12.268 no ano corrente (R\$ 5.587 no exercício anterior).

15 Intangível

Tabela de Amortização e Valor líquido. Colunas: Amortização acumulada, Valor líquido, Custo, Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Linhas: Softwares e outros, Ágio na aquisição de investimentos, Total do intangível.

Movimentação do ágio. Tabela com 4 colunas: Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Linhas: Em 1º de janeiro de 2020, Variação cambial, etc.

Movimentação de softwares e outros. Tabela com 4 colunas: Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Linhas: Em 1º de janeiro de 2020, Adições, Baixas, etc.

Em 1º de janeiro de 2020 e Em 31 de dezembro de 2020. Tabela com 4 colunas: Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Linhas: Adições, Baixas, Transferências líquidas, etc.

15.1 Impairment de ativos não financeiros de longo prazo

Para fins de avaliação do impairment, os ativos individuais não geram entradas de caixa independentes entre si; portanto, nenhum valor recuperável pode ser apresentado para ativos individuais. Como resultado, os ativos são combinados em Unidades Geradoras de Caixa - UGCs.

A Administração, com base em informações de seus assessores legais, constituiu provisões em montantes considerados suficientes para cobrir as perdas prováveis com as ações em curso, classificadas entre curto e longo prazo de acordo com a expectativa de desfecho das discussões, conforme acima demonstrada.

MAGBR, foi identificada a necessidade da baixa por impairment na UGC dolomita no valor de R\$ 495.386, conforme demonstrado na nota explicativa 12. As principais premissas consideradas nos testes de impairment foram as seguintes: i) crescimento projetado para cada unidade geradora de caixa, calculado com base em premissas macroeconômicas e específicas aos setores de atuação; ii) a lucratividade das operações, determinada pela experiência da Administração em cada região; e iii) taxa de desconto usada para calcular o valor presente dos fluxos de caixa, conforme modelos financeiros amplamente utilizados.

Tabela de Taxa de crescimento, Aliquota de imposto, Taxa de desconto, Valor recuperável, Valor Saldo contábil, Impairment. Linhas: MAGUS, MAGBR.

16 Fornecedores

Tabela de fornecedores. Colunas: Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Linhas: Fornecedores terceiros em reais, Fornecedores terceiros em outras moedas, Fornecedores intercompany em reais, Fornecedores intercompany em outras moedas.

17 Empréstimos e financiamentos

Tabela de empréstimos e financiamentos. Colunas: Moeda, Taxa anual, Média de juros, 2021, 2020. Linhas: Em moeda nacional - FINEP, Em moeda estrangeira - HSBC.

Em moeda nacional - FINEP. Tabela com 4 colunas: Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Linhas: Circulante, Não circulante.

A movimentação dos empréstimos e financiamentos está demonstrada a seguir:

Tabela de movimentação dos empréstimos e financiamentos. Colunas: Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Linhas: Em 1º de janeiro de 2020, Encargos provisionados, Variação cambial, Ingressos, etc.

Em 31 de dezembro de 2021, os saldos a pagar a curto e longo prazo têm vencimentos como segue:

Tabela de vencimentos. Colunas: Consolidado, Controladora, 2022, 2023, 2024. Linhas: Circulante, Não circulante.

18 Provisões para demandas judiciais e depósitos judiciais

Tabela de provisões para demandas judiciais e depósitos judiciais. Colunas: Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Linhas: Tributárias - provisão, Tributárias - depósito judicial, Trabalhistas - provisão, etc.

Provisão para demandas judiciais e depósitos judiciais. Tabela com 4 colunas: Consolidado, Controladora, 2021, 2020.

A Administração, com base em informações de seus assessores legais, constituiu provisões em montantes considerados suficientes para cobrir as perdas prováveis com as ações em curso, classificadas entre curto e longo prazo de acordo com a expectativa de desfecho das discussões, conforme acima demonstrada.

Adicionalmente, o Grupo tem ações de natureza tributária envolvendo riscos de perda classificadas pela Administração como possíveis, com base na avaliação de seus consultores jurídicos, no montante estimado de R\$1.101.201 (R\$ 1.231.797 consolidado) para as quais não há provisão constituída. Os principais processos são os seguintes:

Tabela de causas de natureza tributária. Colunas: Descrição, Posição, 2021, 2020. Linhas: Processo administrativo referente a Auto de Infração lavrado em 26/12/2011, Processo administrativo referente a Auto de Infração lavrado em 05/12/2016, etc.

Os demais processos com valores pulverizados tratam-se de várias autuações referente a diversos tributos e obrigações acessórias. Para as ações trabalhistas, o Grupo adota o critério de constituir provisões levando em consideração as reais chances de êxito dos pedidos formulados em cada caso.

