

Lenzing

Innovative by nature

2021 Linear to Circular



Annual Financial Report

Lenzing Group

Content

Management Report 2021	2
General Market Environment	3
The Development of Business in the Lenzing Group	5
The Development of Business in the Division	7
Investments	12
Research and Development	13
Non-financial statement	14
Risk Report	15
Report on the Key Elements of the Internal Control System (Section 243a Para. 2 of the Austrian Commercial Code)	20
Shareholder structure and information on capital	22
Outlook	24
Appendix: Notes on the Financial Performance Indicators of the Lenzing Group	25
Consolidated Financial Statements 2021	30
Content Notes	31
Consolidated Income Statement	32
Consolidated Statement of Comprehensive Income	33
Consolidated Statement of Financial Position	34
Consolidated Statement of Changes in Equity	35
Consolidated Statement of Cash Flows	37
Notes to the Consolidated Financial Statements	38
Auditor's Report	109
Declaration of the Managing Board	113
Lenzing Group Five-Year Overview	114
Einzelabschluss 2021	115
Lagebericht 2021	116
Jahresabschluss 2021	151
Bestätigungsvermerk	180
Erklärung des Vorstandes	183
Impressum	184

Management Report

2021

Content

General Market Environment	3
The Development of Business in the Lenzing Group	5
The Development of Business in the Division	7
Investments	12
Research and Development	13
Non-financial statement	14
Risk Report	15
Report on the Key Elements of the Internal Control System (Section 243a Para. 2 of the Austrian Commercial Code)	20
Shareholder structure and information on capital	22
Outlook	24
Appendix: Notes on the Financial Performance Indicators of the Lenzing Group	25

General Market Environment

Global economy¹

In 2021, the global economy recovered from the previous year's recession, despite the ongoing COVID-19 pandemic. The International Monetary Fund estimates that growth amounted to 5.9 percent in 2021 (-3.1 % in 2020). The economy in industrialized nations is expected to have expanded by 5 percent (2020: -4.5 %). At 5.6 percent (2020: -3.4 %), growth in the USA was higher than that of the Eurozone at 5.2 percent (2020: -6.4 %). As in the previous year, China recorded above-average growth of 8.1 percent (2020: 2.3 %).

Despite the economic recovery, 2021 was characterized by numerous economic challenges: supply failed to keep pace with demand in many areas of the global economy. In addition to further reasons, including structural reasons, this led to significant price increases, particularly in the energy area, and to problems in global supply chains.

For 2022, the IMF forecasts growth of 4.4 percent. However, a continuation of the economic recovery remains exposed to risks, especially the further course of the pandemic and its implications for individual economic sectors.

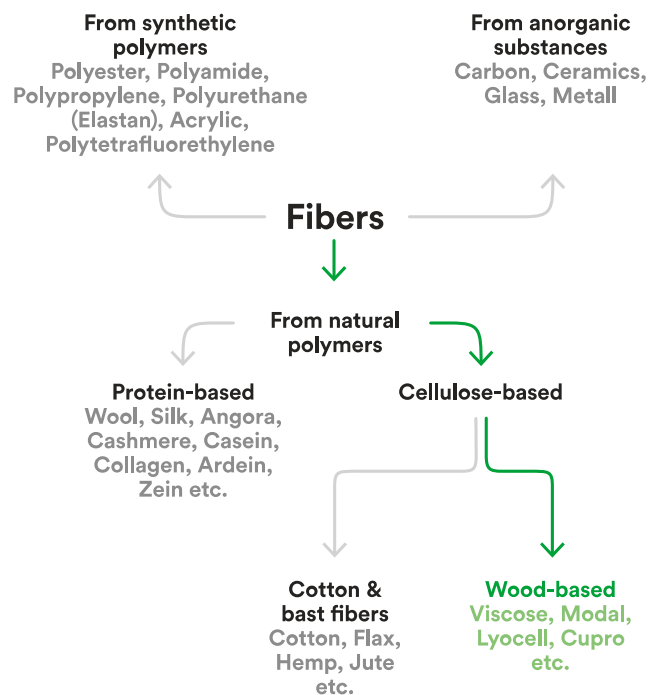
Global fiber market²

Global demand recovers to pre-crisis levels; fiber production continues to rise

Following the pandemic-related shock in the previous year, the demand situation in the textile and apparel industry largely recovered in 2021. Retail sales of apparel returned to pre-crisis levels worldwide. However, major regional differences were evident: in the USA, sales increased by up to 50 percent year-on-year, to stand some 10 to 15 percent above pre-crisis levels. Sales in China were stable, although only just above their 2019 level, while EU sales were almost 20 percent below their 2019 level. Sales in Japan were down by as much as 20 to 25 percent. These differences, some of which are very significant, are particularly due to local infection patterns and the government measures taken.

The extensive recovery in the textile and apparel industry and continuing high demand for medical and hygiene products, which also led to strong demand for nonwoven fibers in 2021, fed through to a significant recovery in the world fiber market. Initial estimates suggest that production levels on the world fiber market are likely to have risen by 2 to 3 percent year-on-year to 116 mn tonnes.

Fibers on the world market



Cotton production decreased by 7 percent to 24.3 mn tonnes in 2020/2021, according to preliminary estimates. This is mainly due to the effect of comparatively high crop yields in the 2019/2020 pre-season. Demand rose by 13 percent to 25.7 mn tonnes. Cotton stocks subsequently reduced, but still remained above 2019 levels.

Wood-based cellulosic fiber production in 2021 increased by 8 percent to set a new high of 7.3 mn tonnes, supported by strong demand and capacity expansions. The production of modal and lyocell fibers rose at an above-average rate.

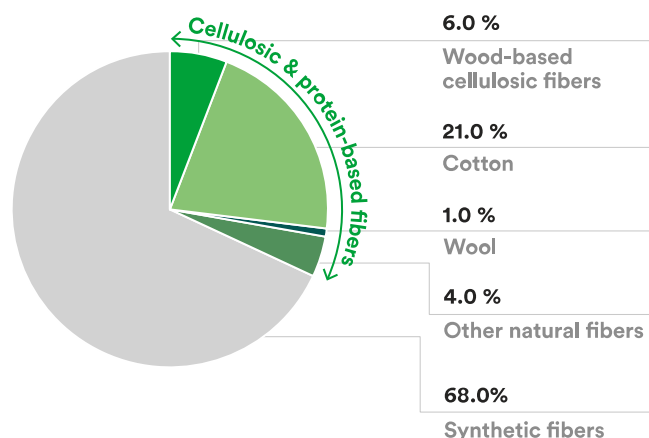
Production volumes of synthetic polymer fibers grew by almost 6 percent to 78.5 mn tonnes, according to initial estimates. Polyester fibers reported the fastest growth in 2021. Polyamide, polypropylene and acrylic fibers were at lower levels, due mainly to price disadvantages compared to polyester, and difficulties in raw material supplies.

¹ Source: IMF, World Economic Outlook, January 2022

² All production-related figures in this section were updated from the initial estimates published in the Annual Report 2020.

Source: ICAC, IWF, Cotton Outlook, CCFG, FAO

Global fiber production 2021¹
by type of fiber in percent (basis = 116 mn tons)



Price trends further affected by COVID-19

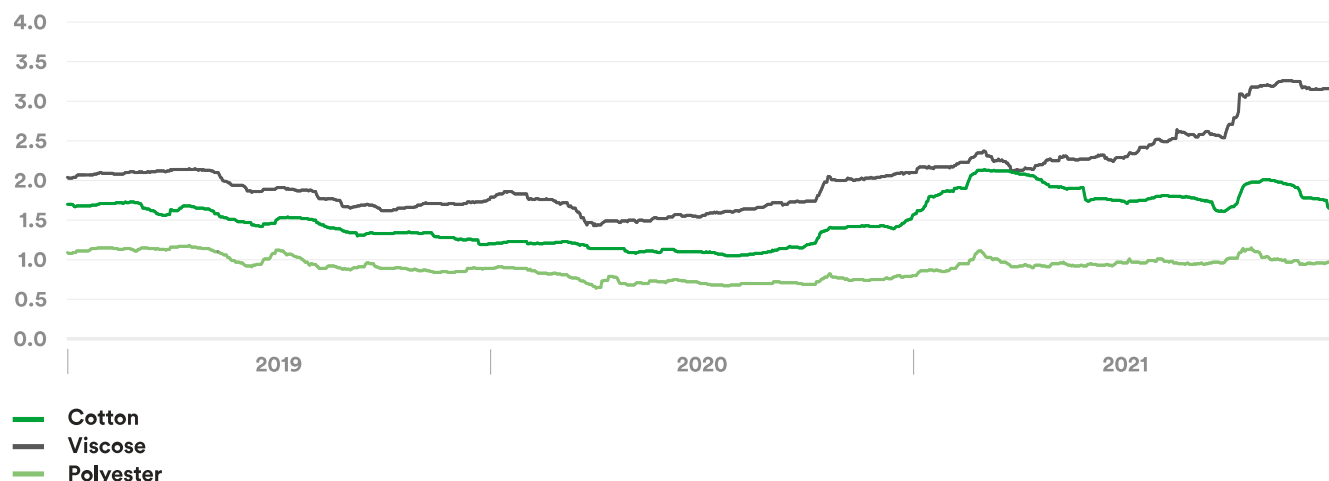
The ongoing COVID-19 pandemic continued to affect the general price level for staple fibers in 2021. Prices for a number of fiber types recovered, in some cases significantly, as demand returned.

The cotton price amounted to 127.2 US cents per pound as of December 31, 2021, corresponding to an increase by 50 percent compared with the beginning of the year. On average, the cotton price was 41 percent higher than in the previous year. The rise in cotton prices is only partly attributable to fundamental factors. It is primarily driven by dynamics on international commodity markets and problems in the global supply chain.

Prices for standard viscose hardly changed over the year. At RMB 12,000 per tonne, the year-end price was only 4 percent higher than that at the previous year-end. However, price trends were

Staple fiber prices – Development in China²

USD/kg (excl. VAT)



¹ Source: ICAC, CIRFS, TFY, Lenzing estimates

² Source: CCFG, CCA

subject to significant fluctuations over the course of the reporting year. In the first quarter, prices recorded a significant recovery from the COVID-19 crisis to peak at RMB 15,600 per tonne as of the end of February. As a consequence, prices came under pressure in an environment of subdued demand and rising stocks. In September, the Chinese government imposed measures to reduce energy consumption in industry. This also affected the textile value chain, such as spinning and weaving mills, which in turn had a negative impact on fiber demand and viscose price trends. A brief recovery phase was followed by further decreases in prices from the end of November with the emergence of the omicron variant. Average 2021 prices for standard viscose stood 45 percent higher than the previous year's average.

Prices for wood-based specialty fibers such as those of the TENCEL™, LENZING™ ECOVERO™ and VEOCEL™ brands were much more stable than those for standard fibers.

The Chinese import price for fiber pulp, the key raw material for the production of wood-based cellulosic fibers, rose by 24 percent to USD 905 per tonne during the year, outpacing the increase for paper pulp. In the meantime, the price had even risen to USD 1,106 per tonne in April. Supporting factors for the sustained high price level included a supply shortage due to supply bottlenecks and logistical problems, as well as higher demand at the end of the year. At USD 991 per tonne, the average price for the year was 36 percent higher than in the previous year.

The polyester price in 2021 was affected by significant price fluctuations for crude oil and intermediates, as well as a recovery in demand. The price of polyester staple fiber in China rose by 19 percent year-on-year to RMB 7,020 per tonne at the end of the year. The average price for the year was also RMB 7,020 per tonne, 20 percent higher than the previous year's average.

The Development of Business in the Lenzing Group

Thanks to its strategic focus on specialty fibers and a largely positive market environment, the Lenzing Group recorded a significant year-on-year improvement in revenue and earnings trends in 2021. Growing optimism in the textile and apparel industry as a consequence of the progress made with vaccinations and the continuing recovery in the retail sector ensured a significant rise in demand and prices on the global fiber market, particularly at the beginning of the year under review.

Revenue rose by 34.4 percent to EUR 2.19 bn in 2021, reflecting both higher sales volumes as well as higher fiber prices. The focus on wood-based specialty fibers, such as those of the TENCEL™, LENZING™ ECOVERO™ and VEOCEL™ brands, also exerted a positive impact on revenue growth. These positive price and mix effects more than offset negative currency effects.

The earnings trend mainly reflects Lenzing's position within the current market environment. A continued focus on measures to improve structural earnings in all regions reinforced this positive effect. Significant increases in energy, raw material and logistics costs were recorded throughout the reporting year. Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (EBITDA) almost doubled year-on-year to EUR 362.9 mn in 2021 (compared with EUR 192.3 mn in 2020). The EBITDA margin rose from 11.8 percent to 16.5 percent. Operating profit (EBIT) amounted to EUR 200.6 mn (compared to EUR 33.9 mn in 2020). The EBIT margin rose accordingly from 2.1 percent to 9.1 percent. The financial result of EUR minus 17.7 mn includes the full write-off of the interest in Hygiene Austria LP GmbH as well as a loan to this same company. Earnings before tax (EBT) increased to EUR 182.9 mn compared with EUR 22.3 mn in 2020). Net profit for the year amounted to EUR 127.7 mn compared with EUR minus 10.6 mn in 2020) and earnings per share stood at EUR 4.16 (compared with EUR 0.24 in 2020).

The income tax expense of EUR 55.2 mn (compared with EUR 32.8 mn in 2020) follows the earnings trend and reflects currency effects and the valuation allowance applied to individual Group companies' tax assets.

Details on revenue and earnings trends in the year under review are as follows:

Condensed consolidated income statement ¹				EUR mn
	Change			
	2021	2020	Absolute	Relative
Revenue	2,194.6	1,632.6	562.0	34.4%
Cost of sales	(1,692.8)	(1,386.4)	(306.3)	22.1%
Gross profit	501.9	246.2	255.7	103.8%
Other operating income	78.0	59.1	18.9	31.9%
Selling expenses	(234.0)	(156.9)	(77.0)	49.1%
Administrative expenses	(117.5)	(88.2)	(29.3)	33.2%
Research and development expenses	(24.0)	(16.2)	(7.8)	48.3%
Other operating expenses	(3.8)	(10.1)	6.4	(63.0)%
EBIT	200.6	33.9	166.8	492.5%
Financial result	(17.7)	(11.6)	(6.1)	52.4%
EBT	182.9	22.3	160.7	722.1%
Income tax expense	(55.2)	(32.8)	(22.4)	68.1%
Net profit/loss for the year	127.7	(10.6)	138.3	n/a

¹) Since the beginning of the 2021 financial year, the Lenzing Group has reported its consolidated income statement by applying the cost of sales method. The previous presentation applied the nature of expense method. The complete consolidated income statement is presented in the consolidated financial statements.

Higher level of investment activities

Gross cash flow almost tripled to EUR 372 mn in 2021 (compared to EUR 126.8 mn in 2020), which mainly reflects the earnings trend. Cash flow from operating activities amounted to EUR 394 mn (compared with EUR 48.9 mn in 2020). Free cash flow stood at EUR minus 445.5 mn (2020: EUR minus 614.8 mn), which was especially due to investment activities related to the projects in Thailand and Brazil. Capital expenditure on intangible assets, property, plant and equipment, and on biological assets increased by 26.3 percent to EUR 844.3 mn in the reporting period, approximately half of which was financed from cash flow from operating activities. The sharp increase in investment volumes is primarily due to the implementation of the two key projects.

The liquidity position rose by 4 percent year-on-year to stand at EUR 1.11 bn as of the end of 2021.

Solid balance sheet structure

The Lenzing Group's total assets grew by 27.9 percent compared to December 31, 2020, and amounted to EUR 5.3 bn as of the end

of December 2021. The most significant changes relate to the increase in property, plant and equipment due to the higher level of investing activities.

Adjusted equity rose by 10.9 percent to EUR 2.12 bn as of the end of 2021, primarily due to the operating profit trend in 2021. The adjusted equity ratio decreased from 45.8 percent to 39.7 percent, due particularly to the higher level of total assets. Net financial debt amounted to EUR 977 mn as of the end of the reporting year (compared to EUR 471.4 mn as of December 31, 2020). This increase reflects the financing of the two key projects in Thailand and Brazil. Net gearing rose to 46.2 percent as of the reporting date (compared with 24.7 percent as of December 31, 2020). Trading working capital increased by 0.9 percent to EUR 387.4 mn.

The Development of Business in the Division

In order to prepare the Lenzing Group for the challenges and opportunities deriving from the investment projects and the changed market environment, the Managing Board presented a new organizational structure that is to support the sCore TEN strategy objectives with a focus on profitable, organic growth in specialty fibers, and further enhance efficiency and transparency. As a consequence, the management of the business was adjusted and divided into the two new divisions of “Fibers” and “Pulp”.¹

The Lenzing Group’s investment activities in 2021 continued to focus on the expansion of the Group’s internal fiber pulp production, raising the share of specialty fibers, and implementing the climate targets in line with the sCore TEN corporate strategy.

In September, the Lenzing Supervisory Board reached an amicable agreement with long-serving CEO Stefan Doboczky on the early termination of his contract. Mr. Doboczky informed the Supervisory Board that he would not be available for a further extension of his contract from 2022. The Lenzing Supervisory Board noted this with great regret, and in agreement with Mr. Doboczky terminated his contract as of the end of the third quarter.

Cord Prinzhorn was appointed CEO on an interim basis. Mr. Prinzhorn has been a member of the Lenzing Supervisory Board since the Annual General Meeting in April of this year. As of November 4, 2021, he relinquished this position until further notice, and assumed the CEO role.

Division Fiber

The Fibers Division comprises all business activities of the Lenzing Group with the different generations of wood-based cellulosic fibers.

Specialty fibers are Lenzing’s great strength. The objective is to generate more than 75 percent of fiber revenues from business with wood-based specialty fibers such as lyocell and modal fibers by 2024. The focus of this strategic target was the start-up of the new state-of-the-art lyocell plant in Thailand with a nominal capacity of 100,000 tonnes. Production starts in the first quarter of 2022.

Moreover, Lenzing is investing more than EUR 200 mn in production sites in China and Indonesia to convert existing capacities for standard viscose into capacities for environmentally compatible specialty fibers. In Nanjing, Lenzing is working on converting a line to TENCEL™ modal fibers. The portfolio of the Chinese fiber plant will thereby consist entirely of specialty fibers by the end of 2022. As part of the investment in Purwakarta, Lenzing will bring its entire viscose production up to EU Ecolabel standards. The site will thereby become a pure specialty viscose supplier as of 2023.

In addition to the new lyocell plant in Thailand, which is designed to be carbon neutral, investments at existing sites are also in line with Lenzing’s targets to reduce carbon dioxide emissions per tonne of product by 50 percent by 2030, and to be climate neutral by 2050.

With the repositioning of its product brands, the Lenzing Group has been sending a strong message to consumers since 2018. With TENCEL™ und LENZING™ ECOVERO™ as umbrella brands for all specialty products in the textile segment, VEOCEL™ as the umbrella brand for all specialty nonwoven products, and LENZING™ for all industrial applications, the company showcases its strengths in a targeted manner. Lenzing continued to enhance the visibility of its brands in 2021 through targeted communication measures.

The revenue of the Fibers Division reached a level of EUR 1.9 bn in 2021, 69.4 percent of which was attributable to textile fibers and 30.6 percent to fibers for nonwovens and special applications. Fiber sales volume increased by 15.5 percent in 2021 to approximately 909,000 tonnes (2020: approximately 787,000 tonnes). The share of specialty fibers in fiber revenues decreased to 72.3 percent (2020: 76.2 %) as a consequence of the recovery in standard viscose prices. The division’s earnings (EBITDA) amounted to EUR 214 mn, while operating earnings (EBIT) stood at EUR 107.4 mn.

Textile fibers

The market for textile fibers performed very well in 2021, although significant differences in demand for standard viscose and specialty fibers were discernible in some cases.

Prices for standard viscose were very volatile. High energy, raw material and logistics costs coupled with poor availability of containers further affected the economic attractiveness of standard viscose fibers.

In contrast, the wood-based specialty fibers business recorded stable and high demand in all major producing textile markets such as China, India, Pakistan, Bangladesh and Turkey, as well as for all Lenzing product groups (TENCEL™ lyocell and modal fibers, LENZING™ ECOVERO™ fibers), driven by growing demand for high-quality and sustainably produced fibers from retailers and fashion brands.

Lenzing also presented a variety of new fiber innovations in 2021, which help make its partners’ product ranges more sustainable.

In February, Lenzing launched TENCEL™ brand modal fibers with Indigo Color technology. The single-stage spun-dyeing process used here enables indigo pigments to be incorporated directly into the fiber. Compared to conventional indigo dyeing processes, this ensures better color fastness with significantly lower resource con-

¹ Note 3 to the condensed consolidated interim financial statements as of June 30, 2021

sumption. The product has been awarded the EU Ecolabel. This label is awarded to products that meet high environmental standards throughout their life cycle.

To meet demand for more recycling solutions in the textile and apparel industry, in September Lenzing presented carbon-neutral TENCEL™ fibers enhanced by REFIBRA™ recycling technology. The carbon-free lyocell and modal fibers of the TENCEL™ brand generated significant growth in interest among customers and partners along the value chain in 2021. These fibers represent an important step taken by Lenzing and its partners on their joint path to carbon neutrality.

In October, Lenzing expanded its product range to include matt TENCEL™ lyocell fibers. These provide a matt appearance to garments, in contrast to the typical sheen of TENCEL™ lyocell fibers. Feedback from fashion brands and retailers was very positive, leading to good initial sales figures.

In addition to environmental protection, transparency also represents a great challenge for the textile industry. To address the issue, Lenzing expanded its fiber identification system to include TENCEL™ lyocell and modal fibers in 2021. With this step, the company once again underlined its commitment to a transparent textile value chain.

In addition, Lenzing offers an innovative solution based on blockchain technology in collaboration with TextileGenesis™ to ensure traceability along the textile value chain. As of December 31, 2021, more than 600 different partner companies have been successfully integrated into the platform. Thanks to the innovative Fibercoin™ technology of the TextileGenesis™ platform, Lenzing is able to issue digital tokens in direct proportion to physical fiber deliveries. These track deliveries along the value chain and act as a kind of digital twin. The feedback from leading fashion brands and retailers is positive.

Lenzing also made very good progress in the development of the lyocell filament business under the TENCEL™ Luxe brand. TENCEL™ Luxe filaments have been registered with The Vegan Society™ since 2021. The independent certificate proves that the wood-based filaments are manufactured entirely without animal testing or animal components. In 2021, more fabrics were developed as sustainable and vegan alternatives to silk fabrics for outerwear, footwear, activewear and traditional Indian clothing. Leading fashion brands and designers have already incorporated some of these developments into their collections. Lenzing also optimized the operation of its second pilot plant in 2021 and received approval for a project to eliminate capacity bottlenecks in December as a consequence of the positive market trend.

In addition, Lenzing further expanded the awareness and visibility of its TENCEL™ and LENZING™ ECOVERO™ brands in 2021. In the first half of the year, Lenzing reached more than 400 million consumers worldwide with brand activation at Earth Day (#checkwhatsgood), the Oscars (with Red Carpet Green Dress and TENCEL™ Luxe) and #FeelsSoRight. New co-branding initiatives in collaboration with partners such as Zara, PULL&BEAR, Zalando, Massimo Dutti, Camper, H&M and Esprit have greatly increased visibility in the market. The TENCEL™ eShop was opened in February 2021. It now includes ten brands, including Levi's®, H&M, Esprit, Jack & Jones, J.Crew, Mara Hoffman and West Elm. It is the

world's first e-commerce portal from a sustainable fiber producer. It was featured in Vogue magazine and has reached over 20 million people to date. The portal now has more than 100,000 page views from an international audience and is continuing to grow. To further raise awareness for sustainable fashion, Lenzing implemented the #MakeltFeelRight campaign from June to December. By the end of the year under review, 510 million consumers in nine countries had been reached.

Nonwoven fibers

The nonwoven fibers business continued to comprise an important strategic pillar for Lenzing in the second year of the pandemic. Higher demand for hygiene products as a consequence of COVID-19 also had a positive impact on demand for nonwoven fibers in the first half of 2021. The high level of stocks worldwide weakened this effect somewhat in the second half of the year.

Lenzing's nonwoven fibers business also continued to benefit from the long-term global trend toward more sustainable, biodegradable materials, supported by new regulations in the markets. The company welcomes the issuance of the guidelines for the implementation of the Single-Use Plastics Directive (EU) 2019/904, which came into force on June 5, 2019. In this directive, the EU Commission specifies which products fall within its scope, thereby providing clarity in the EU member states' joint fight against plastic waste pollution. Lenzing's wood-based and biodegradable nonwoven fibers, such as those under the VEOCEL™ brand, offer a sustainable and innovative solution to this man-made problem. The Single-Use Plastics Directive also provides for uniform labeling requirements for certain products on either the packaging or on the product itself from July 3, 2021. These include feminine hygiene products and wet wipes for personal and household care that contain plastics. With its VEOCEL™ brand, Lenzing provides consumers with clear guidance for their purchasing decisions: products bearing the VEOCEL™ brand logo on their packaging follow stringent certification criteria. This assures consumers that the fibers of the labeled product are biodegradable and contain 100 percent cellulosic material.

With the #ItsInOurHands environmental initiative, the VEOCEL™ brand is specifically raising consumer awareness of issues such as sustainable materials, as well as climate and environmental protection. In 2021, the initiative achieved a global reach of more than 70 million, again also increasing the visibility of the VEOCEL™ brand. With the "It's In Our Hands" school project, the brand is also involved in the "Citizen Science" area, which aims to raise awareness among students aged 10 to 16 concerning the importance of sustainable materials in everyday products. The launch took place in the fall of 2021 in the USA, Germany and Austria.

With the "Nature re-imagined" campaign, Lenzing placed an even greater focus on its particularly environmentally compatible lyocell process in its advertising activities in 2021. The process developed by Lenzing enables more than 99 percent of the solvent to be recovered in a closed loop and to be always fed back into the production process. With VEOCEL™ brand lyocell fibers, Lenzing thereby offers customers in the nonwovens sector a sustainable fiber that also features special properties in terms of quality.

As part of the "Climate Care" campaign, Lenzing launched the first carbon-neutral cellulosic fibers on the global nonwovens market in

the second quarter. The launch of fibers certified as CarbonNeutral® products in accordance with the CarbonNeutral Protocol guidelines represents a further milestone on the joint journey of Lenzing and its partners towards carbon dioxide neutrality. This new offering in the VEOCEL™ brand portfolio is the result of targeted measures to reduce specific product emissions. By utilizing renewable energies, low carbon dioxide raw materials and energy sources, efficient production methods, and carbon dioxide offsetting via verified climate protection projects, it is possible for the first time to offer fibers for nonwoven fibers with a carbon-neutral footprint.

The hydrophobic LENZING™ Lyocell Dry fiber is a further product innovation from the year under review. This combines the benefits of standard lyocell fiber with the ability to repel moisture and liquid. Unlike conventional cellulosic fibers, water cannot penetrate the fibers, with the water instead forming beads on the surface. The fiber thereby makes it possible to tap further application areas that were previously largely dependent on petroleum-based fibers.

With a focus on information and education as well as innovative new products, the company succeeded in expanding its global brand presence and network of co-branding partners in 2021: in the USA, the VEOCEL™ brand cooperates with well-known brands such as Coterie and Neutrogena, and in China with Kotex, a brand of US hygiene products manufacturer Kimberly-Clark. In Turkey, the VEOCEL™ brand joined the multimedia campaign of Turkish hygiene products manufacturer DeepFresh.

Co-products of fiber production

The Lenzing Group produces LENZING™ sodium sulfate as a co-product at all locations where viscose or modal fibers are manufactured. This is used in the detergent and glass industries and for the production of food and animal feed. Sales volumes at the Lenzing site increased by 12 percent year-on-year in 2021.

Since 2019, Lenzing has produced and marketed LENZING™ calcium sulfate, a further co-product reporting a constant trend level. Sales volumes already amounted to 16,000 tonnes in 2021.

Division Pulp

The Pulp Division comprises all Lenzing Group business activities from wood procurement through to the production of fiber pulp and biorefinery products. In addition to the activities in Paskov and Lenzing, the division focused on the implementation of the major project in Brazil in 2021. The construction of the fiber pulp mill in Minas Gerais continues to proceed according to plan, despite the challenges caused by COVID-19. Commissioning is still planned for the first half of 2022. In addition to securing internal supplies, the new pulp mill also enables Lenzing to achieve an important milestone in its climate neutrality strategy. It will be one of the world's most productive and energy-efficient mills and feed more than 50 percent of the electricity generated into the public grid as renewable energy. In 2019, Lenzing made a commitment to reducing its greenhouse gas emissions per tonne of product by 50 percent

by 2030 compared with a 2017 baseline. The aim is to be climate-neutral by 2050.

In order to further boost closed loop recycling, Lenzing signed a partnership agreement with Swedish pulp producer Södra in June. The cooperation involves the transfer of knowledge between the two companies, which have been proactively driving closed loop recycling for many years, as well as a joint new process development for the recycling of textile waste. A capacity expansion for pulp from textile waste is also planned. The aim is to be able to recycle approximately 25,000 tonnes of used textiles per year by 2025. Lenzing has proactively developed and promoted innovations in recycling for several years (such as the REFIBRA™ and Eco Cycle technologies) in order to provide solutions to the global textile waste problem.

The Pulp Division's revenue reached a level of EUR 759 mn in 2021. Divisional earnings (EBITDA) amounted to EUR 210.1 mn, and operating earnings (EBIT) stood at EUR 164.2 mn.

Wood

Developments on global commodity markets also had a significant effect on the wood market in 2021. A labor shortage in the value chain, increased demand for firewood and biomass as a consequence of high energy prices, as well as a high level of production in almost the entire wood processing industry have tightened the availability of various types of wood and prompted an upward price dynamic.

The Lenzing Group's current procurement strategy entailing long-term master agreements achieved a good stabilizing effect on volumes and prices. Lenzing was consequently able to ensure a good supply situation with moderate price increases at its two pulp plants at the sites in Lenzing (Austria) and Paskov (Czech Republic) during the reporting period.

In 2021, an audit in accordance with the Forest Stewardship Council® (FSC®) and Programme for the Endorsement of Forest Certification™ (PEFC™) forest certification systems confirmed again for both sites that, in addition to stringent forestry laws in the supplier countries, all wood used derives from PEFC™ and FSC® certified or controlled sources.¹

Biorefinery

Pulp

The Pulp Division supplies the Lenzing Group's fiber production sites with high-quality fiber pulp, and operates its own fiber pulp plants at the Lenzing and Paskov sites. This covers around two-thirds of Lenzing's pulp requirements. The remainder is largely purchased on the basis of long-term agreements. A total of approximately 600,000 tonnes of fiber pulp was produced at Lenzing's two pulp plants in 2021.

The price of hardwood-based fiber pulp in China increased by 36 percent in 2021 to USD 991 per tonne as of December 31, reflecting high demand along the entire value chain, especially at the start of the year.

¹ License code: FSC-C041246 and PEFC/06-33-92 (Lenzing), and FSC-C118737 and PEFC/08-31-0025 (Paskov)

Increasing internal fiber pulp production forms a key element in the implementation of the sCore TEN strategy. Construction of the pulp mill in Brazil as part of the joint venture with Dexco (formerly Duratex) continued to run to schedule in 2021, and its commissioning is planned for the first half of 2022. The expected construction costs amount to USD 1.38 bn. The project is predominantly financed through equity and long-term debt.

To provide the biomass, the joint venture secured over 44,000 hectares of FSC®-certified commercial forest, and leased additional land, in order to have approximately 70,000 hectares of FSC®-certified land when completed.¹ These plantations operate in full accordance with the Lenzing Group's guidelines and high standards for the sourcing of wood and pulp.

Biorefinery products

In addition to pulp, the Lenzing Group's biorefineries also produce and market biorefinery products so that further components of the valuable raw material wood are utilized. Renowned customers from the food, animal feed, pharmaceutical and chemical industries increasingly rely on biobased products from Lenzing.

Sales volumes of the biorefinery products LENZING™ Acetic Acid Biobased and LENZING™ Furfural Biobased rose on average by 3 percent and 14 percent, respectively. The price increases on the cost side were successfully passed on to sales products.

The biorefinery products business area also places a strong focus on sustainability. A lifecycle analysis performed by the research institute Quantis confirmed that the carbon footprint of LENZING™ Acetic Acid Biobased is more than 85 percent less than that of comparable products based on fossil resources. Customers increasingly perceive this product advantage as a benefit.

Divisional supplies of energy and other raw materials

In the Fibers and Pulp divisions, energy and other raw materials are significant factors influencing the Lenzing Group's financial position and performance.

Energy

Lenzing's biorefinery concept at the Lenzing and Paskov locations makes the Group a pioneer in highly self-sufficient pulp and fiber production. For its other locations, Lenzing is developing energy efficiency enhancement programs.

After historically low prices in the previous year, the 2021 financial year was characterized by extreme price increases for all energy commodities, mainly due to a tight supply situation on the European natural gas market caused by delay in the commissioning of the "Nord Stream 2" pipeline project. Higher demand due to the long winter of 2020/2021 and the good economic situation exacerbated the situation.

Prices for gas and electricity in Europe were well above previous record levels. Natural gas prices were up by 325 percent in 2021, and electricity prices increased by 205 percent. Coal prices rose

by 118 percent in 2021 due to the strong economic recovery coupled with a reduction in supply, primarily in Asia.

Prices for carbon credits increased by 108 percent in the year under review, due not only to an artificial shortage of credits issued but also to higher demand for solid fossil fuels such as coal as a consequence of the sharp rise in gas prices.

Oil prices, by contrast, recorded a "moderate" increase of 54 percent during the year under review, due to the dampening effect of global travel restrictions on demand.

The Lenzing Group's procurement strategy for the main cost components, electricity and natural gas, is based on procurement via the spot market. Price increases on global energy markets consequently also led to a significant rise in the company's energy costs in the reporting year.

The Lenzing Group's energy production facilities operated on a largely normal basis in 2021. At the Lenzing site, the construction of the largest open-space photovoltaic plant in the province of Upper Austria is planned on an area of 55,000 m². The project will be implemented in 2022, subject to final regulatory approvals.

In Paskov, a voltage dip in the European power grid led to the prolonged outage of a turbine. As a consequence, less surplus energy was fed into the public power grid in 2021 than in the previous year.

The power plants in Purwakarta were operated with high availability levels and were further optimized. As the coal price in Asia was still very high in historical terms, energy costs remained high in 2021. The price of coal rose by 45.3 percent year-on-year. The grid electricity price recorded a small increase in comparison and was 4.1 percent higher in 2021 than in 2020.

The rising coal price also affected steam prices at the Nanjing site. On average, the steam price in 2021 was 23.1 percent higher than in 2020. The grid electricity price stood 3.8 percent higher than in the previous year. The switchover in energy production from coal to natural gas, which is intended to reduce carbon emissions, was progressed further in 2021.

Other raw materials

The shock to global commodity markets triggered by COVID-19, especially in the fourth quarter, led to tighter supplies and significant price increases in 2021.

Lenzing is working on a long-term concept to enhance supply security. The successful completion and commissioning of the air purification and sulfur recycling plant at the Lenzing site in 2021 represented an important step along this path. Since the start of construction in 2019, Lenzing has invested approximately EUR 40 mn in the project, which will further reduce carbon emissions and increase self-sufficiency in relation to critical process raw materials.

Caustic soda

Caustic soda is used in the production of pulp and is also an important primary product for the production of viscose and modal fibers. It arises as a co-product from chlorine production. Counter

¹ FSC license code: FSC-C006042

to the general price trend on raw material markets, prices for caustic soda decreased in the first half of 2021 due to oversupply in the market. Lower demand as a consequence of COVID-19 was offset by comparatively high production volumes due to generally good demand for chlorine. The market turned around in the second half of the year, and demand has increased significantly while supply has tightened. This situation led to a significant price increase worldwide.

Sulfur

Sulfur is an important starting material for the production of carbon disulfide and sulfuric acid. In turn, both raw materials are used in the viscose process. Sulfur prices also recorded a significant price increase in 2021, mainly due to higher demand and lower production volumes as a consequence of COVID-19 – with negative effects on availability in the meantime.

Others

The “Others” area mainly comprises central headquarters functions and overarching activities as well as R&D activities and the activities of BZL-Bildungszentrum Lenzing GmbH (training and personnel development). Revenue in the “Others” area reached EUR 6.1 mn in 2021. The result (EBITDA) amounted to EUR minus 58.4 mn, while the operating result (EBIT) stood at EUR minus 68.2 mn.

Hygiene Austria LP GmbH

After the allegations surrounding Hygiene Austria LP GmbH became known in March 2021, Lenzing worked intensively to address them. Accompanied by a corresponding set of specifications for the continuation of business operations on a firm footing, Lenzing also transferred its interest to Palmers Textil AG. In order to ensure the continuation of the company as a going concern in accordance with the nature of its formation, Lenzing initially waived a corresponding purchase price (see also [press release of Lenzing AG of 04/02/2021](#)). The entirety of this interest has been written off in the meantime.

Investments

The Lenzing Group's investing activities in 2021 continued to focus on increasing its internal fiber pulp production, raising the share of specialty fibers, and implementing the climate targets in line with the sCore TEN corporate strategy.

Capital expenditure on intangible assets, property, plant and equipment and biological assets increased by 26.3 percent to EUR 844.3 mn in the reporting year. The sharp rise in the volume of capital expenditure is particularly due to the implementation of key projects in Brazil and Thailand.

In Brazil, Lenzing and its partner Dexco (formerly Duratex) are constructing the largest pulp mill of its kind with a nominal capacity of 500,000 tonnes per year. Dexco acquired a 49 percent interest in the LD Celulose joint venture, with Lenzing retaining 51 percent. Construction work also progressed according to plan in the year under review, despite the challenges due to COVID-19. For this reason, the commissioning of the mill is still planned for the first half of 2022. The expected construction costs for this largest project in Lenzing's corporate history amount to USD 1.38 bn. The financing is mainly provided by long-term debt funding. IFC, a member of the World Bank Group, and IDB Invest, a member of the IDB Group, are supporting the investment program. Export credit agency Finnvera and seven commercial banks also participated in the approximately USD 1.15 bn financing package.

In Thailand, Lenzing worked at full speed in 2021 to complete the new state-of-the-art lyocell plant with a nominal capacity of 100,000 tonnes per year. Production started in the first quarter of 2022. The investment volume amounts to around EUR 400 mn.

In addition, Lenzing is investing more than EUR 200 mn in production sites in China and Indonesia to convert existing capacities for standard viscose into capacities for environmentally compatible specialty fibers. In Nanjing, Lenzing is working on converting a line to TENCEL™ modal fibers. The portfolio of the Chinese fiber plant will thereby consist entirely of specialty fibers by the end of 2022. As part of the investment in Purwakarta, Lenzing will bring its entire viscose production up to EU Ecolabel standards. The site will thereby become a pure specialty viscose supplier as of 2023.

In addition to the new lyocell plant in Thailand, which is designed to be carbon neutral, investments at existing sites are also in line with Lenzing's targets to reduce carbon dioxide emissions per tonne of product by 50 percent by 2030 and to be climate neutral by 2050.

In 2021, Lenzing also announced plans for the largest open-space photovoltaic plant in the state of Upper Austria, covering an area of 55,000 m² at the Lenzing site. In Grimsby (UK), the company is investing GBP 20 mn (equivalent to EUR 23.3 mn) in the construction of a new, state-of-the-art wastewater treatment plant, thereby implementing a planned measure to reduce wastewater emissions by 2022.

The year 2021 also saw the successful completion and commissioning of the air purification and sulfur reprocessing plant at the Lenzing site. Thanks to the new plant, carbon dioxide emissions will be further reduced and self-sufficiency in critical process raw materials will be increased. Lenzing has invested approximately EUR 40 mn in this project since the start of construction in 2019.

Research and Development

Research and development activities in the Lenzing Group are concentrated in the Research and Development Department (R&D), a corporate unit based in Lenzing. At the end of 2021, a total of 222 staff were employed in R&D. R&D expenditures, calculated according to the Frascati method (after the deduction of grants), amounted to EUR 31.6 mn (compared with EUR 34.8 mn in 2020). Lenzing holds 1,487 patents and patent applications (from 190 patent families) in 52 countries as of the end of 2021.

The pandemic and its implications for public and private life continued to affect R&D in the year under review. Lenzing adapted its R&D portfolio to these circumstances in order to continue to fully support key projects and to further advance strategic topics such as textile recycling and forward solutions (e.g. TENCEL™ Luxe and LENZING™ Web Technology).

Focus areas in 2021

Sustainability is not only a core value within Lenzing's strategy, but also a guiding principle for innovation and product development.

In both process and product development, the R&D function is continuously working on solutions that further support the ambitious goal of carbon neutrality by 2050. A current focus in process development is the further integration of the biorefinery concept at the pulp production sites, and consequently even better material utilization of wood as raw material. Further projects focus on closing loops and reducing wastewater, as well as energy efficiency enhancement and the reduction of carbon dioxide emissions.

Lenzing continued to expand its product offering for the textile and nonwovens industries in 2021. The hydrophobic LENZING™ Lyocell Dry fiber, for example, combines the advantages of standard lyocell fiber with the ability to repel moisture and liquid. Unlike conventional cellulosic fibers, water cannot penetrate the fibers. Instead, the water forms beads on the surface. This fiber thereby makes it possible to tap further application areas that were previously largely dependent on petroleum-based fibers.