Tabela de causas de natureza tributária (continuação). Colunas: Descrição, Posição, 2021, 2020. Linhas: Ação Civil Pública que objetiva a condenação da Magnesita em danos morais e materiais por transitar com excesso de peso, em desacordo com a legislação de trânsito.



MAGNESITA REFRATÁRIOS S.A.

Companhia Aberta - CNPJ/MF nº 08.684.547/0001-65 - NIRE 31.300.026.485

19 Obrigações pós-emprego

O Grupo patrocina planos de aposentadoria para seus empregados, cujos passivos atuariais, reconhecidos nas demonstrações financeiras para fins específicos podem ser assim demonstrados:

Table with columns: Descrição, Europa, EUA, Brasil, Total. Rows include Plano de benefício definido, Em 31 de dezembro de 2021, and various demographic and economic data.

Table with columns: Valor presente da obrigação atuarial, Passivo atuarial, Participantes ativos, etc. Rows include demographic and economic data.

Variáveis na posição financeira por área geográfica

Table with columns: Valor presente das obrigações, Valor justo dos ativos, Passivo reconhecido. Rows include data for January 1st and December 31st of 2020 and 2021.

Table with columns: Valor presente das obrigações, Valor justo dos ativos, Passivo reconhecido. Rows include data for January 1st and December 31st of 2020 and 2021.

Table with columns: Valor presente das obrigações, Valor justo dos ativos, Passivo reconhecido. Rows include data for January 1st and December 31st of 2020 and 2021.

Table with columns: Valor presente das obrigações, Valor justo dos ativos, Passivo reconhecido. Rows include data for January 1st and December 31st of 2020 and 2021.

Acrescimento de 0,25% na taxa de juros. Decréscimo de 0,25% na taxa de desconto.

20 Patrimônio líquido

(a) Capital social: Durante o exercício de 2021 houve movimentações no capital social da companhia de aporte de capital no montante de R\$ 678.105 visando viabilizar o projeto de reestruturação societária Inversion.

Table with columns: Quantidade de ações, Capital social, % Total. Rows include Dutch Brasil Holding B.V. and Em 31 de dezembro de 2021.

(b) Reservas de capital: Reserva especial - Lei nº 8.200/91: refere-se à correção monetária especial constituída em 1991, nos termos da Lei nº 8.200/91, no valor de R\$5.973. Em 31 de dezembro de 2021 essa reserva foi utilizada para absorção de prejuízos acumulados, resultando em saldo zero.

liquido ajustado, no mínimo, deve ser distribuído como dividendo mínimo obrigatório, a todos acionistas. O dividendo mínimo obrigatório a pagar foi destacado do patrimônio líquido no encerramento do exercício e registrado como obrigação no passivo. Esses dividendos foram calculados conforme segue:

Table with columns: Descrição, 2021. Rows include Lucro do exercício, Prejuízos acumulados, Compensação de reservas de capital, Base para cálculo das reservas, etc.

(*) Cálculo de reserva de contingências realizada conforme previsto no artigo 19 do estatuto social (e) Outros resultados abrangentes: Esta conta registra a contrapartida da variação cambial de investimentos em controladas no exterior, mútuos e ágio no exterior e resultados de avaliação atuarial dos benefícios de aposentadoria.

21 Receita de contratos com clientes

Table with columns: Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Rows include Em reais, Em outras moedas, Deduções sobre vendas, Receita líquida de vendas e serviços.

22 Custos e despesas por natureza

Table with columns: Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Rows include Combustíveis e energia elétrica, Despesas com pessoal, Serviços prestados por terceiros, etc.

23 Resultado financeiro

Table with columns: Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Rows include Juros sobre empréstimos e mútuos, Variações monetárias e cambiais, Rendimento de aplicação financeira, etc.

24 Compromissos assumidos

24.1 Obrigações de venda de insumos: Em 5 de outubro de 2016, foi divulgado fato relevante comunicando que o Grupo e o Grupo RHI chegaram a um acordo para combinar as suas operações com o objetivo de criar uma companhia líder em soluções refratárias. A transação foi concluída no dia 26 de outubro de 2017 e a partir do mesmo dia ambas as Companhias passaram a ser integrantes do mesmo grupo econômico.

25 Operações e saldos com partes relacionadas

25.1 Remuneração do pessoal-chave da administração: A remuneração do pessoal-chave compreende a remuneração dos membros ativos do Conselho de Administração e da Diretoria.

Table with columns: Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Rows include Salários e encargos, Participação nos resultados.