The Indigo Color technology, which forms the basis for a further product innovation from the year under review, enables denim customers to improve their range in terms of sustainability and quality. With the aid of this pioneering technology, indigo pigments can be integrated during fiber production, which ensures better color fastness than conventional indigo dyeing processes while consuming far fewer resources.

With LENZING™ Web Technology, Lenzing developed a process for producing cellulosic nonwovens directly from textile pulp, thereby enabling processing steps along the value chain to be saved, and the ecological footprint to be reduced. The Republic of Austria highlighted this development's innovative character in 2020 by awarding it the "State Prize for Innovation".

In 2021, Lenzing was one of the few companies to receive sought-after "Green Frontrunner" funding from the Austrian Research Promotion Agency (FFG). "Green Frontrunner" funding helps establish

new, aggressive business area strategies that have a positive impact on environmental and climate protection. The project that is being funded bundles several technology areas relating to the further closing of materials loops and reducing emissions in pulp and fiber production.

Innovation centers and collaborations

In addition, intensive communication occurs with the application and innovation centers in Hong Kong and Purwakarta, where new applications for Lenzing's textile fibers are developed on site in cooperation with customers. Based on these joint development activities, Lenzing is intensifying global collaboration with partners along the value chain.

In order to give further impetus to the circular economy, Lenzing signed a partnership agreement with Swedish pulp producer Södra in 2021. As part of this cooperation, the two companies intend to share their knowledge and jointly develop new processes to recycle used textiles. A capacity expansion for pulp from textile waste is also planned. The aim is to be able to recycle approximately 25,000 tonnes of used textiles per year by 2025. Lenzing has been proactively developing and promoting recycling innovations such as its REFIBRA™ and Eco Cycle technologies for several years in order to provide solutions to the global textile waste problem.

The first TENCEL™ lyocell fibers made from wood- and orange-based fiber pulp were presented during the third quarter. The first fabrics are currently being developed in collaboration with Italian specialist Orange Fiber. The upcycling of orange peels as part of the TENCEL™ Limited Edition Initiative represents a further successful attempt by Lenzing to develop new circular solutions together with partners along the value chain.

After its opening in the previous year, in 2021 the nonwovens development center at Hof University of Applied Sciences in Germany was commissioned for internal and external customer trials. In this state-of-the-art facility, new innovative applications for sustainably produced nonwoven fibers from Lenzing are developed together with partners along the value chain.

Non-financial statement

Environmental protection, sustainable business development and responsibility for people form part of Lenzing's fundamental strategic values. As a consequence, sustainability is firmly anchored within the sCore TEN strategy. Current information about sustainability is provided in the Lenzing Group Sustainability Report, which also forms the consolidated non-financial report in accordance with Section 267a of the Austrian Commercial Code (UGB).

Risk Report

Current risk environment

The risks of new virus variants and varying success with vaccination programs in the world's regions are continuing to jeopardize stable economic growth. In 2021, the global economy recovered from the previous year's recession, despite the ongoing COVID-19 pandemic. The International Monetary Fund estimates that growth amounted to 5.9 percent in 2021 (-3.1 % in 2020). For 2022, the IMF forecasts growth of 4.4 percent.

Significant inflation, especially in relation to commodities and energy, is likely to continue to have a major bearing on the global risk environment in 2022. Risks such as supply chain problems, cyber attacks and the consequences of climate change are becoming increasingly significant.

In addition, it has become increasingly important to monitor geopolitical risks. In particular, the war in Ukraine will have a negative impact on the global economy. The Lenzing Group's business is not directly affected by the military conflicts in Ukraine. Indirectly, however, as is the case for industry as a whole, the risk of further increases in energy and raw material costs in particular, as well as negative effects on the capital markets, is also increasing for Lenzing.

A detailed analysis of the trends in the global fiber market during the reporting year and the related risks for the Lenzing Group is provided in the section "General Market Environment".

Lenzing risk outlook for 2022

Increasingly global risks will affect the Lenzing Group's business to varying degrees in the future.

In 2021, the global textile and apparel industry recorded a broad-based recovery from the previous year's pandemic-related demand shock, which also led to a recovery in demand and subsequently to rising prices on the world fiber market. Risks to operating results arise particularly from price fluctuations for key raw materials and energy, which lead to high volatility, especially also for standard viscose. Growing demand for sustainable solutions in the world is adding to the pressure on the standard viscose segment.

The stable trend and continued price premium for wood-based specialty fibers compared to standard fibers such as cotton and polyester continued to have a positive effect on the Lenzing Group's business performance in 2021. As a consequence, the company continues to regard itself as very well positioned with its sCore TEN strategy and its focus on growth deriving from specialty fibers.

Lenzing aims for further organic growth in this area in order to be even more resilient to volatile markets in the future. The Group's own fiber pulp supplies are secured long-term thanks to continuous capacity expansions and sufficient market supply. Investment activities will focus on the implementation in Brazil of the world's

largest pulp mill of its kind, including securing a plantation for the supply of biomass. The commissioning of the new plant with a nominal capacity of 500,000 tonnes per year is scheduled for the first half of 2022.

Significant increases in energy, raw material and logistics costs were recorded throughout the reporting year. Price momentum is not expected to diminish in the short term. As far as currencies are concerned, the US dollar fluctuated against the euro within a 10 percent range, while the Chinese yuan fluctuated against the euro in a 9 percent range. A depreciation of the two currencies would have a negative impact on Lenzing's open currency volumes. Liquidity risk is expected to be low in 2022 thanks to the stable financial structure.

No significant loss events arising from operational, environmental or product liability risks occurred in the reporting year.

For the two key projects in Brazil and Thailand, possible cost overruns or long-term delays that could have a negative effect on the Lenzing Group's financial results are not anticipated from today's perspective. Despite the more challenging environment created by COVID-19, the implementation of these projects ran largely according to plan. In Thailand, the lyocell plant started production in the first quarter of 2022.

As at other companies, non-operational risks are playing an increasingly important role in the Lenzing Group. In recent years, especially cyber risks, compliance risks (as well as reputational damage that is often associated with compliance risks) and recruitment risks have been increasingly ranked higher. Lenzing continuously counters these risks with broadly rolled-out standards and a global organizational structure.

Risk management

The main purpose of risk management within the Lenzing Group is to secure and strengthen the company by correctly and transparently assessing financial, operational and strategic risks, including those relating to the ESG area. The Lenzing Group's Managing Board, together with the heads of the reporting departments, conducts extensive coordinating and controlling operations as part of a comprehensive integrated internal control system that covers all locations. The timely identification, evaluation and response to strategic and operational risks form essential components of these management activities and make a significant contribution to the company's value. This approach is based on a standardized, Group-wide monthly reporting system and the ongoing monitoring of strategic and operational plans.

Lenzing has implemented a corporate risk management system for the central coordination and monitoring of risk management processes throughout the Group. This system identifies and analyzes the main risks, together with input from the operating units, and

communicates the results to the Managing Board and senior managers. Risk management also includes the proactive analysis of potential events and near-misses. Further tasks include actively controlling risks and evaluating appropriate measures with the respective business areas. Since 2020, both long-term risks and opportunities related to climate change have been identified and assessed within the Lenzing Group. Mitigation measures corresponding to such risks are taken into consideration in the risk management process, including the requirements of the TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) in relation to climate-related risks.

Risk management strategy

Lenzing pursues a multi-step approach to risk management:

Risk analysis (based on the COSO¹ Framework)

The Central Risk Management Department carries out semiannual risk assessments with a five-year time horizon at all production locations and functional units. Long-term risks and opportunities are also analyzed in connection with ESG issues. The main risks, as well as an increasing number of opportunities, are recorded and quantitatively assessed in accordance with international COSO[®] standards. Those risks are presented outside the consolidated statement of financial position and the consolidated income statement. The financial impact of a potential loss on Group EBITDA or on cash and cash equivalents is taken into consideration. The risks are simulated against EBITDA planning, and the range of potential deviations from the respective budget is determined. Lenzing uses a simulation software which also calculates other KPIs such as value at risk, risk-adjusted ROCE and a sensitivity analysis. Risks that cannot be measured in monetary terms are recorded qualitatively.

Risk reduction

The objective is to minimize, avoid or, in certain cases, intentionally accept risks based on appropriate measures. The actions taken depend on the expected impact of the specific risk on the Group.

Responsibility

Individual risks are assigned on the basis of the existing organization matrix. Each risk is assigned to a member of the Managing Board as “risk owner” and to a risk officer.

Risk monitoring/control

The effectiveness of the risk management system used by the Lenzing Group was evaluated by KPMG Austria GmbH pursuant to Rule 83 of the Austrian Corporate Governance Code (ACGC) as part of a special, limited assurance audit in the reporting year.

Reporting

The main risks are presented in detail in a report and discussed with the Managing Board and the Audit Committee. The risk report is also submitted to the Supervisory Board.

Market environment risks

Market risk

As an international corporation, the Lenzing Group is exposed to a variety of risks. The trend in prices and volumes for textile fibers and, to a lesser extent, also for nonwoven fibers, is cyclical as it is dependent on global and regional economic conditions. Lenzing fibers compete with cotton and synthetic fibers in many submarkets. Consequently, price trends for these products also have an influence on Lenzing fibers' revenue and sales volumes trends.

The Lenzing Group counteracts this risk by steadily increasing the share of specialty fibers in its global product portfolio and a consistent sustainability and innovation strategy. In addition to increasing the share of specialty fibers, which now accounts for around 72 percent of fiber revenue, the aim is to further expand the company's role as a leader in terms of sustainability in the fiber sector. Lenzing fibers also offer a differentiating feature in the standard fiber sector with their high sustainability and quality standards combined with customer-oriented and solutions-oriented technical support.

The Lenzing Group relies on a strong international market presence, especially in Asia, combined with a first-class regional support network for customers, as well as a high level of customer-oriented product diversification.

Sales risk

A comparatively small number of major customers are responsible for approximately one half of the Lenzing Group's fiber revenue. A decrease in sales to these major customers, or the loss of one or more major customers without an immediate replacement, poses a certain risk. The company counteracts such risk with its global presence and the continuous broadening of its client base and sales segments. Possible default on trade receivables is covered by clear receivables management and global credit insurance.

Competitive and innovation risks

The Lenzing Group is exposed to the risk of losing its position on the fiber market due to greater competition or new technologies developed by competitors. In particular, the Lenzing Group could relinquish its market position if it were no longer able to offer its products at competitive prices, if its products were to fail to comply with customer specifications and quality standards, or if its customer service were to fail to meet customer expectations. Lenzing counteracts this risk with research and development activities that exceed the average for the sector, and by a high level of product innovation and steady cost optimization. The Lenzing Group – similar to other producers – is exposed to the risk that acceptable or superior alternative products may become available and at more favorable prices than wood-based cellulosic fibers.

Laws and regulations

The Lenzing Group is confronted with different legal systems and regulations in its global markets. A change in laws or other regulations (e.g. import duties, product classifications, environmental requirements etc.), as well as a more stringent interpretation of existing regulations and laws, could lead to significant additional costs

¹ Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission

or competitive disadvantages. The Lenzing Group maintains certified management systems for quality management according to ISO 9001, for environmental management according to ISO 14001, and for safety management according to ISO 45001. Legal compliance in connection with these management systems is regularly audited both internally and externally.

With its own legal and compliance department, the Lenzing Group has a corporate division that performs corresponding consulting services and risk assessments.

In response to the far-reaching implications of global warming for society and ecosystems, governments and further stakeholders are likely to introduce more stringent laws and regulations. For example, in addition to reducing carbon credits issued in the EU, new taxes on carbon dioxide emissions could be introduced. Other regions and countries are currently also planning to implement similar steps. The implementation of regionally differing measures could have a negative impact on the Lenzing Group's civic performance and success. The Lenzing Group is implementing a number of measures to reduce climate-related transition risks, and to further enhance resilience in this area.

Intellectual property risks

A risk exists that Lenzing's intellectual property may be infringed or incompletely protected. The Lenzing Group counters such risks by means of a dedicated intellectual property protection department.

Climate change and marine pollution

Increasing awareness of problems caused by climate change, such as rising sea levels, the frequency and severity of natural disasters, and a growing risk from pollution of the world's oceans by plastic waste and microplastics, are creating major risks for the entire fiber industry. By producing biodegradable fibers, Lenzing regards this development as an opportunity for its business model.

The Lenzing Group has recognized the far-reaching effects of climate change on society and ecosystems and offers a sustainable alternative with its innovative and biodegradable products. Lenzing is constantly working to set clear sustainability targets and is continuously seeking ways to enhance its energy efficiency as well as opportunities to utilize renewable energy sources or those with lower carbon dioxide emissions. As early as 2020, Lenzing became the first fiber manufacturer to commit to carbon neutrality by 2050.

ESG (Environment, Social and Governance)

As part of a materiality analysis conducted in 2021, Lenzing conducted a multi-stage, holistic survey of the main issues relating to its sustainably oriented business model. From this analysis, the most important risks and opportunities were determined for each ESG topic area. The topics are integrated into the Enterprise Risk Management System and are successively reflected in Lenzing's long-term strategic business planning.

In the environmental responsibility area (Environment), the main focus topics in the risk matrix comprise climate-related issues in connection with global warming (carbon dioxide reduction) as well as sustainable raw material procurement (wood, chemicals) and the growing water shortage in certain regions. Increasing regulation, particularly in relation to the taxation of greenhouse gases and the pricing of carbon, represents a significant risk for Lenzing. Regula-

tions concerning greenhouse gas emissions have already been introduced in countries where Lenzing operates carbon-intensive processes. Lenzing is consistently working on the implementation of energy efficiency measures, as well as the reduction of carbon dioxide emissions in order to reduce the potential burden of eco-taxes.

For Lenzing, wood is the most important natural resource for the production of its biodegradable cellulosic fibers. Despite sustainable sourcing policies and backward-integrated production, a risk exists that wood prices will rise due to climate change, increasing global demand for biomass, and alternative land use. In this context, Lenzing is expanding its pulp capacities in Brazil (see Lenzing Risk Outlook).

The global textile industry, especially the fashion industry in which Lenzing's products are frequently deployed, is regarded in a critical light due to its sometimes resource-intensive consumption of raw materials and its production processes. Lenzing identifies significant business opportunities through access to new and emerging markets with innovative new products and technologies. Innovation and sustainability lie at the heart of Lenzing's sCore TEN corporate strategy.

The production of pulp and fibers is associated with high levels of water consumption and emissions. Lenzing operates a careful global water management system that ensures compliance with both local laws and global standards. Lenzing is counteracting the increasing scarcity of water by continuously improving resource utilization and by optimizing the selection of sites for the expansion of production capacities.

In the area of social responsibility (Social), the main risks were identified in the area of cyber attacks (see IT risks). With regard to the corporate governance area (Governance), the risk of inadequate compliance with corporate governance and resultant risks is considered material. Lenzing is continuously tightening its internal rules and expanding its compliance organization accordingly.

Operational risks

Procurement risk (including pulp supplies)

The Lenzing Group purchases large volumes of raw materials (wood, pulp, chemicals) and energy for the manufacture of its cellulosic fibers. Fiber production and related margins are exposed to risks arising from the availability and prices of these raw materials, which can fluctuate to the Lenzing Group's disadvantage and may increase as a consequence of climate change. Such risks are countered through the careful selection of suppliers based on price, reliability and quality criteria, EcoVadis-based sustainability assessments, as well as the establishment of long-standing, stable supplier-customer partnerships, in some cases with multi-year or long-term supply agreements. In addition, all suppliers must comply with Lenzing's Global Supplier Code of Conduct. Nevertheless, a risk exists of violations of this code, which may have a negative impact on the Lenzing Group and its stakeholders along the value chain. Supply chain risks may also result from disruptions caused by natural disasters.

Lenzing has also entered into long-term contractual relationships with several raw material suppliers and service partners. These

agreements require Lenzing to purchase specified quantities of raw materials on standardized terms and conditions, which may also include price adjustment clauses. Lenzing may consequently not be able to adjust prices, purchase volumes or other contract conditions over the short term in order to respond to market changes.

The sCore TEN strategy includes an increased focus on backwards integration through the expansion of the Group's own cellulose production.

Operating risks, environmental risks and risks relating to climate change

The production of wood-based cellulosic fibers involves complex chemical and physical processes that cause certain environmental risks. These risks are very well controlled thanks to proactive and sustainable environmental management, closed production cycles, ongoing emissions monitoring and state-of-the-art production techniques. Lenzing continuously works on increasing safety and environmental standards through voluntary references such as the EU Ecolabel. As the Lenzing Group has operated production facilities at several locations for several decades, risks arising from environmental damage in earlier periods cannot be completely excluded.

Although the Lenzing Group has set very high technological and safety standards for the construction, operation and maintenance of its production sites, the risk of breakdowns, disruptions and accidents cannot be completely excluded. These types of disruptions can also be caused by external factors over which Lenzing has no control. It is impossible to provide direct protection against certain natural hazards, such as cyclones, earthquakes and floods. Moreover, a risk exists that personal injury, material and environmental damage, both within and outside the production facilities, could result in substantial claims for damages and even criminal liability.

The Lenzing Group's production activities are concentrated at a small number of locations. Any disruption at one of these facilities has a negative impact on the company's business operations.

Product liability risk

The Lenzing Group markets and sells its products and services to customers worldwide. These business activities can lead to damage to customers, or along the value chain, through the delivery of a defective product by Lenzing or one of its subsidiaries. Moreover, product safety can be jeopardized by pollution, which may cause problems in the value chain, such as potential health implications for employees and customers. Lenzing is also subject to local laws in the countries where its products are delivered. Especially in the USA, the potential implications are considered to be severe. Such risk is countered by a special department that focuses exclusively on customers' problems in processing Lenzing products and on handling complaints. Appropriate precautions in the production process and regular quality inspections have been implemented. Third party damages caused by Lenzing are covered by a global liability insurance program.

Financial risks

For a detailed description of financial risks refer to notes 36 to 39 in the Notes to the Consolidated Financial Statements.

Tax risk

The Lenzing Group's production sites are subject to local tax regulations in their respective countries and are required to pay corporation tax as well as other taxes. Changes in tax legislation or different interpretations of prevailing regulations could lead to subsequent tax liabilities.

Compliance

Increasingly stringent international codes of conduct and legal regulations are creating additional demands on Lenzing in relation to compliance and monitoring. Inadequate controls in business processes or a lack of documentation can lead to the violation of applicable laws or regulations, and significantly jeopardize reputation and commercial success. Lenzing addresses this risk by, among other measures, continuously developing its Group-wide compliance organization, the corporate code of conduct that is valid throughout the Group, as well as directives addressing the areas of bribery and corruption, money laundering and antitrust practices. Further information on compliance is provided in the Corporate Governance Report.

IT risks

Lenzing depends on highly developed information technology (IT) systems for its daily operations. IT systems are vulnerable to a range of problems, including software and hardware malfunctions, malicious hacking and cyberattacks, physical damage to key IT centers, and computer virus infections. Consequently, any major damage, disruption and/or circumvention of its existing IT systems may disrupt Lenzing's business operations.

Personnel risks

Personnel risks may arise through the turnover of key staff as well as the recruiting of new staff at all global sites. The Lenzing Group has established a Human Resources Department which operates internationally and coordinates personnel planning with the respective sites. It is responsible for the central management and monitoring of all personnel-related issues, including the organization of global management and training programs for potential executives.

At the production facilities, Lenzing Group employees as well as external contractors' workers and employees are exposed to a risk of injury. Lenzing's "Heartbeat for Health & Safety" program takes such risk into consideration and includes a strategic approach to risk reduction, precautionary measures and extensive training. For more information, please refer to the Lenzing Group Sustainability Report. In addition, risks related to compliance with legal requirements arise when engaging contractors, particularly in connection with the two major projects in Thailand and Brazil.

Risks relating to major projects

The Lenzing Group is continuously expanding its capacities in numerous projects. Examples include the new pulp mill in Brazil and the lyocell mill in Thailand, which is being ramped up at present. These types of major projects entail an inherent risk of cost and schedule overruns. Lenzing counters such risks with a standardized planning process, consistent project management, ongoing cost controls, as well as insurance solutions and risk transfer. In addition

to ongoing risk management, Monte Carlo simulations are used for projects of this and similar size to model the sensitivity of the key financial indicators. Despite the currently difficult environment due to the COVID-19 pandemic, progress with these two projects is largely running to schedule to date.

Risks from an external perspective and for other stakeholders

As a globally operating company, the Lenzing Group is aware of its social responsibility. The risks described in the risk report refer primarily to the effect on the Lenzing Group's assets and earnings. As one of the sustainability leaders in its sector, the Lenzing Group seeks a balance between the needs of society, the environment and the economy. The company assumes such responsibility, particularly with respect to potential effects of its operations on neighbors of the production sites and in relation to society as a whole. Active stakeholder work to mitigate risks (partnership for systemic change) and to create additional benefits for people and the environment is a clear goal of the Lenzing Group's innovation and operating activities. The Lenzing Group was awarded platinum status in EcoVadis's CSR rating in the reporting year. This evaluation covers the most important practices in the Corporate Social Responsibility (CSR) area. In cooperation with its partners, the Lenzing Group is working on understanding the risks for stakeholders and on finding solutions to mitigate such risks. This work is based on open communication and transparency as well as continuous improvement of technologies and sustainable practices.

Report on the Key Elements of the Internal Control System (Section 243a Para. 2 of the Austrian Commercial Code)

The Lenzing Group's internal control system is designed to safeguard the reliability of financial reporting, ensure compliance with legal regulations and corporate guidelines, and present the risks not reported on the consolidated statement of financial position or in the consolidated income statement.

The Lenzing Group's organizational structure and processes form the main basis for the control environment and the internal control system. The organizational structure includes the assignment of specific authorities and responsibilities to the various management and hierarchy levels at the Austrian sites and at all international subsidiaries. Key Group functions are centralized in corporate centers which reflect Lenzing's global market presence as well as its decentralized business and site structure. The respective management teams are responsible for coordinating and monitoring business operations at national level.

Lenzing's process organization is characterized by a well-developed and comprehensive set of guidelines which provide an effective foundation for a strong controlling environment and control system. Important Group-wide approval processes and responsibilities are defined in the Lenzing Group Mandates. The management of each business area or department is responsible for monitoring compliance with the respective regulations and controls.

Financial reporting

The Corporate Accounting & Tax Department has central responsibility for financial reporting, the accounting-related internal control system, and tax issues within the Lenzing Group.

The goal of the accounting-related control system is to ensure the uniform application of legal standards, generally accepted accounting principles, and the accounting regulations specified in the Austrian Commercial Code. This system also covers the consolidated accounting process and thereby ensures compliance with the rules defined by International Financial Reporting Standards (IFRS) and internal accounting guidelines, in particular the Group accounting manual and schedules. The accounting-related internal control system is designed to safeguard the timely, uniform and accurate recording of all business processes and transactions. It thereby supports the preparation of reliable data and reports on the Lenzing Group's financial position and financial performance. The subsidiaries included in the consolidated financial statements prepare financial statements in accordance with both local laws and IFRS standards at the company level on a timely basis. The subsidiaries are responsible for the decentralized implementation of existing rules and are supported and monitored in these activities by the Corporate Accounting & Tax function. The Supervisory Board's Audit Committee is integrated in the accounting-related control system. In addition, the annual financial statements are audited by external certified public accountants and the half-year financial statements are reviewed on a voluntary basis.

The Global Treasury Department, and above all the payments unit, is classified as a highly sensitive area due to its direct access to the company's assets. The accompanying increased need for security is reflected in comprehensive regulations and instructions for all relevant processes. The entire process, from procurement through to payment, is subject to stringent corporate guidelines. These guidelines are largely supported by a Group-wide IT system which requires stringent functional separation, a clear authorization concept to prevent authorization conflicts as well as a stringent dual control principle for transaction settlement, in particular for payments, as well as regular reporting, among other measures.

The Internal Audit Department is responsible for monitoring the application of, and compliance with, controls in business operations.

Compliance with legal regulations and internal guidelines

The Lenzing Group's Legal, Intellectual Property & Compliance Department is responsible for legal management. This centralized function handles legal matters within the Lenzing Group and is also responsible for the Compliance Management System (CMS). Together with the Managing Board, it oversees Group-wide compliance with legal regulations and internal guidelines as well as the prevention of legal violations and improper behavior. The Legal, Intellectual Property & Compliance Department reports directly to the Lenzing Group CEO. The CMS evaluates compliance-relevant risks, analyzes deviations from standards and, if necessary, takes measures to reduce them ("prevent, detect, respond"). This department also draws up compliance-relevant guidelines and supports employee training activities worldwide. The Managing Board and the Supervisory Board (or the Audit Committee) receive regular reports on compliance measures.

The Lenzing Group complies with the rules defined by the Austrian Corporate Governance Code (ACGC) and prepares a Corporate Governance Report which is published as part of the Annual Report. The Corporate Governance Report requires the participation of the Supervisory Board, which delegates the responsibility for monitoring compliance with the related obligations to the Audit Committee.

The Corporate Audit Department is independent of all other organizational units and business processes and reports directly to the CFO. It evaluates whether the Group's resources are deployed legally, economically, efficiently and correctly in the interests of sustainable development. The Corporate Audit Department's activities are based on the international standards published by the Institute of Internal Auditors (IIA). Regular reporting to the Managing Board and the Audit Committee ensure the proper functioning of the internal control system.

Reporting of risks outside the statement of financial position and income statement

The Risk Management Department is responsible for the reporting of risks that are not reported on the statement of financial position or in the income statement, and prepares a semi-annual risk report for this purpose. The major risks are also discussed in the Annual Report. The risk report is based on the international COSO® standards (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission).

Enterprise Risk Management adopts a holistic approach in this context. In addition to corporate and project risks included in medium-term planning, the focus is increasingly on the long-term consideration and evaluation of ESG criteria and the associated opportunities and risks for the sustainable development of the Lenzing Group's performance and profitability.

Shareholder structure and information on capital

Share capital and shareholder structure

The share capital of Lenzing AG amounted to a total of EUR 27,574,071.43 as of the balance sheet date and is divided into 26,550,000 no-par-value shares. B&C Group is the majority shareholder with an investment in the voting rights of 50 percent plus two shares. NN Group N.V. holds approximately 5 percent of the shares. The free float amounts to approximately 45 percent. This is divided between Austrian and international investors. The Lenzing Group holds no treasury shares.

Position of shareholders

Each no-par-value share grants the shareholder one vote at the Shareholders' General Meeting of Lenzing AG. Unless provided otherwise by mandatory provisions of the Austrian Stock Corporation Act (AktG), the Shareholders' General Meeting passes resolutions by a simple majority of the votes cast and – if a majority of the share capital is required – by a simple majority of the share capital represented at the Shareholders' General Meeting.

Lenzing AG has no shares with special control rights. A resolution passed by the Annual General Meeting on June 18, 2020 authorized the Managing Board, subject to the consent of the Supervisory Board, to purchase treasury shares in the company for a period of 30 months starting on the date of the resolution pursuant to Section 65 Paras. 1 no. 4 and 8 and Paras. 1a and 1b AktG. The treasury shares acquired by the company may not exceed ten percent of the company's share capital. The consideration to be paid for the repurchase must lie within a range of plus/minus 25 percent of the weighted average closing price on the last 20 stock exchange days preceding the start of the corresponding repurchasing program of the Lenzing share.

The Managing Board was also authorized, subject to the consent of the Supervisory Board, to withdraw repurchased treasury shares without any further resolution by the Shareholders' General Meeting (including the authorization of the Supervisory Board to adopt changes to the articles of association resulting from withdrawing the shares), or to resell them and to determine the conditions of sale. This authorization can be exercised in full, in several parts and in pursuit of one or several objectives by the company, by a subsidiary (Section 189a no. 7 of the Austrian Commercial Code [UGB]) or by third parties for the company's account.

In addition, the Managing Board was authorized for a period of five years from the date of the resolution to approve the sale of treasury shares, subject to the consent of the Supervisory Board, in any manner permitted by law other than through the stock exchange or public offer, and also to exclude shareholders' repurchasing rights (subscription rights), and to determine the conditions of sale.

A resolution passed by the Annual General Meeting on April 12, 2018 authorized the Managing Board, subject to the consent of the Supervisory Board, to increase the share capital by up to EUR 13,787,034.68 through the issue of up to 13,274,999 no-par-value bearer shares – including in tranches – in exchange for cash and/or non-cash capital contributions, within five years from the entry of the changes in the articles of association in the commercial register and to determine the issue price and the further issue conditions ("authorized capital"). This authorized capital was recorded in the commercial register on May 23, 2018.

The statutory subscription right may be granted to shareholders in such a manner that the convertible bonds be assumed by a bank or a syndicate of banks with the obligation to offer them to the shareholders in accordance with their subscription right (indirect subscription right).

The Managing Board was also authorized, subject to the consent of the Supervisory Board, to exclude shareholders' subscription rights in the event of a capital increase from the authorized capital in whole or in part (i) if the capital increase in exchange for non-cash capital contributions is carried out for the purpose of acquiring companies, parts of companies, operations, parts of operations, participating interests in companies or other assets connected with an acquisition project, (ii) to satisfy an over-allotment option (greenshoe) or (iii) to compensate for fractional amounts.

In addition, the Managing Board was authorized by a resolution of the Annual General Meeting on April 12, 2018 to issue, subject to the consent of the Supervisory Board, convertible bonds in one or several tranches that grant or provide for the subscription or conversion right or a subscription or conversion obligation for up to 13,274,999 shares in the company. These can be serviced through conditional capital to be approved and/or treasury shares. The issue price and issue conditions are to be determined by the Managing Board, subject to the consent of the Supervisory Board; the issue amount and the exchange ratio are to be determined in accordance with recognized methods of financial mathematics and the price of the company's shares in a recognized pricing procedure. This authorization is valid until April 12, 2023.

The statutory subscription right may be granted to shareholders in such a manner that the convertible bonds be assumed by a bank or a syndicate of banks with the obligation to offer them to the shareholders in accordance with their subscription right (indirect subscription right).

The Managing Board was authorized, subject to the consent of the Supervisory Board, to exclude the subscription right of shareholders when issuing convertible bonds in whole or in part (i) if the convertible bonds are issued in exchange for non-cash capital contributions for the purpose of acquiring companies, parts of companies, operations, parts of operations, participating interests in companies or other assets relating to an acquisition project, or (ii) for the compensation of fractional amounts resulting from the subscription ratio.

The Managing Board was also authorized, subject to the approval of the Supervisory Board, to exclude the subscription right for convertible bonds in whole or in part, provided that the Managing Board, after due examination, arrives at the conclusion that the issue price of the convertible bonds at the time of the final determination of the issue price is not less than the hypothetical market value determined according to recognized, in particular financial-mathematical, methods and that the conversion price or subscription price (issue price) of the subscription shares is determined taking into account recognized methods of financial mathematics and the price of the company's ordinary shares in a recognized pricing procedure, and is not lower than the stock market price of the company's shares during the last 20 trading days prior to the date of announcement of the issue of convertible bonds.

The Managing Board did not utilize the existing authorizations during the reporting year.

The 77th Annual General Meeting of Lenzing AG was held in virtual format via livestream on April 14, 2021 due to the COVID-19 pandemic. Detailed information about the Annual General Meeting, proposals for resolutions and the results of voting are published on the website Lenzing AG: <https://www.lenzing.com/investors/shareholders-meeting/2021>.

The 78th Annual General Meeting on April 26, 2022 will also be held in virtual format via livestream due to the ongoing COVID-19 pandemic.

Further disclosures pursuant to Section 243a of the Austrian Commercial Code

No provisions exist other than those stipulated by law that cover the appointment or dismissal of members of the Managing or Supervisory boards.

The Dexco Group (formerly the Duratex Group) has a put option and has the right to divest its interest in the LD Celulose joint venture in the event of a change of control at the Lenzing Group (change of control clause).

Besides this, the company has not entered into any significant agreements that would take effect, change or expire in the event of a change in control as the consequence of a takeover bid. No compensation agreements exist between the company and the members of the Managing and Supervisory boards or with employees that would take effect in the event of a public takeover offer.

Outlook

The International Monetary Fund forecasts global growth of 4.4 percent for 2022. However, the economic recovery from the deep recession caused by COVID-19 remains at risk, and continues to depend on the further course of the pandemic and its implications for individual economic sectors. The sharp rise in energy costs and problems in global supply chains pose further economic challenges. In addition, it has become increasingly important to monitor geopolitical risks. In particular, the military conflicts in Ukraine will have a negative impact on the global economy. The currency environment is expected to remain volatile in the regions relevant to Lenzing.

The extensive recovery in demand in the global textile and apparel industry also led to a recovery in demand and rising prices on the world fiber market in 2021. In the trend-setting market for cotton, signs are emerging of a slight increase in stock volumes in the current 2021/2022 harvest season, although dynamics on international commodity markets and global supply chain problems are likely to continue to have a significant impact on price trends in 2022. At their peak, fiber pulp prices rose by more than 50 percent in 2021. The price stood at USD 905 per tonne as of December 31, 2021.

Lenzing continues to assume growth in demand for environmentally compatible fibers for the textile and clothing industry as well

as the hygiene and medical sectors. However, the currently positive market environment continues to be characterized by uncertainty due to the ongoing pandemic. Visibility remains limited as a consequence. Following significant cost increases in 2021, ongoing cost pressure on the energy, raw materials and logistics sides is expected in the first quarters of 2022.

Taking into consideration the aforementioned factors and the imminent commissioning and completion of the key strategic projects, which will already make an initial contribution to earnings starting in the current financial year, the Lenzing Group anticipates that EBITDA in 2022 will lie significantly above the 2021 level.

Lenzing, March 01, 2022

Lenzing Aktiengesellschaft

The Managing Board

Cord Prinzhorn

Chief Executive Officer

Thomas Obendrauf

Chief Financial Officer

Robert van de Kerkhof

Member of the Managing Board

Stephan Sielaff

Member of the Managing Board

Christian Skilich

Member of the Managing Board

Appendix: Notes on the Financial Performance Indicators of the Lenzing Group

The key financial indicators for the Lenzing Group are described in detail in the following section. These indicators are derived primarily from the IFRS consolidated financial statements of the Lenzing Group and are found in this annual report, above all, in the sections "Selected Indicators of the Lenzing Group" and "Five-Year Overview of the Lenzing Group". The definitions of the indicators are summarized in the glossary to the annual report. The Managing Board believes these financial indicators provide useful information on the financial position of the Lenzing Group because they are used internally and are also considered important by external stakeholders (in particular investors, banks and analysts).

EBITDA, EBITDA margin, EBIT and EBIT margin

EBITDA and EBIT are viewed by the Lenzing Group as the benchmarks for the strength of operating earnings and profitability (performance) before and after depreciation and amortization. Due to their significance – also for external stakeholders – the EBIT is presented on the consolidated income statement and EBITDA is presented in the Financial Performance Indicators and, in order to provide a comparison of margins, in relation to group revenue (as the EBITDA margin and EBIT margin).

EUR mn	2021	2020	2019	2018	2017
Earnings before interest and tax (EBIT)	200.6	33.9 ¹	165.3 ¹	238.3 ¹	373.1 ¹
+ Amortization of intangible assets and depreciation of property, plant and equipment and right-of-use assets	164.3	160.4	167.0	147.2	134.6
- Income from the release of investment grants	(1.9)	(2.0)	(2.4)	(2.8)	(3.1)
Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (EBITDA)	362.9	192.3¹	329.9¹	382.7¹	504.6¹

EUR mn	2021	2020	2019	2018	2017
Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (EBITDA)	362.9	192.3 ¹	329.9 ¹	382.7 ¹	504.6 ¹
/ Revenue	2,194.6	1,632.6	2,105.2	2,176.0	2,259.4
EBITDA margin	16.5%	11.8%¹	15.7%¹	17.6%¹	22.3%¹

EUR mn	2021	2020	2019	2018	2017
Earnings before interest and tax (EBIT)	200.6	33.9 ¹	165.3 ¹	238.3 ¹	373.1 ¹
/ Revenue	2,194.6	1,632.6	2,105.2	2,176.0	2,259.4
EBIT margin	9.1%	2.1%¹	7.9%¹	11.0%¹	16.5%¹

1) Reclassification of capitalized borrowing costs, net interest from defined benefit plans and commitment fees from EBIT/EBITDA to the financial result (see note 2 of the consolidated financial statements as at December 31, 2021).

EBT

EBT measures the pre-tax earnings strength of the Lenzing Group and is shown on the consolidated income statement.

Gross cash flow

In the Lenzing Group, gross cash flow serves as the benchmark for the company's ability to convert gains/losses from operating activities (before changes in working capital) into cash and cash equivalents. This indicator is presented in the consolidated statement of cash flows.

Free cash flow

The free cash flow generated by the Lenzing Group shows the cash flow generated by operating activities – after the deduction of investments – which is available to service the providers of debt and equity. This indicator is also important for external stakeholders.

EUR mn	2021	2020	2019	2018	2017
Cash flow from operating activities	394.0	48.9	244.6	280.0	271.1
- Cash flow from investing activities	(841.3)	(666.2)	(254.7)	(261.8)	(218.6)
- Net inflow from the sale and disposal of subsidiaries and other business areas	0.0	0.0	0.0	(0.1)	(3.1)
+ Acquisition of financial assets and investments accounted for using the equity method	7.3	4.1	15.6	8.0	6.5
- Proceeds from the sale/repayment of financial assets	(5.6)	(1.5)	(4.7)	(2.6)	(23.4)
Free cash flow	(445.5)	(614.8)	0.8	23.5	32.6

CAPEX

CAPEX shows the expenditures for intangible assets, property, plant and equipment and biological assets. It is presented in the consolidated statement of cash flows.

Liquid assets

Liquid assets show the Lenzing Group's ability to meet due payment obligations immediately with available funds. This indicator is also used to calculate other financial ratios (e.g. net financial debt; see below).

EUR mn as at 31/12	2021	2020	2019	2018	2017
Cash and cash equivalents	1,113.3	1,070.0	571.5	243.9	306.5
+ Liquid bills of exchange (in trade receivables)	10.8	11.1	9.5	10.5	9.4
Liquid assets	1,124.1	1,081.1	581.0	254.4	315.8

Trading working capital and trading working capital to annualized group revenue

Trading working capital in the Lenzing Group is a measure for potential liquidity and capital efficiency. It is used to compare capital turnover by relating it to group revenue.

EUR mn as at 31/12	2021	2020	2019	2018	2017
Inventories	477.0	329.4	395.7	396.5	340.1
+ Trade receivables	325.2	249.7	251.4	299.6	292.8
- Trade payables	(414.8)	(195.2)	(243.6)	(251.7)	(218.4)
Trading working capital	387.4	383.8	403.5	444.4	414.4

EUR mn	2021	2020	2019	2018	2017
Latest reported quarterly group revenue (= 4th quarter respectively)	606.1	437.7	487.3	539.8	532.8
x 4 (= annualized group revenue)	2,424.5	1,750.9	1,949.3	2,159.1	2,131.1
Trading working capital to annualized group revenue	16.0%	21.9%	20.7%	20.6%	19.4%

Adjusted equity and adjusted equity ratio

Adjusted equity shows the Lenzing Group's independence from the providers of debt and its ability to raise new capital (financial strength). This figure includes equity as defined by IFRS as well as

government grants less the proportional share of deferred taxes. Adjusted equity is used to compare equity and debt with total assets. This (and/or a similar indicator) is occasionally used as a financial covenant by lenders.

EUR mn as at 31/12	2021	2020	2019	2018	2017
Equity	2,072.1	1,881.4	1,537.9	1,533.9	1,507.9
+ Non-current government grants	13.7	14.2	15.4	16.9	18.3
+ Current government grants	44.2	19.9	13.1	8.4	7.9
- Proportional share of deferred taxes on government grants	(14.2)	(8.5)	(7.1)	(6.3)	(6.4)
Adjusted equity	2,115.7	1,907.0	1,559.3	1,553.0	1,527.7
/ Total assets	5,322.8	4,163.0	3,121.1	2,630.9	2,497.3
Adjusted equity ratio	39.7%	45.8%	50.0%	59.0%	61.2%

Net financial debt, net financial debt/EBITDA, net gearing and net debt

Net financial debt is used by the Lenzing Group as the benchmark for its financial indebtedness and capital structure. It is also an important indicator for external stakeholders. The relation of this indicator to EBITDA shows the number of periods in which the same level of EBITDA must be generated to cover net financial

debt. The ratio of net financial debt to adjusted equity (net gearing) illustrates the relation of net debt to adjusted equity. This (and/or a similar indicator) is occasionally used as a financial covenant by lenders. Net debt in the Lenzing Group measures the level of financial debt, including the provisions for severance payments and pensions.

EUR mn as at 31/12	2021	2020	2019	2018	2017
Current financial liabilities	120.1	105.6	129.6	166.2	127.3
+ Non-current financial liabilities	1,981.0	1,446.9	852.0	307.6	255.3
- Liquid assets	(1,124.1)	(1,081.1)	(581.0)	(254.4)	(315.8)
Net financial debt	977.0	471.4	400.6	219.4	66.8
Earnings before interest, tax, depreciation and amortization / (EBITDA)	362.9	192.3 ¹	329.9 ¹	382.7 ¹	504.6 ¹
Net financial debt / EBITDA	2.7	2.5¹	1.2¹	0.6¹	0.1¹

EUR mn as at 31/12	2021	2020	2019	2018	2017
Net financial debt	977.0	471.4	400.6	219.4	66.8
/ Adjusted equity	2,115.7	1,907.0	1,559.3	1,553.0	1,527.7
Net gearing	46.2%	24.7%	25.7%	14.1%	4.4%

EUR mn as at 31/12	2021	2020	2019	2018	2017
Net financial debt	977.0	471.4	400.6	219.4	66.8
+ Provisions for severance payments and pensions	102.2	103.7	110.8	103.4	105.4
Net debt	1,079.3	575.0	511.4	322.8	172.2

1) Reclassification of capitalized borrowing costs, net interest from defined benefit plans and commitment fees from EBIT/EBITDA to the financial result (see note 2 of the consolidated financial statements as at December 31, 2021).

Return on capital (ROE, ROI and ROCE)

Return on capital employed (ROCE) is the Lenzing Group's benchmark for the yield (return) on the capital employed in the operating business. It is also an important indicator for external

stakeholders. Return on capital (ROE) and return on investment (ROI) are profitability indicators which measure the earnings strength of the Lenzing Group.

EUR mn	2021	2020	2019	2018	2017
Earnings before interest and tax (EBIT)	200.6	33.9 ¹	165.3 ¹	238.3 ¹	373.1 ¹
- Proportional share of current income tax expense (on EBIT)	(52.0)	(45.1) ¹	(60.7)	(57.8)	(79.2)
Earnings before interest and tax (EBIT) less proportional share of current income tax expense (NOPAT)	148.6	(11.2)¹	104.7¹	180.6¹	294.0¹
/ Average capital employed	2,766.5	2,216.2	1,922.7	1,750.3	1,571.8
ROCE (return on capital employed)	5.4%	(0.5)%¹	5.4%¹	10.3%	18.7%¹
Proportional share of current income tax expense (on EBIT)	(52.0)	(45.1) ¹	(60.7)	(57.8)	(79.2)
Proportional share of other current tax expense	3.7	23.0 ¹	0.0	3.5	2.4 ¹
Current income tax expense	(48.4)	(22.1)	(60.7)	(54.3)	(76.7)

EUR mn as at 31/12	2021	2020	2019	2018	2017
Total assets	5,322.8	4,163.0	3,121.1	2,630.9	2,497.3
- Trade payables	(414.8)	(195.2)	(243.6)	(251.7)	(218.4)
- Non-current puttable non-controlling interests	(234.4)	(140.3)	0.0	0.0	(18.0)
- Other non-current liabilities	(6.7)	(26.9)	(5.5) ²	(5.3) ²	(6.2) ²
- Other current liabilities	(180.4)	(141.8)	(118.8) ²	(141.0) ²	(120.9) ²
- Current tax liabilities	(38.3)	(2.4)	(20.7)	(10.4)	(21.6)
- Deferred tax liabilities	(59.8)	(42.4)	(41.9)	(50.4)	(52.7)
- Proportional share of deferred taxes on government grants	(14.2)	(8.5)	(7.1)	(6.3)	(6.4)
- Current provisions	(39.1)	(25.7)	(14.4) ²	(13.8) ²	(13.3) ²
- Non-current provisions	(118.2)	(120.4)	(128.3) ²	(125.4) ²	(129.3) ²
+ Provisions for severance payments and pensions	102.2	103.7	110.8	103.4	105.4
- Cash and cash equivalents	(1,113.3)	(1,070.0)	(571.5)	(243.9)	(306.5)
- Investments accounted for using the equity method	(24.8)	(29.1)	(29.2)	(13.4)	(8.4)
- Financial assets	(71.1)	(40.9)	(41.8)	(36.7)	(36.4)
As at 31/12	3,109.9	2,423.2	2,009.1	1,836.3	1,664.4
As at 01/01	2,423.2	2,009.1	1,836.3	1,664.4	1,479.2
Average capital employed	2,766.5	2,216.2	1,922.7	1,750.3	1,571.8

1) Reclassification of capitalized borrowing costs, net interest from defined benefit plans and commitment fees from EBIT/EBITDA to the financial result (see note 2 of the consolidated financial statements as at December 31, 2021).

2) Reclassification of accruals from provisions to other liabilities in accordance with IAS 1 (see note 2 in the notes to the consolidated financial statements 2020).

EUR mn as at 31/12	2021	2020	2019	2018	2017
Adjusted equity 31/12	2,115.7	1,907.0	1,559.3	1,553.0	1,527.7
Adjusted equity 01/01	1,907.0	1,559.3	1,553.0	1,527.7	1,390.5
Average adjusted equity	2,011.4	1,733.2	1,556.1	1,540.3	1,459.1

EUR mn	2021	2020	2019	2018	2017
Earnings before tax (EBT)	182.9	22.3	163.8	199.1	357.4
/ Average adjusted equity	2,011.4	1,733.2	1,556.1	1,540.3	1,459.1
ROE (return on equity)	9.1%	1.3%	10.5%	12.9%	24.5%

EUR mn as at 31/12	2021	2020	2019	2018	2017
Total assets 31/12	5,322.8	4,163.0	3,121.1	2,630.9	2,497.3
Total assets 01/01	4,163.0	3,121.1	2,630.9	2,497.3	2,625.3
Average total assets	4,742.9	3,642.0	2,876.0	2,564.1	2,561.3

EUR mn	2021	2020	2019	2018	2017
Earnings before interest and tax (EBIT)	200.6	33.9 ¹	165.3 ¹	238.3 ¹	373.1 ¹
/ Average total assets	4,742.9	3,642.0	2,876.0	2,564.1	2,561.3
ROI (return on investment)	4.2%	0.9%¹	5.7%¹	9.3%	14.6%¹

1) Reclassification of capitalized borrowing costs, net interest from defined benefit plans and commitment fees from EBIT/EBITDA to the financial result (see note 2 of the consolidated financial statements as at December 31, 2021).

Consolidated Financial Statements

2021

Content

Content Notes	31
Consolidated Income Statement	32
Consolidated Statement of Comprehensive Income	33
Consolidated Statement of Financial Position	34
Consolidated Statement of Changes in Equity	35
Consolidated Statement of Cash Flows	37
Notes to the Consolidated Financial Statements	38

Content notes

Notes to the Consolidated Financial Statements	38	Notes to the Consolidated Statement of Cash Flows	81
Note 1. General Information	38	Note 35. Disclosures on the Consolidated Statement of Cash Flows	81
Note 2. Changes in accounting policies	40	Notes on Risk Management	82
Note 3. Consolidation	44	Note 36. Capital risk management	82
Note 4. Segment reporting	46	Note 37. Disclosures on financial instruments	83
Notes on the Consolidated Income Statement	49	Note 38. Net interest and net result from financial instruments and net foreign currency result	94
Note 5. Revenue	49	Note 39. Financial risk management	95
Note 6. Functional costs	49	Disclosures on Related Parties and Executive Bodies	103
Note 7. Other operating income	49	Note 40. Related party disclosures	103
Note 8. Other operating expenses	49	Note 41. Executive Bodies	105
Note 9. Cost of material and other purchased services	50	Other Disclosures	106
Note 10. Personnel expenses	50	Note 42. Financial guarantee contracts, contingent assets and liabilities, other financial obligations and legal risks	106
Note 11. Amortization of intangible assets, depreciation of property, plant and equipment and right-of-use assets	50	Note 43. Group companies	107
Note 12. Auditor's fees	52	Note 44. Significant events after the end of the reporting period	108
Note 13. Income from investments accounted for using the equity method	53	Note 45. Authorization of the consolidated financial statements	108
Note 14. Income from non-current and current financial assets	53		
Note 15. Financing costs	53		
Note 16. Income tax expense	53		
Note 17. Earnings per share	54		
Notes to the Consolidated Statement of Financial Position, the Consolidated Statement of Comprehensive Income and the Consolidated Statement of Changes in Equity	55		
Note 18. Intangible assets	55		
Note 19. Property, plant and equipment	57		
Note 20. Biological assets	59		
Note 21. Right-of-use assets	60		
Note 22. Investments accounted for using the equity method	62		
Note 23. Financial assets	64		
Note 24. Other non-current assets	64		
Note 25. Inventories	64		
Note 26. Trade receivables	65		
Note 27. Other current assets	65		
Note 28. Equity	65		
Note 29. Government grants	69		
Note 30. Financial liabilities	70		
Note 31. Deferred taxes (deferred tax assets and liabilities) and current taxes	71		
Note 32. Provisions	74		
Note 33. Trade payables	79		
Note 34. Other liabilities	80		

Consolidated Income Statement

for the period from January 1 to December 31, 2021

		EUR '000	
	Note	2021	2020
Revenue	(5)	2,194,624	1,632,607
Cost of sales	(6)	(1,692,760)	(1,386,412) ¹
Gross profit		501,864	246,195
Other operating income	(7)	78,026	59,145
Selling expenses	(6)	(233,981)	(156,932)
Administrative expenses	(6)	(117,547)	(88,236) ²
Research and development expenses	(6)	(23,993)	(16,181)
Other operating expenses	(8)	(3,753)	(10,133)
Earnings before interest and tax (EBIT)²		200,615	33,858²
Income from investments accounted for using the equity method	(13)	(3,541)	5,674
Income from non-current and current financial assets	(14)	7,881	(5,402)
Financing costs	(15)	(22,029)	(11,878) ¹
Financial result		(17,689)	(11,607)
Earnings before tax (EBT)²		182,926	22,251
Income tax expense	(16)	(55,212)	(32,846)
Net profit/loss for the year		127,714	(10,595)
Attributable to:			
Shareholders of Lenzing AG		110,346	6,277
Non-controlling interests		(11,382)	(18,762)
Share planned for hybrid capital owners	(17)	28,750	1,890
Earnings per share		EUR	EUR
Diluted = basic	(17)	4.16	0.24

1) Reclassification of capitalized borrowing costs, net interest from defined benefit plans and commitment fees from EBIT/EBITDA to the financial result (see note 2).

2) EBIT: Operating result, resp. earnings before interest and tax.

EBT: Earnings before tax.

Consolidated Statement of Comprehensive Income

for the period from January 1 to December 31, 2021

		EUR '000	
	Note	2021	2020
Net profit/loss for the year		127,714	(10,595)
Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss			
Remeasurement of defined benefit liability	(32)	(1,691)	633
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income (equity instruments) – net fair value gain/loss on remeasurement recognized during the year	(28)	32,926	(2,646)
Income tax relating to these components of other comprehensive income	(28)	(7,802)	259
Investments accounted for using the equity method – share of other comprehensive income (net of tax)	(22)	105	(106)
		23,537	(1,861)
Items that may be reclassified to profit or loss			
Foreign operations – foreign currency translation differences arising during the year	(28)	107,394	(111,317)
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income (debt instruments) – net fair value gain/loss on remeasurement recognized during the year	(28)	(36)	(34)
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income (debt instruments) – reclassification of amounts relating to financial assets disposed during the year	(28)	124	0
Cash flow hedges – effective portion of changes in fair value recognized during the year and non-designated components	(28)	(23,337)	(118,851)
Cash flow hedges – reclassification to profit or loss	(28)	3,173	3,901
Income tax relating to these components of other comprehensive income	(28)	(3,575)	6,447
Investments accounted for using the equity method – share of other comprehensive income (net of tax)	(28)	79	(6,574)
		83,822	(226,428)
Other comprehensive income (net of tax)		107,359	(228,289)
Total comprehensive income		235,073	(238,884)
Attributable to:			
Shareholders of Lenzing AG		211,065	(160,540)
Non-controlling interests		(4,743)	(80,234)
Share planned for hybrid capital owners		28,750	1,890

Consolidated Statement of Financial Position

as at December 31, 2021

		EUR '000	
Assets	Note	31/12/2021	31/12/2020
Intangible assets	(18)	36,049	29,669
Property, plant and equipment	(19)	2,877,606	2,068,059
Biological assets	(20)	95,767	84,254
Right-of-use assets	(21)	70,129	65,761
Investments accounted for using the equity method	(22)	24,840	29,088
Financial assets	(23)	38,869	40,890
Deferred tax assets	(31)	3,581	2,409
Current tax assets	(31)	14,937	15,157
Other non-current assets	(24)	42,723	25,915
Non-current assets		3,204,501	2,361,202
Inventories	(25)	476,956	329,370
Trade receivables	(26)	325,172	249,662
Current tax assets	(31)	1,921	7,410
Other current assets	(27)	168,710	145,347
Financial assets	(23)	32,232	0
Cash and cash equivalents	(35)	1,113,279	1,069,998
Current assets		2,118,270	1,801,786
Total assets		5,322,771	4,162,988
Equity and liabilities	Note	31/12/2021	31/12/2020
Share capital		27,574	27,574
Capital reserves		133,919	133,919
Hybrid capital		496,582	496,582
Other reserves		15,134	(117,928)
Retained earnings		1,206,359	1,192,800
Equity attributable to shareholders of Lenzing AG		1,879,568	1,732,947
Non-controlling interests		192,517	148,480
Equity	(28)	2,072,085	1,881,427
Financial liabilities	(30)	1,981,036	1,446,876
Government grants	(29)	13,688	14,184
Deferred tax liabilities	(31)	59,806	42,411
Provisions	(32)	118,180	120,383
Puttable non-controlling interests	(37)	234,409	140,341
Other liabilities	(34)	6,740	26,861
Non-current liabilities		2,413,860	1,791,055
Financial liabilities	(30)	120,125	105,616
Trade payables	(33)	414,768	195,200
Government grants	(29)	44,168	19,878
Current tax liabilities		38,293	2,390
Provisions	(32)	39,088	25,657
Other liabilities	(34)	180,382	141,765
Current liabilities		836,826	490,506
Total equity and liabilities		5,322,771	4,162,988

Consolidated Statement of Changes in Equity

for the period from January 1 to December 31, 2021

	Note	Share capital	Capital reserves	Hybrid capital	Foreign currency translation reserve
As at 01/01/2020		27,574	133,919	0	61,189
Net profit/loss for the year as per consolidated income statement		0	0	0	0
Other comprehensive income (net of tax)		0	0	0	(102,259)
Total comprehensive income		0	0	0	(102,259)
Hedging gains and losses and cost of hedging transferred to the cost of non-current assets and cost of inventory		0	0	0	0
Acquisition/disposal of non-controlling interests and other changes in the scope of consolidation	(3,28)	0	0	0	0
Increase in capital	(28)	0	0	496,582	0
Measurement of puttable non-controlling interest recognized directly in equity	(37)	0	0	0	0
Dividends paid		0	0	0	0
Transactions with equity holders		0	0	496,582	0
As at 31/12/2020 = 01/01/2021		27,574	133,919	496,582	(41,069)
Net profit/loss for the year as per consolidated income statement		0	0	0	0
Other comprehensive income (net of tax)		0	0	0	89,522
Total comprehensive income		0	0	0	89,522
Hedging gains and losses and cost of hedging transferred to the cost of non-current assets and cost of inventory		0	0	0	0
Acquisition/disposal of non-controlling interests and other changes in the scope of consolidation	(3,28)	0	0	0	0
Increase in capital	(28)	0	0	0	0
Measurement of puttable non-controlling interest recognized directly in equity	(37)	0	0	0	0
Dividends paid (including hybrid coupon)	(28)	0	0	0	0
Transactions with equity holders		0	0	0	0
As at 31/12/2021	(28)	27,574	133,919	496,582	48,452

EUR '000

Other reserves			Retained earnings	Equity attributable to shareholders of Lenzing AG and to hybrid capital owners	Non-controlling interests	Equity
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	Hedging reserve and non-designated components	Actuarial gains/losses				
10,698	3,770	(47,000)	1,322,856	1,513,006	24,854	1,537,860
0	0	0	8,167	8,167	(18,762)	(10,595)
(2,010)	(62,697)	149	0	(166,817)	(61,472)	(228,289)
(2,010)	(62,697)	149	8,167	(158,650)	(80,234)	(238,884)
0	20,232	0	0	20,232	16,041	36,273
0	0	0	2,118	2,118	100,206	102,324
0	0	0	0	496,582	87,813	584,395
0	0	0	(140,341)	(140,341)	0	(140,341)
0	0	0	0	0	(200)	(200)
0	0	0	(138,223)	358,359	187,819	546,178
8,687	(38,695)	(46,851)	1,192,800	1,732,947	148,480	1,881,427
0	0	0	139,096	139,096	(11,382)	127,714
24,760	(12,441)	(1,122)	0	100,719	6,640	107,359
24,760	(12,441)	(1,122)	139,096	239,815	(4,743)	235,073
0	32,342	0	0	32,342	30,559	62,901
0	0	0	(2,718)	(2,718)	2,718	0
0	0	0	0	0	15,678	15,678
0	0	0	(94,068)	(94,068)	0	(94,068)
0	0	0	(28,750)	(28,750)	(175)	(28,925)
0	0	0	(125,536)	(125,536)	18,221	(107,316)
33,448	(18,794)	(47,973)	1,206,359	1,879,568	192,517	2,072,085

Consolidated Statement of Cash Flows

for the period from January 1 to December 31, 2021

		EUR '000	
	Note	2021	2020
Net profit/loss for the year		127,714	(10,595)
+ Amortization of intangible assets and depreciation of property, plant and equipment and right-of-use assets	(11)	164,269	160,448
+/- Change in the fair value of biological assets	(20)	(2,258)	10,334
- Income from the release of investment grants		(1,944)	(1,979)
+/- Change in non-current provisions		(4,908)	(5,394)
-/+ Income / expenses from deferred taxes		6,838	10,768
+/- Change in current tax assets and liabilities		42,727	(15,299)
+/- Income from investments accounted for using the equity method		4,431	(4,883)
-/+ Other non-cash income / expenses	(35)	35,128	(16,568)
Gross cash flow		371,999	126,831
+/- Change in inventories		(144,902)	81,439
+/- Change in receivables		(75,115)	(38,360)
+/- Change in liabilities		242,049	(120,965)
Change in working capital		22,032	(77,885)
Cash flow from operating activities		394,030	48,946
- Acquisition of intangible assets, property, plant and equipment and biological assets (CAPEX)		(844,333)	(668,760)
- Acquisition of financial assets and investments accounted for using the equity method		(7,328)	(4,050)
+ Proceeds from the sale of intangible assets, property, plant and equipment and biological assets		4,810	5,046
+ Proceeds from the sale/repayment of financial assets and the sale of investments accounted for using the equity method		5,567	1,546
Cash flow from investing activities		(841,285)	(666,219)
+ Capital injections to consolidated companies by non-controlling interests		15,577	84,458
+ Increase of hybrid capital	(28)	0	495,443
- Dividends paid (including hybrid coupon)	(28)	(28,925)	(200)
+ Investment grants		1,095	1,618
+ Increase of bonds and private placements	(35)	0	131,691
+ Increase in other financial liabilities	(35)	626,384	604,277
- Repayment of bonds and private placements	(35)	(56,000)	(37,500)
- Repayment of other financial liabilities	(35)	(87,584)	(144,691)
Cash flow from financing activities		470,548	1,135,096
Total change in liquid funds		23,293	517,823
Liquid funds at the beginning of the year		1,069,998	571,479
Currency translation adjustment relating to liquid funds		19,987	(19,304)
Liquid funds at the end of the year		1,113,279	1,069,998
Additional information on payments in the cash flow from operating activities:			
Interest payments received		3,963	1,742
Interest payments made		34,315	19,449
Income taxes paid		9,087	33,533
Distributions received from investments accounted for using the equity method		890	40

Notes to the Consolidated Financial Statements

as at December 31, 2021

General Information

Note 1. Basic information

Description of the company and its business activities

Lenzing Aktiengesellschaft (Lenzing AG), which maintains its registered headquarters in 4860 Lenzing, Werkstrasse 2, Austria, is the parent company of the Lenzing Group (the "Group"). The shares of Lenzing AG are listed in the Prime Market Segment (since April 18, 2011) and in the ATX benchmark index (since September 19, 2011) of the Vienna Stock Exchange in Vienna, Austria.

The core shareholder of Lenzing AG as at December 31, 2021 is the B&C Group, which directly and indirectly holds an investment of 50 percent plus two shares (December 31, 2020: 50 percent plus two shares) in the share capital of Lenzing AG. The direct majority shareholder of Lenzing AG is B&C KB Holding GmbH, Vienna. The indirect majority shareholder of Lenzing AG, which prepares and publishes consolidated financial statements that include the Lenzing Group, is B&C Holding Österreich GmbH, Vienna. The ultimate parent company of the B&C Group, and therefore also of Lenzing AG, is B&C Privatstiftung, Vienna.

The core business of the Lenzing Group is the production and marketing of wood-based cellulosic fibers. The pulp required for production is manufactured for the most part in the Group's own plants and is supplemented by external purchases.

Basis of Reporting

The consolidated financial statements for the period from January 1 to December 31, 2021 were prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRSs) and interpretations which were endorsed in the EU and required mandatory application as of the reporting date. The additional requirements of Section 245a Para. 1 of the Austrian Commercial Code ("Unternehmensgesetzbuch") were also met.

The reporting currency is the euro (EUR), which is also the functional currency of Lenzing AG. The functional currency of the majority of the subsidiaries is the euro (EUR) or US-Dollar (USD). The figures shown in these consolidated financial statements and notes were rounded to the next thousand, unless indicated otherwise ("EUR '000"). The use of automatic data processing tools can lead to rounding differences in the addition of rounded amounts and percentage rates.

Effects of the COVID-19 crisis on the annual results

Business trends in the 2021 financial year improved significantly compared to the same period of the previous year due to the positive market environment. In preparing the consolidated financial statements, the Managing Board has taken into consideration the effects of the COVID-19 crisis, in particular with regard to estimation uncertainties and judgments (such as in the context of the corporate planning used to determine recoverable amounts). Additional information on the effects of the COVID-19 crisis and the measures taken by the Lenzing Group can be found in the group management report.

As part of the preparation of the consolidated financial statements, the management is responsible for assessing the company's ability to continue as a going concern. If material uncertainty exists with regard to events or conditions that may raise significant doubt concerning the company's ability to continue as a going concern, such uncertainty must be explained. Based on the estimates of the Lenzing Group's management and considering all available information regarding the future, which covers a minimum of twelve months after the balance sheet date, such uncertainties do not exist. On the basis of the secured liquidity situation, the continued strong position in the markets relevant to Lenzing and the expectation that the negative effects of the COVID-19 crisis will gradually abate over the course of 2022, the management estimates that the group has sufficient resources as of the approval date to enable it to continue operations in the foreseeable future. Therefore, the consolidated financial statements were prepared based on the assumption of the group's ability to continue as a going concern.

Measurement

Assets and liabilities are principally measured at amortized or depreciated cost. In contrast, other measurement methods are used for the following material positions:

- Biological assets are measured at their fair value.
- Provisions are measured at the present value of the expected settlement amount.
- Deferred tax assets and deferred tax liabilities are recognized at their nominal value. They are measured on the basis of the temporary differences existing as at the reporting date and the effective tax rate expected when the differences are realized.
- Derivative financial instruments and financial assets measured at fair value through profit or loss and at fair value through other comprehensive income are measured at their fair value.
- Puttable non-controlling interests are measured at fair value through other comprehensive income.

Estimation uncertainty and judgments

The Managing Board of Lenzing AG uses estimates, assumptions and judgments in preparing the IFRS consolidated financial statements. These estimates, assumptions and judgments are based on the circumstances assumed as at the reporting date and can have a significant effect on the presentation of the Group's financial position and financial performance. They involve the recognition and measurement of assets and liabilities, contingent receivables and liabilities, the reporting of cash flows and income and expenses (including other comprehensive income) as well as the presentation of disclosures in the notes.

The Lenzing Group is committed to the ecologically responsible production of fibers from the renewable raw material wood and is very concerned about climate protection. In preparing the consolidated financial statements, the Managing Board has taken into consideration the effects of climate change, in particular with regard to estimation uncertainties and judgments (such as in the context of the corporate planning used to determine recoverable amounts). Overall, no significant discernible effects arise at present.

Assumptions and estimates

The following future-oriented assumptions and other major sources of estimation uncertainty at the reporting date could have significant effects on these consolidated financial statements of the Lenzing Group:

- Intangible assets and property, plant and equipment (see note 11): determination of the recoverable amount in connection with impairment testing as defined in IAS 36 (impairment).
- Biological assets (see note 20): determination of fair value less costs to sell.
- Cash and cash equivalents (see note 37): Assessing the classification of money market funds as cash equivalents.
- Financial instruments (see note 37 and 39): determination of fair values and expected credit losses.
- Provisions (see note 32): determination of the expected settlement amount and the net liability of the defined benefit pension and severance payment plans.
- Puttable non-controlling interests (see note 37): determination of fair value less costs to sell.

- Deferred taxes and receivables from current taxes (see note 31): assessment of the extent to which deferred tax assets (in particular, from loss carryforwards) can be utilized and assessment of the recoverability of receivables from current taxes.
- Research and development expenses (see note 18): assessment of capitalization and impairment of development expenses.

Assumptions and estimates are based on experience and other factors that are considered relevant by the Managing Board. However, the amounts actually realized can deviate from these assumptions and estimates if general conditions develop in a different way than the expectations as at the reporting date.

Judgments when applying accounting policies

The application of accounting policies by the Lenzing Group included the following major judgments, which had a material influence on the amounts reported in the consolidated financial statements:

- Liabilities within the scope of reverse factoring agreements (see note 33): assessment of the requirements for derecognition as defined in IFRS 9 (financial instruments).
- Full consolidation and equity method (see note 3, note 37, and note 43): assessment of the existence of control over subsidiaries and assessment of the existence of joint control or significant influence. Application of the present access method to puttable non-controlling interests.
- Receivables from the sale of and measurement of investments accounted for using the equity method (see note 22): evaluation and measurement of the partial sale of the investment in EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH (EFB), Kelheim, Germany.
- Evidence of impairment (see note 11): evaluation of indications of impairment resp. for impaired cash-generating units evaluation of the occurrence of material changes in comparison with the previous year.

Note 2. Changes in accounting policies

The accounting policies applied by the Lenzing Group in 2021 remained unchanged in comparison with the previous financial year, with the exception of the changes described in this section.

Mandatory changes in accounting policies

The following new and amended standards and interpretations were adopted into EU law and required mandatory application by the Lenzing Group beginning with the 2021 financial year:

Standards/interpretations	Publication by the IASB	Mandatory application according to IASB for financial years from	Adopted by the EU as at 31/12/2021	
IFRS 4	Extension of the temporary exemption from applying IFRS 9 in IFRS 4	25/06/2020	01/01/2021	yes
IFRS 16	Extension of practical expedient: Covid-19-Related Rent Concessions	31/03/2021	01/04/2021	yes
IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4, IFRS 16	IBOR-Reform (Phase 2)	27/08/2020	01/01/2021	yes

The new or amended standards and interpretations applicable as of January 1, 2021 did not result in any significant changes to the consolidated financial statements of the Lenzing Group.

The following new or amended standards and interpretations had been published by the IASB prior to the preparation of these consolidated financial statements, but did not require mandatory application by the Lenzing Group for financial years beginning on or before January 1, 2021:

Standards/interpretations	Publication by the IASB	Mandatory application according to IASB for financial years from	Adopted by the EU as at 31/12/2021	
IFRS 3	References to the Conceptual Framework	14/05/2020	01/01/2022	yes
IFRS 10, IAS 28	Sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture	11/09/2014	unknown ¹	no
IFRS 14	Regulatory Deferral Accounts	30/01/2014	01/01/2016	no ²
IFRS 17	Insurance Contracts	18/05/2017	01/01/2023	yes
IFRS 17	Initial Application of IFRS 7 and IFRS 9 – Comparative Information	09/12/2021	01/01/2023	no
IAS 1	Amendment of classification of liabilities as current or non-current	23/01/2020	01/01/2023	no
IAS 1	Disclosure of Accounting Policies	12/02/2021	01/01/2023	no
IAS 8	Definition of Accounting Estimates	12/02/2021	01/01/2023	no
IAS 12	Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction	07/05/2021	01/01/2023	no
IAS 16	Property, plant and equipment – Proceeds before intended use	14/05/2020	01/01/2022	Yes
IAS 37	Onerous contracts – Cost of fulfilling a contract	14/05/2020	01/01/2022	yes
Various	Annual Improvements of IFRSs 2018-2020	14/05/2020	01/01/2022	yes

1) The IASB has deferred the effective date of this standard indefinitely.

2) The European Commission does not recommend the adoption of interim standard IFRS 14 into EU law at the present time.

The Lenzing Group applies the practical relief for the accounting of COVID-19-related rent concessions. The change comprises a voluntary practical expedient for leases in which the Lenzing Group is the lessee. For leases to which the practical expedient is applied, this permits the Lenzing Group not to assess whether qualifying rent concessions occurring as a direct consequence of the COVID-19 pandemic are lease modifications. Rent reductions EUR 0 thousand (2020: EUR 58 thousand) were recognized as negative variable lease payments in the consolidated income statement during the 2021 financial year.

The other above-mentioned new or amended standards and interpretations were not adopted prematurely by the Lenzing Group. They are either not relevant for the Group or do not have a material impact on the earnings, assets or liabilities and the cash flows of the Lenzing Group.

The application of these standards and interpretations is generally planned following their endorsement by the EU.

Voluntary changes in accounting policies

Since the beginning of the 2021 financial year, the Lenzing Group has reported its consolidated income statement applying the cost of sales method. The previous presentation was according to the nature of expense method. The modification in the presentation of the income statement aims to enhance the international comparability of the Lenzing Group's consolidated income statement. As part of this transition, some amounts previously affecting EBIT/EBITDA were reclassified to the financial result (capitalized borrowing costs for the production of non-current assets amounting to EUR 21,166 thousand in 2021, 2020: EUR 8,429 thousand, net interest from defined benefit plans of EUR minus 1,757 thousand in 2021, 2020: EUR minus 2,144 thousand, and loan commitment fees of EUR minus 2,432 thousand in 2021, 2020: EUR minus 2,033 thousand). All amounts were adjusted retrospectively. The Lenzing Group's performance continues to be measured by EBITDA (earnings before interest, tax, depreciation on property, plant and equipment and right-of-use assets and amortization of intangible assets and before income from the release of investment grants) (see note 4 for reconciliation). The following table shows the reconciliation from the nature of expense method to the cost of sales method:

Reconciliation from nature of expense method to cost of goods sold method

	Consolidated Income Statement – Cost of goods sold method	Revenue	Change in inventories of finished goods and work in progress	Own work capitalized	Other operating income
2021					
Consolidated Income Statement – Nature of expense method		2,194,624	54,587	56,938	78,026
Revenue	2,194,624	2,194,624			
Cost of sales	(1,692,760)		54,587	56,938	
Gross profit	501,864				
Other operating income	78,026				78,026
Selling expenses	(233,981)				
Administrative expenses	(117,547)				
Research and development expenses	(23,993)				
Other operating expenses	(3,753)				
Earnings before interest and tax (EBIT)	200,615				

Reconciliation from nature of expense method to cost of goods sold method

	Consolidated Income Statement – Cost of goods sold method	Revenue	Change in inventories of finished goods and work in progress	Own work capitalized	Other operating income
2020					
Consolidated Income Statement – Nature of expense method		1,632,607	(41,299)	52,080¹	59,145¹
Revenue	1,632,607	1,632,607			
Cost of sales	(1,386,412)		(41,299)	52,080	
Gross profit	246,195				
Other operating income	59,145				59,145
Selling expenses	(156,932)				
Administrative expenses	(88,236)				
Research and development expenses	(16,181)				
Other operating expenses	(10,133)				
Earnings before interest and tax (EBIT)	33,858				

1) Reclassification of capitalized borrowing costs, net interest from defined benefit plans and commitment fees from EBIT/EBITDA to the financial result.

EUR '000

Gains or losses from the fair value measurement of biological assets	Cost of material and other purchased services	Personnel expenses	Other operating expenses	Amortization of intangible assets and depreciation of property, plant and equipment and right-of-use assets	Income from the release of investment grants	Earnings before interest and tax (EBIT)
2,258	(1,203,153)	(452,617)	(367,721)	(164,269)	1,944	200,615
2,258	(1,198,921)	(329,344)	(128,984)	(151,118)	1,825	
	(1,575)	(41,619)	(186,684)	(4,103)		
	(1,333)	(68,632)	(39,592)	(8,100)	112	
	(1,324)	(13,021)	(8,707)	(948)	7	
			(3,753)			

EUR '000

Gains or losses from the fair value measurement of biological assets	Cost of material and other purchased services	Personnel expenses	Other operating expenses	Amortization of intangible assets and depreciation of property, plant and equipment and right-of-use assets	Income from the release of investment grants	Earnings before interest and tax (EBIT)
(10,334)	(898,392)	(353,609)¹	(247,872)¹	(160,448)	1,979	33,858
(10,334)	(870,705)	(255,046)	(114,701)	(148,232)	1,825	
	(1,249)	(32,717)	(119,300)	(3,721)	55	
	(25,847)	(57,904)	3,224	(7,808)	99	
	(455)	(7,942)	(7,098)	(687)		
	(136)		(9,997)			

In the 2020 financial year, a voluntary modification was implemented regarding the presentation of accrued liabilities. Accrued liabilities were presented within provisions until the 2020 financial year. In the course of the annual analysis to optimize presentation, the Lenzing Group identified that the liability character of this type of debt predominates. In accordance with IAS 1.41, current accruals of EUR 48,925 thousand (December 31, 2019: EUR 73,016 thousand; January 1, 2019: EUR 94,072 thousand) were therefore reclassified from current provisions to other current liabilities and non-current accruals of EUR 1,523 thousand (December 31, 2019: EUR 538 thousand; January 1, 2019: EUR 1,109 thousand) were reclassified from non-current provisions to other non-current liabilities. The total amount of liabilities consequently remains unchanged.

Note 3. Consolidation

Scope of consolidation

The consolidated financial statements of the Lenzing Group include Lenzing AG, as the parent company, and its subsidiaries, all on the basis of financial statements as at December 31, 2021.

The number of companies included in the scope of consolidation developed as follows:

Development of the number of consolidated companies (incl. parent company)

	2021		2020	
	Full- consolidation	Equity	Full- consolidation	Equity
As at 01/01	31	8	30	8
Included in consolidation for the first time during the year	0	0	2	1
Merged during the year	(1)	0	(1)	0
Deconsolidated during the year	(2)	(1)	0	(1)
As at 31/12	28	7	31	8
Thereof in Austria	7	3	7	4
Thereof abroad	21	4	24	4

A list of the group companies as at December 31, 2021 is provided in note 43. The most important group companies produce and market wood-based cellulosic fibers (Segment Division Fiber) and, in some cases, pulp (Segment Division Pulp).

In March 2021, the interest in the joint venture Hygiene Austria LP GmbH, Wiener Neudorf, Austria, which was previously accounted for using the equity method (see note 22), was divested and deconsolidated.

In October 2021, the subsidiary Nanjing Fabor Waste Water Treatment Co., Ltd, Nanjing, China, was merged with Lenzing (Nanjing) Fibers Co., Ltd, Nanjing, China.

In November 2021, the previously fully consolidated subsidiaries Avit Investments Limited, Providenciales, Turks & Caicos, and Penique S.A., Panama, Panama, were liquidated and deconsolidated.

In January 2020, the Dexco-Group (formerly known as Duratex Group) acquired a 49 percent share in LD Celulose S.A., Sao Paulo, Brazil as agreed. Lenzing AG holds a majority of 51 percent and thus exercises control over LD Celulose S.A. The change in shareholdings was the result of an asymmetric capital increase, which was conducted by both parties. The pro-rata equity (49 percent) of LD Celulose S.A. amounted to EUR 100,205 thousand at the time the Duratex Group acquired the shares and corresponds to the amount recognized under non-controlling interests. The proportionate contribution by Duratex amounted to EUR 102,362 thousand. The difference of EUR 2,158 thousand was recognized directly in equity under retained earnings. As part of the capital increase, the Duratex Group contributed biological assets and property, plant and equipment to LD Celulose and carried out further cash capital increases.

The Dexco-Group has a put option for its shares (puttable non-controlling interests). Lenzing AG applies the present access method for the accounting of this liability deriving from puttable non-controlling interests. Accordingly, the Dexco Group's non-controlling interest in LD Celulose S.A. continues to be recognized in equity and a financial liability is recognized for its puttable interest. The initial recognition and subsequent measurement of the liability is at fair value through retained earnings (not affecting net income).

In February 2020, all shares held in the associate WWE Wohn- und Wirtschaftspark Entwicklungsgesellschaft m.b.H., Vienna were sold and deconsolidated.

In April 2020, the joint venture Hygiene Austria LP GmbH, Wiener Neudorf, Austria was founded for the production of protective masks and consolidated at-equity.

In July 2020, 100 percent of the shares in Nanjing Fabor Waste Water Treatment Co., Ltd, Nanjing, China, were acquired and fully consolidated. The assets sold to the Lenzing Group were predominantly assets which in their entirety form a wastewater treatment plant. The purchase price amounted to EUR 16,060 thousand and was paid in cash. The acquisition was therefore recognized as an asset deal in the consolidated financial statements. The payment is recognized in the consolidated statement of cash flows under acquisition of intangible assets, property, plant and equipment and biological assets (CAPEX). The purchase price was allocated proportionately to the individual identifiable assets and liabilities on the basis of their fair values at the acquisition date.

The assets and liabilities at the date of initial consolidation are shown below:

Fair value at acquisition date	EUR '000
Intangible assets	4,651
Property, plant and equipment	10,055
Trade receivables	383
Current tax assets	969
Cash and cash equivalents	6
Total assets	16,064
Current tax liabilities	3
Total liabilities	3
Net assets	16,060

In September 2020, the subsidiary Lenzing Technik GmbH, Lenzing, Austria, was merged with Lenzing AG.

In December 2020, the subsidiary Lenzing Fibers India Private Limited, Coimbatore, India, was founded and included in the scope of fully consolidated companies.

Basis of consolidation

Subsidiaries are companies controlled by the parent company. The Lenzing Group decides individually for each acquisition whether the non-controlling interests in the acquired subsidiary will be recognized at fair value or based on the proportional share of the acquired net assets. On acquisition, non-controlling interests are measured at fair value or the corresponding share of recognized net assets and are reported under equity and comprehensive income as “non-controlling interests”.

The investments in associates and joint ventures are accounted for by applying the equity method.

In January 2021, the Lenzing Group acquired 100 percent of the shares in an insurance cell of White Rock Insurance (Europe) Protected Cell Company Limited, La Valletta, Malta. This company has an insurance concession and enables the Lenzing Group to administer its operationally necessary insurance policies more effectively. As of the acquisition date, the insurance cell did not have any significant assets or liabilities. It is classified as a structured entity from acquisition date and fully consolidated.

Until March 2021, Lenzing AG controlled assets in the GF 82 wholesale fund, a special fund pursuant to Section 20a of the Austrian Investment Fund Act (öInvFG), on the basis of its comprehensive co-determination rights. The fund was classified as a structured entity and fully consolidated. The securities held by the fund were intended, above all, to fulfill the securities coverage requirements for the pension provisions related to Austrian pension plans as required by Section 14 of the Austrian Income Tax Act (öEStG). The material risks to which the fund was exposed were unchanged and represented traditional investment risks (especially default and market price risks). In March 2021, the shares in wholesale fund GF 82 were sold and deconsolidated.

The structured entities include those assets and liabilities that are held by the Lenzing Group.

The reporting currency of Lenzing AG and the Lenzing Group is the euro. The subsidiaries prepare their annual financial statements in their respective functional currency. The following key exchange rates were used for translation into the reporting currency:

Exchange rates for key currencies

			2021		2020	
Unit	Currency		End of the year	Average	End of the year	Average
1 EUR	USD	US Dollar	1.1334	1.1835	1.2281	1.1413
1 EUR	GBP	British Pound	0.8393	0.8600	0.9031	0.8892
1 EUR	CZK	Czech Koruna	24.9170	25.6468	26.2520	26.4555
1 EUR	CNY	Renminbi Yuan	7.2230	7.6340	8.0134	7.8708
1 EUR	BRL	Brazilian Real	6.3734	6.3814	6.3574	5.8900

Note 4. Segment reporting

Due to the introduction of a new group-wide organization, the composition of the segments has changed as of the 2021 financial year. Internal reporting to the chief operating decision maker, i.e. the plenary Managing Board, was adjusted accordingly as at January 1, 2021. A retrospective presentation of the segment reporting in accordance with the new composition of the segments is not possible due to the significant changes in the segments and the resultant unavailability of financial accounting information. For this reason, the tables below show the old composition of the segments for the 2020 comparison year.

The reportable segments are now the "Division Fiber", "Division Pulp" and "Others" (previously "Fibers", "Lenzing Technik" and "Others"). The Lenzing Group classifies its segments based on the differences between their products, which require individual technologies and market strategies.

The Division Fiber produces all three generations of wood-based cellulosic fibers and markets them under the product brands TENCEL™, VEOCEL™, LENZING™ ECOVERO™ and LENZING™. The products made from lyocell, modal and viscose fibres are used for the production of textiles as well as nonwovens and special applications.

The Division Pulp produces and procures dissolving pulp, which is the necessary primary and intermediate product for fiber production. The pulp is used for the company's own cellulosic fiber production and marketed externally. The fiber and pulp production systems are used and managed independently of each other.

"Others" mainly includes central headquarters functions, overarching activities and the business activities of BZL-Bildungszentrum Lenzing GmbH, Lenzing (training and personnel development).