25.2 Saldos e transações: Os principais saldos a receber e a pagar em 31 de dezembro de 2021 e as principais transações realizadas durante o exercício findo naquela data, tais como de vendas, compras de serviços e produtos, envolvendo as controladas da Companhia, foram as seguintes:

Table with columns: Contas a receber, Fornecedores, Mútuo a pagar, Dividendos, Vendas, Compras. Rows include RHI Magnesita GmbH, Magnesia Mineração S.A., RHI US Ltd., etc.

25.3 Mútuos com partes relacionadas

25.3.1 Mútuos com partes relacionadas: A movimentação dos mútuos com partes relacionadas está demonstrada a seguir:

Table with columns: Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Rows include Encargos provisionados, Variação cambial, líquida, Ingressos, etc.

Em 1º de janeiro de 2020, os saldos a pagar a curto e longo prazo, têm vencimentos como segue:

Table with columns: Consolidado, Controladora, 2022, 2023, 2024. Rows include Total com vencimento, Pré pagamento de exportação, Encargos provisionados, etc.

25.3 Mútuos com partes relacionadas

A movimentação dos mútuos com partes relacionadas está demonstrada a seguir:

Table with columns: Consolidado, Controladora, 2021, 2020. Rows include Encargos provisionados, Variação cambial, líquida, Ingressos, etc.

Em 1º de janeiro de 2020, os saldos a pagar a curto e longo prazo, têm vencimentos como segue:

Table with columns: Consolidado, Controladora, 2022, 2023, 2024. Rows include Total com vencimento, Pré pagamento de exportação, Encargos provisionados, etc.

Contagem, 29 de abril de 2022.

DIRETORIA

Wagner Sampaio - Diretor, Eduardo de Paula Schwarzbach - Diretor

RESPONSÁVEL TÉCNICO

Carolina Teixeira Pedra, Contadora - CRC - MG-10554/O

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Aos Administradores e Acionistas Magnesia Refratários S.A.

Opinião com ressalva: Examinamos as demonstrações financeiras individuais da Magnesia Refratários S.A. ("Companhia" ou "Controladora"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, assim como as demonstrações financeiras consolidadas da Magnesia Refratários S.A. e suas controladas ("Consolidado"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2021 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas. Em nossa opinião, exceto pelos possíveis efeitos do assunto descrito na seção a seguir intitulada "Base para opinião com ressalva", as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Magnesia Refratários S.A. e da Magnesia Refratários S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2021, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa, bem como o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

Base para opinião com ressalva: Conforme mencionado na Nota 12 às demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a Companhia apresenta registrado no resultado do exercício findo em 31 de dezembro de 2021, ganho auferido com participações societárias em sociedades que foram classificadas como operações descontinuadas, no valor de R\$ 117.920 mil. Não fomos contratados, assim como outros auditores, para examinar o resultado produzido por essas operações para o período compreendido entre 1º de janeiro de 2021 e as respectivas datas de desinvestimentos. Consequentemente, não foi praticável determinar se algum ajuste seria necessário nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia, caso as referidas análises tivessem sido efetuadas. Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião com ressalva.

Enfase: Chamamos a atenção para a Nota 25 às demonstrações financeiras, que descreve que a Companhia mantém saldos e realiza operações de venda de produtos, compra de matéria-prima e empréstimos com partes relacionadas em montantes significativos em relação à sua posição patrimonial e financeira e aos resultados de suas operações. Nossa opinião não está ressalvada em relação a esse assunto.

Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas: A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas: Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectará as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras. Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso, identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, contornos, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais. • Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas. • Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração. • Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional. • Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada. • Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, consequentemente, pela opinião de auditoria. Comunicamos-nos com a administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Belo Horizonte, 29 de abril de 2022.

PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda. Guilherme Campos e Silva Contador CRC 1SP218254/O-1

PROTOCOLO DE ASSINATURA(S)

O documento acima foi proposto para assinatura digital na plataforma Portal de Assinaturas Certisign. Para verificar as assinaturas clique no link: <https://www.portaldeassinaturas.com.br/Verificar/3332-0120-F26B-2D3B> ou vá até o site <https://www.portaldeassinaturas.com.br:443> e utilize o código abaixo para verificar se este documento é válido.

Código para verificação: 3332-0120-F26B-2D3B



Hash do Documento

F9W3E9b4ivk/X9KOj5AA6kxfjuAxtenXI7Jse7lwHi8=

O(s) nome(s) indicado(s) para assinatura, bem como seu(s) status em 29/04/2022 é(são) :

Ruy Adriano Borges Muniz (ADMINISTRADOR) - 464.189.546-53

em 29/04/2022 23:53 UTC-03:00

Tipo: Certificado Digital - EDIMINAS S A EDITORA GRAFICA

INDUSTRIAL DE MINAS - 19.207.588/0001-87