Information on business segments (new segment structure)

EUR '000

2021	Division Fiber	Division Pulp	Others	Segment total	Reconciliation	Group
Revenue from external customers	1,904,323	284,177	6,124	2,194,624	0	2,194,624
Inter-segment revenue	0	475,149	0	475,149	(475,149)	0
Total revenue	1,904,323	759,326	6,124	2,669,773	(475,149)	2,194,624
EBITDA (segment result)	214,042	210,080	(58,415)	365,707	(2,767)	362,941
EBIT	107,423	164,176	(68,190)	203,409	(2,794)	200,615
Amortization of intangible assets and depreciation of property, plant and equipment and right-of-use assets	107,987	46,239	10,016	164,242	27	164,269
Income from investments accounted for using the equity method	809	(454)	(3,896)	(3,541)	0	(3,541)
Other material non-cash income and expenses	22,873	(5,127)	4,404	22,149	0	22,149
Acquisition of intangible assets, property, plant and equipment and biological assets (CAPEX)	298,741	577,838	5,740	882,319	(37,986)	844,333
EBITDA margin ¹	11.2%	27.7%	(953.9)%	13.7%	-	16.5%
EBIT margin ²	5.6%	21.6%	(1,113.5)%	7.6%	-	9.1%

Information on business segments (former segment structure)

EUR '000

2021	Fibers	Lenzing Technik	Other	Segment total	Reconciliation	Group
Revenue from external customers	2,178,466	14,200	1,958	2,194,624	0	2,194,624
Inter-segment revenue	148	2,502	3,461	6,111	(6,111)	0
Total revenue	2,178,614	16,702	5,418	2,200,735	(6,111)	2,194,624
EBITDA (segment result)	360,862	1,221	926	363,010	(69)	362,941
EBIT	199,949	(70)	805	200,684	(69)	200,615
Amortization of intangible assets and depreciation of property, plant and equipment and right-of-use assets	162,856	1,291	122	164,269	0	164,269
Income from investments accounted for using the equity method	355	0	(3,896)	(3,541)	0	(3,541)
Other material non-cash income and expenses	21,939	121	20	22,080	69	22,149
Acquisition of intangible assets, property, plant and equipment and biological assets (CAPEX)	843,526	605	202	844,333	0	844,333
EBITDA margin ¹	16.6%	7.3%	17.1%	16.5%	-	16.5%
EBIT margin ²	9.2%	(0.4)%	14.8%	9.1%	-	9.1%

1) EBITDA margin = EBITDA (operating result before depreciation and amortization) in relation to total revenue (here: according to segment reporting).

2) EBIT margin = EBIT (operating result) in relation to total revenue (here: according to segment reporting).

**Information on business segments (former segment structure)
(previous year)**

EUR '000

2020	Fibers	Lenzing Technik	Other	Segment total	Reconciliation	Group
Revenue from external customers	1,621,659	9,021	1,927	1,632,607	0	1,632,607
Inter-segment revenue	2,628	14,004	2,656	19,288	(19,288)	0
Total revenue	1,624,287	23,025	4,583	1,651,895	(19,288)	1,632,607
EBITDA (segment result)	186,493 ¹	2,155 ¹	1,168	189,816 ¹	2,511	192,327 ¹
EBIT	26,598 ¹	1,082 ¹	1,040	28,721 ¹	5,137	33,858 ¹
Amortization of intangible assets and depreciation of property, plant and equipment and right-of-use assets	161,874	1,072	128	163,075	(2,626)	160,448
Income from investments accounted for using the equity method	4,883	0	790	5,674	0	5,674
Other material non-cash income and expenses	38,357	(216)	27	38,168	(69)	38,099
Acquisition of intangible assets, property, plant and equipment and biological assets (CAPEX)	664,680	4,066	15	668,760	0	668,760
EBITDA margin ²	11.5% ¹	9.4% ¹	25.5%	11.5% ¹		11.8% ¹
EBIT margin ³	1.6% ¹	4.7% ¹	22.7%	1.7% ¹		2.1% ¹
Segment assets	3,020,899	20,776	2,474	3,044,149	1,118,839	4,162,988
Thereof investments accounted for using the equity method	27,934	0	1,154	29,088	0	29,088
Segment liabilities	675,643	9,946	1,674	687,263	1,594,299	2,281,562

1) Reclassification of capitalized borrowing costs, net interest from defined benefit plans and commitment fees from EBIT/EBITDA to the financial result (see note 2).

2) EBITDA margin = EBITDA (operating result before depreciation and amortization) in relation to total revenue (here: according to segment reporting).

3) EBIT margin = EBIT (operating result) in relation to total revenue (here: according to segment reporting).

The other significant non-cash operating expenses and income relate to non-cash measurement effects from receivables, inventories and provisions.

The performance of the segments and the Group is measured by EBITDA (earnings before interest, tax, depreciation on property, plant and equipment and right-of-use assets and amortization of intangible assets and before income from the release of investment grants).

The following table shows the reconciliation of earnings before interest and tax (EBIT) to the earnings before interest, tax, depreciation and amortization (EBITDA) and to the earnings before tax (EBT):

Reconciliation of earnings before interest and tax (EBIT) to the earnings before interest, tax, depreciation and amortization (EBITDA) and to the earnings before tax (EBT)

EUR '000

	2021	2020
Earnings before interest and tax (EBIT)	200,615	33,858¹
Amortization of intangible assets and depreciation of property, plant and equipment and right-of-use assets	164,269	160,448
Income from the release of investment grants	(1,944)	(1,979)
Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (EBITDA)	362,941	192,327¹
Segment amortization and depreciation	(164,242)	(163,075)
Consolidation	(27)	2,626
Income from the release of investment grants	1,944	1,979
Earnings before interest and tax (EBIT)	200,615	33,858¹
Financial result	(17,689)	(11,607) ¹
Earnings before tax (EBT)	182,926	22,251

1) Reclassification of capitalized borrowing costs, net interest from defined benefit plans and commitment fees from EBIT/EBITDA to the financial result (see note 2).

The carrying amounts for segment reporting are based on the same accounting policies applied to the IFRS consolidated financial statements.

Information on products and services

Revenue from external customers can be classified by products and services as follows:

Revenue from external customers by products and services (new segment structure) EUR '000

	2021
Wood-based cellulosic fibers	1,833,623
Co-products of fiber production	52,811
Mechanical and plant engineering, engineering services and others	17,890
Division Fiber	1,904,323
Pulp	162,176
Biorefinery-products and energy	94,412
Wood and other	27,590
Division Pulp	284,177
Others	6,124
Revenue as per consolidated income statement	2,194,624

Revenue from customers by products and services (former segment structure) EUR '000

	2021	2020
Wood-based cellulosic fibers	1,833,623	1,362,797
Sodium sulfate and black liquor	52,811	45,477
Pulp, wood, energy and other	292,181	216,013
Segment Fibers	2,178,614	1,624,287
Mechanical and plant engineering and engineering services	16,702	23,025
Segment Lenzing Technik	16,702	23,025
Other and consolidation	(693)	(14,705)
Revenue as per consolidated income statement	2,194,624	1,632,607

No single external customer is responsible for more than 10 percent of external revenue.

Information on geographic regions

The following table provides a classification of revenue from external customers by sales market by geographic area.

Revenue from external customers by geographic regions EUR '000

	2021	2020
Austria	83,866	48,564
Europe (excl. Austria, incl. Turkey)	635,420	476,345
Asia	1,286,462	942,380
America	177,760	155,351
Rest of the world	11,115	9,967
Revenue as per consolidated income statement	2,194,624	1,632,607

Revenue is allocated according to the geographic region of the customer.

The following table shows non-current assets (excluding financial instruments and tax assets; reconciled to the consolidated figures for total non-current assets), total assets and acquisition of intangible assets, property, plant and equipment and biological assets (CAPEX) by geographic region:

Information on non-current assets, total assets and CAPEX by geographic regions EUR '000

	Non-current assets		Total assets		CAPEX	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Austria	991,183	1,011,150	1,447,738	1,378,876	73,442	101,217
Europe (excl. Austria, incl. Turkey)	188,492	186,439	285,917	263,807	9,367	13,768
Asia	758,622	511,046	1,108,474	764,399	229,434	159,004
America	1,208,818	594,111	1,287,797	637,066	532,090	394,770
Subtotal	3,147,115	2,302,746	4,129,926	3,044,149	844,333	668,760
Reconciliation to consolidated figures	57,386	58,456	1,192,844	1,118,839	0	0
Consolidated total	3,204,501	2,361,202	5,322,771	4,162,988	844,333	668,760

The above amounts cover all segments of the Lenzing Group. Additional information on the segments is provided in the management report of the Lenzing Group as at December 31, 2021.

Notes on the Consolidated Income Statement

Note 5. Revenue

The breakdown of revenue is shown in the segment report (see note 4, in particular information on products and services as well as geographic regions).

Revenue results exclusively from contracts with customers in accordance with IFRS 15 (Revenue from Contracts with Customers). Revenue comprises all income generated by the typical business activities of the Lenzing Group.

Income is recognized at a point in time, and thus when ownership of the product has been transferred to the customer (i.e. with the transfer of risks), the amount of income and the related costs can be reliably determined and the economic benefits from the transaction will probably flow to the Group.

Since all performance obligations in the Lenzing Group have a term of a maximum of one year, the remaining performance obligations are not disclosed.

Contract liabilities are presented under other liabilities and consist of down payments received of EUR 14,526 thousand (December 31, 2020: EUR 20,918 thousand) and accruals for discounts and rebates of EUR 2,681 thousand (December 31, 2020: EUR 1,725 thousand) (see note 34). The amount of EUR 21,637 thousand included in contract liabilities as at December 31, 2020 has been recognized as revenue in 2021 (2020: EUR 18,569 thousand).

Note 6. Functional costs

Cost of sales

The cost of sales mainly relates to the cost of materials and other purchased manufacturing services, gains and losses from changes in the fair value of biological assets, personnel expenses, depreciation and amortization and other operating expenses, in particular expenses for maintenance and repair, other third-party services and expenses for waste disposal. The expenses for maintenance and repair amount to EUR 35,049 thousand (2020: EUR 28,987 thousand).

Selling expenses

Selling expenses mainly relate to personnel expenses and other operating expenses, particularly expenses for outbound freight as well as rental and leasing expenses.

Administrative expenses

Administrative expenses mainly relate to personnel expenses and other operating expenses, in particular legal, audit and consulting expenses.

Research and development expenses

Research and development expenses mainly relate to personnel expenses and other operating expenses, in particular filing and defense costs for patents and trademarks. Research and development expenses include amortization of intangible assets, depreciation of property, plant and equipment and of right-of-use assets relating to leases amounting to EUR 948 thousand (2020: EUR 687 thousand) and income from the release of investment grants amounting to EUR 7 thousand (2020: EUR 0 thousand). In the 2021 financial year, research and development expenses in the Lenzing Group according to the Frascati scheme of computation in the amount of EUR 31,625 thousand (2020: EUR 34,818 thousand) were incurred.

Note 7. Other operating income

Other operating income consists of the following:

Other operating income	EUR '000	
	2021	2020
Income from green energy bonus	20,030	17,771
Income from recharging of services and other products	14,785	15,815
Income from the release of deferred income for emission certificates and from subsidies	17,133	14,169
Rental income	5,812	5,390
Foreign currency gains	11,557	0
Insurance compensation	845	1,740
Sundry	7,866	4,260
Total	78,026	59,145

The prior-year amounts have been adjusted to the cost of sales method.

Note 8. Other operating expenses

Other operating expenses comprise the following:

Other operating expenses	EUR '000	
	2021	2020
Foreign exchange loss	0	7,521
Sundry	3,753	2,613
Total	3,753	10,133

The prior-year amounts have been adjusted to the cost of sales method.

Note 9. Cost of material and other purchased services

The cost of material and other purchased services comprises the following:

Cost of material and other purchased services	EUR '000	
	2021	2020
Material	1,017,914	770,254
Other purchased services	185,239	128,138
Total	1,203,153	898,392

The cost of material comprises primarily the input factors consumed, i.e. pulp (and wood for the internal production of pulp), key chemicals (caustic soda, carbon disulfide and sulfuric acid) and merchandise. The cost of purchased services is related mainly to the consumption of energy.

The cost of the raw material and supplies consumed during the year is based on the weighted average cost method.

Note 10. Personnel expenses

The following table shows the composition of personnel expenses:

Personnel expenses	EUR '000	
	2021	2020
Wages and salaries	351,119	264,381 ¹
Expenses for severance payments and gratuity	5,253	7,195 ¹
Retirement benefit expenses	8,224	7,342 ¹
Statutory social security expenses	81,313	69,405
Other employee-related costs	6,708	5,287
Total	452,617	353,609

¹⁾ Reclassification of capitalized borrowing costs, net interest from defined benefit plans and commitment fees from EBIT/EBITDA to the financial result (see note 2).

In the 2021 financial year, government grants of EUR 245 thousand (2020: EUR 13,288 thousand) in connection with short-term work assistance of Austria related to COVID-19 were offset against personnel expenses and recognized in profit or loss. The main condition for short-time working assistance is the temporary reduction of working hours of certain employees. In the 2021 financial year, the Lenzing Group utilized such grants from January to March (2020: May to December).

The number of employees in the Lenzing Group is as follows:

Number of employees (headcount)

	2021	2020
Average	7,614	7,156
As at 31/12	7,958	7,358

The following table shows the number of employees in Lenzing AG and the Austrian subsidiaries of the Lenzing Group:

Average number of employees in Austria (headcount)

	2021	2020
Hourly workers	1,912	1,896
Salaried employees	1,514	1,423
Total	3,426	3,319

Note 11. Amortization of intangible assets, depreciation of property, plant and equipment and right-of-use assets

Amortization and depreciation include the following:

Amortization of intangible assets and depreciation of property, plant and equipment and right-of-use assets	EUR '000	
	2021	2020
Amortization and depreciation	164,269	160,448
Impairment	0	0
Total	164,269	160,448

Impairment tests of intangible assets, property, plant and equipment and cash-generating units (CGUs)

If there is an indication of impairment in accordance with IAS 36, intangible assets and items of property, plant and equipment as well as cash-generating units (CGUs) are tested for impairment. A qualitative analysis is performed at the reporting dates for all consolidated financial statements and interim consolidated financial statements to determine whether there are any indications of impairment or any material year-on-year changes in impaired CGUs. This analysis is based on criteria defined by the management of Lenzing AG. Intangible assets, property, plant and equipment and right-of-use assets allocated to a CGU that includes goodwill are also tested during the annual impairment testing of goodwill. The CGUs in the Lenzing Group represent, above all, the individual production sites.

The Lenzing Group initially determines the recoverable amount based on the applicable fair value less costs of disposal. The Management and Supervisory Boards approve the budget and the medium-term plans for the next five years. These plans are the starting point for the cash flow projections on a post-tax basis to determine the fair value less costs of disposal. Based on the assumptions used in the previous year, a perpetual yield that includes a sustainable long-term growth rate is applied after the detailed planning period. The estimate for the sustainable long-term growth rate generally equals half of the inflation rate expected in the relevant country during the next few years, as projected by an international economic research agency. This value usually tends to offset general inflation. A growth-related retention of financial surpluses in the perpetual annuity is taken into consideration in the planning calculations. The planned/projected cash flows are discounted to their present value with a discounted cash flow method. Fair value measurement is classified in full as level 3 of the fair value hierarchy because key input factors (in particular, cash flows) cannot be observed on the market. The applied discount rate is calculated on an individual basis using the capital asset pricing model (CAPM) and represents a composite figure (weighted average cost of capital – WACC) that combines the average interest rate for debt and the anticipated return on equity employed. After-tax WACCs ranging from 6.0 percent to 7.1 percent were used in 2021 (2020 5.4 percent to 7.8 percent).

The WACCs were, for the most part, determined on the basis of externally available capital market data for comparable companies (in particular, to determine the risk premium). The planning and forecasts of free cash flows are based, above all, on internal and external assumptions for the expected development of selling prices and volumes (especially for fibers and cellulose) and the related costs (in particular, raw materials like cellulose, wood and energy plus labor and taxes), including the expected market environment and market positioning. Other input factors include anticipated investments and the changes in working capital. These internal assumptions are based on past experience, current operating results and the assessment of future developments. They are supplemented by external market assumptions such as sector-specific market studies and economic outlooks.

No impairments of CGUs in accordance with IAS 36 were recognized in the 2021 and 2020 financial years.

Against the backdrop of the COVID-19 crisis, the Lenzing Group reviewed all assumptions that are crucial to the impairment tests in accordance with the methods previously used. In the case of the cash-generating units (CGUs), the effects of the COVID-19 crisis were taken into consideration in the budgets required for the cash flow forecasts and the medium-term plans.

Impairment test of the CGU Fiber Site China

The carrying amounts of the intangible assets, property, plant and equipment and right-of-use assets of the CGU Fiber Site China impaired in previous years totaled EUR 57,081 thousand at December 31, 2021 (December 31, 2020: EUR 43,063). This amount includes accumulated impairment losses of EUR 13,586 thousand (December 31, 2020: EUR 15,850 thousand) from the previous impairment tests.

Due to an indication of impairment in accordance with IAS 36, the recoverable amount of the CGU Fiber Site China for the consolidated financial statements 2021 was determined. The recoverable amount showed sufficient coverage of the carrying amounts. The carrying amounts would increase (decrease) in particular if planned EBITDA or the weighted average cost of capital (WACC) decreases (increases). In the event of an increase (decrease) in planned EBITDA by 1 percent, the recoverable amount determined would increase (decrease) by EUR 3,953 thousand. If the weighted average cost of capital (WACC) decreases (increases) by 0.25 percent, the recoverable amount will increase by EUR 7,375 thousand or decrease by EUR 6,860 thousand.

Impairment test of the CGU Fiber Site Indonesia

Due to an indication of impairment in accordance with IAS 36, the recoverable amount of the CGU Fiber Site Indonesia was determined. The recoverable amount showed sufficient coverage of the carrying amounts. The carrying amounts would increase (decrease) in particular if planned EBITDA or the weighted average cost of capital (WACC) decreases (increases). In the event of an increase (decrease) in planned EBITDA by 1 percent, the recoverable amount determined would increase (decrease) by EUR 6,539 thousand. If the weighted average cost of capital (WACC) decreases (increases) by 0.25 percent, the recoverable amount will increase by EUR 14,112 thousand or decrease by EUR 13,175 thousand.

Impairment test of CGUs to which goodwill is allocated

Goodwill was allocated to the following segments/cash-generating units (CGUs) as at the reporting date:

Goodwill by segment/CGU	EUR '000	
	31/12/2021	31/12/2020
Segment Division Pulp		
CGU Pulp Site Czech Republic	10,599	10,060
Segment Division Fiber		
Other CGUs	3,525	3,267
Total	14,124	13,327

The recoverable amount of the largest CGU with goodwill in 2021 – the CGU Pulp Site Czech Republic – was determined on the basis of fair value less costs of disposal. The measurement of fair value is classified in full under level 3 of the fair value hierarchy. The following individual assumptions from the most recent impairment tests were used for annual testing:

Assumptions for impairment testing of the largest CGU to which goodwill was allocated

	2021 financial year	2020 financial year
CGU Pulp Site Czech Republic		
Average annual operating margin in planning period	13.3%	20.1%
Long-term growth rate of perpetual yield	1.1%	1.3%
After-tax discount rate (WACC)	7.1%	7.8%

The detailed planning period for the CGU Pulp Site Czech Republic covers five years. The average revenue growth during this period equals 1.4 percent per year (2020: 3.2 percent per year).

The estimated fair value less costs of disposal of the CGU Pulp Site Czech Republic exceeds the carrying amount by EUR 78,558 thousand (2020: EUR 123,524 thousand). This estimate is considered appropriate, but corrections may be required if there are changes in the underlying assumptions or circumstances. The following table shows a sensitivity analysis with hypothetical scenarios for the

key assumptions as well as the possible changes in value as at the reporting date which, if they occurred, would result in the recoverable amount equaling the carrying amount of the CGU plus goodwill.

A long-term growth rate of 1.1 percent to 1.3 percent (2020: 0.5 percent to 0.8 percent) was taken into account as perpetual yield for the other CGUs with goodwill.

Sensitivity analysis of assumptions for impairment testing

	Values relating to key assumptions	Change in values relating to key assumptions for which the recoverable amount would equal the carrying amount
CGU Pulp Site Czech Republic		
Operating margin	13.3%	minus 3.1 percentage points
After-tax discount rate (WACC)	7.1%	plus 3.0 percentage points

Sensitivity analysis of assumptions for impairment testing (previous year)

	Values relating to key assumptions	Change in values relating to key assumptions for which the recoverable amount would equal the carrying amount
CGU Pulp Site Czech Republic		
Operating margin	20.1%	minus 5.7 percentage points
After-tax discount rate (WACC)	7.8%	plus 4.4 percentage points

Note 12. Auditor's fees

The fees expended for services provided by KPMG Austria GmbH, Linz, comprise the following:

Auditors' fees expended		EUR '000	
2021	Lenzing AG	Subsidiaries	Total
Audit of the annual financial statements (incl. consolidated financial statements)	310	132	442
Other assurance services	152	1	152
Other services	173	0	173
Total	635	133	768

Auditors' fees expended (previous year)

	EUR '000		
2020	Lenzing AG	Subsidiaries	Total
Audit of the annual financial statements (incl. consolidated financial statements)	297	158	454
Other assurance services	418	1	418
Other services	195	0	195
Total	909	158	1,068

The fees for other assurance services consist chiefly of fees for the review of the consolidated half-year financial statements and in the 2020 financial year for the comfort letter related to a capital market issue.

Note 13. Income from investments accounted for using the equity method

The result of EUR minus 3,541 thousand (2020: EUR 5,674 thousand) corresponds to the Group's share of the current earnings of associates and joint ventures. The 2021 financial year includes the loss on the disposal of Hygiene Austria LP GmbH (HGA) in the amount of EUR minus 4,536 thousand (2020: EUR 0 thousand) (see note 22).

Note 14. Income from non-current and current financial assets

The income from non-current and current financial assets consists of the following items:

Income from non-current and current financial assets	EUR '000	
	2021	2020
Income from non-current and current financial assets		
Interest income from bank balances, originated loans and receivables	4,111	1,914
Interest income and income from the disposal of debt instruments measured at fair value through other comprehensive income	37	50
Income from dividends for equity instruments measured at fair value through other comprehensive income	960	829
Measurement of financial assets measured at fair value	796	0
Net foreign currency gains from financial assets	5,203	0
	11,106	2,794
Expenses from non-current and current financial assets		
Measurement and loss from disposal of financial assets at amortized cost	(2,021)	(1,400)
Measurement and loss from the disposal of financial assets at fair value through profit or loss	(1,066)	(100)
Loss from the disposal of debt instruments measured at fair value directly in equity	(138)	0
Net foreign currency losses from financial assets	0	(6,696)
	(3,225)	(8,196)
Total	7,881	(5,402)

Note 15. Financing costs

Financing costs comprise the following:

Financing costs	2021	2020
Net foreign currency gains/losses from financial liabilities	(4,405)	6,391
Interest expense for bonds and private placements	(9,214)	(10,988)
Interest expense for bank loans, other interest and similar expenses	(34,418)	(15,710) ¹
Capitalized borrowing costs for property, plant and equipment and biological assets	26,008	8,429 ¹
Total	(22,029)	(11,878)¹

¹ Reclassification of capitalized borrowing costs, net interest from defined benefit plans and commitment fees from EBIT/EBITDA to the financial result (see note 2).

Note 16. Income tax expense

This item includes current income tax expense as well as income/expense from deferred taxes (changes in deferred tax assets and deferred tax liabilities) and comprises the following:

Income tax expense by source	EUR '000	
	2021	2020
Current income tax expense		
Austria	15,893	5,947
Abroad	32,481	16,131
	48,374	22,077
Income/expense from deferred taxes	6,838	10,768
Total	55,212	32,846
Income tax expense by cause	EUR '000	
	2021	2020
Current income tax expense		
Tax expense for current year	51,018	20,549
Reduction due to the use of tax losses	(7,846)	(81)
Adjustment for prior-period income tax	5,203	1,609
	48,374	22,077
Income/expense from deferred taxes		
Recognition and reversal of temporary differences	712	18,795
Effects of changes in tax rates	849	41
Change in capitalized loss carryforwards	4,524	(6,724)
Effects of previously unrecognized temporary differences from prior periods	846	(1,329)
Changes in valuation adjustment to deferred tax assets (excl. loss carryforwards)	(93)	(15)
	6,838	10,768
Total	55,212	32,846

The item “Change in capitalized loss carryforwards” relates to the utilization of loss carryforwards in the amount of EUR 3,271 thousand (2020: EUR 61 thousand) and an adjustment to deferred tax assets for loss carryforwards not yet utilized amounting to EUR 1,253 thousand (2020: EUR minus 6,785 thousand).

The reconciliation of calculated income tax expense based on the Austrian corporate tax rate of 25 percent (December 31, 2020: 25 percent) to effective income tax expense is shown in the following table:

Tax reconciliation	EUR '000	
	2021	2020
Earnings before tax (EBT)	182,926	22,251
Calculated income tax expense (25% of earnings before tax)	45,732	5,563
Deductible distribution of hybrid coupon	(7,188)	0
Tax-free income and tax allowances (particularly research allowance)	(2,055)	(2,348)
Non-deductible expenses, withholding taxes and similar permanent differences	2,313	2,398
Income from investments accounted for using the equity method	468	(1,418)
Effect of different tax rates	(5,374)	(2,304)
Changes in tax rates	849	41
Taxes from prior periods	6,049	280
Exchange rate differences resulting from the translation of deferred tax items from local into functional currency	7,902	10,414
Change in unrecognized deferred tax assets from loss carryforwards, tax credits and other temporary differences	6,637	18,309
Other	(121)	1,910
Effective income tax expense	55,212	32,846

As in the previous year, the ratio of effective income tax expense to earnings before tax is disproportionately high in the 2021 financial year. As in the previous year, the Group reports a relatively high level of reconciliation items arising from write-downs on tax assets (in particular from non-capitalized start-up losses) and from the translation of tax items from local to functional currency (in particular Indonesia, Brazil and Thailand). In addition, in the 2021 financial year a distribution to hybrid capital holders was realized that is tax deductible. For the item “Taxes from prior periods,” see the notes relating to write-downs in note 31.

The item “Changes in tax rates” mainly comprises a statutory tax rate increase in the UK. The corporate income tax rate in the UK will increase from 19 percent to 25 percent effective April 1, 2023. This resulted in an expense of EUR 941 thousand in the 2021 financial year from the measurement of the UK Group companies’ deferred tax assets and deferred tax liabilities.

The item “taxes from prior periods” includes a tax credit of EUR 747 thousand (2020: EUR 24 thousand) from the tax group with B&C Group (also see note 40).

Lenzing AG and the Austrian subsidiaries of the Lenzing Group are subject to an income tax rate of 25 percent (December 31, 2020: 25 percent). The income tax rates for foreign companies range from 11 percent to 34 percent (December 31, 2020: from 11 percent to 34 percent).

Note 17. Earnings per share

Earnings per share are calculated as follows:

Earnings per share	EUR '000	
	2021	2020
Net profit for the year attributable to shareholders of Lenzing AG used in the calculation of earnings per share	110,346	6,277
Weighted average number of shares	26,550,000	26,550,000
	EUR	EUR
Diluted = basic	4.16	0.24

In the calculation of earnings per share, the share of the net profit for the year earmarked for hybrid capital holders of EUR 28,750 thousand (2020: EUR 1,890 thousand) was deducted from net profit for the year.

Notes to the Consolidated Statement of Financial Position, the Consolidated Statement of Comprehensive Income and the Consolidated Statement of Changes in Equity

Note 18. Intangible assets

Development

Intangible assets developed as follows:

Development of intangible assets				EUR '000
2021	Goodwill	Concessions, industrial property rights, licenses and similar rights	Internally generated intangible assets	Total
Cost				
As at 01/01/2021	86,199	24,494	23,128	133,820
Currency translation adjustment	6,886	255	0	7,141
Addition	0	2,495	6,182	8,677
Disposals	0	(28)	0	(28)
As at 31/12/2021	93,085	27,215	29,310	149,610
Accumulated amortization				
As at 01/01/2021	(72,872)	(18,057)	(13,223)	(104,151)
Currency translation adjustment	(6,089)	(112)	0	(6,201)
Amortization	0	(2,411)	(826)	(3,237)
Disposals	0	28	0	28
As at 31/12/2021	(78,960)	(20,552)	(14,049)	(113,561)
Carrying amount as at 01/01/2021	13,327	6,437	9,905	29,669
Carrying amount as at 31/12/2021	14,124	6,663	15,261	36,049

Development of intangible assets (previous year)
EUR '000

2020	Goodwill	Concessions, industrial property rights, licenses and similar rights	Internally generated intangible assets	Total
Cost				
As at 01/01/2020	93,867	22,939	21,704	138,510
Currency translation adjustment	(7,668)	(144)	0	(7,812)
Change in the scope of consolidation and disposal of other business areas	0	0	0	0
Addition	0	1,755	3,556	5,311
Disposals	0	(56)	(2,133)	(2,189)
As at 31/12/2020	86,199	24,494	23,128	133,820
Accumulated amortization				
As at 01/01/2020	(79,984)	(15,617)	(14,689)	(110,290)
Currency translation adjustment	7,112	37	0	7,149
Amortization	0	(2,534)	(666)	(3,200)
Disposals	0	56	2,133	2,189
As at 31/12/2020	(72,872)	(18,057)	(13,223)	(104,151)
Carrying amount as at 01/01/2020	13,883	7,322	7,015	28,221
Carrying amount as at 31/12/2020	13,327	6,437	9,905	29,669

Additions in the 2021 financial year include purchased intangible assets of EUR 2,495 thousand (2020: EUR 1,755 thousand) and internally generated intangible assets of EUR 6,182 thousand (2020: EUR 3,556 thousand) (mainly process and product developments). Development costs are recognized as intangible assets if the specific requirements pursuant to IAS 38 are met, in particular, as to whether future economic benefits can be generated.

All items of intangible assets are tested for impairment in accordance with IAS 36 if there are any indications that these assets may be impaired (see note 11).

The revaluation option was not exercised. Amortization is calculated according to the straight line method based on the estimated useful lives. The estimated useful lives of the major asset classes are as follows:

Useful lives for intangible assets

	Years
Software/computer programs	3 to 4
Licenses and other intangible assets	
Purchased	4 to 25
Internally generated	7 to 15

Note 19. Property, plant and equipment

Development

Property, plant and equipment developed as follows:

Development of property, plant and equipment

EUR '000

2021	Land and buildings	Technical equipment and machinery, factory and office equipment	Down payments and assets under construction	Total
Cost				
As at 01/01/2021	641,066	2,975,353	762,018	4,378,437
Currency translation adjustment	20,411	74,888	93,090	188,389
Addition	28,877	53,793	755,696 ¹⁾	838,366
Disposals	(440)	(5,891)	0	(6,331)
Reclassifications	31,376	59,143	(90,519)	0
As at 31/12/2021	721,290	3,157,287	1,520,285	5,398,862
Accumulated depreciation				
As at 01/01/2021	(313,744)	(1,973,967)	(22,668)	(2,310,379)
Currency translation adjustment	(9,051)	(53,668)	(1,843)	(64,562)
Depreciation	(18,959)	(133,087)	0	(152,046)
Disposals	297	5,434	0	5,730
As at 31/12/2021	(341,457)	(2,155,288)	(24,511)	(2,521,255)
Carrying amount as at 01/01/2021	327,323	1,001,386	739,350	2,068,059
Carrying amount as at 31/12/2021	379,833	1,001,999	1,495,774	2,877,606

1) Additions include a decrease in advance payments of EUR 106,538 thousand.

Development of property, plant and equipment (previous year)
EUR '000

2020	Land and buildings	Technical equipment and machinery, factory and office equipment	Down payments and assets under construction	Total
Cost				
As at 01/01/2020 ²	629,761	2,919,356	287,345	3,836,462
Currency translation adjustment	(16,559)	(57,984)	(50,552)	(125,095)
Addition	17,425	72,345	607,011 ¹	696,780
Disposals	(4,153)	(23,534)	(2,023)	(29,710)
Reclassifications	14,592	65,171	(79,763)	0
As at 31/12/2020 ²	641,066	2,975,353	762,018	4,378,437
Accumulated depreciation				
As at 01/01/2020 ²	(306,187)	(1,908,144)	(24,968)	(2,239,298)
Currency translation adjustment	6,076	40,313	2,300	48,689
Depreciation	(17,772)	(129,420)	0	(147,192)
Disposals	4,139	23,284	0	27,423
As at 31/12/2020 ²	(313,744)	(1,973,967)	(22,668)	(2,310,379)
Carrying amount as at 01/01/2020	323,574	1,011,211	262,378	1,597,163
Carrying amount as at 31/12/2020	327,323	1,001,386	739,350	2,068,059

1) The additions include an increase in advance payments of EUR 243,258 thousand.

2) The opening balances were adjusted for cost and accumulated depreciation.

Property, plant and equipment are measured at cost, including capitalized borrowing costs, less accumulated depreciation and accumulated impairment losses.

Depreciation is calculated according to the straight-line method based on the estimated useful lives. The estimated useful lives of the major asset classes are as follows:

Useful lives for property, plant and equipment

	Years
Land use rights	30 to 99
Buildings	10 to 50
Fiber production lines	10 to 15
Energy production plants	10 to 25
Other machinery	4 to 20
Vehicles	4 to 20
Office equipment and other fixtures and fittings	4 to 15
IT hardware	3 to 10

All items of property, plant and equipment are tested for impairment in accordance with IAS 36 if there are any indications that these assets may be impaired (see note 11).

Operating leases as a lessor

Operating leases are in place for land and buildings with acquisition cost of EUR 38,224 thousand as at December 31, 2021 (December 31, 2020 EUR 40,401 thousand). The carrying amount of this land and buildings is EUR 8,282 thousand as at December 31, 2021 (December 31, 2020 EUR 10,305 thousand). Depreciation of EUR 692 thousand was recognized on these assets in the 2021 financial year (2020: EUR 920 thousand). For further details on rental income from operating leases see note 21.

Capitalization of borrowing costs

Borrowing costs of EUR 21,166 thousand for property, plant and equipment were capitalized in 2021 (2020: EUR 3,981 thousand). The weighted average interest rate equaled 2.23 percent (2020: 1.1 percent).

The Lenzing Group defines qualifying assets as construction projects or other assets that require at least twelve months to be ready for their intended use or sale. The capitalization entries are recorded under "financing costs" and the respective asset account. All other borrowing costs are expenses in the period incurred and reported under financial result.

Note 20. Biological assets

Biological assets comprise standing trees of a plantation in Minas Gerais, Brazil, which are used as a raw material for pulp production. In accordance with IAS 41 (Agriculture), biological assets are presented at fair value in the consolidated statement of financial position. The plantation is recognized at level 3 of the fair value less estimated costs to sell at the harvest. It is assumed that fair values can be measured. The measurement of biological assets is monitored and reviewed by the Lenzing Group. The necessary market data are validated on the basis of the dual control principle.

The measurement is based on a discounted cash flow model on the basis of sustainable forest management plans, industry benchmarks for wood prices and delivery costs and taking into account the growth potential. The annual harvest from the projected tree growth is multiplied by wood prices, and the forestry and harvesting costs are deducted. The fair value of the plantation is measured as the present value of the harvest from one growth cycle on the basis of the productive forest area, taking into account environmental restrictions and other reservations. In particular, the calculated fair value would increase (decrease) if both the timber price and the timber volume were to increase (decrease). The calculated fair value would decrease (increase) if the discount rate were to increase (decrease).

Young standing timber less than one year old is considered an immature asset and is recognized at cost. When harvested, biological assets are transferred to the item inventories of the consolidated statement of financial position. Changes in the fair value of hedging instruments in relation to the foreign exchange risk are recognized in the income statement under cost of sales.

As at December 31, 2021, the plantation comprised approximately 40,115 hectares of eucalypt wood (December 31, 2020: 39,892 hectares) and 975 hectares of pine wood (December 31, 2020: 1,001 hectares). The wood is up to 13 years (December 31, 2020: 12 years) old. Wood amounting to EUR 2,163 thousand (December 31, 2020: EUR 2,486 thousand) is less than one year old and therefore considered an immature asset.

Biological assets developed as follows:

Development of biological assets	EUR '000	
	2021	2020
As at 01/01	84,254	0
Addition	0	103,109
Acquisition	1,469	105
Sales	(6,923)	(6,620)
Capitalized production costs	12,037	9,864
Change in the fair value	(2,001)	(12,943)
Currency translation adjustment	7,071	(9,226)
Other changes	(138)	(36)
As at 31/12	95,767	84,254

Gains and losses from the change in the fair value of biological assets of EUR 2,258 thousand (December 31, 2020: EUR minus 10,334 thousand) consisted of the regular remeasurement of EUR minus 2,001 thousand (December 31, 2020: EUR minus 12,943 thousand) and changes in the value of hedges related to the exchange rate risk of EUR 4,259 thousand (December 31, 2020: EUR 2,608 thousand). These are included in the cost of sales.

In October 2020, a fire occurred on the plantation. The fire resulted in a reduction of the selling price for the damaged wood. The devaluation taking into account insurance cover amounts to EUR 3,192 thousand and is included in the change in fair value.

The following assumptions were made:

Assumptions of level 3 input factors for biological assets

	31/12/2021	31/12/2020
Market price EUR/m ³	8.16	7.70
Discount rate	5.48%	6.93%
Wood volume	11,725,725 m ³	11,322,673 m ³

A change in key input factors which cannot be observed on the market would have the following effects on the measurement of biological assets:

Sensitivity analysis of level 3 input factors for biological assets as at 31/12/2021

	EUR '000	
	Increase	Decrease
Change in the market price (+/- 1%)	952	(952)
Discount rate (+/- 1%)	(787)	837
Wood volume (+/- 5%)	4,967	(4,967)

Sensitivity analysis of level 3 input factors for biological assets as at 31/12/2020 (previous year)

	EUR '000	
	Increase	Decrease
Change in the market price (+/- 1%)	798	(798)
Discount rate (+/- 1%)	(801)	850
Wood volume (+/- 5%)	4,514	(4,514)

Note 21. Right-of-use assets

The Lenzing Group as the lessee

The Lenzing Group has obligations from rental and lease agreements for property, plant and equipment, which are recognized as right-of-use-assets in the consolidated statement of financial position. The corresponding lease liabilities are reported as part of financial liabilities (see note 30).

The following table shows the development of right-of-use assets classified by type of asset:

Development of right-of-use assets			EUR '000
2021	Land and buildings	Technical equipment and machinery, factory and office equipment	Total
Carrying amount as at 01/01	53,618	12,143	65,761
Addition	6,231	3,864	10,095
Disposals	(490)	0	(490)
Depreciation fiscal year	(4,449)	(4,538)	(8,987)
Currency translation adjustment	3,657	93	3,749
Carrying amount as at 31/12	58,568	11,562	70,129

Development of right-of-use assets			EUR '000
2020	Land and buildings	Technical equipment and machinery, factory and office equipment	Total
Carrying amount as at 01/01	16,438	21,373	37,811
Addition	46,664	4,227	50,891
Disposals	(57)	(7,618)	(7,675)
Depreciation fiscal year	(4,456)	(5,601)	(10,056)
Currency translation adjustment	(4,971)	(239)	(5,211)
Carrying amount as at 31/12	53,618	12,143	65,761

In the 2021 financial year, right-of-use assets relating to leases amounting to EUR 4,014 thousand for building rentals, EUR 2,927 thousand for wagons and EUR 2,217 thousand from the index increase for the land use right were recognized.

Right-of-use assets of EUR 44,610 thousand were recognized in the 2020 financial year for the land on which the biological assets are located.

The terms and conditions of the main leases can be summarized as follows:

- **Land use rights:** The biological assets (see note 20) are located on land which is not owned by the Lenzing Group. Land use rights are in place for this land. The lease has a term of 30 years, with an option to extend the lease by 19 years after 30 years. This extension option was not taken into account in estimating the expected term of the lease because the use of the

biological assets in 30 years is not sufficiently certain from today's perspective. Price adjustment clauses exist.

- **Office and storage premises:** The leases have a term of up to five years and some contracts have an indefinite term. Ordinary useful lives were applied to office and storage premises with indefinite useful lives where economic exit barriers exist. These leases do not include an option to purchase the office and storage premises at the end of the contract term. Some of the leases include extension options and price adjustment clauses.
- **Rail cars:** The leases have a term of up to ten years and can be canceled after a minimum period. Some of the leases have price adjustment clauses.
- **Wastewater treatment plant:** The Lenzing Group has concluded finance leases for an industrial primary clarifier and related expansion investments. The ownership of the plant, including the land, can be transferred to Lenzing AG after the agreements expire in exchange for the payment of a transfer fee. This lease has a term of up to 16 years.

Termination and extension options are taken into account when estimating the expected term of the leases if it is sufficiently certain that they will or will not be exercised. The Lenzing Group estimates that possible future cash outflows from extension options which were not taken into account in the measurement of the lease liability could result in an increase in the lease liability and the related future cash outflows by EUR 1,286 thousand (December 31, 2020: EUR 1,129 thousand).

The following expenses relating to leases were recognized in the consolidated income statement in the 2021 financial year.

Amounts recognized in profit or loss	EUR '000	
	2021	2020
Expenses relating to short-term leases	8,492	4,426
Expenses relating to variable leases	5,992	11,003
Expenses relating to leases of low-value assets	229	61
Non-lease components	751	573
Rental and leasing expenses	15,465	16,063
Interest on lease liabilities = Financing costs	5,581	5,330

Short-term leases are leases with a term of less than one year. Where contracts have no term, leases are considered short-term leases if both parties have a right to terminate the contract, which can be exercised without the consent of the counterparty and no termination penalties or economic barriers exist. Leases for which only variable lease payments that are not coupled to an index or (interest) rate have been agreed are not capitalized as right-of-use assets.

Expenses relating to variable leases mainly include variable rental payments for warehouses based on monthly storage quantities.

Cash outflows for leases total EUR 28,592 thousand (2020: EUR 30,216 thousand). They include expenses relating to short-term and variable leases and to leases of low-value assets.

Expenses relating to the right-of-use assets and financing costs are fully cash-effective and included in cash flow from operating activities. The cash flows incurred in connection with the repayment of lease liabilities are explained in note 35.

All items of right-of-use assets are tested for impairment in accordance with IAS 36 if there are any indications that these assets may be impaired (see note 11).

The Lenzing Group as the lessor

The future undiscounted minimum lease payments during the non-cancellable term of the leases relate primarily to land and buildings and are as follows, classified by year:

Undiscounted annual minimum lease payments as lessor	EUR '000	
	31/12/2021	31/12/2020
In the following year	3,486	3,440
In the following 1-2 years	3,239	3,145
In the following 2-3 years	3,164	3,145
In the following 3-4 years	3,164	3,073
In the following 4-5 years	3,164	3,073
Thereafter	3,562	4,702
Total	19,780	20,579

The most important lease involves land on which a recycling plant is operated. The lease payments are indexed. The lease was concluded for an indefinite term and can be canceled at the earliest as at December 31, 2029, subject to a six-year notice period.

Rental income for the 2021 financial year is shown in note 7.

The Lenzing Group classifies these leases as operating leases since the main risks and opportunities associated with ownership are retained.

Note 22. Investments accounted for using the equity method

Investments accounted for using the equity method comprise the following:

	EUR '000	
	31/12/2021	31/12/2020
EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH (EFB)	4,777	4,137
Hygiene Austria LP GmbH (HGA)	0	4,536
LD Florestal S.A. (LDF)	15,092	15,595
Other associates	4,853	4,714
Other joint ventures	117	105
Total	24,840	29,088

The major investments accounted for using the equity method include, in particular, the investments in EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH (EFB), Kelheim, Germany, which is assigned to the Segment Division Fiber, and LD Florestal S.A. (LDF), Sao Paulo, Brazil, which is assigned to the Segment Division Pulp. For the strategic importance of the other investments accounted for using the equity method and their relationship with the Lenzing Group see note 40.

Investments accounted for using the equity method developed as follows:

Development of the carrying amounts of investments accounted for using the equity method						EUR '000
2021	EFB	Other associates	HGA	LDF	Other joint ventures	Total
As at 01/01	4,137	4,714	4,536	15,595	106	29,088
Capital injection	0	0	0	0	0	0
Share in profit or loss of investments accounted for using the equity method	785	663	0	(461)	8	995
Other comprehensive income – remeasurement of defined benefit liability and other	105	0	0	0	0	105
Other comprehensive income – foreign currency translation differences arising during the year	0	116	0	(41)	3	79
Disposal of carrying amount	0	0	(4,536)	0	0	(4,536)
Distributions	(250)	(640)	0	0	0	(890)
As at 31/12	4,777	4,853	0	15,092	117	24,840

Development of the carrying amounts of investments accounted for using the equity method (previous year)						EUR '000
2020	EFB	Other associates	HGA	LDF	Other joint ventures	Total
As at 01/01	2,250	4,936	0	21,929	100	29,215
Capital injection	0	0	1,670	0	0	1,670
Share in profit or loss of investments accounted for using the equity method	1,993	8	2,867	49	7	4,924
Other comprehensive income – remeasurement of defined benefit liability and other	(106)	0	0	0	0	(106)
Other comprehensive income – foreign currency translation differences arising during the year	0	(189)	0	(6,384)	(2)	(6,574)
Disposal of carrying amount	0	0	0	0	0	0
Distributions	0	(40)	0	0	0	(40)
As at 31/12	4,137	4,714	4,536	15,595	106	29,088

In March 2021, the interest in the joint venture Hygiene Austria LP GmbH, Wiener Neudorf, Austria, which was previously accounted for using the equity method, was divested. The disposal led to the deconsolidation of the interest. The divestiture incurred a loss of EUR 4,536 thousand. A cash purchase price of EUR 1 was paid. Additionally, a long-term performance-related purchase price component was agreed (earn-out). This earn-out depends on the company's future profitability and was set at EUR 0 thousand as at December 31, 2021. The loan granted to Hygiene Austria LP GmbH in

the 2020 financial year was waived as part of the divestiture and a loss of EUR 2,000 thousand was recognized (see note 40). The Lenzing Group held 50.1 percent of the capital and voting rights of HGA as at December 31, 2020. The main activity of HGA, which is not publicly listed, was the production and sale of protective masks, in particular mouth-nose protective masks as well as FFP2 masks.

In the 2021 financial year, an impairment of EUR 0 thousand (2020: EUR 1,384 thousand) was recognized on the outstanding purchase price receivables and non-current loans due from the buyer of EFB (and its subsidiaries) (see note 39, credit risk). The carrying amounts of the outstanding purchase price receivables and non-current loans due from the buyer of EFB (and its subsidiaries) total EUR 10,678 thousand as at December 31, 2021 (December 31, 2020: EUR 10,678 thousand) and are reported under financial assets. They carry standard bank interest rates.

The Lenzing Group holds a lien on the remaining shares of EFB. In addition, there is a non-current earnings-related component of the purchase price, which is dependent on the company's future business development and is reported under other non-current assets at the discounted present value of EUR 4,087 thousand as at December 31, 2021 (December 31, 2020: EUR 4,087). Moreover, the buyer was granted a credit line of up to EUR 5,379 (December 31, 2020: EUR 8,622 thousand), which can be utilized up to December 31, 2025 at the latest in the event of adverse changes in the framework conditions for EFB on the market. The credit line had not been used as at December 31, 2021 and in the previous year as at December 31, 2020.

The Lenzing Group held 20 percent of capital and voting rights as at December 31, 2021 (December 31, 2020: 20 percent). The core business of EFB, which is not publicly listed, is the production and marketing of wood-based cellulosic fibers. The relations between the Lenzing Group and this company are described in note 40.

The following table provides summarized financial information on EFB in accordance with IFRS (100 percent):

Summarized financial information on EFB		EUR '000	
	31/12/2021	31/12/2020	
Non-current assets	127,871	116,958	
Current assets	81,282	67,628	
Equity	61,336	58,137	
Non-current liabilities	54,513	55,976	
Current liabilities	93,303	70,474	
	2021	2020	
Revenue	151,231	127,610	
Earnings before tax (EBT)	6,044	12,759	
Total comprehensive income	4,450	9,434	
Thereof net profit for the year	3,926	9,964	
Thereof other comprehensive income	523	(531)	

The reconciliation of equity to the carrying amount of the investment in EFB is as follows:

Reconciliation of equity to carrying amount of the investment in EFB		EUR '000	
	31/12/2021	31/12/2020	
Equity	61,336	58,137	
Thereof:			
Group's interest (20%; previous year: 20%)	12,267	11,627	
Consolidation and other effects	(63)	(63)	
Impairment	(7,427)	(7,427)	
Carrying amount	4,777	4,137	

The Lenzing Group held 50 percent of the capital and voting rights in LDF as at December 31, 2021 (December 31, 2020: 50 percent). The core business of LDF, which is not publicly listed, is granting rights of use. The relations between the Lenzing Group and this company are described in note 40.

The following table provides summarized financial information on LDF in accordance with IFRS (100 percent):

Summarized financial information on LDF		EUR '000	
	31/12/2021	31/12/2020	
Non-current assets	78,404	73,344	
Current assets	5,545	2,840	
Equity	30,185	31,190	
Non-current liabilities	51,647	43,941	
Current liabilities	2,117	1,053	
	2021	2020	
Revenue ¹	4,946	5,041	
Earnings before tax (EBT)	922	103	
Total comprehensive income	922	103	
Thereof net profit for the year	922	103	
Thereof other comprehensive income	0	0	

1) LDF's revenue consists of rental income in particular.

The reconciliation of equity to the carrying amount of the investment in LDF is as follows:

Reconciliation of equity to carrying amount of the investment in LDF		EUR '000	
	31/12/2021	31/12/2020	
Equity	30,185	31,190	
Thereof:			
Group's interest (50%; previous year: 50%)	15,092	15,595	
Carrying amount	15,092	15,595	

The investments in associates represent shares in companies in which the Lenzing Group can exert significant influence over financial and operating policies. Joint ventures are joint arrangements managed by the Lenzing Group together with one or more partners, whereby the Lenzing Group has rights to the net assets of the arrangement.

Note 23. Financial assets

Non-current financial assets comprise the following:

Non-current financial assets	EUR '000	
	31/12/2021	31/12/2020
Non-current securities	19,423	16,367
Other equity investments	7,097	12,931
Originated loans	12,348	11,591
Total	38,869	40,890

Non-current securities are classified as follows:

Non-current securities by asset class	EUR '000	
	Market value 31/12/2021	Market value 31/12/2020
Government bonds	0	3,162
Other securities and book-entry securities (primarily shares)	19,423	13,205
Total	19,423	16,367

The Lenzing Group has designated equity instruments of a fair value of EUR 19,899 thousand as measured at "fair value through other comprehensive income" as at December 31, 2021 (December 31, 2020: EUR 24,753 thousand). Non-current securities measured at fair value through other comprehensive income and other equity investments include shares in companies in which a share of less than 20 percent is held. The option to recognize these equity instruments at fair value through other comprehensive income was exercised based on the intent to hold these instruments in the long term. The other equity investments as at December 31, 2021 consist primarily of the investment in LP Beteiligungs & Management GmbH, Lenzing. Non-current securities primarily consist of Oberbank ordinary shares amounting to EUR 12,802 thousand (December 31, 2020: EUR 11,821 thousand). In the 2021 financial year there was a dividend payout of other investments and other securities, which amounted to EUR 960 thousand (December 31, 2020: EUR 829 thousand).

Current financial assets include the shares held in Spinnova OY, Jyväskylä, Finland, amounting to EUR 32.232 thousand, which were reclassified from other equity investments to current securities in the 2021 financial year (see note 37).

Note 24. Other non-current assets

Other non-current assets are classified as follows:

Other non-current assets	EUR '000	
	31/12/2021	31/12/2020
Other non-current financial assets (particularly from derivatives and other financial receivables)	4,944	5,481
Other non-current non-financial assets (particularly from other taxes)	37,779	20,435
Total	42,723	25,915

Note 25. Inventories

Inventories include the following components:

Inventories	EUR '000	
	31/12/2021	31/12/2020
Raw materials and supplies	274,152	191,803
Work in progress	8,974	5,576
Finished goods and merchandise	187,674	128,902
Advance payments made	6,156	3,089
Total	476,956	329,370

Raw materials and supplies consist primarily of wood for pulp production, pulp and chemicals for cellulosic fiber production and various incidentals. The cost of raw materials and supplies is calculated using the weighted average cost method. Finished goods and work in progress include cellulosic fibers, sodium sulfate, acetic acid and furfural.

Write-downs totaling EUR 16,841 thousand were recognized to inventories in 2021 (2020: EUR 8,689 thousand). The carrying amount of inventories measured at their net realizable value equaled EUR 186,751 thousand (December 31, 2020: EUR 118,706 thousand). Expenses for inventories, which are included in the cost of material totaled EUR 1,017,914 thousand (2020: EUR 770,254 thousand).

Note 26. Trade receivables

Trade receivables comprise the following:

Trade receivables	EUR '000	
	31/12/2021	31/12/2020
Trade receivables (gross)	335,685	258,598
Bad debt provisions	(10,513)	(8,937)
Total	325,172	249,662

All trade receivables are classified as current assets. Additional information on trade receivables is provided in note 37 ("Factoring") and note 39 ("Credit risk").

Note 27. Other current assets

Other current assets comprise the following:

Other current assets	EUR '000	
	31/12/2021	31/12/2020
Other current financial assets		
Derivatives not yet settled (open positions)	1,950	12,714
Recharging of maintenance services	5,825	6,795
Receivables from grant commitments	733	1,066
Sundry	6,074	8,518
Total	14,581	29,093
Other current non-financial assets		
Receivables from other taxes and duties	91,723	80,835
Advance payments made	6,255	4,204
Emission certificates	48,763	21,927
Prepaid expenses	7,294	8,979
Sundry	93	309
Total	154,129	116,254
Total	168,710	145,347

Note 28. Equity

Share capital and capital reserves

The share capital of Lenzing AG totaled EUR 27,574,071.43 as at December 31, 2021 (December 31, 2020: EUR 27,574,071.43) and is divided into 26,550,000 zero par value shares (December 31, 2020: 26,550,000 shares). The proportion of share capital attributable to one share equals roughly EUR 1.04. Each ordinary share represents an equal interest in capital and conveys the same rights and obligations, above all the right to a resolved dividend and the right to vote at the Annual General Meeting. The issue price of the shares is fully paid in. No other classes of shares have been issued.

The Annual General Meeting on April 12, 2018 authorized the Managing Board – while at the same time canceling the resolutions regarding this matter of the Annual General Meeting of April 22, 2015 – subject to the approval of the Supervisory Board, to increase share capital by up to EUR 13,787,034.68 through the issue of up to 13,274,999 zero par value shares ("authorized capital") – also in tranches – in exchange for cash and/or contributions in kind, within five years from entry in the commercial register. The proportion of authorized capital attributable to one share equals roughly EUR 1.04. This authorized capital was recorded in the commercial register on May 23, 2018.

In addition, a resolution of the Annual General Meeting on April 12, 2018 authorized the Managing Board – while at the same time canceling the resolutions regarding this matter of the Annual General Meeting of April 22, 2015 – to issue, subject to the approval of the Supervisory Board, convertible bonds by April 12, 2023 in one or several tranches that grant or provide for the subscription or conversion right or a subscription or conversion obligation for up to 13,274,999 shares of the company ("contingent capital"). They can be serviced through the contingent capital and/or treasury shares.

The Annual General Meeting on June 18, 2020 authorized the Managing Board – while at the same time canceling the resolutions regarding this matter of the Annual General Meeting of April 12, 2018 and subject to the approval of the Supervisory Board – to purchase treasury shares of the company for a period of 30 months starting on the day of the resolution. The treasury shares acquired by the company may not exceed 10 percent of the company's share capital. The equivalent to be paid for the repurchase must be within a range of +/-25 percent of the weighted average closing price of the last 20 stock exchange days prior to the start of the corresponding repurchasing program of the Lenzing share. The Managing Board was also authorized to withdraw repurchased treasury shares without any further resolution by the Annual General Meeting subject to the approval of the Supervisory Board (including the authorization of the Supervisory Board to adopt changes to the articles of association resulting from withdrawing the shares), or to resell them and to determine the conditions of sale. This authorization can be exercised in full, in part and in pursuit of one or several objectives by the company, by a subsidiary (Section 189a no. 7 of the Austrian Commercial Code) or by third parties for the company's account. In addition, the Management was authorized for a period of five years from the date of the resolution to adopt the sale of treasury shares in any manner permitted by law other than through the stock exchange or public offer, also excluding shareholders' repurchasing rights (subscription rights), and to determine the conditions of sale.

The Managing Board did not utilize the authorizations in place on or up to December 31, 2021 to increase share capital, issue convertible bonds or repurchase treasury shares during the 2021 financial year.

The capital reserves represent appropriated reserves of Lenzing AG that may only be used to offset an accumulated loss by Lenzing AG. These reserves were created from the inflow of funds received by Lenzing AG from shareholders in excess of share capital.

Other reserves

Other reserves include all accumulated other comprehensive income and consist of the foreign currency translation reserve, the reserve for financial assets measured at fair value through other comprehensive income, the hedging reserve and actuarial gains/losses.

The amounts attributable to the components of other comprehensive income in 2021 and 2020 include the following:

	2021			2020		
	Before tax	Tax effect	After tax	Before tax	Tax effect	After tax
Other comprehensive income						
Consolidated subsidiaries	107,394	(4,418)	102,976	(111,317)	3,520	(107,796)
Investments accounted for using the equity method	79	0	79	(6,574)	0	(6,574)
Foreign currency translation reserve	107,473	(4,418)	103,055	(117,891)	3,520	(114,371)
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income						
Consolidated subsidiaries	33,014	(8,253)	24,760	(2,681)	670	(2,010)
Hedging reserve	(20,164)	865	(19,299)	(114,950)	2,918	(112,032)
Actuarial gains/losses	(1,691)	429	(1,262)	633	(403)	230
Investments accounted for using the equity method	105	0	105	(106)	0	(106)
Actuarial gains/losses	(1,587)	429	(1,157)	527	(403)	124
Total	118,736	(11,377)	107,359	(234,995)	6,706	(228,289)

The hedging reserve developed as follows:

	EUR '000	
	2021	2020
Changes in the hedging reserve		
Gains/losses recognized in the reporting period from the valuation of cash flow hedges		
From forward foreign exchange contracts	(25,474)	(112,750)
From other derivatives	2,137	(6,100)
	(23,337)	(118,851)
Reclassification to profit or loss of amounts relating to cash flow hedges		
From forward foreign exchange contracts	2,415	4,025
From other derivatives	758	(124)
	3,173	3,901
Total	(20,164)	(114,950)

The fair value changes recognized in the reporting period from the valuation of cash flow hedges are mostly related to the hedging of foreign currency transactions for the construction of assets and the hedging of revenue in foreign currencies.

The above amounts from the reclassification to profit or loss of cash flow hedges from forward foreign exchange contracts are reported primarily under revenue as part of earnings before interest and tax (EBIT). The above amounts from the reclassification to profit or loss of cash flow hedges from other derivatives are reported under financial result.

Retained earnings

Retained earnings comprise the following:

Retained earnings	EUR '000	
	31/12/2021	31/12/2020
Unappropriated revenue reserves of Lenzing AG under Austrian law (Austrian Commercial Code – öUGB)	730,772	738,076
Accumulated profits of Lenzing AG under Austrian law (Austrian Commercial Code – öUGB)	115,493	0
Retained earnings of the subsidiaries, including the effect of adjusting the financial statements of Lenzing AG and its subsidiaries from local regulations to IFRS	360,095	454,724
Total (excl. other reserves)	1,206,359	1,192,800

The unappropriated revenue reserves of Lenzing AG can be released at any time and distributed to shareholders as part of accumulated profits. Austrian law only permits the distribution of dividends from accumulated profits as stated in the approved annual financial statements of the parent company prepared in accordance with the Austrian Commercial Code.

The following dividends were approved by the Annual General Meeting and paid to the shareholders of Lenzing AG:

Dividends of Lenzing AG resolved and paid

	Total	Number of shares	Dividend per share
	EUR '000		EUR
Dividend for the financial year 2020 resolved at the Annual General Meeting on April 14, 2021	0	26,550,000	0.00
Dividend for the financial year 2019 resolved at the Annual General Meeting on June 18, 2020 ¹⁾	0	26,550,000	0.00

1) The proposed dividend payout of EUR 1.00 as published in the consolidated financial statements 2019 was reevaluated due to the COVID-19 crisis.

The Managing Board proposes the following use of accumulated profits for 2021 as stated in the annual financial statements of Lenzing AG, which were prepared in accordance with the Austrian Commercial Code:

Proposal on the appropriation of accumulated profits for 2021

	EUR '000
Lenzing AG closed the 2021 financial year with profit under Austrian law (öUGB) of	157,320
the allocation to (unappropriated) revenue reserves of	(41,828)
results in accumulated profit of	115,493
The Managing Board proposes the following appropriation of the accumulated profit:	
Distribution of a EUR 4.35 dividend per share on eligible share capital of EUR 27,574,071.43 or 26,550,000 shares	115,493
Amount carried forward to new account	0

The dividend shown in the above proposal is subject to approval by the shareholders at the Annual General Meeting and is therefore still included in equity as at the reporting date.

Hybrid capital

In December 2020, a subordinated perpetual bond (hybrid capital) with a total volume of EUR 500,000 thousand and a coupon of 5.75 percent was issued. The hybrid capital has a perpetual tenor and can be called or re-deemed by Lenzing AG on December 7, 2025 at the earliest. Investors have no call rights. If the hybrid capital is not called, the hybrid capital will carry a changed interest rate from December 8, 2025 (then applicable 5-year swap rate plus a margin of 11.208 percent).

Interest will be due and payable in arrears on December 7 of each year unless Lenzing AG decides to defer such interest payment. Outstanding deferred interest must be paid under certain circumstances, in particular when the Annual General Meeting of Lenzing AG resolves to pay a dividend.

The bond meets the criteria for equity pursuant to IAS 32 (Financial Instruments: Presentation). Accordingly, coupons are presented as part of appropriation of profits in the consolidated income statement. The hybrid capital led to directly attributable transaction costs after tax of EUR 3,418 thousand, which were offset against equity.

Non-controlling interests

Non-controlling interests represent the investments held by third parties in consolidated group companies. The group companies with non-controlling interests are listed in note 43 under "Consolidated companies". These are companies in which the Lenzing Group holds a share of less than 100 percent and which are not reported under puttable non-controlling interests.

Non-controlling interests in equity include LD Celulose S.A. (LDC), Sao Paulo, Brazil, which is assigned to the Segment Division Pulp. The non-controlling interests in LDC totaled EUR 174,719 thousand as at December 31, 2021 (December 31, 2020: EUR 133,283 thousand). As at December 31, 2021, non-controlling shareholders held 49.0 percent (December 31, 2020: 49.0 percent) of the capital and voting rights in LDC, which is not publicly listed. After the completion of the plant, the core business of LDC will consist of the production and sale of dissolving wood pulp.

The following table provides summarized financial information on LDC in accordance with IFRS (100 percent):

	EUR '000	
	31/12/2021	31/12/2020
Non-current assets	1,147,458	524,283
Current assets	98,960	114,065
Equity	356,570	272,006
Thereof equity attributable to shareholders of Lenzing AG	181,851	138,723
Thereof equity attributable to non-controlling interests	174,719	133,283
Non-current liabilities	806,748	304,099
Current liabilities	83,099	62,243
	2021	2020
Revenue	10,586	6,000
Earnings before tax (EBT)	(19,971)	(16,077)
Total comprehensive income	52,568	(111,704)
Thereof net profit/loss for the year	(20,564)	(22,274)
Net profit/loss for the year attributable to shareholders of Lenzing AG	(10,488)	(11,359)
Net profit/loss for the year attributable to non-controlling interests	(10,076)	(10,914)
Thereof other comprehensive income	73,132	(89,430)
Other comprehensive income attributable to shareholders of Lenzing AG	37,297	(45,654)
Other comprehensive income attributable to non-controlling interests	35,835	(43,776)
Cash flow from operating activities	11,474	(15,118)
Cash flow from investing activities	(529,072)	(396,758)
Cash flow from financing activities	478,252	524,979
Change in cash and cash equivalents	(39,346)	107,682
Dividends paid to non-controlling interests	0	0

Non-controlling interests in equity include PT. South Pacific Viscose (SPV), Purwakarta, Indonesia, which is assigned to the Segment Division Fiber. The non-controlling interests in SPV totaled EUR 17,232 thousand as at December 31, 2021 (December 31, 2020: EUR 14,615 thousand). As at December 31, 2021, non-controlling shareholders held 8.13 percent (December 31, 2020: 11.92 percent) of the capital and voting rights in SPV, which is not publicly listed. The core business of SPV is the production and sale of wood-based cellulosic fibers.

The following table provides summarized financial information on SPV in accordance with IFRS (100 percent):

	EUR '000	
	31/12/2021	31/12/2020
Non-current assets	221,551	208,333
Current assets	166,130	94,351
Equity	211,952	122,609
Thereof equity attributable to shareholders of Lenzing AG	194,720	107,994
Thereof equity attributable to non-controlling interests	17,232	14,615
Non-current liabilities	17,705	38,077
Current liabilities	158,025	141,997
	2021	2020
Revenue	417,124	225,360
Earnings before tax (EBT)	(19,395)	(66,025)
Total comprehensive income	(9,643)	(80,742)
Thereof net profit/loss for the year	(25,827)	(67,454)
Net profit/loss for the year attributable to shareholders of Lenzing AG	(24,375)	(59,414)
Net profit/loss for the year attributable to non-controlling interests	(1,452)	(8,041)
Thereof other comprehensive income	16,184	(13,288)
Other comprehensive income attributable to shareholders of Lenzing AG	14,831	(11,704)
Other comprehensive income attributable to non-controlling interests	1,353	(1,584)
Cash flow from operating activities	(71,743)	9,915
Cash flow from investing activities	(29,474)	(11,233)
Cash flow from financing activities	98,004	(920)
Change in cash and cash equivalents	(3,214)	(2,238)
Dividends paid to non-controlling interests	0	0

The following shares of other comprehensive income are attributable to non-controlling interests in the subsidiaries of Lenzing AG:

Other comprehensive income attributable to non-controlling interests	EUR '000	
	2021	2020
Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss		
Remeasurement of defined benefit liability	(45)	6
Income tax relating to these components of other comprehensive income	10	(31)
Items that may be reclassified to profit or loss		
Foreign operations – foreign currency translation differences arising during the year	13,533	(12,112)
Cash flow hedges – effective portion of changes in fair value recognized during the year and non-designated components	(6,858)	(49,404)
Income tax relating to these components of other comprehensive income	0	69
Other comprehensive income (net of tax)	6,640	(61,472)

Note 29. Government grants

The amount accrued under this item resulted primarily from grants for the promotion of investments in economically underdeveloped regions, for investments in environmental protection and for general investment support.

Investment grants are reported as liabilities and recognized in profit or loss on a straight-line basis over the useful life of the subsidized investments as “Income from the release of investment grants”.

Government grants for cost reimbursements are recognized as other income in the period in which the related costs are incurred, unless the receipt of the grant is contingent on conditions that are not yet sufficiently likely to occur.

Government grants of EUR 12,755 thousand were recognized to profit or loss in 2021 (2020: EUR 12,752 thousand), resulting predominantly from promotion of research activities. Any conditions attached to the grants were fulfilled and repayment, in full or in part, is therefore considered unlikely.

Government grants also included EUR 42,254 thousand of emission certificates as at December 31, 2021 (December 31, 2020: EUR 18,048 thousand). In accordance with Directive 2003/87/EC of the European Parliament and the European Council on a system for trading greenhouse gas emission certificates, a total of 369,863 EU-emission certificates and 30,589 UK-emission certificates were allocated free of charge to the relevant companies in the Lenzing Group for 2021 through national allocation plans (2020: 393,758 EU-emission certificates and 34,808 UK-emission certificates).

Emission certificates are capitalized at fair value on the allocation date. The difference between the fair value and the purchase price paid by the company for the emission certificates is recorded under government grants. At the end of each reporting period, a provision is recognized for the certificates used up to that date. The amount of the provision is based on the recognized asset value of the certificates if they are covered by certificates held by the company at this reporting date. If the certificates used exceed the certificates held, the provision is based on the fair value of the certificates (to be purchased subsequently) as at the relevant reporting date. Future laws and commitments on emissions, especially in the countries of the Lenzing Group's production sites, could lead to further precautionary measures in the future.

In the 2021 financial year expenses for emission certificates amounted to EUR 6,557 thousand (2020: EUR 4,738 thousand).

Note 30. Financial liabilities

The following table shows the composition of financial liabilities as at December 31:

Financial liabilities	31/12/2021				31/12/2020				EUR '000
	Currency	Nominal value	Carrying amount	Average effective interest in %	Currency	Nominal value	Carrying amount	Average effective interest in %	
Private placements									
Fixed interest	EUR	362,500	361,965	1.5	EUR	362,500	361,809	1.5	
Floating rate interest	EUR	219,000	218,526	1.1	EUR	275,000	274,378	1.1	
Floating rate interest ¹	USD	65,000	57,350	0.8	USD	65,000	52,927	0.8	
			637,841				689,114		
Bank loans									
Loans:									
Fixed interest	EUR	428,809	428,809	1.0	EUR	328,500	328,500	0.8	
Fixed interest	USD	91,457	69,287	2.8	USD	40,883	27,964	3.3	
Floating rate interest	EUR	139,779	139,779	0.2	EUR	126,003	126,003	0.2	
Floating rate interest ²	USD	789,000	670,175	2.2	USD	284,000	209,540	2.7	
Operating loans²:									
Floating rate interest	CNY	250,000	34,612	4.0	CNY	330,000	41,181	4.2	
			1,342,661				733,188		
Lease liabilities									
Fixed interest	EUR	63,475	63,475	9.0	EUR	60,890	60,890	11.0	
			63,475				60,890		
Loans from other lenders									
Fixed interest	EUR	8,622	8,622	0.7	EUR	6,720	6,720	0.7	
Fixed and floating rate interest	EUR	33,813	33,813	0.6	EUR	38,572	38,572	0.6	
Floating rate interest	USD	0	0	0.0	USD	3,303	2,690	3.7	
Floating rate interest	BRL	93,279	14,748	3.9	BRL	135,529	21,318	2.1	
			57,183				69,300		
Total			2,101,161				1,552,492		
Thereof current			120,125				105,616		
Thereof non-current			1,981,036				1,446,876		

1) The underlying contracts are linked to the USD-LIBOR reference interest rate as of the balance sheet date and have not yet been switched to an alternative reference interest rate.

2) Revolving credit agreements and overdrafts

In the 2012 financial year, the Lenzing Group issued private placements with an issue volume of EUR 200,000 thousand. The terms cover four and seven years with fixed and floating interest rates, respectively, as well as a term of ten years with fixed interest. The average term is approximately six years. The Lenzing Group repaid EUR 40,500 thousand of the existing private placements as scheduled in 2016. In the 2015 financial year, the Lenzing Group reached an agreement to refinance its private placements with a corresponding volume increase. Existing private placements of EUR 89,500 thousand were terminated and re-issued at extended terms. Additional private placements of EUR 60,500 thousand were also issued. Overall these transactions involved the issue of private placements totaling EUR 150,000 thousand, which have an average term of seven years. In the 2021 financial year EUR 56,000 thousand (2020: EUR 37,500 thousand) were repaid.

In the 2019 financial year, the Lenzing Group issued further private placements with an issue volume of EUR 375,000 thousand and USD 45,000 thousand. A term of 5 to 15 years with fixed and floating interest rates was agreed.

In the 2020 financial year, the Lenzing Group issued further private placements with an issue volume of EUR 114,000 thousand and TUSD 20,000 thousand. Terms of 5 to 7 years with fixed and floating interest rates were agreed.

In 2020, a loan of EUR 200,000 thousand was arranged with Oesterreichische Kontrollbank. A term of 3 to 7 years with fixed and floating interest rates was agreed.

In 2021, a loan of EUR 160,000 thousand was arranged with Oesterreichische Kontrollbank. A term of 2 to 7 years with fixed and floating interest rates was agreed.

The financing for the construction of the dissolving wood pulp plant in Brazil was secured in the form of loans in the 2020 financial year (volume in USD 1,147,200 thousand). As at December 31, 2021, EUR 739,462 thousand (December 31, 2020: EUR 237,504 thousand) of the loans were used. These liabilities are collateralized by pledged property, plant and equipment in the amount of EUR 9,558 thousand (December 31, 2020: EUR 2,091 thousand) and biological assets in the amount of EUR 95,767 thousand (December 31 2020: EUR 84,254 thousand). In addition, the shares in LD Celulose S.A., Sao Paulo, Brazil were pledged for the financing of the pulp mill. Details on the existing financial covenants are explained in note 36.

The next interest rate adjustment for the floating rate loans and partially fixed rate loans will take place within the next six months, depending on the loan agreement. The conditions for loans that can be utilized multiple times (revolving loans) are fixed for a certain period and generally carry floating interest rates.

Other loans primarily involve obligations to the Austrian fund for the promotion of research in industry ("Forschungsförderungsfonds der gewerblichen Wirtschaft") and the ERP fund as well as loans from non-controlling shareholders.

Note 31. Deferred taxes (deferred tax assets and liabilities) and current taxes

Deferred tax assets and liabilities relate to the following items on the statement of financial position:

	EUR '000	
	31/12/2021	31/12/2020
Deferred tax assets		
Intangible assets and property, plant and equipment	3,291	6,316
Financial assets	3,745	4,384
Inventories	10,506	6,265
Other assets	1,604	1,192
Provisions	20,665	19,556
Investment grants	159	186
Lease liabilities	17,550	17,667
Other liabilities	11,594	25,181
Loss carryforwards	37,908	38,889
Gross deferred tax assets – before valuation adjustment	107,022	119,635
Valuation adjustment to deferred tax assets	(47,480)	(59,115)
Thereof relating to tax loss carryforwards	(32,671)	(29,734)
Gross deferred tax assets	59,542	60,520
Offsettable against deferred tax liabilities	(55,962)	(58,111)
Net deferred tax assets	3,581	2,409

	EUR '000	
	31/12/2021	31/12/2020
Deferred tax liabilities		
Intangible assets and property, plant and equipment	71,179	62,139
Right-of-use assets	20,155	19,252
Biological assets	2,613	1,035
Financial assets	5,726	4,654
Inventories	464	597
Other assets	11,809	3,356
Special depreciation/amortization for tax purposes	2,632	3,041
Investment grants	348	428
Other liabilities	842	6,019
Gross deferred tax liabilities	115,768	100,522
Offsettable against deferred tax assets	(55,962)	(58,111)
Net deferred tax liabilities	59,806	42,411

Of the total gross deferred tax assets, EUR 22,501 thousand (December 31, 2020: EUR 16,109 thousand) are due within one year. Of the total gross deferred tax liabilities, EUR 12,416 thousand (December 31, 2020: EUR 6,480 thousand) are due within one year. The remaining amounts are due in more than one year.

Deferred taxes developed as follows:

Development of deferred taxes	EUR '000	
	2021	2020
As at 01/01	(40,001)	(34,931)
Recognized in profit or loss	(6,838)	(10,768)
Recognized in other comprehensive income	(7,857)	4,325
Currency translation adjustment	(1,530)	1,373
As at 31/12	(56,226)	(40,001)

The Group held tax loss carryforwards of EUR 166,812 thousand as at December 31, 2021 (December 31, 2020: EUR 166,162 thousand). The existing tax loss carryforwards can be utilized as follows:

Loss carryforwards (assessment basis)	EUR '000	
	31/12/2021	31/12/2020
Total	166,812	166,162
Thereof capitalized loss carryforwards	20,359	36,042
Thereof non-capitalized loss carryforwards	146,453	130,120
Possible expiration of non-capitalized loss carryforwards		
Within 1 year	141	0
Within 2 years	557	146
Within 3 years	27,875	3,341
Within 4 years	83,703	48,275
Within 5 years or longer	30,629	77,469
Unlimited carryforward	3,548	889

Net deferred tax assets of EUR 3,581 thousand were recognized as at December 31, 2021 (December 31, 2020: EUR 2,409 thousand), including EUR 25 thousand (December 31, 2020: EUR 18 thousand) in group companies that generated losses in the 2021 fiscal year or in the previous year. The tax losses in the group companies concerned derived mainly from one-off events which are not expected to recur in the future. Otherwise, deferred tax assets were recognized if sufficient taxable temporary differences were available.

Certain loss carryforwards were not capitalized because their usability is restricted. If all tax loss carryforwards could be utilized in full, the deferred tax assets on loss carryforwards would total EUR 37,908 thousand (December 31, 2020: EUR 38,889 thousand) instead of EUR 5,236 thousand (December 31, 2020: EUR 9,155 thousand).

The financial assets and other assets shown under deferred tax assets in the above table include amounts for outstanding partial write-downs to investments in accordance with Section 12 Para. 3 no. 2 of the Austrian Corporation Tax Act ("Siebentelabschreibung", the partial write-downs of investments over a period of seven years for tax purposes) corresponding to a measurement base of EUR 14,994 thousand (December 31, 2020: EUR 17,937 thousand). Partial write-downs of EUR 4,612 thousand were utilized for tax purposes in 2021 (2020: EUR 4,419 thousand).

Deferred tax liabilities were not recognized for temporary differences with a measurement base of EUR 474,481 thousand (December 31, 2020: EUR 446,410 thousand) in connection with investments in subsidiaries, joint ventures and associates and the related proportional share of net assets held by group companies because these differences are not expected to reverse in the foreseeable future.

The receivables from current taxes include prepayments made to foreign taxation authorities. These amounts are recognized when the recoverability is probable, while valuation adjustments are made in all other cases. The gross carrying amount of non-current receivables from current taxes as of December 31, 2021 amounts to EUR 21,819 thousand (December 31, 2020: EUR 15,496 thousand). Payments are sometimes uncertain, especially the timing of payments due to the sometimes long duration of proceedings. For this reason, as at December 31, 2021, write-downs of EUR 6,882 thousand were recognized (December 31, 2020: EUR 339 thousand).

Lenzing AG and the subsidiaries included in the group tax agreement are members of the tax group between B&C Holding Österreich GmbH, as the head of the group, and Lenzing AG and other subsidiaries of Lenzing AG, as group members, in accordance with Section 9 of the Austrian Corporation Tax Act. The tax equalization agreement was revised with effect from the 2021 financial year. This now also includes regulations concerning the interest barrier (Section 12a of the Austrian Corporation Tax Act [KStG]).

Group taxation includes the offset of taxable profits and losses between the group members. The deferred tax assets and deferred tax liabilities of the group members are also offset based on their joint tax assessment. Future tax liabilities from the offset of losses from foreign subsidiaries are recognized in the consolidated financial statements without discounting. The group and tax equalization agreement requires Lenzing AG to pay a tax allocation equal to the corporate income tax attributable to the taxable profit of the company and the subsidiaries included in the tax group. The tax allocation payable by Lenzing AG is reduced by any domestic and foreign withholding taxes deductible from the overall group result by the group parent and by any transferred minimum corporate income taxes.

The tax allocation to be paid by Lenzing AG is also reduced by any current losses/loss carryforwards caused by the group parent that can be offset against positive earnings of Lenzing AG's tax group in the assessment year. The tax allocation is reduced by 25 percent (2020: 25 percent) of the corporate tax rate (i.e. currently 6.25 percent; 2020: 6.25 percent) applicable to the current losses/loss carryforwards recorded by the head of the tax group that are offset against positive earnings in an assessment year for the head of the tax group. Tax losses recorded by Lenzing AG and the participating subsidiaries are kept on record and offset against future tax gains. An equalization payment is made as compensation for any losses that are not offset when the contract is terminated.

The Lenzing Group includes the effects of uncertain tax positions in the calculation of current and deferred taxes. Tax claims are recognized at the expected reimbursement amount in cases where the claim is sufficiently certain. The tax returns of the Lenzing Group's subsidiaries are reviewed regularly by the taxation authorities. Appropriate provisions have been recognized for possible future tax obligations based on a number of factors which include interpretations, commentaries and legal decisions relating to the respective tax jurisdiction and past experience. In addition, uncertain tax positions are evaluated on the basis of estimates and assumptions for future events. New information can become available in the future that leads the Group to change its assumptions regarding the appropriateness of tax positions. Any such changes will affect tax expense in the period in which they are identified.

The recoverability of deferred tax assets is generally based on the positive taxable results expected in the future – after the deduction of taxable temporary differences – in line with the forecasts approved by the Managing Board. These forecasts are also used for impairment testing (see note 11). The assessment of unused tax loss carryforwards and tax credits also involves the consideration of utilization requirements.

Note 32. Provisions

The Lenzing Group's provisions are classified as follows:

Provisions	EUR '000					
	Total		Thereof current		Thereof non-current	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Provisions for pensions and similar obligations						
Pensions and severance payments	102,220	103,669	6,945	6,750	95,275	96,919
Jubilee benefits	18,812	17,420	1,314	939	17,498	16,481
	121,032	121,089	8,259	7,688	112,773	113,400
Other provisions						
Anticipated losses and other risks	25,978	19,925	22,231	12,943	3,746	6,983
Emission certificates	6,508	4,362	6,508	4,362	0	0
Sundry	3,750	663	2,089	663	1,661	0
	36,236	24,951	30,829	17,968	5,407	6,983
Total	157,268	146,040	39,088	25,657	118,180	120,383

Provisions for pensions and similar obligations

Pensions and severance payments

The Lenzing Group has entered into obligations for pensions and severance payments from defined benefit plans, which are reported under provisions for pensions and severance payments, and from defined contribution plans.

Defined benefit plans (for pensions and severance payments)

The benefits resulting from the defined benefit plans for pensions and severance payments are dependent on the final salary or wage and the length of service. They do not require any contributions by employees.

The defined benefit pension plans are based on contractual obligations. The Lenzing Group's most important defined benefit pension plan is located in Austria. It applies to employees who joined the Group before January 1, 2000 and decided to remain in the plan. The claims generally arose after a vesting period of at least 10 or 15 service years. A retirement age of 58 to 63 years is assumed for the beneficiaries, depending on their gender. At present, the plan primarily covers employees who have already retired. Qualifying insurance policies were recognized as plan assets in some cases, while coverage for these obligations is also provided by securities that do not qualify as plan assets.

The defined benefit severance plans are based on statutory obligations and obligations under collective agreements. The Lenzing Group's most important defined benefit severance plan is located in Austria. This plan entitles employees whose employment relationship is governed by Austrian law and started before January 1, 2003 to a severance payment in specific cases, in particular when they reach the statutory retirement age and in the event of termination by the employer ("old severance payment system"). The amount of the severance payment depends on the employee's salary or wage at the termination of employment and on the length of the employment relationship. There are similar major defined benefit severance plans in Indonesia and the Czech Republic, which apply to all employees irrespective of when they joined the respective company. The defined benefit severance plans are not covered by assets, but are financed entirely through provisions.

The defined benefit pension and severance plans are principally connected with the following risks that influence the amount of the obligations to be recognized:

- **Investment risk:** A decline in the income from plan assets below the discount rate will result in a plan deficit and an increase in the obligations.
- **Interest rate risk:** A decrease in the discount rate due to lower bond interest rates on the capital market will result in an increase in the obligations.
- **Salary and pension trend:** An increase in the actual salary and pension trends over the expected future levels will result in an increase in the obligations.
- **Personnel turnover and departure risk:** A decline in the expected personnel turnover rates will result in an increase in the obligations.
- **Longevity risk:** An increase in the life expectancy of the beneficiaries will result in an increase in the obligations.

The Lenzing Group is also exposed to currency risks in connection with these plans.

The Lenzing Group takes various steps to reduce the risks from defined benefit plans. The related measures include, in particular, the external financing of defined benefit plans with plan assets or the coverage of obligations with securities that do not qualify as plan assets and the settlement of existing defined benefit plans with lump sum payments. In addition, pension and similar commitments are now only concluded as defined contribution commitments where possible and legally permissible.

The objectives of the investment policy are to create an optimal composition of plan assets and to ensure sufficient coverage for the existing claims of participating employees. The investment strategies (asset allocations) for the plan assets are contractually regulated. A reinsurance policy was concluded for part of the claims from the Austrian pension plan. It is reported as plan asset in the amount of EUR 2,598 thousand (December 31, 2020: EUR 2,730 thousand). This policy is a conventional life insurance policy which invests primarily in debt instruments that reflect the maturity profile of the underlying claims and are intended to maintain a high degree of investment security. The Lenzing Group makes no further contributions to this insurance policy.

The fair values of the abovementioned equity and debt instruments were based on price quotations on an active market. The plan assets do not include any financial instruments issued by or assets used by the Lenzing Group. The actual return on plan assets totaled EUR 152 thousand in 2021 (2020: EUR 149 thousand). The net interest expense from the defined benefit plans (expenses from the accrued interest on the obligations and the return on plan assets) is reported under financing costs.

The most important actuarial parameters applied to the defined benefit pension and severance plans are as follows:

Actuarial assumptions for defined benefit pension and severance plans p. a. in %

31/12/2021	Discount rate	Salary increase	Pension increase	Staff turnover deductions
Austria – pensions	0.9	2.5	0.0-3.0	0.0
Austria – severance payments	0.9	2.5	N/A	0.0
Indonesia	6.8	7.5	N/A	1.0-5.0
Czech Republic	0.9	4.0	N/A	1.3
31/12/2020				
Austria – pensions	0.7	2.3	0.0-3.0	0.0
Austria – severance payments	0.7	2.3	N/A	0.0
Indonesia	6.3	3.5-7.5	N/A	1.0-5.0
Czech Republic	0.7	3.6	N/A	1.0

The major obligations from the defined benefit plans are the obligations for pensions and severance payments in the Lenzing Group's Austrian companies. The discount rate for these obligations was derived from high-quality fixed-income corporate bonds with at least an AA rating based on an international actuary's standards. Bonds with significantly higher or lower interest rates than the other bonds in their risk class ("statistical outliers") were not included in the calculation. The currency and terms of the bonds used to derive the discount rate are based on the currency and expected terms of the obligations to be settled. The estimated salary and pension increases, which are also considered realistic for the future, were derived from the averages of recent years. Separate employee turnover rates were applied for each company depending on the composition of the workforce and the employees' length of service. The retirement age used for the calculation is based on the applicable legal regulations. Individual, country-specific assumptions were made for each of the other countries to determine the discount rate, salary increases, employee turnover rates and retirement age.

The parameters used to calculate the defined benefit pension plans in Austria included the biometric data from AVÖ 2018 P – the calculation base for pension insurance for salaried employees

The following biometric data and assumptions are used in other countries:

- Indonesia: Tabel Mortalita Indonesia (TMI 2019)
- Czech Republic: AVÖ 2018-P
- Other: No biometric assumptions were made because of the low number of beneficiaries.

The obligations (carrying amounts) from defined benefit pension and severance plans incl. restructuring measures reported in the consolidated statement of financial position comprise the following:

Development of defined benefit plans

EUR '000

	Present value of pension and severance payment obligation (DBO)		Fair value of plan assets		Carrying amounts of defined benefit pension and severance plans	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
As at 01/01	106,398	113,621	2,730	2,863	103,669	110,757
Service cost						
Current service cost	3,777	4,066	0	0	3,777	4,066
Past service cost	0	0	0	0	0	0
Gain/loss on curtailments of plan	588	800	0	0	588	800
Net interest	1,590	1,979	18	26	1,572	1,953
Income and expenses from defined benefit plans recognized on the income statement	5,955	6,845	18	26	5,936	6,819
Remeasurement during the reporting period						
On the basis of demographic assumptions	(77)	366	0	0	(77)	366
On the basis of financial assumptions	(918)	515	0	0	(918)	515
On the basis of experience adjustments	2,821	(1,391)	0	0	2,821	(1,391)
On the basis of income from plan assets, excl. amounts included in interest income	0	0	134	124	(134)	(124)
Remeasurement of defined benefit plans included in other comprehensive income	1,825	(509)	134	124	1,691	(633)
Cash flows						
Payments made from the plan	(283)	(283)	(283)	(283)	0	0
Direct payments and contributions by the employer	(10,378)	(11,549)	0	0	(10,378)	(11,549)
Currency translation adjustment	1,302	(1,725)	0	0	1,302	(1,725)
Other reconciliation items	(9,360)	(13,558)	(283)	(283)	(9,076)	(13,275)
As at 31/12	104,818	106,398	2,598	2,730	102,220	103,669
Thereof pensions in Austria	23,413	25,336	2,598	2,730	20,815	22,607
Thereof severance payments in Austria	58,583	61,573	0	0	58,583	61,573
Thereof pensions and severance payments in other countries	22,822	19,489	0	0	22,822	19,489

Sensitivity analyses are performed to evaluate the risk of changes in the actuarial parameters used to measure the present value of the obligations from defined benefit plans. These sensitivity analyses show the effects on the present value of the obligations from hypothetical changes in key parameters that could have reasonably changed as at the reporting date. One parameter was changed for

each analysis, while all other parameters were kept constant. The sensitivity analyses are based on the present values of the obligations as at the reporting date before the deduction of plan assets (gross obligation/DBO).

The sensitivities of the parameters as at the reporting dates are as follows:

Sensitivity analysis of the defined benefit pension and severance payment obligations

31/12/2021	Change in parameters (percentage points)	Decrease in parameter/change in present value of obligation in EUR '000	Increase in parameter/change in present value of obligation in EUR '000
Discount rate	1.0	9,703	(8,370)
Salary increase	1.0	(6,524)	7,395
Pension increase	1.0	(1,689)	1,915

Sensitivity analysis of the defined benefit pension and severance payment obligations (previous year)

31/12/2020	Change in parameters (percentage points)	Decrease in parameter/change in present value of obligation in EUR '000	Increase in parameter/change in present value of obligation in EUR '000
Discount rate	1.0	10,171	(8,748)
Salary increase	1.0	(6,660)	7,570
Pension increase	1.0	(1,908)	2,174

The above sensitivity analyses represent hypothetical changes based on assumptions. Actual deviations from these assumptions will result in other effects. In particular, the parameters changed individually for the analysis may actually correlate with each other. The deduction of plan assets will lead to a further reduction of the effects.

The Lenzing Group expects that in the following financial year, contributions of EUR 7,003 thousand (2020: EUR 6,488 thousand) will fall due for payment into the defined benefit plans.

The weighted average terms (durations) of the defined benefit pension and severance payment obligations in years are as follows:

Weighted average durations of the defined benefit pension and severance payment obligations

	Years	
	31/12/2021	31/12/2020
Austria – pensions	9	9
Austria – severance payments	9-15	9-13
Indonesia	9	9
Czech Republic	10	10

Defined contribution plans (for pensions and severance payments)

The Lenzing Group makes payments to pension funds and similar external funds for defined contribution pension and severance plans. The most significant defined contribution pension and severance plans for the Lenzing Group are located in Austria (“new severance payment system” and individual contractual commitments).

The expenses for defined contribution plans are as follows:

Expenses for defined contribution plans	EUR '000	
	2021	2020
Austria – pensions	1,804	1,786
Austria – severance payments	2,340	2,266
Other countries	4,784	4,202
Total	8,927	8,254

Provisions for jubilee benefits

Collective agreements require Lenzing AG and certain subsidiaries, particularly in Austria and the Czech Republic, to pay jubilee benefits to employees who have been with the company for a certain length of time. In the Austrian companies employees have the option to convert the jubilee benefits into time credits. No assets were segregated from the company and no contributions were made to a pension fund or any other external fund to cover these obligations. The jubilee benefits do not require any contributions by employees.

The obligations from jubilee benefits for employees (long-service bonuses) are considered other long-term employee benefits under IFRS. The net interest expense from jubilee benefits (expenses from the accrued interest on the obligations) is recorded under financing costs. The discount rate applied to the Austrian obligations is similar to the discount rate used for the other defined benefit plans. Employee turnover rates were determined separately for each company depending on the composition of the workforce and employees' length of service. Individual, country-specific assumptions were made for the discount rate, employee turnover rates and salary increases in the other countries.

The main actuarial parameters applied to the obligations for jubilee benefits are as follows:

Actuarial assumptions for the jubilee benefit obligations p. a. in %

	Discount rate	Salary increase	Staff turnover deductions
31/12/2021			
Austria	1.1	2.5	0.0-6.8
Czech Republic	0.6	4.0	1.3
31/12/2020			
Austria	1.0	2.3	0.5-3.4
Czech Republic	0.3	3.6	1.0

The following table shows the development of the obligation (provision) for jubilee benefits:

Development of the jubilee benefit obligation (provision) EUR '000

	2021	2020
As at 01/01	17,420	18,117
Service cost		
Current service cost	1,212	1,164
Net interest	169	191
Remeasurement during the reporting period		
On the basis of demographic assumptions	(349)	(312)
On the basis of financial assumptions	327	461
On the basis of experience adjustments	1,451	(423)
Income and expenses from defined benefit plans recognized on the income statement	2,810	1,081
Cash flows		
Direct payments by employer	(1,422)	(1,777)
Currency translation adjustment	4	(1)
Other reconciliation items	(1,418)	(1,778)
As at 31/12	18,812	17,420

Other provisions and accruals

Other provisions and accruals developed as follows:

Development of other provisions EUR '000

2021	As at 01/01	Currency translation adjustment	Reclassification	Utilization	Reversal	Addition	As at 31/12	Thereof current	Thereof non-current
Anticipated losses and other risks	19,925	0	0	0	(3,420)	9,472 ¹	25,978	22,231	3,746
Emission certificates	4,362	7	0	(4,290)	0	6,429	6,508	6,508	0
Sundry	663	94	0	(35)	(99)	3,127	3,750	2,089	1,661
Total	24,951	101	0	(4,326)	(3,519)	19,028	36,236	30,829	5,407

Development of other provisions (previous year) EUR '000

2020	As at 01/01	Currency translation adjustment	Reclassification	Utilization	Reversal	Addition	As at 31/12	Thereof current	Thereof non-current
Anticipated losses and other risks	8,874	0	0	(327)	(718)	12,097 ¹	19,925	12,943	6,983
Emission certificates	4,058	0	0	(3,119)	0	3,423	4,362	4,362	0
Sundry	823	(58)	0	(252)	(261)	411	663	663	0
Total	13,755	(58)	0	(3,699)	(979)	15,931	24,951	17,968	6,983

1) Incl. accrued interest EUR 0 thousand (2020: EUR 144 thousand).

The measurement of provisions is based on past experience, current cost and price information and estimates/appraisals by internal and external experts. The assumptions underlying the provisions are reviewed regularly. The actual values may differ from these assumptions if general conditions develop in contrast to expectations as at the reporting date. Changes are recognized in profit or loss when better information is available and the premises are adjusted accordingly.

Other provisions for anticipated losses and other risks include, in particular, provisions for obligations from infrastructure services to be performed of EUR 4,553 thousand (December 31, 2020: EUR 7,973 thousand) and provisions for additional claims from procurement contracts of EUR 21,200 thousand (December 31, 2020: EUR 11,800 thousand) and for other onerous contracts. Other provisions for emission certificates comprise the equivalent value of the emission certificates used.

The other current provisions and accruals are expected to lead to an outflow of funds within the next twelve months. The outflow of funds arising from the long-term portion of other provisions is dependent on various factors (in particular, guarantee and warranty periods, contract terms and other events):

- The outflow of funds related to the other provisions for guarantees and warranties is expected within the next twelve months.
- The other provisions for anticipated losses and other risks are expected to lead to an outflow of funds as follows:

Expected outflow of funds in connection with other provisions (non-current) for anticipated losses and other risks (estimated as of the reporting date) EUR '000

	31/12/2021	31/12/2020
In the 2nd year	571	992
In the 3rd to 5th year	1,926	2,987
In the 6th to 10th year	1,250	3,004
Total	3,746	6,983

Note 33. Trade payables

All trade payables are classified as current assets.

Liabilities that are part of reverse factoring agreements are evaluated to determine whether the original trade payable must still be reported or whether it must be derecognized and a new financial liability recognized in accordance with the agreement. The decisive factor is whether the Lenzing Group was released from its original obligation. In cases where there was no release from the original obligation, the Lenzing Group evaluates whether the reverse factoring agreement has led to a new obligation that must be recognized in addition to the trade payable. If that is also not the case, a present value test is carried out to determine whether the reverse factoring agreement has resulted in significant changes to the contractual terms of the trade payable which lead to derecognition of the trade payable and the recognition of a new financial liability.

Suppliers of the Lenzing Group finance their trade receivables from the Lenzing Group with reverse factoring agreements. These suppliers can commission their banks to forward payment for the receivables at an earlier point in time. The present value test indicates that these agreements do not significantly change the contract

terms (in particular payment terms and interest rates). The agreements do not lead to the reclassification of the involved trade payables to another class of liability under civil law or IFRS regulations from the Lenzing Group's perspective. Consequently, there are no changes to the presentation on the consolidated statement of financial position (under trade payables) or the consolidated statement of cash flows (under cash flow from operating activities). The potentially affected trade payables totaled EUR 126,693 thousand as at December 31, 2021 (December 31, 2020: EUR 54,294 thousand). The carrying amount of the potentially affected trade payables for which the suppliers have already received payments from the banks stands at EUR 119,902 thousand (December 31, 2020: EUR 45,405 thousand). As in the previous year, the Lenzing Group has not provided any collateral.

The liquidity risk of the reverse factoring agreements consists of a concentration since the reverse factoring agreements currently in place have been made with only one single financial institution, giving rise to the risk of a revocation of the reverse factoring agreement by this financial institution. The liabilities affected by these reverse factoring agreements are settled in accordance with the agreed due date. The related, estimated outflows are taken into account in liquidity planning. The Lenzing Group assesses the risk concentration with regard to sufficient financing sources as rather low because the risk spread of the Lenzing Group's financing over different financial institutions is maintained. Furthermore, the reverse factoring agreements include no material financing component and their discontinuation would therefore also not result in a significant increase in financing requirements. Liabilities relating to reverse factoring agreements amount to 6.0 percent as at the reporting date (December 31, 2020: 3.5 percent) relative to the group's total financial liabilities.

Information regarding the liquidity and foreign currency risk of the group exposure is presented in note 39.

Note 34. Other liabilities

Other non-current liabilities consist of the following:

Other non-current liabilities	EUR '000	
	31/12/2021	31/12/2020
Other non-current financial liabilities (particularly from derivatives)	3,378	24,241
Non-current non-financial accruals for personnel expenses	2,045	1,523
Other non-current non-financial liabilities (particularly partial retirement obligations)	1,316	1,098
Total	6,740	26,861

Other current liabilities consist of the following:

Other current liabilities	EUR '000	
	31/12/2021	31/12/2020
Other current financial liabilities		
Derivatives not yet settled (open positions)	25,027	44,018
Other accruals	32,898	22,418
Contract liabilities – accruals for discounts and rebates (see note 5)	2,681	1,725
Other current financial liabilities	4,863	6,405
	65,469	74,566
Other current non-financial liabilities		
Liabilities from other taxes	7,409	4,269
Wage and salary liabilities	6,644	6,742
Social security liabilities	6,776	6,304
Contract liabilities – down payments received (see note 5)	14,526	20,918
Accruals for personnel expenses	76,073	24,782
Deferred income and other	3,484	4,184
	114,913	67,199
Total	180,382	141,765

The accruals for personnel costs consist primarily of liabilities for short-term claims by active and former employees (in particular, for unused vacation and compensation time, overtime and performance bonuses).

Other accruals cover, above all, anticipated losses from revenue reductions/increases in expenses from transactions with customers and suppliers (in particular, discounts and rebates) and liabilities for the delivery of goods and the performance of services by third parties which have not yet been invoiced.

Notes to the Consolidated Statement of Cash Flows

Note 35. Disclosures on the Consolidated Statement of Cash Flows

Liquid funds represent cash and cash equivalents as shown on the statement of financial position. Cash and cash equivalents include cash in hand and cash at banks, demand deposits, checks and short-term time deposits as well as liquid current securities with a term of less than three months which are only subject to limited fluctuations in value (see note 37).

Other non-cash income/expenses in the 2021 financial year includes impairment losses to inventories as well as write-ups and impairment losses to financial assets and other non-current assets.

Other non-cash income/expenses also contain unrealized net exchange rate gains/losses and measurement effects from receivables.

Non-cash transactions from the acquisition of intangible assets and property, plant and equipment are not included in cash flow from investing activities for the current period. These transactions essentially involve outstanding payments to suppliers of EUR 16,180 thousand (2020: EUR 41,179 thousand).

Cash and cash equivalents also include bank accounts with negative balances in cases where netting agreements have been concluded (see note 37).

Reconciliation of financial liabilities

EUR '000

2021	Private placements	Bank loans	Loans from other lenders	Lease liabilities	Subtotal other financial liabilities	Total
As at 01/01	689,114	733,188	69,300	60,890	863,378	1,552,492
Cash flows						
Increase in financial liabilities	0	622,844	3,539	0	626,384	626,384
Repayment of financial liabilities	(56,000)	(60,668)	(13,037)	(13,879)	(87,584)	(143,584)
Currency translation adjustment	4,422	44,360	120	828	45,308	49,730
Non-cash changes						
Discounting/accrued interest	305	2,936	(2,739)	5,581	5,778	6,083
Additions to lease liabilities	0	0	0	10,095	10,095	10,095
Other changes	0	0	0	(40)	(40)	(40)
As at 31/12	637,841	1,342,661	57,183	63,475	1,463,320	2,101,161

Reconciliation of financial liabilities (previous year)

EUR '000

2020	Private placements	Bank loans	Loans from other lenders	Lease liabilities	Subtotal other financial liabilities	Total
As at 01/01	599,932	293,761	51,562	36,337	381,659	981,591
Cash flows						
Increase in financial liabilities	131,691	547,656	56,621	0	604,277	735,968
Repayment of financial liabilities	(37,500)	(97,984)	(31,921)	(14,787)	(144,691)	(182,191)
Currency translation adjustment	(5,293)	(10,433)	(7,051)	(10,191)	(27,674)	(32,967)
Non-cash changes						
Discounting/accrued interest	284	188	89	5,533	5,810	6,094
Additions to lease liabilities	0	0	0	50,888	50,888	50,888
Other changes	0	0	0	(6,891)	(6,891)	(6,891)
As at 31/12	689,114	733,188	69,300	60,890	863,378	1,552,492

Notes on Risk Management

Note 36. Capital risk management

General information

The overriding objective of equity and debt management in the Lenzing Group is to optimize the income, costs and assets of the individual operations/business units and of the Group as a whole in order to achieve and maintain sustainably strong economic performance and a sound balance sheet structure. An important role in this process is played by financial leverage capacity, the protection of sufficient liquidity at all times and a clear focus on key cash-related and performance indicators in line with the Group's strategic course and long-term goals. This protects the ability of the group companies to operate on a going concern basis. In addition, the authorized capital and contingent capital give Lenzing AG greater flexibility in raising additional equity in order to take advantage of future market opportunities.

The equity management strategy followed by the Lenzing Group is designed to ensure that Lenzing AG and the other group companies have an adequate equity base to meet local requirements. A couple of loan agreements with banks also include financial covenants, above all concerning the level of equity, the ratio of net financial debt to EBITDA and other financial indicators or financial criteria for the Group or individual or aggregated group companies. A breach of these financial covenants would allow the banks to demand early repayment of the financial liabilities in certain cases. These financial covenants are regularly monitored by the Global Treasury department and are considered in the determination of distributions by the involved group companies. All related capital requirements were met during the 2021 financial year.

Management uses an adjusted equity ratio for internal control purposes. Adjusted equity is calculated in accordance with IFRS and comprises equity as well as investment grants less the related deferred taxes. The adjusted equity ratio (= adjusted equity in relation to total assets) equaled 39.7 percent as at December 31, 2021 (December 31, 2020: 45.8 percent).

Adjusted equity is calculated as follows:

Adjusted equity	EUR '000	
	31/12/2021	31/12/2020
Equity	2,072,085	1,881,427
+ Government grants	57,857	34,062
- Proportional share of deferred taxes on government grants	(14,238)	(8,455)
Total	2,115,704	1,907,034

The dividend policy of Lenzing AG, as the parent company of the Lenzing Group, is based on the principles of continuity and a long-term focus in order to support the future development of the company, to distribute dividends to shareholders in line with the company's opportunity and risk situation, and to appropriately reflect the interests of all other stakeholders who are decisive for the company's success.

Net financial debt

The Supervisory Board and Managing Board of Lenzing AG regularly review the development of net financial debt because this indicator is an extremely important benchmark not only for the Group's management, but also for the financing banks. The ratio of net financial debt to EBITDA is particularly relevant. The continued optimal development of the Lenzing Group is only possible with convincing internal financing strength as the basis for increased debt capacity.

Interest-bearing financial liabilities are classified as follows:

Interest-bearing financial liabilities	EUR '000	
	31/12/2021	31/12/2020
Non-current financial liabilities	1,981,036	1,446,876
Current financial liabilities	120,125	105,616
Total	2,101,161	1,552,492

Liquid assets consist of the following:

Liquid assets	EUR '000	
	31/12/2021	31/12/2020
Cash and cash equivalents	1,113,279	1,069,998
Liquid bills of exchange (in trade receivables)	10,841	11,123
Total	1,124,120	1,081,122

Net financial debt in absolute terms and in relation to EBITDA (see note 4) is as follows:

Net financial debt (absolute)	EUR '000	
	31/12/2021	31/12/2020
Interest-bearing financial liabilities	2,101,161	1,552,492
- Liquid assets	(1,124,120)	(1,081,122)
Total	977,041	471,370

Net financial debt in relation to EBITDA **EUR '000**

	31/12/2021	31/12/2020
EBITDA	362,941	192,327 ¹
Net financial debt / EBITDA	2.7	2.5 ¹

1) Reclassification of capitalized borrowing costs, net interest from defined benefit plans and commitment fees from EBIT/EBITDA to the financial result (see note 2).

Note 37. Disclosures on financial instruments

Carrying amounts, fair values, measurement categories and measurement methods

The following table shows the carrying amounts and fair values of the financial assets and financial liabilities for each class and each IFRS 9 category and reconciles this information to the appropriate line items on the statement of financial position. Other receivables (non-current and current) and other liabilities (non-current and current) as reported on the statement of financial position include financial instruments as well as non-financial assets and liabilities. Therefore, the “no financial instrument” column allows for a complete reconciliation with the line items on the statement of financial position. Lease liabilities which are to be considered financial liabilities but cannot be allocated to a measurement category in accordance with IFRS 9 are also reported in this column.

Carrying amounts, category, fair value and fair value hierarchy of financial instruments

EUR '000

Financial assets as at 31/12/2021	Carrying amount						Fair value		
	At amortized cost	At fair value through profit or loss	At fair value through other comprehensive income			No financial instrument	Total	Fair value	Fair value hierarchy
			Debt instruments	Equity instruments	Cash flow hedges				
Originated loans	11,748	600					12,348	¹	
Non-current securities		6,622	0	12,802			19,423	Level 1	
Other equity investments				7,097			7,097	Level 3	
Current securities				32,232			32,232	Level 1	
Financial assets (current and non-current)	11,748	7,222	0	52,131	0	0	71,101		
Trade receivables	325,172	0	0	0	0	0	325,172	¹	
Derivatives with a positive fair value (cash flow hedges)					1,841		1,841	Level 2	
Derivatives with a positive fair value (cash flow hedges with the underlying already recognized in profit or loss)		109					109	Level 2	
Other	13,488	4,087				191,908	209,483	Level 3	
Other assets (current and non-current)	13,488	4,196	0	0	1,841	191,908	211,433		
Cash and cash equivalents	769,764	343,515	0	0	0	0	1,113,279	^{1, 2}	
Total	1,120,172	354,933	0	52,131	1,841	191,908	1,720,984		

Financial liabilities as at 31/12/2021	Carrying amount						Fair value		
	At amortized cost	At fair value through profit or loss	At fair value through other comprehensive income			No financial instrument	Total	Fair value	Fair value hierarchy
			Cash flow hedges/ Fair value hedges	Retained earnings					
Private placements	637,841						637,841	638,850	Level 3
Liabilities to banks	1,342,661						1,342,661	1,384,544	Level 3
Liabilities to other lenders	57,183						57,183	56,920	Level 3
Lease liabilities						63,475	63,475	63,475	¹
Financial liabilities	2,037,686	0	0	0	0	63,475	2,101,161	2,143,788	
Trade payables	414,768	0	0	0	0	0	414,768	414,768	¹
Provisions (current)	0	0	0	0	0	39,088	39,088	39,088	¹
Puttable non-controlling interests	0	0	0	234,409	0	0	234,409	234,409	Level 3
Derivatives with a negative fair value (cash flow hedges)				22,607			22,607	22,607	Level 2
Derivatives with a negative fair value (cash flow hedges with the underlying already recognized in profit or loss)		5,799					5,799	5,799	Level 2
Derivatives with a negative fair value (fair value hedges)				0			0	0	Level 3
Other	40,442					118,274	158,716	158,716	¹
Other liabilities (current and non-current)	40,442	5,799	22,607	0	118,274	118,274	187,122	187,122	
Total	2,492,896	5,799	22,607	234,409	220,837	2,976,549	3,019,176		

1) The carrying amount approximates fair value.

2) Cash and cash equivalents include money market funds. These money market funds are allocated to the category "at fair value through profit or loss". The carrying amount of other cash and cash equivalents approximates fair value.

Carrying amounts, category, fair value and fair value hierarchy of financial instruments (previous year)

EUR '000

Financial assets as at 31/12/2020	Carrying amount						Fair value		
	At amortized cost	At fair value through profit or loss	At fair value through other comprehensive income			No financial instrument	Total	Fair value	Fair value hierarchy
			Debt instruments	Equity instruments	Cash flow hedges				
Originated loans	11,591						11,591	11,591	¹
Non-current securities		819	3,727	11,821			16,367	16,367	Level 1
Other equity investments				12,931			12,931	12,931	Level 3
Financial assets (current and non-current)	11,591	819	3,727	24,753	0	0	40,890	40,890	
Trade receivables	249,662	0	0	0	0	0	249,662	249,662	¹
Derivatives with a positive fair value (cash flow hedges)						11,340	11,340	11,340	Level 2
Derivatives with a positive fair value (cash flow hedges with the underlying already recognized in profit or loss)		1,838					1,838	1,838	Level 2
Other	17,095	4,087				136,902	158,084	158,084	Level 3
Other assets (current and non-current)	17,095	5,925	0	0	11,340	136,902	171,262	171,262	
Cash and cash equivalents	1,069,998	0	0	0	0	0	1,069,998	1,069,998	¹
Total	1,348,346	6,744	3,727	24,753	11,340	136,902	1,531,812	1,531,812	

Financial liabilities as at 31/12/2020	Carrying amount						Fair value		
	At amortized cost	At fair value through profit or loss	At fair value through other comprehensive income			No financial instrument	Total	Fair value	Fair value hierarchy
			Cash flow hedges/ Fair value hedges	Retained earnings					
Private placements	689,114						689,114	690,427	Level 3
Liabilities to banks	733,188						733,188	745,794	Level 3
Liabilities to other lenders	69,300						69,300	70,225	Level 3
Lease liabilities						60,890	60,890	60,890	¹
Financial liabilities	1,491,602	0	0	0	0	60,890	1,552,492	1,567,337	
Trade payables	195,200	0	0	0	0	0	195,200	195,200	¹
Provisions (current)	0	0	0	0	0	25,657	25,657	25,657	¹
Puttable non-controlling interests	0	0	0	140,341		0	140,341	140,341	Level 3
Derivatives with a negative fair value (cash flow hedges)							61,353	61,353	Level 2
Derivatives with a negative fair value (cash flow hedges with the underlying already recognized in profit or loss)		1,358					1,358	1,358	Level 2
Derivatives with a negative fair value (fair value hedges)				5,548			5,548	5,548	Level 3
Other	30,548					69,820	100,368	100,368	¹
Other liabilities (current and non-current)	30,548	1,358	66,900	0	69,820	69,820	168,626	168,626	
Total	1,717,350	1,358	66,900	140,341	156,367	2,082,316	2,097,161	2,097,161	

1) The carrying amount approximates fair value.

Depending on the classification/measurement category, financial instruments are subsequently measured at (amortized) cost or fair value. The Lenzing Group uses the following measurement categories: “at amortized cost”, “at fair value through profit or loss” and “at fair value through other comprehensive income”. The measurement category “at fair value through profit or loss” is solely used for financial assets that are mandatorily measured at fair value.

Cash and cash equivalents include money market funds in the amount of EUR 343,515 thousand (December 31, 2020: EUR 0 thousand). In assessing the classification of money market funds as cash equivalents, an assessment is undertaken to determine whether the fund meets the definition of cash equivalents. In particular, Lenzing AG examines whether regular and early callability may occur and whether the credit risk and interest rate risk are low. With regard to credit risk, the creditworthiness of the fund itself and of the instruments it contains is assessed. Interest rate risk is examined, in particular, using the fund’s Weighted Average Maturity (WAM). Money market funds are allocated to the category “at fair value through profit or loss”. The fair value is derived from the latest calculated value and is to be categorized in level 1 of the fair value hierarchy.

In the financial year under review, a reclassification was realized from equity instruments measured at fair value through other comprehensive income (level 3) to current securities (level 1). The reason for the reclassification is the initial public offering of the company Spinnova OY, Jyväskylä, Finland, on June 24, 2021. The interest held by Lenzing AG was converted into shares. As a consequence of the issue of the new shares, the previous interest of 6.8 percent was diluted and now amounts to 4.67 percent. The securities are measured at fair value and recognized directly in other comprehensive income due to the exercise of the corresponding option. This leads to an adjustment of the carrying amount of EUR 31,732 thousand.

The Lenzing Group accounts for reclassifications in the fair value hierarchy at the end of the reporting period in which the changes occur.

The measurement of financial instruments is monitored and reviewed by the Lenzing Group. The necessary market data are validated based on the dual control principle.

In light of the varying influencing factors, the fair values presented can only be regarded as indicators of the values that could actually be realized on the market.

The fair value of purchased bonds is derived from the respective current market prices and fluctuates, in particular, with changes in market interest rates and the credit standing of the issuers. The fair value of shares is derived from the current stock exchange prices. These securities are assigned to the category “at fair value through other comprehensive income”.

The fair value of investment funds is derived from the latest calculated value. These securities are assigned to the category “at fair value through profit or loss”.

The measurement of equity investments including derivatives designated as a hedge (fair value hedge) is classified “at fair value through other comprehensive income”. The fair value is determined on the basis of a market approach and is to be categorized in level 3 of the fair value hierarchy. The determined fair value of the equity investment would increase (decrease) in particular if the planned EBITDA increased (decreased). The determined fair value of the derivative has an inverse correlation to the abovementioned parameters.

The nominal value of fair value hedge derivatives amounts to EUR 14,120 thousand as at December 31, 2021 (December 31, 2020 : EUR 11,723 thousand). The change in value for the hedged item and the hedge, which was used to calculate ineffectiveness, amounts to EUR 0 thousand as at December 31, 2021 (December 31, 2020: EUR minus 5,547 thousand). No ineffectiveness was recognized through profit or loss in the current financial year or in the previous year. The risk management goal is to hedge the value of the investment against value fluctuations. The economic relationship for fair value hedge derivatives is ensured by the fact that the change in the value of the hedged item is offset by the change in the value of the hedge. A put/call option is used as a hedge. The hedge ratio is determined based on the nominal value. The hedging instruments run until December 31, 2021 and December 31, 2022.

The following tables show the development of the fair values of the equity investments and the associated derivatives of level 3:

Development of level 3 fair values of equity investments and related derivatives

	EUR '000	
	Equity investments	Derivatives with a negative fair value (fair value hedges)
2021		
As at 01/01	12,931	(5,547)
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income (equity instruments) – net fair value gain/loss on remeasurement recognized during the year	(5,334)	5,547
Transfer to Level 1	(500)	0
As at 31/12	7,097	0

Development of level 3 fair values of equity investments and related derivatives (previous year)

	EUR '000	
	Equity investments	Derivatives with a negative fair value (fair value hedges)
2020		
As at 01/01	11,459	(3,026)
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income (equity instruments) – net fair value gain/loss on remeasurement recognized during the year	1,472	(2,522)
As at 31/12	12,931	(5,547)

A change in key input factors which cannot be observed on the market would have the following effects on the measurement of the equity instruments and the associated derivatives:

Sensitivity analysis of level 3 input factors for equity investments and related derivatives

EUR '000

Other comprehensive income (net of tax)						
	Increase			Decrease		
	Equity investments	Derivatives with a negative fair value (fair value hedges)	Total	Equity investments	Derivatives with a negative fair value (fair value hedges)	Total
EBITDA (+/- 5%) 31/12/2021	395	0	395	(395)	0	(395)
EBITDA (+/- 5%) 31/12/2020	805	(277)	528	(805)	277	(528)

Other financial assets from earn-out agreements are classified “at fair value through profit or loss”. The fair value of these other financial assets is determined based on an income approach. It is to be categorized in level 3 of the fair value hierarchy. The measurement model is based on the planned EBITDA, the weighted average cost of capital (WACC) after tax and the repayment terms.

The determined fair value would increase (decrease) in particular if EBITDA increased (decreased). The determined fair value would decrease (increase) if the WACC after tax increased (decreased). The determined fair value would increase if the repayment were to be made two years earlier.

Development of level 3 fair values of other financial assets

EUR '000

	2021	2020
As at 01/01	4,087	4,087
Gain/loss included in financial result	0	0
As at 31/12	4,087	4,087

A change in key input factors which cannot be observed on the market would have the following effects on other financial assets:

Sensitivity analysis of level 3 input factors for other financial assets

EUR '000

Other financial assets	Financial result			
	31/12/2021		31/12/2020	
	Increase	Decrease	Increase	Decrease
EBITDA (+/- 5%)	133	(166)	133	(166)
Discount rate (WACC) after tax (+/- 1%)	(747)	926	(747)	926
Repayment 2 years earlier	395	n/a	395	n/a

The sensitivities are determined by conducting the measurements again using the changed parameters.

Puttable non-controlling interests

The Dexco-Group (formerly known as Duratex Group) has a put option and has the right to sell its shares if a change of control occurs regarding the owner of the Lenzing Group (change of control clause). This obligation is recognized under liabilities from puttable non-controlling interests. Puttable non-controlling interests are allocated to the category “at fair value through other comprehensive income”. The fair value of these puttable non-controlling interests is determined based on the planned or projected cash flows less cost of disposal and net debt at the measurement date. The budget approved by the Management and Supervisory Boards and the medium-term plans are the starting point for the cash flow projections. After the detailed planning period of five years, a 25-year return based on a sustainable EBITDA margin is expected based on last year’s assumptions. The planning period for the calculation of fair value is contractually limited to a maximum of 30 years. Cash flows are discounted to their present value with a discounted cash flow method. The applied discount rate is calculated on an individual basis using the capital asset pricing model (CAPM) and represents a composite figure (weighted average cost of capital – WACC) that combines the average interest rate for debt and the anticipated return on equity employed. An after-tax WACC of 8,1 percent (December 31, 2020: 8.0 percent) was used at the measurement date. Fair value measurement is classified in full as level 3 of the fair value

hierarchy because key input factors (in particular, cash flows) cannot be observed on the market.

Development of level 3 fair values of puttable non-controlling interest

	EUR '000	
	2021	2020
As at 01/01	140,341	0
Addition due to change in shareholding interest recognised directly in equity	0	89,366
Measurement of puttable non-controlling interest recognized directly in equity	94,068	50,975
As at 31/12	234,409	140,341

The determined fair value would increase (decrease) if the operating margin increased (decreased) or if the after-tax WACC decreased (increased). A change these unobservable input factors would have the following effects on the measurement of puttable non-controlling interests:

Sensitivity analysis of level 3 input factors for puttable non-controlling interest

Measurement result offset against retained earnings				
	31/12/2021		31/12/2020	
	Increase	Decrease	Increase	Decrease
Puttable non-controlling interests				
EBITDA (+/- 5%)	8,223	(8,223)	8,104	(8,104)
Discount rate (WACC) after tax (+/- 0.25%)	(17,492)	18,266	(14,637)	15,274

The sensitivities are determined by conducting the measurements again using the changed parameters.

The loan agreements, which were concluded for the construction of the dissolving wood pulp plant in Brazil (see note 30), include, at the project company level, financial covenants which refer in particular to the ratio of net financial debt to EBITDA and may trigger an obligation to repay the financial liabilities if the covenants are not met. At the Lenzing Group level, market restrictive covenants are in place. These financial covenants are regularly monitored by the Global Treasury department and are considered in the determination of distributions by the group companies involved. Lenzing AG and the joint venture partner have committed to a fixed debt/equity ratio of the project company (63/37) and guarantee the financial liabilities of the project company in the amount of their share in the capital. Lenzing AG therefore guarantees 51 percent. Due to the full consolidation, 100 percent of the project company's financial liabilities are included in the consolidated statement of financial position.

The fair values of the other financial liabilities are determined in accordance with generally accepted valuation methods based on the discounted cash flow method. The most important input factor is the discount rate, which incorporates the available market data (risk-free interest rates) and the credit standing of the Lenzing Group, which is not observable on the market. The fair values of the financial guarantee contracts represent the estimated expected default arising from the maximum possible payment obligation and the expected loss.

Derivative financial instruments and hedges

Derivatives are measured at fair value. Their fair value corresponds to the applicable market value, if available, or is calculated using standard methods based on the market data available at the measurement date (in particular exchange rates and interest rates). Currency and commodity forwards are measured at the respective forward rate or price at the reporting date. These forward rates or prices are based on the spot rates or prices and include forward premiums and discounts. The Group's own models are used to estimate the measurement. The measurement of derivatives also includes the counterparty risk (credit risk/counterparty risk/non-performance risk) in the form of discounts to the fair value that would be used by a market participant for pricing.

As a matter of principle, the Lenzing Group applies the hedge accounting rules defined by IFRS 9 to the following derivative financial instruments. The retrospective hedging effect or ineffectiveness is evaluated with the dollar-offset method, which compares the accumulated changes in the fair value of the hedged items with the accumulated changes in the fair value of the hedges in line with the compensation method.

The measurement of the hedged item is offset by the hedge and is therefore effective. Risks of ineffectiveness include the credit risk of a counterparty, a significant change in the credit risk of a contractual party in the hedging relationship or the change of time of payment of the hedged item, reduction of the total invoice amount or price of the hedged item. Risks are always hedged in their entirety. The hedging ratio for the hedged nominal values is 100 per cent.

The critical terms of payment of the hedged items and hedging instruments (in particular, the nominal value and time of payment) are generally identical or offset one another ("critical terms match"). Therefore, the Managing Board considers the offsetting of value changes of the hedged items and hedging instrument resulting from changes in the exchange rate when forming a measurement unit as highly effective.

Cash flow hedge derivatives for currency risks

The Lenzing Group uses derivative financial instruments to hedge currency risks arising from investments and from the operating business. These derivative financial instruments serve to balance the variability of cash flows from future transactions. Hedges are determined in advance on the basis of the expected purchases and sales in the relevant foreign currency. In hedging future cash flows in foreign currencies (cash flow hedges), the Lenzing Group typically hedges the risk up to the time of the foreign currency payment. Hedge effectiveness is measured by grouping the hedged items and hedging instruments together in at least quarterly maturity ranges for each hedged risk. Cash flow hedges whose underlying hedged item was already recognized in profit or loss are used to hedge foreign currency receivables/liabilities that were recognized at the reporting date but do not impact cash until a later time.

Cash flow hedges were concluded during the 2020 financial year to hedge against the currency risk of highly probable additional capital contributions in a subsidiary. With the realization of the forward foreign exchange contracts, the amounts of the changes in value initially recognized in other comprehensive income were reclassified to the foreign currency translation reserves. As at December 31, 2021, EUR 850 thousand (December 31, 2020 EUR 24,018 thousand) were reclassified to the foreign currency translation reserve.

The nominal values and fair values of the cash flow hedges are as follows as at the reporting dates:

Nominal value, fair value and hedging period of cash flow hedge derivatives for currency risks

31/12/2021								EUR '000
		Nominal value in '000	Positive fair value	Negative fair value	Net fair value	Hedging period until	Average hedging rate	Change in fair value used to calculate ineffectiveness
Forward foreign exchange contracts								
CNY/CNH-sale / EUR-buy	CNY/CNH	1,084,600	450	(675)	(225)	12/2022	7.59	(3,200)
CNY/CNH-sale / GBP-buy	CNY/CNH	262,100	502	(391)	111	12/2022	8.86	(511)
EUR-buy / USD-sale	EUR	8,000	0	(246)	(246)	04/2022	1.17	(238)
BRL buy / EUR sale	BRL	155,000	0	(6,134)	(6,134)	06/2022	5.10	(6,134)
BRL buy / USD sale	BRL	288,000	56	(8,273)	(8,217)	07/2022	4.85	(8,217)
USD-buy / CNY-sale	USD	17,150	0	(47)	(47)	12/2022	6.49	(322)
EUR-buy / GBP-sale	EUR	1,000	0	(27)	(27)	05/2022	0.87	(28)
EUR-sale / GBP-buy	EUR	7,900	93	0	93	12/2022	0.86	103
USD-sale / CZK-buy	USD	113,200	387	(2,107)	(1,720)	12/2022	21.98	(2,238)
USD-sale / EUR-buy	USD	129,000	351	(1,286)	(936)	12/2022	1.14	(1,005)
IDR-buy / USD-sale	IDR	4,332,000	3	(43)	(40)	01/2022	14,440.00	3
Total			1,841	(19,228)	(17,387)			(21,788)

Fair value: + = receivable, - = liability from the Lenzing Group's perspective

The hedging period represents the period for the expected cash flows and their recognition in profit or loss.

Nominal value, fair value and hedging period of cash flow hedge derivatives for currency risks (previous year)

31/12/2020								EUR '000
		Nominal value in '000	Positive fair value	Negative fair value	Net fair value	Hedging period until	Average hedging rate	Change in fair value used to calculate ineffectiveness
Forward foreign exchange contracts								
CNY/CNH-sale / EUR-buy	CNY/CNH	435,800	231	0	231	09/2021	8.28	(704)
CNY/CNH-sale / GBP-buy	CNY/CNH	136,200	217	(298)	(81)	12/2021	9.28	(395)
CZK-buy / EUR-sale	CZK	171,800	110	(28)	82	10/2021	26.78	96
EUR-buy / USD-sale	EUR	19,000	1,210	0	1,210	04/2022	1.17	1,236
CNY/CNH-buy / GBP-sale	CNY/CNH	6,600	0	(19)	(19)	07/2021	8.92	(7)
BRL buy / EUR sale	BRL	185,000	0	(7,844)	(7,844)	06/2022	5.08	(7,834)
BRL buy / USD sale	BRL	1,340,101	0	(46,447)	(46,447)	07/2022	4.27	(46,457)
THB-buy / USD-sale	THB	2,674,308	1,258	0	1,258	04/2021	30.49	1,440
USD-buy / CNY-sale	USD	8,250	0	(437)	(437)	10/2021	7.04	(315)
EUR buy / BRL sale	EUR	20,000	8	0	8	03/2021	5.08	18
EUR-sale / GBP-buy	EUR	1,100	4	0	4	12/2021	0.91	6
USD-sale / CZK-buy	USD	82,800	5,883	0	5,883	12/2021	23.14	5,519
USD-sale / EUR-buy	USD	47,470	2,418	0	2,418	12/2021	1.16	2,460
Total			11,340	(55,074)	(43,734)			(44,936)

Fair value: + = receivable, - = liability from the Lenzing Group's perspective

The hedging period represents the period for the expected cash flows and their recognition in profit or loss.

The carrying amounts and the ineffectiveness of the hedged items (purchases and sales) designated as hedging instruments as of the balance sheet dates are as follows:

Disclosures on hedged items of cash flow hedge derivatives for currency risks – ineffectiveness

EUR '000

Currency risks	2021			2020		
	Change in fair value used to calculate ineffectiveness	Ineffectiveness	Line item in the income statement	Change in fair value used to calculate ineffectiveness	Ineffectiveness	Line item in the income statement
Sales	(13,249)	0	Financial result	6,994	0	Financial result
Purchases	(8,538)	0	Financial result	(51,930)	0	Financial result
Total	(21,788)	0		(44,936)	0	

Cash flow hedge derivatives for combined interest rate/currency risks

The Lenzing Group deploys derivative financial instruments in order to hedge interest rate/currency risks arising from private placements denominated in US dollars. Hedges are utilized to offset the variability of interest and principal payments resulting from the hedged item.

The nominal values of the cash flow hedge derivatives as at December 31, 2021 amount to EUR 39,704 thousand and EUR 17,646 thousand (December 31 2020: EUR 40,861 thousand and EUR 18,160 thousand). The fair value of the cash flow hedge derivatives as at December 31, 2021 amounts to EUR minus 1,442 thousand (December 31, 2020: EUR minus 6,279 thousand). The contracts of the hedging instruments and the underlying hedged items are linked to the USD-LIBOR reference interest rate as of the balance sheet date and have not yet been switched to an alternative reference interest rate.

The change in fair value used to calculate ineffectiveness amounts to EUR minus 911 thousand (for the tranche of USD 20 mn) (December 31, 2020: EUR minus 1,890 thousand) and EUR minus 1,311 thousand (for the tranche of USD 45 mn) (December 31, 2020: EUR minus 4,258 thousand). The ineffective portion as at December 31, 2020 amounts to EUR 0 thousand (December 31, 2020: EUR 0 thousand). Over the term, the average fixed interest rate amounts to 0.75 percent and the average hedging rate amounts to 1.10 USD/EUR. The hedge expires in December 2024.

Cash flow hedge derivatives for interest rate risks

The Lenzing Group uses derivative financial instruments to hedge interest rate risks arising from loans taken out with variable interest rates. These hedges are used to offset the variability of cash flows from future interest payments resulting from the hedged item.

The nominal values of the cash flow hedge derivatives as at December 31, 2021 amount to EUR 418,211 thousand (December 31, 2020: EUR 0 thousand). The fair value of the hedge derivatives as at December 31 2021 amounts to EUR minus 1,937 thousand (December 31, 2020: EUR 0 thousand). The contracts of the hedging instruments and the underlying hedged items are linked to the USD-LIBOR reference interest rate as of the balance sheet date and have not yet been switched to an alternative reference interest rate.

The change in fair value used to calculate the ineffectiveness amounts to EUR minus 1,937 thousand (December 31, 2020: EUR 0 thousand). The ineffective portion as at December 31, 2021 amounts to EUR 0 thousand. The average fixed interest rate amounts to 1.83 percent over the term. The hedge expires in June 2029.

Hedging Reserve

The change in the hedging reserve is as follows:

Changes in the hedging reserve

EUR '000

	2021			2020		
	Hedging reserve	Cost of hedging	Total	Hedging reserve	Cost of hedging	Total
Hedging reserve as at 01/01	(77,628)	4,101	(73,527)	2,764	2,386	5,150
Currency risks	(29,325)	3,850	(25,474)	(113,953)	1,203	(112,750)
Combined interest rate/currency risks	3,305	775	4,079	(6,105)	5	(6,100)
Interest rate risks	(1,942)	0	(1,942)	0	0	0
Cash flow hedges – changes in fair value recognized during the year	(27,962)	4,625	(23,337)	(120,058)	1,208	(118,851)
Currency risks	2,055	360	2,415	3,483	542	4,025
Reclassification to revenue	2,055	360	2,415	3,483	542	4,025
Currency risks	631	0	631	563	(35)	529
Reclassification to inventories	631	0	631	563	(35)	529
Currency risks	62,271	0	62,271	35,744	0	35,744
Reclassification to property, plant and equipment	62,271	0	62,271	35,744	0	35,744
Combined interest rate/currency risks	758	0	758	(124)	0	(124)
Reclassification to financial result	758	0	758	(124)	0	(124)
Hedging reserve as at 31/12	(39,875)	9,086	(30,790)	(77,628)	4,101	(73,527)

Offsetting financial assets and liabilities

The Lenzing Group has concluded a number of framework netting agreements (in particular, master netting arrangements). The amounts owed by each counterparty under such agreements on a single day in the same currency based on the total outstanding transactions are aggregated into a single net amount to be paid by one party to the other.

The following tables present information on offsetting financial assets and liabilities in the consolidated statement of financial position on the basis of framework netting agreements. The (gross) amounts presented in the "Financial assets" and "Financial liabilities" columns correspond to the (net) financial assets and liabilities recognized. The column "effect of framework netting agreements" shows the amounts which result from these types of agreements, but which do not meet the criteria for offsetting in the IFRS consolidated statement of financial position.

Offsetting of financial instruments EUR '000

Financial assets as at 31/12/2021	Financial assets (gross=net)	Effect of framework netting agreements	Net amounts
Other financial assets – derivative financial instruments with a positive fair value	1,950	(896)	1,054
Financial assets as at 31/12/2020			
Other financial assets – derivative financial instruments with a positive fair value	13,178	(2,331)	10,847

Offsetting of financial instruments EUR '000

Financial liabilities as at 31/12/2021	Financial liabilities (gross=net)	Effect of framework netting agreements	Net amounts
Other financial liabilities – derivative financial instruments with a negative fair value	28,406	(896)	27,509
Financial liabilities as at 31/12/2020			
Other financial liabilities – derivative financial instruments with a negative fair value	68,258	(2,331)	65,927

Transfer of financial assets (sale of receivables/factoring)

Factoring agreements are in place which require the banks to purchase certain trade receivables from the Lenzing Group for a revolving monthly nominal amount. The Lenzing Group is entitled to sell these receivables. The agreements have indefinite terms, whereby each party has the right to cancel the agreements with notice and allow them to expire. The factoring agreements had a maximum usable nominal volume of EUR 73,235 thousand as at December 31, 2021 (December 31, 2020 EUR 72,214 thousand). They have been suspended since the 2017 financial year.

Note 38. Net interest and net result from financial instruments and net foreign currency result

Net interest and net result

The following table shows the net interest and net result from financial instruments by class/measurement category in accordance with IFRS 9:

Net interest and net result from financial instruments

EUR '000

2021	Interest income	Interest expense	Net interest	From subsequent measurement at fair value through profit or loss	From subsequent measurement at fair value through other comprehensive income	Measured at fair value through other comprehensive income and reclassified to profit or loss	From impairment/reversal of an impairment loss	Result on disposal	Net result (total)
Financial assets measured at amortized cost	3,955	0	3,955	0	0	0	(1,255)	(2,000)	700
Financial assets measured at fair value through profit or loss	155	0	155	(206)	0	0	(66)	1	(116)
Equity instruments measured at fair value through other comprehensive income	960	0	960	0	32,926	0	0	0	33,885
Debt instruments measured at fair value through other comprehensive income	37	0	37	0	(36)	124	0	(138)	(13)
Financial liabilities measured at amortized cost	0	(39,443)	(39,443)	0	0	0	0	0	(39,443)
Total	5,107	(39,443)	(34,336)	(206)	32,890	124	(1,321)	(2,137)	(4,987)

Net interest and net result from financial instruments (previous year)

EUR '000

2020	Interest income	Interest expense	Net interest	From subsequent measurement at fair value through profit or loss	From subsequent measurement at fair value through other comprehensive income	Measured at fair value through other comprehensive income and reclassified to profit or loss	From impairment/reversal of an impairment loss	Result on disposal	Net result (total)
Financial assets measured at amortized cost	1,764	0	1,764	0	0	0	(1,443)	0	321
Financial assets measured at fair value through profit or loss	150	0	150	(34)	0	0	(66)	0	50
Equity instruments measured at fair value through other comprehensive income	829	0	829	0	(2,646)	0	0	0	(1,817)
Debt instruments measured at fair value through other comprehensive income	73	0	73	0	(34)	0	0	(23)	16
Financial liabilities measured at amortized cost	0	(22,521)	(22,521)	0	0	0	0	0	(22,521)
Total	2,817	(22,521)	(19,704)	(34)	(2,680)	0	(1,509)	(23)	(23,950)

The net result from financial instruments comprises the following: net interest (current interest income and expenses, including the amortization of premiums and discounts and dividends from companies not accounted for using the equity method), gains/losses on fair value measurement which are recognized in profit or loss or through other comprehensive income and the result of impairment losses (recognition and reversal of bad debt provisions/valuation adjustments) and on disposals. Income from equity and debt instruments measured at fair value through other comprehensive income includes gains/losses from remeasurement and from the reclassification of remeasurement gains/losses to profit or loss. Net result from financial instruments does not include exchange rate gains/losses (with the exception of financial instruments carried at fair value through profit or loss) or gains/losses from hedging instruments (cash flow hedges).

The change in the bad debt provisions for receivables measured at amortized cost is mainly recognized under "Selling expenses".

The component recognized directly in equity from the subsequent measurement of equity and debt instruments measured at fair value through other comprehensive income is reported under the "reserve for financial assets measured at fair value through other comprehensive income". The remaining components of the net result are included under "income from non-current and current financial assets" and in "financing costs".

Net foreign currency result

In other operating income/expenses are included net foreign currency gains/losses in the amount of EUR plus 11.557 thousand (2020: EUR minus 7,521 thousand), in income from non-current and current financial assets in the amount of EUR plus 5.203 thousand (2020: EUR minus 6.696 thousand), and in financing costs in the amount of EUR plus 4.405 thousand (2020: EUR plus 6.391 thousand).

Note 39. Financial risk management

As an international company, the Lenzing Group is exposed to financial and other market risks. A company-wide risk management system, which is regulated comprehensively in guidelines, has been implemented to identify and assess potential risks at an early stage. This system is designed to achieve maximum risk transparency and provide high-quality information by quantifying all risk categories, with a particular emphasis on risk concentration. The efficiency of group-wide risk management is evaluated and monitored on an ongoing basis by both the internal control system (ICS) and the internal audit department.

The financial risks arising from financial instruments – credit risk, liquidity risk, currency risk (above all with regard to the BRL, CNY, CZK, HKD, IDR, THB and USD), commodity price risk and interest rate risk – are classified as relevant risks for the Lenzing Group. Corresponding hedging measures are used to minimize these risks wherever possible. Acquired shares in external companies are considered long-term investments and, therefore, are not viewed as a relevant market price risk over the short- to medium-term.

Credit risk

Credit risk represents the risk of asset losses that may result from the failure of individual business partners to meet their contractual obligations. The credit risk from transactions involving the provision of goods and services (in particular, trade receivables) is secured to a substantial extent by credit insurance and bank security (guarantees, letters of credit, bills of exchange etc.). Outstanding receivables and customer limits are monitored on an ongoing basis. The credit risk from investments with banks (above all, cash and cash equivalents) and derivatives with a positive market value is reduced by only concluding transactions with counterparties that can demonstrate a sound credit rating.

Receivables are measured individually. Individual bad debt provisions are recognized for receivables if there are indications of credit impairment (individual measurement) and if they are not expected to be collectible in full. This applies especially when the debtor has significant financial difficulties, is in default or has delayed payments or when there is an increased probability that the debtor will enter bankruptcy and the involved receivable is not sufficiently collateralized. The expected loss is low because of the Lenzing Group's comprehensive receivables management (extensive collateralization with credit insurance and bankable security as well as continuous monitoring of accounts receivable and customer limits).

To determine the required impairment for trade receivables for which no individual bad debt provisions were recognized, the defaults of the past years were evaluated in the Lenzing Group. The analysis has shown that there is only an immaterial risk for receivables overdue for a certain period.

The loss ratios are based on historical default rates of the last nine years and are distinguished by companies and periods overdue. The COVID-19 crisis did not result in any significant changes in default rates during the financial year. The relevant development is continuously monitored by the management.

For non-current debt instruments assigned to the category "at fair value through other comprehensive income", originated loans and other financial assets (current and non-current), which are measured at amortized cost, as well as cash and cash equivalents, the calculation of impairment is based on the average default rates. The impairment is based on the default rate per rating for the respective financial instrument. A significant change in credit risk is identified based on the rating and default of payment. Regarding instruments with a low credit risk, the Lenzing Group assumes that the credit risk has not increased significantly since the first recognition. Consequently, the twelve month credit loss is always recognized for such instruments. Since the expected impairment is immaterial, no expected credit loss is recorded for these financial assets.

The reduced earning power and uncertainties, in particular due to a fire at a plant of the buyer of EFB in 2018 (including its subsidiaries), result in a higher default risk for the receivables from these companies. Therefore, the calculation of bad debt provisions for these originated loans was changed from the expected twelve month credit loss to lifetime expected credit loss in 2018. The lifetime expected credit loss was determined based on the difference between the contractual payments and all payments expected by the management in the future.

Trade receivables are considered defaulted when they are overdue for more than 270 days or when it is unlikely that the debtor can meet the obligations without the realization of collateral. This long period of time results from the fact that about 90 percent of trade receivables are insured by credit insurance.

Financial assets are only derecognized directly if the contractual rights to payments cease to exist (particularly in the event of bankruptcy). An impairment loss is reversed up to amortized cost if the reasons for its recognition no longer exist.

The Group considers the risk concentration in trade receivables to be rather low because its customers are based in various countries, operate in different sectors and are active on largely independent markets. A rather small amount of the receivables is overdue and not individually impaired (see table "aging of receivables" below). Important effects for a change in bad debt provisions include possible default of payment by major customers or a general increase of receivables at the reporting date. During the financial year there was no significant increase in defaults. Trade receivables increased as at December 31, 2021.

The bad debt provisions developed as follows:

Development and reconciliation of bad debt provisions

EUR '000

	Lifetime expected credit loss (portfolio measurement)	Lifetime expected credit loss (individual measurement)
Trade receivables		
Bad debt provisions as at 01/01/2021	468	8,469
Transfer to "Lifetime expected credit loss"	0	(213)
Reversal	(98)	(224)
Addition	368	1,196
Currency translation adjustment	15	532
Bad debt provisions as at 31/12/2021	753	9,760

Development and reconciliation of bad debt provisions (previous year)

EUR '000

	Lifetime expected credit loss (portfolio measurement)	Lifetime expected credit loss (individual measurement)
Trade receivables		
Bad debt provisions as at 01/01/2020	439	10,729
Transfer to "Lifetime expected credit loss"	0	(57)
Reversal	(240)	(2,114)
Addition	283	70
Currency translation adjustment	(14)	(158)
Bad debt provisions as at 31/12/2020	468	8,469

Lifetime expected credit loss (individual measurement)

EUR '000

	2021	2020
Originated loans at amortized cost		
Bad debt provisions as at 01/01	6,145	4,755
Utilization		
Reversal	(601)	0
Addition	14	1,400
Currency translation adjustment	42	(10)
Bad debt provisions as at 31/12	5,600	6,145
Other financial assets (non-current and current)		
Bad debt provisions as at 01/01	648	581
Utilization	0	0
Addition	66	66
Bad debt provisions as at 31/12	713	648

The bad debt provisions for trade receivables include bad debt provisions of EUR 1,810 thousand (2020: EUR 650 thousand) for companies accounted for using the equity method.

The bad debt provisions for trade receivables are related primarily to bad debt provisions for overdue, uninsured receivables.

The carrying amount of the impaired receivables is as follows:

Aging and expected credit loss for trade receivables

	EUR '000	
	Gross carrying amount	Expected credit loss
31/12/2021		
Not overdue	287,584	439
Overdue up to 30 days	29,249	167
Overdue for 31 to 90 days	5,541	56
Overdue for 91 to 365 days	418	58
Overdue for more than one year	32	32
Credit impaired receivables (individual measurement)	12,860	0
Total	335,685	753

Aging and expected credit loss for trade receivables (previous year)

	EUR '000	
	Gross carrying amount	Expected credit loss
31/12/2020		
Not overdue	231,900	303
Overdue up to 30 days	15,338	102
Overdue for 31 to 90 days	1,435	15
Overdue for 91 to 365 days	248	13
Overdue for more than one year	35	35
Credit impaired receivables (individual measurement)	9,643	0
Total	258,598	468

Development of expected credit loss not including credit impaired financial assets

	EUR '000
As at 01/01/2020	439
Change	29
As at 31/12/2020 = 01/01/2021	468
Change	286
As at 31/12/2021	753

Aging of financial receivables

	EUR '000	
	Originated loans	Other financial receivables (current and non-current)
Gross carrying amount as at 31/12/2021	17,948	20,239
Thereof at the reporting date:		
Not overdue	6,670	19,404
Thereof impaired	11,278	834

Aging of financial receivables (previous year)

	EUR '000	
	Originated loans	Other financial receivables (current and non-current)
Gross carrying amount as at 31/12/2020	17,736	35,505
Thereof at the reporting date:		
Not overdue	5,913	30,366
Thereof impaired	11,823	5,139

Securities in the scope of the impairment provisions of IFRS 9 as well as cash and cash equivalents have a rating between AAA and BBB.

There are currently no doubts concerning the collectability of financial assets that are neither past due nor impaired.

The maximum exposure to credit risk from recognized financial assets is as follows:

Maximum exposure to credit risk from recognized financial assets

	EUR '000	
	31/12/2021	31/12/2020
Carrying amount of asset financial instruments (see note 37)	1,529,076	1,394,910
Less risk reduction in relation to receivables due to		
Credit insurance received for trade receivables (not including deductibles)	(104,674)	(105,803)
Guarantees received for trade receivables	(35,600)	(4,597)
Total	1,388,802	1,284,510

The maximum exposure to credit risk from financial guarantee contracts and contingent liabilities is shown in note 42.

Liquidity risk

Liquidity risk represents the risk of not being able to obtain sufficient funds to settle incurred liabilities at all times. The management of liquidity risk has a high priority in the Lenzing Group. Corporate guidelines require uniform, proactive liquidity forecasts and medium-term planning throughout the entire Group. The Lenzing Group continuously monitors the risk of a possible liquidity shortage.

The Lenzing Group had liquid assets totaling EUR 1,124,120 thousand (December 31, 2020: EUR 1,081,122 thousand) in the form of cash and cash equivalents including money market funds and liquid bills of exchange (see note 36). Unused credit facilities of EUR 454,471 thousand were available as at December 31, 2021 (December 31, 2020: EUR 1,031,364 thousand) to finance necessary working capital and to cover any shortfalls caused by economic cycles. The medium- and long-term financing for the Lenzing Group is provided by equity and financial liabilities, in particular bonds, private placements and bank loans. Current financial liabilities can regularly be extended or refinanced with other lenders. Trade payables provide short-term financing for the goods and services purchased. The liabilities covered by reverse factoring agreements are settled in line with their agreed maturity, whereby the related cash outflows are included in liquidity planning. For this reason, the Group considers the concentration of risk with regard to sufficient financing sources as rather low.

The contractually agreed (undiscounted) interest and principal payments for primary financial liabilities (including financial guarantee contracts) are shown below:

Maturity analysis of non-derivative financial liabilities EUR '000

	Carrying amount as at 31/12/2021	Cash flows 2022	Cash flows 2023 to 2026	Cash flows from 2027
Private placements	637,841	80,641	550,691	29,234
Bank loans	1,342,661	63,715	1,052,698	379,378
Loans from other lenders	57,183	6,539	34,542	19,969
Lease liabilities	63,475	12,781	34,425	123,548
Trade payables	414,768	414,768	0	0
Puttable non-controlling interests	234,409	0	0	234,409
Other financial liabilities ¹	40,442	40,442	0	0
Total	2,790,781	618,886	1,672,357	786,539
Thereof:				
Fixed interest		17,985	50,020	85,306
Fixed and floating rate interest		179	616	299
Floating rate interest		24,480	59,376	9,442
Repayment		576,243	1,562,345	691,492

1) The above includes the maximum possible payment obligations from financial guarantee contracts. The amounts are assumed to be due in the first year.

Maturity analysis of non-derivative financial liabilities (previous year) EUR '000

	Carrying amount as at 31/12/2020	Cash flows 2021	Cash flows 2022 to 2025	Cash flows from 2026
Private placements	689,114	8,585	448,508	274,658
Bank loans	733,188	103,352	640,482	57,643
Loans from other lenders	69,300	6,887	39,767	25,771
Lease liabilities	60,890	13,267	29,807	125,992
Trade payables	195,200	195,200	0	0
Puttable non-controlling interests	140,341	0	0	140,341
Other financial liabilities ¹	30,548	30,548	0	0
Total	1,918,581	357,839	1,158,564	624,404
Thereof:				
Fixed interest		14,608	45,437	86,785
Fixed and floating rate interest		212	614	481
Floating rate interest		11,655	28,202	4,883
Repayment		331,365	1,084,311	532,255

1) The above includes the maximum possible payment obligations from financial guarantee contracts. The amounts are assumed to be due in the first year.

The above tables include all primary financial liabilities held at the reporting date, but exclude estimated future liabilities. Foreign currency amounts were translated with the spot exchange rate in effect at the reporting date. Floating rate interest payments were calculated according to the last interest rates set before the reporting date. Financial liabilities that are repayable at any time are always assigned to the earliest time period.

The contractually agreed (undiscounted) interest and principal payments for derivative financial instruments are as follows:

Maturity analysis of derivative financial instruments		EUR '000		
	Carrying amount as at 31/12/2021	Cash flows 2022	Cash flows 2023 to 2026	Cash flows from 2027
Currency, combined interest rate/currency and interest rate derivatives				
Derivatives with a positive fair value (cash flow hedges)	1,841	1,841	0	0
Derivatives with a positive fair value (cash flow hedges with the underlying already recognized in profit or loss)	109	109	0	0
Positive fair value	1,950	1,950	0	0
Derivatives with a negative fair value (cash flow hedges)	(22,607)	(19,228)	(1,442)	(1,937)
Derivatives with a negative fair value (cash flow hedges with the underlying already recognized in profit or loss)	(5,799)	(5,799)	0	0
Negative fair value	(28,406)	(25,027)	(1,442)	(1,937)
Total	(26,456)	(23,077)	(1,442)	(1,937)

Cash flows consist solely of principal and do not include any interest components.
Fair value: + = receivable, - = liability from the Lenzing Group's perspective

Maturity analysis of derivative financial instruments (previous year)		EUR '000		
	Carrying amount as at 31/12/2020	Cash flows 2021	Cash flows 2022 to 2025	Cash flows from 2026
Currency, combined interest rate/currency and interest rate derivatives				
Derivatives with a positive fair value (cash flow hedges)	11,340	10,876	465	0
Derivatives with a positive fair value (cash flow hedges with the underlying already recognized in profit or loss)	1,838	1,838	0	0
Positive fair value	13,178	12,714	465	0
Derivatives with a negative fair value (cash flow hedges)	(61,353)	(42,660)	(18,693)	0
Derivatives with a negative fair value (cash flow hedges with the underlying already recognized in profit or loss)	(1,358)	(1,358)	0	0
Negative fair value	(62,711)	(44,018)	(18,693)	0
Total	(49,532)	(31,304)	(18,228)	0

Cash flows consist solely of principal and do not include any interest components.
Fair value: + = receivable, - = liability from the Lenzing Group's perspective

Currency risk

Cash flows from capital expenditures and the operating business as well as investments and financing in foreign currencies expose the member companies of the Lenzing Group to currency risks. Risks from foreign currencies are hedged as far as possible if they influence the Group's cash flows. In the operating business, the individual group companies are exposed to currency risk in connection with planned incoming and outgoing payments outside their functional currency. Forward foreign exchange contracts, which are recognized at fair value, are used to hedge the exchange rate risk from foreign currency positions arising from expected future transactions in foreign currencies by group companies.

For companies with the same functional currency, the respective net foreign currency exposures are calculated for the following sales year as part of the budgeting process. Foreign currency purchases and sales are aggregated into separate groups for each currency. Approximately 62 percent of the budgeted net exposure for the following financial year was hedged for EUR/USD, the dominant currency pair in the Lenzing Group, as at December 31, 2021 (December 31, 2020: approximately 73 percent). The CNY also plays an important role. The resulting risk concentration at the reporting date can be seen in the following tables (especially the tables on "sensitivity analysis and risk exposure for foreign currency risks").

Translation risk is also regularly assessed and monitored at the Group level. Translation risk represents the risk arising from the consolidation of foreign investments whose functional currency is not the euro. The greatest risk exposure here is in relation to the US dollar.

Commodity risk

The gas price risk is hedged physically through supply contracts. The group is also subject to the usual market price risks in connection with its business activities (especially relating to wood, chemicals, pulp and energy) which are not hedged with derivatives or financial instruments, but protected through other measures (above all, long-term and short-term supply contracts with various suppliers).

Interest rate risk

The Lenzing Group is exposed to interest rate risk through its business-related financing and investing activities. Interest rate risks arise through potential changes in the market interest rate. They can lead to a change in the fair value of fixed rate financial instruments and to fluctuations in the cash flows from interest payments for floating rate financial instruments. Interest rate risks and the resulting risk concentrations are managed by monitoring and adjusting the composition of fixed rate and floating rate primary financial instruments on an ongoing basis and by the selective use of derivative financial instruments. The level of the resulting risk concentration as of the balance sheet date is presented in the following tables (see section "Sensitivity analysis and exposure for interest rate risks").

Sensitivity analysis and exposure for currency risks

The Lenzing Group uses the following assumptions for its sensitivity analysis:

- The sensitivity of profit or loss is based on the receivables and liabilities recognized by the group companies which are denominated in a currency other than the functional currency of the relevant company and the open derivatives from cash flow hedges for currency risks in cases where the hedged item was already recognized in profit or loss as at the reporting date. The
- The sensitivity of other comprehensive income as at the reporting date is based on the open derivatives from cash flow hedges for currency risks in cases where the hedged item has not yet been recognized in profit or loss. The nominal value of the open derivatives corresponds to the exposure.

The following tables show the sensitivities and exposure for currency risk as at the reporting dates:

Sensitivity analysis and risk exposure for foreign currency risks (EUR) EUR '000

	31/12/2021			31/12/2020		
	Group exposure in relation to EUR	Sensitivity to 10% devaluation of the EUR	Sensitivity to 10% revaluation of the EUR	Group exposure in relation to EUR	Sensitivity to 10% devaluation of the EUR	Sensitivity to 10% revaluation of the EUR
EUR-USD	380,790	31,589	(25,846)	326,704	25,842	(21,144)
EUR-GBP	1,533	136	(111)	(2,918)	(243)	199
EUR-CNY/CNH	65,576	5,465	(4,471)	9,222	769	(629)
EUR-CZK	(2,826)	(243)	199	(3,625)	(322)	264
EUR-HKD	(5,814)	(480)	393	(2,962)	(242)	198
Sensitivity of net profit or loss after tax (through receivables and payables)	439,259	36,466	(29,836)		25,804	(21,112)
Sensitivity of other comprehensive income after tax (through cash flow hedge derivatives)		(15,690)	12,843		(1,368)	1,120
Sensitivity of equity		20,776	(16,993)		24,435	(19,993)

Group exposure: + receivable, – liability; sensitivity: + increase in profit/other comprehensive income, - decrease in profit/other comprehensive income

Sensitivity analysis and risk exposure for foreign currency risks (USD/GBP) EUR '000

	31/12/2021			31/12/2020		
	Group exposure in relation to USD/GBP	Sensitivity to 10% devaluation of the USD/GBP	Sensitivity to 10% revaluation of the USD/GBP	Group exposure in relation to USD/GBP	Sensitivity to 10% devaluation of the USD/GBP	Sensitivity to 10% revaluation of the USD/GBP
USD-IDR	(13,177)	(1,142)	934	(5,104)	(442)	362
USD-GBP	(3,926)	(353)	289	(3,668)	(295)	242
USD-CNY/CNH	17,766	1,481	(1,212)	7,224	724	(593)
USD-CZK	(14,914)	(1,342)	1,098	(4,942)	(445)	364
USD-THB	809	72	(59)	(207,766)	(18,468)	15,110
USD-BRL	61,525	4,512	(3,692)	(53,303)	(3,909)	3,198
GBP-CNY/CNH	6,081	547	(448)	9,594	1,062	(869)
Sensitivity of net profit or loss after tax (through receivables and payables)	54,164	3,775	(3,088)		(21,773)	17,815
Sensitivity of other comprehensive income after tax (through cash flow hedge derivatives)		(12,202)	11,947		9,938	(8,085)
Sensitivity of equity		(8,427)	8,858		(11,835)	9,730

Group exposure: + receivable, – liability; sensitivity: + increase in profit/other comprehensive income, - decrease in profit/other comprehensive income

Sensitivity analysis and exposure for interest rate risks

The following tables show the exposure for interest rate risks at the reporting dates in the form of the carrying amounts of interest-bearing primary financial instruments:

Risk exposure for interest rate risks

EUR '000

	31/12/2021				
	Fixed interest	Fixed and floating rate interest	Floating rate interest	No interest	Total
Cash and cash equivalents	0	0	1,113,279	0	1,113,279
Financial assets	42	0	11,278	59,780	71,101
Financial liabilities	(932,158)	(33,813)	(1,135,190)	0	(2,101,161)
Net risk position	(932,116)	(33,813)	(10,633)	59,780	(916,782)
Effects from derivative instruments (hedging)	(57,350)	0	57,350	0	0
Net risk position after hedging effect	(989,465)	(33,813)	46,717	59,780	(916,782)

+ Receivables, - Liabilities

Risk exposure for interest rate risks (previous year)

EUR '000

	31/12/2020				
	Fixed interest	Fixed and floating rate interest	Floating rate interest	No interest	Total
Cash and cash equivalents	0	0	1,069,998	0	1,069,998
Financial assets ¹⁾	46	0	10,678	30,166	40,890
Financial liabilities	(785,884)	(38,572)	(728,037)	0	(1,552,492)
Net risk position	(785,838)	(38,572)	352,640	30,166	(441,604)
Effects from derivative instruments (hedging)	(52,927)	0	52,927	0	0
Net risk position after hedging effect	(838,765)	(38,572)	405,567	30,166	(441,604)

+ Receivables, - Liabilities

1) Includes, among others, the GF 82 wholesale fund whose income is distributed or reinvested.

Sensitivity analyses are performed for the interest rate risks arising from floating rate financial instruments and from the fluctuation in the market values of cash flow hedge derivatives. They show the effects of hypothetical changes in interest rates on profit or loss, other comprehensive income and equity.

The Lenzing Group uses the following assumptions in its analysis of the interest rate risk arising from floating rate financial instruments:

- The sensitivity analysis includes all floating rate primary and derivative financial instruments as at the reporting date.
- The exposure corresponds to the carrying amount of the floating rate financial instruments.

The sensitivities and exposure for the interest rate risks arising from floating rate financial instruments are as follows as at the reporting dates:

Sensitivity analysis for interest rate risks from variable-rate primary and derivative financial instruments

EUR '000

	Net risk position after hedging effect	Sensitivity to a 100 bp increase in the interest rate level	Sensitivity to a 100 bp decrease in the interest rate level ¹
31/12/2021			
Sensitivity of net profit or loss after tax	46,717	(5,331)	3,689 ²
31/12/2020			
Sensitivity of net profit or loss after tax	405,567	2,980	(5,043) ²

1) A reduction in the basis points results in a proportional decrease in the sensitivity.
 2) The evaluation is based on the assumption that negative interest rates are paid on cash and cash equivalents. The evaluation does not include liabilities for which no negative interest is calculated.

The Lenzing Group bases the sensitivity analysis for the interest rate risk from the fluctuation in market values of cash flow hedge derivatives for interest rate risks on the following assumptions:

- The sensitivity of other comprehensive income as at the reporting date is based on the open derivative from cash flow hedges for interest rate risks in cases where the hedged item has not yet been recognized in profit or loss.
- The exposure corresponds to the nominal value of the derivative amount of EUR 418,211 thousand (December 31, 2020: EUR 0 thousand).

An increase in the interest rate level by 1 percentage point would lead to an increase in other comprehensive income (after taxes) of EUR 9,543 thousand (December 31, 2020: EUR 0 thousand). A decrease in the interest rate level by 1 percentage point would lead to a reduction in other comprehensive income (after taxes) of EUR 9,532 thousand (December 31, 2020: EUR 0 thousand). The interest rate sensitivity has no effect on profit or loss, as the measurement of interest rate derivatives is recognized in the hedging reserve with no effect on profit or loss.

The Lenzing Group holds financial instruments that are linked to an IBOR reference interest rate and must be replaced as part of the IBOR reform. Until December 31, 2021, the previous reference interest rate, the Euro Overnight Index Average (EONIA), relating to affected financial liabilities was adjusted to the Euro Short-Term Rate (€STR) reference interest rate. The changeover of the USD-LIBOR reference interest rate relating to affected financial liabilities and corresponding cash flow hedge derivatives for combined interest rate/currency risks and for interest rate risks to an alternative reference interest rate has already begun. The Lenzing Group is monitoring the transition to alternative reference interest rates and is managing the resultant risks.

Additional information on financial risk management and financial instruments is provided in the risk report of the Lenzing Group's management report as at December 31, 2021.

Disclosures on Related Parties and Executive Bodies

Note 40. Related party disclosures

Overview

Related parties of the Lenzing Group include, in particular, the member companies of the B&C Group together with its subsidiaries, joint ventures and associates and its corporate bodies (executive board/management and supervisory board, where applicable) as well as close relatives of the members of the corporate bodies and companies under their influence (see note 1 “Description of the company and its business activities” and note 41). The amounts and transactions between Lenzing AG and its consolidated subsidiaries are eliminated through consolidation and are not discussed further in this section.

B&C Privatstiftung is managed by a board of trustees. No member of the Managing Board of Lenzing AG is a member of this board of trustees or the management/Managing Board of a subsidiary of B&C Privatstiftung, with the exception of subsidiaries of the Lenzing Group. The Lenzing Group has no influence over the business activities of B&C Privatstiftung.

The members of the corporate bodies of Lenzing AG (in particular, the Supervisory Board) and the above-mentioned entities are, in some cases, also members of the corporate bodies or shareholders of other companies with which Lenzing AG maintains ordinary business relationships. The Lenzing Group maintains ordinary business relationships with banks that involve financing, investing and derivatives.

Relationship with related companies

In connection with the tax group established with B&C Group (see note 31), the Lenzing Group recognized a tax credit of EUR 747 thousand through profit or loss in 2021 (2020: EUR 24 thousand). Contractual obligations resulted in the payment or advance payment of tax allocations totaling EUR 15,285 thousand in 2021 (2020: EUR 19,196 thousand). The Lenzing Group recognized a liability of EUR 28,000 thousand towards B&C Group from the tax allocation, after the deduction of advance payments, as at December 31, 2021 (December 31, 2020: receivable EUR 4,568 thousand). The tax loss of EUR 0 thousand (December 31, 2020: EUR 3,256 thousand) was recognized under deferred tax assets. Income tax expense of EUR 17,268 thousand was recognized in 2021 as a result of the tax allocation to B&C Group (2020: EUR 1,229 thousand).

Relationships with companies accounted for using the equity method and their material subsidiaries

Transactions with companies accounted for using the equity method and their material subsidiaries relate primarily to:

Material relationships with companies accounted for using the equity method

EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH and its subsidiaries (EFB)	Distribution of fibers, delivery of pulp, loan assignment
Lenzing Papier GmbH (LPP)	Provision of infrastructure and administrative services
RVL Reststoffverwertung Lenzing GmbH (RVL)	Operation of a recycling plant and purchase of the generated steam; letting of land
Hygiene Austria LP GmbH (HGA), the shares were sold in March 2021	Supply of raw materials, provision of services, loan receivable, guarantee given and purchasing of protective masks
Gemeinnützige Siedlungsgesellschaft m.b.H. für den Bezirk Vöcklabruck (GSG)	Provision of infrastructure and administrative services
PT. Pura Golden Lion (PGL)	Loan liability
Wood Paskov s.r.o. (LWP)	Purchase of wood
LD Florestal S.A. (LDF)	Land use rights, loan liability

The scope of material transactions and the outstanding balances with companies accounted for using the equity method and their major subsidiaries are as follows:

Relationships with companies accounted for using the equity method and their material subsidiaries

	EUR '000				
2021	EFB	Other associates	LDF	Other joint ventures	Total
Goods and services provided	48,186	13,669	0	12,102	73,957
Goods and services received	0	99	0	12,414	12,513
Receivables as at 31/12	13,059	2,705	368	5	16,137
Liabilities as at 31/12	0	0	14,748	42	14,790

Relationships with companies accounted for using the equity method and their material subsidiaries (previous year) EUR '000

2020	EFB	Other associates	LDF	Other joint ventures	Total
Goods and services provided	36,737	8,009	0	11,630	56,376
Goods and services received	5	90	0	12,122	12,216
Receivables as at 31/12	10,842	909	0	9	11,760
Liabilities as at 31/12	0	2,696	21,318	19	24,032

Bad debt provisions of EUR 1,160 thousand for trade receivables from companies accounted for using the equity method were recognized to profit or loss as expense in 2021 (2020: EUR 2,100 thousand income).

Kelheim Fibers GmbH, Kelheim, Germany, a subsidiary of the equity-accounted investee EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH, Kelheim, Germany, received a long-term, unsecured loan of EUR 5,000 thousand from Lenzing AG in 2017. The interest reflects standard bank rates.

Hygiene Austria LP GmbH received a long-term, unsecured loan of EUR 2,000 thousand from Lenzing AG in the 2020 financial year. The interest reflects standard bank rates. In the 2021 financial year, this loan was waived as part of the divestiture of Hygiene Austria LP GmbH. Lenzing AG guaranteed up to a maximum of EUR 1,000 thousand to a supplier of Hygiene Austria LP GmbH until the divestiture of Hygiene Austria LP GmbH.

LD Florestal S.A., issued an unsecured loan of EUR 27,913 thousand to the fully consolidated subsidiary LD Celulose S.A. in 2019, which carries standard bank interest rates. EUR 14,748 thousand of the loan were drawn down as at December 31, 2021 (December 31, 2020: EUR 21,318 thousand). In addition, LD Florestal S.A. granted LD Celulose S.A. a land use right in the 2020 financial year. The carrying amount of the resulting lease liability amounts to EUR 36,941 thousand as at December 31, 2021 (December 31, 2020: EUR 39,620 thousand).

There were no major transactions with the other non-consolidated subsidiaries in 2020 and 2021.

Relationships with members of the Managing Board and Supervisory Board of Lenzing AG

The remuneration expensed for key management personnel, which comprises the active members of the Managing Board and Supervisory Board of Lenzing AG, in line with their functions is summarized below (including changes in provisions):

Remuneration for key management personnel (expensed)	EUR '000	
	2021	2020
Remuneration for the Managing Board		
Basic salary	2,541	2,377
Benefits in kind and other benefits (in particular use of company vehicles)	60	56
Short-term variable performance bonus (short-term incentive; STI)	2,035	0
Extraordinary remuneration (special bonuses)	1,880	120
Short-term employee benefits	6,516	2,553
Long-term variable performance bonus (long-term incentive; LTI)	139	947
Extraordinary remuneration (special bonuses)	0	100
Other long-term employee benefits	139	1,047
Contributions to multiemployer pension fund	285	289
Post-employment benefits	285	289
Compensation for non-competition clauses and one-off gratuity	2,280	0
Termination benefits	2,280	0
Remuneration for the Managing Board	9,219	3,889
Remuneration for the Supervisory Board		
Short-term employee benefits	907	864
Total	10,126	4,754

The benchmark for the long-term bonus component of the members of the Managing Board (long-term incentive/LTI) consists of selected key indicators of the Lenzing Group, each over a three-year calculation period. In addition, the company's capital market performance is assessed in comparison with a group of selected listed companies during these periods.

The employee representatives on the Supervisory Board who were delegated by the Works Council are entitled to regular compensation (wage or salary plus severance and jubilee benefits) under their employment contracts in addition to the compensation for their activity on the Supervisory Board (in particular attendance fees). This compensation represents appropriate remuneration for their role/activities performed in the company.

In line with customary market and corporate practice, Lenzing AG also grants additional benefits, which are considered non-cash benefits, to the members of the Managing Board, selected senior executives and Supervisory Board members. One example of such benefits is insurance coverage (D&O, accident, legal protection etc.), whereby the costs are carried by the Lenzing Group. The insurers receive total premium payments, i.e. there is no specific allocation to the Managing Board and the Supervisory Board. In addition, the members of the Managing Board and selected senior executives are provided with company vehicles. The members of

the Managing Board and the Supervisory Board are also reimbursed for certain costs incurred, above all travel expenses. The principles of the remuneration system for the Managing Board and the Supervisory Board are described in detail and disclosed in the 2021 remuneration report of the Lenzing Group.

The members of the Managing Board and Supervisory Board received no advances, loans or guarantees. The Lenzing Group has not entered into any contingencies on behalf of the Managing Board or Supervisory Board.

Post-employment benefits of EUR 12 thousand were recognized for former members of the Managing Board of Lenzing AG or their surviving dependents in the form of income on the income statement and allocations to other comprehensive income (2020: EUR 607 thousand in the form of expenses). The present value of the pension provision recognized in this context, after deduction of the fair value of plan assets (net obligation), amounted to EUR 6,512 thousand as at December 31, 2021 (December 31, 2020: EUR 7,285 thousand).

Note 41. Executive Bodies

Members of the Supervisory Board

- Peter Edelmann
Chairman
 - Patrick Prügger
Deputy Chairman (since April 14, 2021)
 - Stefan Fida
Deputy Chairman (since April 14, 2021)
 - Helmut Bernkopf
 - Christian Bruch
 - Markus Fürst (since April 14, 2021)
 - Franz Gasselsberger
 - Melody Harris-Jensbach (since June 18, 2020)
 - Cord Prinzhorn (April 14, 2021 up to November 3, 2021)
 - Astrid Skala-Kuhmann
-
- Veit Sorger
Deputy Chairman (up to April 14, 2021)
 - Felix Fremerey (up to June 18, 2020)

Appointed by the Works Council

- Johann Schernberger
Chairman of the Group Works Council
Chairman of the Works Committee (up to January 18, 2021)
Chairman of the Works Council for Waged Employees
- Helmut Kirchmair
Chairman of the Works Committee (since January 18, 2021)
Deputy Chairman of the Works Council for Waged Employees
- Georg Liftingner
Deputy Chairman of the Works Committee
Chairman of the Works Council for Salaried Employees
- Herbert Brauneis
Deputy Chairman of the Works Council for Waged Employees
- Daniela Födinger
Deputy Chairwoman of the Works Council for Salaried Employees

Members of the Managing Board

- Cord Prinzhorn
Chairman of the Managing Board (since November 4, 2021)
 - Thomas Obendrauf
Chief Financial Officer
 - Robert van de Kerkhof
Member of the Managing Board
 - Stephan Sielaff
Member of the Managing Board (since March 1, 2020)
 - Christian Skilich
Member of the Managing Board (since June 1, 2020)
-
- Stefan Doboczky
Chairman of the Managing Board (up to September 30, 2021)

Other Disclosures

Note 42. Financial guarantee contracts, contingent assets and liabilities, other financial obligations and legal risks

The Lenzing Group has entered into contingent liabilities of EUR 4,905 thousand (December 31, 2020: EUR 5,484 thousand), above all to secure claims related to the sale of certain equity investments and claims by suppliers, for possible default on sold receivables (also see note 37 "Factoring") and for claims by third parties outside the Group. Less important contingent liabilities involve granted retentions. The reported amounts represent the maximum payment obligation from the viewpoint of the Lenzing Group, and there is only a limited potential for recoveries.

The Lenzing Group provides committed credit lines of EUR 5,379 thousand (December 31, 2020: EUR 8,622 thousand) to third parties. These credit lines were not used as at December 31, 2021 and December 31, 2020 (also see note 22).

Bank guarantees of EUR 51,703 thousand (December 31, 2020: EUR 56,021 thousand) are in place for future equity injections of Lenzing AG for LD Celulose S.A. from 2021 to 2022. These bank guarantees were not drawn as at December 31, 2021 and December 31, 2020.

The Lenzing Group carries obligations for severance payments and anniversary benefits for former employees of certain sold equity investments up to the amount of the notional claims at the sale date. Provisions were recognized for these obligations as at the reporting date at an amount equal to their present value calculated in accordance with actuarial principles. Lenzing AG, in particular, has

also assumed liabilities to secure third-party claims against consolidated companies; these claims are considered unlikely to be realized. The Managing Board is not aware of any other financial obligations with a significant impact on the financial position and financial performance of the Group.

The obligations arising from outstanding orders for intangible assets and property, plant and equipment amounted to EUR 248,062 thousand as at December 31, 2021 (December 31, 2020: EUR 354,390 thousand). The Lenzing Group has long-term purchase obligations related to raw material supplies, in particular for wood, pulp, chemicals and energy.

A lawsuit was filed in a US court against Lenzing AG for unspecified damages in connection with a former investment. Lenzing AG has rejected these claims. The management does not consider of damages to be probable.

As an international corporation, the Lenzing Group is exposed to a variety of legal and other risks. These risks are related, above all, to product defects, competition and antitrust law, patent law, tax law, employees and environmental protection (in particular, for environmental damage at production locations and climate risks). It is impossible to predict the outcome of pending or future legal proceedings, and rulings by the courts or government agencies or settlement agreements can lead to expenses that are not fully covered by insurance which could have a material impact on the group's future financial position and financial performance. Additional information is provided in the risk report of the Lenzing Group's management report as at December 31, 2021.

Note 43. Group companies

In addition to Lenzing AG, the Lenzing Group includes the following companies (list of group companies in accordance with Section 245a Para. 1 in conjunction with Section 265 Para. 2 of the Austrian Commercial Code):

Group companies	31/12/2021		31/12/2020		
	Currency	Share capital	Share in %	Share capital	Share in %
Consolidated companies					
Avit Investments Limited, Providenciales, Turks and Caicos	USD	-	-	2,201,000	100.00
Beech Investment s.r.o., Zlaté Moravce, Slovakia	EUR	6,639	100.00	6,639	100.00
BZL – Bildungszentrum Lenzing GmbH, Lenzing, Austria	EUR	43,604	75.00	43,604	75.00
LD Celulose S.A., Indianapolis, Brazil	BRL	2,278,921,980	51.00	2,078,154,000	51.00
Lenzing Biocel Paskov a.s., Paskov, Czech Republic	CZK	280,000,000	100.00	280,000,000	100.00
Lenzing E-commerce (Shanghai) Co., Ltd., Shanghai, China	CNY	11,869,055	100.00	9,002,120	100.00
Lenzing Elyaf Anonim Şirketi, Istanbul, Turkey	TRY	3,500,000	100.00	3,500,000	100.00
Lenzing Fibers (Shanghai) Co., Ltd., Shanghai, China	USD	200,000	100.00	200,000	100.00
Lenzing Fibers GmbH, Heiligenkreuz, Austria	EUR	363,364	100.00	363,364	100.00
Lenzing Fibers Grimsby Limited, Grimsby, UK	GBP	1	100.00	1	100.00
Lenzing Fibers Holding GmbH, Lenzing, Austria	EUR	35,000	100.00	35,000	100.00
Lenzing Fibers (Hongkong) Ltd., Hong Kong, China	HKD	30,300,000	100.00	26,100,000	100.00
Lenzing Fibers Inc., Axis, USA	USD	10	100.00	10	100.00
Lenzing Fibers India Private Limited, Coimbatore, India	INR	25,464,000	100.00	3,500,000	100.00
Lenzing Fibers Ltd., Manchester, UK	GBP	1	100.00	1	100.00
Lenzing Global Finance GmbH, Munich, Germany	EUR	25,000	100.00	25,000	100.00
Lenzing Holding GmbH, Lenzing, Austria	EUR	35,000	100.00	35,000	100.00
Lenzing Korea Yuhan Hoesa, Seoul, Republic of Korea	KRW	280,000,000	100.00	280,000,000	100.00
Lenzing Land Holding LLC., Dover, USA	USD	10,000	100.00	10,000	100.00
Lenzing Modi Fibers India Private Limited, Mumbai, India	INR	1,187,241,341	96.52	1,180,051,090	96.50
Lenzing (Nanjing) Fibers Co., Ltd., Nanjing, China	USD	117,440,000	100.00	108,440,000	100.00
Lenzing Singapore Pte. Ltd., Singapore, Republic of Singapore	EUR	1,000,000	100.00	1,000,000	100.00
Lenzing Taiwan Fibers Ltd., Taipei, Taiwan	TWD	5,300,000	100.00	5,300,000	100.00
Lenzing (Thailand) Co., Ltd., Prachinburi, Thailand	THB	4,000,000,000	100.00	2,884,000,000	100.00
Nanjing Fabor Waste Water Treatment Co., Ltd, Nanjing, China ¹	CNY	-	-	120,000,000	100.00
Penique S.A., Panama, Panama	USD	-	-	5,000	100.00
PT. South Pacific Viscose, Purwakarta, Indonesia ²	IDR	106,275,869,000	95.12	72,500,000,000	92.85
Pulp Trading GmbH, Lenzing, Austria	EUR	40,000	100.00	40,000	100.00
Reality Paskov s.r.o., Paskov, Czech Republic	CZK	900,000	100.00	900,000	100.00
Wasserreinholdungsverband Lenzing – Lenzing AG, Lenzing, Austria ³	EUR	0	Membership	0	Membership
Companies accounted for using the equity method					
Associates					
EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH, Kelheim, Germany	EUR	2,000,000	20.00	2,000,000	20.00
Gemeinnützige Siedlungsgesellschaft m.b.H. für den Bezirk Vöcklabruck, Lenzing, Austria ⁴	EUR	1,155,336	99.90	1,155,336	99.90
Lenzing Papier GmbH, Lenzing, Austria	EUR	35,000	40.00	35,000	40.00
PT. Pura Golden Lion, Jakarta, Indonesia	IDR	2,500,000,000	40.00	2,500,000,000	40.00
Joint ventures					
Hygiene Austria LP GmbH, Wiener Neudorf	EUR	-	-	35,000	50.10
LD Florestal S.A., Indianapolis, Brazil	BRL	177,452,357	50.00	177,452,357	50.00
RVL Reststoffverwertung Lenzing GmbH, Lenzing, Austria	EUR	36,336	50.00	36,336	50.00
Wood Paskov s.r.o., Paskov, Czech Republic	CZK	2,000,000	50.00	2,000,000	50.00

Comments:

- 1) In the 2021 financial year, the interest in Nanjing Fabor Waste Water Treatment Co., Ltd, Nanjing, China, was merged with Lenzing (Nanjing) Fibers Co., Ltd, Nanjing, China.
- 2) The share held directly by the Lenzing Group equals 91.87 percent (December 31, 2020: 88.08 percent). A further 8.13 percent of the shares are held indirectly via PT. Pura Golden Lion, Jakarta, Indonesia, an associate of the Lenzing Group. The total calculated share therefore equals 95.12 percent.
- 3) The Lenzing Group participates through a membership. It holds 50 percent of the voting rights and can appoint half of the Managing Board members. Since all assets are attributable to the respective landowner under company law, the entity is notionally a separate company (a so-called "silo structure"). Assets located on the Lenzing Group's land are therefore included in the consolidation.
- 4) This investment is not included in the consolidated financial statements as a subsidiary, even though the Lenzing Group holds 99.9 percent of the voting rights in the company. In light of the given circumstances, the Lenzing Group does not control this company because its power is limited and because the returns hardly vary or can hardly be influenced by the Lenzing Group. Significant influence is exercised by the Lenzing Group over the financial and operating policies of this company, in particular through representation on management bodies and participation in decision-making processes.

Note 44. Significant events after the end of the reporting period

On January 20, 2022, a gradual reduction in the corporate tax rate in Austria from 25 percent to 23 percent with effect from January 1, 2023 was approved. This reduction does not affect current or deferred taxes recognized as at December 31, 2021. However, this change will reduce the group's future effective tax burden accordingly. If the modified tax rates had been applied for the calculation of deferred taxes as at December 31, 2021, deferred tax liabilities would have decreased by EUR 2,708 thousand (see note 31).

Military clashes between Russia and Ukraine have arisen since February 24, 2022. The Lenzing Group has no investments, other assets or other significant business relationships in either of these countries. For this reason, the consolidated financial statements of the Lenzing Group as of December 31, 2021 are not affected.

Other than that, the Lenzing Group is not aware of any significant events occurring after the reporting date on December 31, 2021 which would have resulted in a different presentation of its financial position and financial performance.

Note 45. Authorization of the consolidated financial statements

These consolidated financial statements were approved on March 1, 2022 (consolidated financial statements as at December 31, 2020: March 8, 2021) by the Managing Board for review by the Supervisory Board, presentation to the Annual General Meeting and subsequent publication. The Supervisory Board may require changes to the consolidated financial statements as part of its review.

Lenzing, March 1, 2022

Lenzing Aktiengesellschaft

The Managing Board

Cord Prinzhorn

Chairman of the Managing Board

Thomas Obendrauf

Chief Financial Officer

Robert van de Kerkhof

Member of the Managing Board

Stephan Sielaff

Member of the Managing Board

Christian Skilich

Member of the Managing Board

Auditor's Report

Report on the Consolidated Financial Statements

Audit Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Lenzing Aktiengesellschaft, Lenzing, Austria, and its subsidiaries (the Group), which comprise the consolidated Statement of Financial Position as at 31 December 2021, and the Consolidated Income Statement and Consolidated Statement of Other Comprehensive Income, Consolidated Statement of Changes in Equity and Consolidated Statement of Cash Flows for the year then ended, and the Notes to the Consolidated Financial Statements.

In our opinion, the consolidated financial statements comply with the legal requirements and present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2021, and its consolidated financial performance and consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the EU, and the additional requirements pursuant to Section 245a UGB (Austrian Commercial Code).

Basis for our Opinion

We conducted our audit in accordance with the EU Regulation 537/2014 ("AP Regulation") and Austrian Standards on Auditing. These standards require the audit to be conducted in accordance with International Standards on Auditing (ISA). Our responsibilities under those standards are further described in the "Auditor's Responsibilities" section of our report. We are independent of the audited Group in accordance with Austrian company law and professional regulations, and we have fulfilled our other responsibilities under those relevant ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained up to the date of the auditor's report is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion on this date.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, however, we do not provide a separate opinion thereon.

Impairment of Cash-Generating Units ("CGU") "Fiber Site China" and "Fiber Site Indonesia"

Refer to note 11

Risk for the financial statements

In the financial year 2021 Lenzing Aktiengesellschaft assessed that there is an indication, that the cash-generating units "Fiber Site China" and "Fiber Site Indonesia" may be impaired. The estimated recoverable amounts (impairment test) of both cash-generating units exceeded their carrying amounts.

The measurement of the recoverable amount of cash-generating units in accordance with IAS 36 requires assumptions and estimates, such as the estimated future cash flows, as well as the determination of the applicable discount rate.

There is a risk that inappropriate assumptions and estimates used to measure the recoverable amount could have a significant impact on the recoverable amount and therefore the carrying amounts of the cash-generating units in the consolidated statement of financial position, as well as the operating result in the consolidated income statement.

Our response

We assessed the impairment tests carried out by the company with support of our internal valuation experts as follows:

- To assess the adequacy of the cash flow projections used by management to measure recoverable amount, we have evaluated managements planning process and discussed the assumptions for growth rates and operating results with management. Additionally, we have compared these cash flow projections with the most recent budget approved by the supervisory board as well as the mid-term planning approved by the managing board.
- To assess managements historical planning accuracy we have compared actual financial figures with prior years cash flow projections.
- Our internal valuation experts have assessed the methodology used for impairment testing for compliance with the applicable standards. Our experts furthermore compared the assumptions, on which the determination of capital cost rates were based, with market- and industry-specific reference values and verified the mathematical accuracy of the calculation.
- Additionally, we have verified whether the descriptions in the notes to the financial statements on impairment testing of the CGUs "Fiber Site China" and "Fiber Site Indonesia" were appropriate.

Valuation of puttable non-controlling interests

Refer to note 3 and note 37

Risk for the Consolidated Financial Statements

The minority shareholder of LD Cellulose S.A, Sao Paulo, Brazil, has an option to sell its non-controlling interests to Lenzing Aktiengesellschaft upon the occurrence of contractually agreed events. As of December 31, 2021, Lenzing Aktiengesellschaft recognized a liability at a fair value of EUR 234,409 thousand for these puttable non-controlling interests. Subsequent measurement of the liability is carried out using the present access method via retained earnings.

The fair value of the liability for the puttable non-controlling interests is determined in accordance with the contractual agreement with the minority shareholder according to a discounted cash flow method. This requires assumptions and estimates, such as estimating future cash flows and determining the discount rate to be applied.

There is a risk for the consolidated financial statements that inappropriate assumptions and estimates could have a significant impact on the fair value and thus the valuation of the liability for the puttable non-controlling interests in the consolidated statement of financial position and equity.

Our response

We assessed the valuation of puttable non-controlling interests as follows:

- We assessed whether the chosen valuation model is consistent with the contractual agreements for determining the option exercise price.
- In order to assess the appropriateness of the cash flows used in the valuation model, we gained an understanding of the planning process and discussed the assumptions about growth rates and operating results with management.
- We compared the planning data assumed in the valuation model with the current budget figures approved by the Management Board and the Supervisory Board and the medium-term plan.
- Our internal valuation experts assessed the adequacy of the valuation model and verified the mathematical accuracy. Our experts compared the determined country and maturity-specific capital costs with market and industry-specific benchmarks.
- Finally, we assessed whether the explanations on the determination of the fair value for the liability for puttable non-controlling interests in the consolidated financial statements are appropriate.

Other information

Management is responsible for other information. Other information is all information provided in the annual report, other than the consolidated financial statements, the group management report, and the auditor's report.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover other information and we do not provide any assurance thereon.

In conjunction with our audit, it is our responsibility to read this other information and to assess whether, based on knowledge gained during our audit, it contains any material inconsistencies with the consolidated financial statements or any apparent material misstatement of fact. If we conclude that there is a material misstatement of fact in other information, we must report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of Management and Audit Committee for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the EU, the additional requirements pursuant to Section 245a UGB (Austrian Commercial Code) and for such internal controls as management determines are necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Management is also responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting, unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The audit committee is responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our audit opinion. Reasonable assurance represents a high level of assurance, but provides no guarantee that an audit conducted in accordance with the AP Regulation and Austrian Standards on Auditing (and therefore ISAs), will always detect a material misstatement, if any. Misstatements may result from fraud or error and are considered material if, individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with the AP Regulation and Austrian Standards on Auditing, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit.

Moreover:

- We identify and assess the risks of material misstatement in the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, we design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain sufficient and appropriate audit evidence to serve as a basis for our audit opinion. The risk of not detecting material misstatements resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or override of internal control.
- We obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.

- We evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- We conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the respective note in the consolidated financial statements. If such disclosures are not appropriate, we will modify our audit opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- We evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the notes, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- We obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities and business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.
- We communicate with the audit committee regarding, amongst other matters, the planned scope and timing of our audit as well as significant findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.
- We communicate to the audit committee that we have complied with the relevant professional requirements in respect of our independence, that we will report any relationships and other events that could reasonably affect our independence and, where appropriate, the related safeguards.
- From the matters communicated with the audit committee, we determine those matters that were of most significance in the audit i.e. key audit matters. We describe these key audit matters in our auditor's report unless laws or other legal regulations preclude public disclosure about the matter or when in very rare cases, we determine that a matter should not be included in our audit report because the negative consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public benefits of such communication.

Report on Other Legal Requirements

Group Management Report

In accordance with Austrian company law, the group management report is to be audited as to whether it is consistent with the consolidated financial statements and prepared in accordance with legal requirements.

Management is responsible for the preparation of the group management report in accordance with Austrian company law and other legal or regulatory requirements.

We have conducted our audit in accordance with generally accepted standards on the audit of group management reports.

Opinion

In our opinion, the group management report is consistent with the consolidated financial statements and has been prepared in accordance with legal requirements. The disclosures pursuant to Section 243a UGB (Austrian Commercial Code) are appropriate.

Statement

Based on our knowledge gained in the course of the audit of the consolidated financial statements and our understanding of the Group and its environment, we did not note any material misstatements in the group management report.

Additional Information in accordance with Article 10 AP Regulation

We were elected as auditors at the Annual General Meeting on April 14, 2021 and were appointed by the supervisory board on April 27, 2021 to audit the financial statements of Company for the financial year ending on December 31, 2021.

We have been auditors of the Company, without interruption, since the consolidated financial statements as at December 31, 2017.

We declare that our opinion expressed in the "Report on the Consolidated Financial Statements" section of our report is consistent with our additional report to the Audit Committee, in accordance with Article 11 AP Regulation.

We declare that we have not provided any prohibited non-audit services (Article 5 Paragraph 1 AP Regulation) and that we have ensured our independence throughout the course of the audit, from the audited Group.

Engagement Partner

The engagement partner on this engagement is Ms Gabriele Lehner.

Linz, March 01, 2022



KPMG Austria GmbH

Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Gabriele Lehner

Austrian Chartered Accountant

This report is a translation of the original report in German, which is solely valid. The financial statements, together with our auditor's opinion, may only be published if the financial statements and the management report are identical with the audited version attached to this report. Section 281 Paragraph 2 UGB (Austrian Commercial Code) applies.

Declaration of the Managing Board

Declaration of the Managing Board according to Section 124 (1) No. 3 of the Stock Exchange Act

We confirm to the best of our knowledge that the consolidated financial statements of the Lenzing Group as at December 31, 2021 that were prepared in accordance with the applicable accounting standards pursuant to International Financial Reporting Standards (IFRSs) give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and profit or loss of the Lenzing Group and that the group management report gives a true and fair view of the development and performance of the business and the position of the Lenzing Group, together with a description of the principal risks and uncertainties the Lenzing Group faces.

Lenzing, March 1, 2022

Lenzing Aktiengesellschaft

The Managing Board

Cord Prinzhorn

Chairman of the Managing Board

Thomas Obendrauf

Chief Financial Officer

Robert van de Kerkhof

Member of the Managing Board

Stephan Sielaff

Member of the Managing Board

Christian Skilich

Member of the Managing Board

Lenzing Group Five-Year Overview

Key earnings and profitability figures

EUR mn	2021	2020	2019	2018	2017
Revenue	2,194.6	1,632.6	2,105.2	2,176.0	2,259.4
EBITDA (earnings before interest, tax, depreciation and amortization)	362.9	192.3 ¹	329.9 ¹	382.7 ¹	504.6 ¹
EBITDA margin	16.5%	11.8% ¹	15.7% ¹	17.6% ¹	22.3% ¹
EBIT (earnings before interest and tax)	200.6	33.9 ¹	165.3 ¹	238.3 ¹	373.1 ¹
EBIT margin	9.1%	2.1% ¹	7.9% ¹	11.0% ¹	16.5% ¹
EBT (earnings before tax)	182.9	22.3	163.8	199.1	357.4
Net profit/loss for the year	127.7	(10.6)	114.9	148.2	281.7
Earnings per share in EUR	4.16	0.24	4.63	5.61	10.47
ROCE (return on capital employed)	5.4%	(0.5) % ¹	5.4% ¹	10.3%	18.7% ¹
ROE (return on equity)	9.1%	1.3%	10.5%	12.9%	24.5%
ROI (return on investment)	4.2%	0.9% ¹	5.7% ¹	9.3%	14.6% ¹

Key cash flow figures

EUR mn	2021	2020	2019	2018	2017
Gross cash flow	372.0	126.8	294.0	304.0	418.7
Cash flow from operating activities	394.0	48.9	244.6	280.0	271.1
Free cash flow	(445.5)	(614.8)	0.8	23.5	32.6
CAPEX	844.3	668.8	244.0	257.6	238.8
Liquid assets as at 31/12	1,124.1	1,081.1	581.0	254.4	315.8
Unused credit facilities as at 31/12	454.5	1,031.4	266.6	341.6	213.8

Key balance sheet figures

EUR mn as at 31/12	2021	2020	2019	2018	2017
Total assets	5,322.8	4,163.0	3,121.1	2,630.9	2,497.3
Adjusted equity	2,115.7	1,907.0	1,559.3	1,553.0	1,527.7
Adjusted equity ratio	39.7%	45.8%	50.0%	59.0%	61.2%
Net financial debt	977.0	471.4	400.6	219.4	66.8
Net financial debt / EBITDA	2.7	2.1 ¹	0.7 ¹	0.2 ¹	0.0 ¹
Net debt	1,079.3	575.0	511.4	322.8	172.2
Net gearing	46.2%	24.7%	25.7%	14.1%	4.4%
Trading working capital	387.4	383.8	403.5	444.4	414.4
Trading working capital to annualized group revenue	16.0%	21.9%	20.7%	20.6%	19.4%

Key stock market figures

EUR	2021	2020	2019	2018	2017
Market capitalization in mn as at 31/12	3,239.1	2,198.3	2,198.3	2,109.4	2,810.3
Share price as at 31/12	122.00	82.80	82.80	79.45	105.85
Dividend per share	4.35 ²	0.00	0.00	5.00	5.00

Employees

	2021	2020	2019	2018	2017
Number (headcount) as at 31/12	7,958	7,358	7,036	6,839	6,488

1) Reclassification of capitalized borrowing costs, net interest from defined benefit plans and commitment fees from EBIT/EBITDA to the financial result (see note 2).

2) On the basis of proposed distribution of profits.

The above financial indicators are derived primarily from the IFRS consolidated financial statements of the Lenzing Group. Additional details are provided in the section "Notes on the financial performance indicators of the Lenzing Group", in the glossary to the Annual Report and in the consolidated financial statements of the Lenzing Group. Rounding differences can occur in the presentation of rounded amounts and percentage rates.

Einzel- abschluss 2021

Inhalt

Lagebericht 2021	116
Jahresabschluss 2021	151
Bestätigungsvermerk	180
Erklärung des Vorstandes	183

Allgemeines Marktumfeld

Weltwirtschaft¹

Die Weltwirtschaft erholte sich 2021 trotz der anhaltenden COVID-19-Pandemie von der Rezession im Vorjahr. Der Internationale Währungsfonds geht für 2021 von einem Wachstum von 5,9 Prozent (2020: -3,1 %) aus. Die Wirtschaft in den Industrieländern dürfte um 5 Prozent gewachsen sein (2020: -4,5 %). Das Wachstum in den USA lag mit 5,6 Prozent (2020: -3,4 %) über dem der Eurozone mit 5,2 Prozent (2020: -6,4 %). China konnte mit 8,1 Prozent (2020: 2,3 %) wie schon im Vorjahr ein überdurchschnittliches Wachstum verzeichnen.

2021 war trotz der konjunkturellen Erholung von zahlreichen ökonomischen Herausforderungen geprägt: Das Angebot konnte in vielen Bereichen der Weltwirtschaft nicht mit der Nachfrage mithalten. Dies führte neben anderen, auch strukturellen Gründen insbesondere im Bereich Energie zu erheblichen Teuerungen und zu Problemen globaler Lieferketten.

Für 2022 prognostiziert der IWF ein Wachstum von 4,4 Prozent. Eine Fortsetzung der konjunkturellen Erholung bleibt allerdings mit Risiken behaftet und hängt nach wie vor insbesondere vom weiteren Verlauf der Pandemie und von ihren Implikationen für die einzelnen Wirtschaftszweige ab.

Weltfasermarkt²

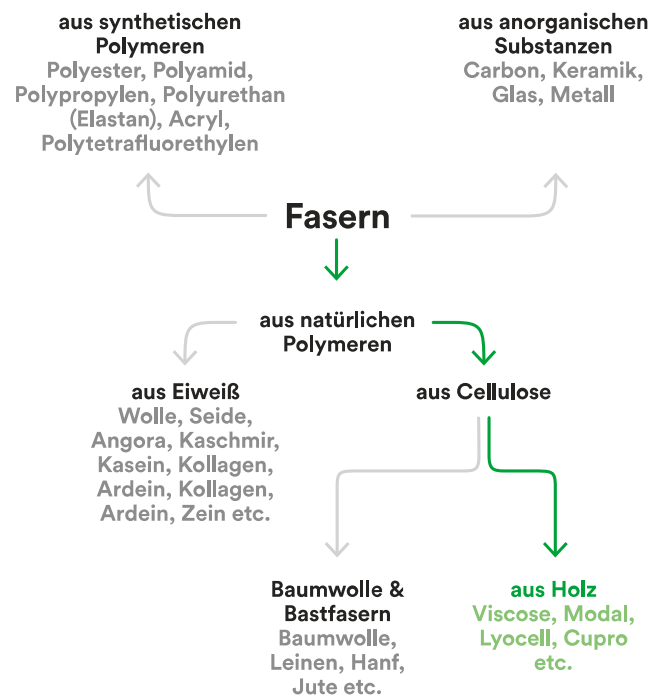
Globale Nachfrage zurück auf Vorkrisenniveau, Faserproduktion legt weiter zu

Nach dem pandemiebedingten Schock im Vorjahr erholte sich die Nachfragesituation in der Textil- und Bekleidungsindustrie 2021 weitgehend. Die Einzelhandelsumsätze mit Bekleidung erreichten global wieder das Vorkrisenniveau. Dabei waren allerdings große regionale Unterschiede zu erkennen: In den USA legten die Umsätze um bis zu 50 Prozent im Vergleich zum Vorjahr zu und lagen damit 10 bis 15 Prozent über dem Vorkrisenniveau. In China entwickelten sich die Verkäufe stabil, aber nur knapp über, in der EU dagegen bis zu 20 Prozent unter dem Niveau von 2019. In Japan lagen die Verkäufe sogar 20 bis 25 Prozent darunter. Diese teils sehr deutlichen Unterschiede sind insbesondere auf das lokale Infektionsgeschehen und die ergriffenen staatlichen Maßnahmen zurückzuführen.

Die weitgehende Erholung in der Textil- und Bekleidungsindustrie sowie der anhaltend hohe Bedarf an Medizin- und Hygieneprodukten, der auch 2021 in einer starken Nachfrage nach Fasern für Vliesstoffe resultierte, führten zu einer deutlichen Erholung des Weltfasermarktes. Ersten Schätzungen zufolge dürfte sich das Produktionsniveau am Weltfasermarkt um 2 bis 3 Prozent im Vergleich zum Vorjahr auf 116 Mio. Tonnen erhöht haben.

¹ Quelle: IWF, World Economic Outlook, Jänner 2022

Überblick der Faserarten am Weltmarkt



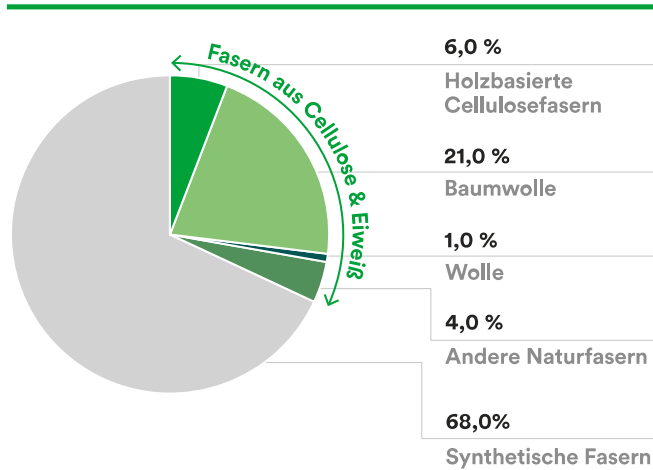
Die Baumwollproduktion ging nach vorläufigen Schätzungen in der Saison 2020/2021 um 7 Prozent auf 24,3 Mio. Tonnen zurück. Dies ist vor allem auf den Effekt der vergleichsweise hohen Ernteerträge in der Vorsaison 2019/2020 zurückzuführen. Die Nachfrage erholte sich um 13 Prozent auf 25,7 Mio. Tonnen. Die Baumwollbestände reduzierten sich in der Folge, blieben aber dennoch über dem Niveau von 2019.

Die Produktion von holzbasierten Cellulosefasern ist 2021 unterstützt durch eine starke Nachfrage und Kapazitätserweiterungen um 8 Prozent auf einen neuen Höchststand von 7,3 Mio. Tonnen gestiegen. Die Produktion von Modal- und Lyocellfasern legte dabei überproportional zu.

Bei Fasern aus synthetischen Polymeren stieg die Produktionsmenge nach ersten Schätzungen um knapp 6 Prozent auf 78,5 Mio. Tonnen. Die stärkste Dynamik entfalteten 2021 Polyesterfasern. Polyamid-, Polypropylen- und Acrylfasern entwickelten sich auf einem niedrigeren Niveau, verursacht im Wesentlichen durch Preisnachteile gegenüber Polyester und Schwierigkeiten bei der Rohstoffversorgung.

² Sämtliche Produktionszahlen in diesem Kapitel wurden gegenüber den im Geschäftsbericht 2020 angeführten ersten Schätzungen aktualisiert. Quelle: ICAC, IWF, Cotton Outlook, CCFG, FAO

Weltweite Faserproduktion 2021¹
Faserarten in Prozent (Basis = 116 Mio. to)



Preisentwicklung weiterhin durch COVID-19 beeinflusst

Die anhaltende COVID-19-Pandemie beeinflusste auch 2021 die Entwicklung des allgemeinen Preisniveaus bei Stapelfasern. Die Preise etlicher Faserarten verzeichneten mit der zurückkehrenden Nachfrage eine teils deutliche Erholung.

Der Baumwollpreis lag per 31. Dezember 2021 bei 127,2 US-Cent pro Pfund. Dies entspricht einem Plus von 50 Prozent gegenüber dem Preisniveau zu Jahresbeginn. Im Durchschnitt des Berichtsjahres lag der Baumwollpreis um 41 Prozent über dem Vergleichswert des Vorjahres. Der Preisanstieg bei Baumwolle ist nur zum Teil auf Fundamentaldaten zurückzuführen, sondern vor allem durch die Dynamik an den internationalen Rohstoffmärkten und die Probleme in der globalen Lieferkette getrieben.

Die Preise für Standardviscose veränderten sich auf Jahressicht kaum. Mit RMB 12.000 pro Tonne lag der Preis zum Jahresende nur

4 Prozent über jenem zum Ende des Vorjahres. Allerdings unterlag die Preisentwicklung im Laufe des Berichtsjahrs deutlichen Schwankungen. Im ersten Quartal verzeichneten die Preise eine deutliche Erholung von der COVID-19-Krise und erreichten Ende Februar mit RMB 15.600 pro Tonne ihren Höchststand. In der Folge gerieten die Preise in einem Umfeld gedämpfter Nachfrage und steigender Lagerbestände unter Druck. Im September verhängte die chinesische Regierung Maßnahmen, um den Energieverbrauch in der Industrie zu senken. Davon betroffen war auch die textile Wertschöpfungskette, wie Spinnereien und Webereien, was sich negativ auf die Fasernachfrage und die Entwicklung der Viscosepreise auswirkte. Nach einer kurzen Phase der Erholung folgten ab Ende November mit dem Auftreten der Omikron-Variante weitere Preisrückgänge. Im Jahresschnitt 2021 lagen die Preise für Standardviscose mit 45 Prozent deutlich über dem Vorjahresschnitt.

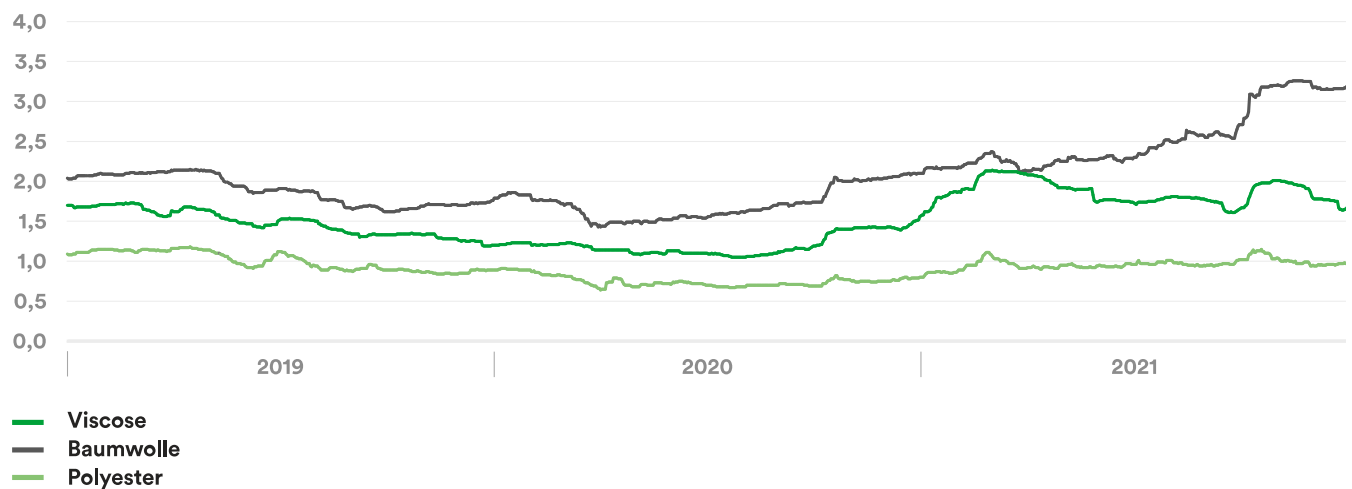
Die Preise für holzbaasierte Spezialfasern wie jene der Marken TENCEL™, LENZING™ ECOVERO™ und VEOCEL™ entwickelten sich deutlich stabiler als jene für Standardfasern.

Der chinesische Importpreis für Faserzellstoff, dem Schlüsselrohstoff für die Produktion von holzbaasierten Cellulosefasern, stieg im Verlauf des Jahres um 24 Prozent auf USD 905 pro Tonne und damit stärker als bei Papierzellstoff. Zwischenzeitlich war der Preis im April sogar auf USD 1.106 pro Tonne gestiegen. Das anhaltend hohe Preisniveau wurde unter anderem durch eine Verknappung des Angebots infolge von Lieferengpässen und logistischen Problemen sowie eine erhöhte Nachfrage zum Jahresende gestützt. Im Jahresdurchschnitt lag der Preis mit USD 991 pro Tonne um 36 Prozent über dem Vorjahr.

Der Polyesterpreis ist 2021 von deutlichen Preisschwankungen bei Erdöl und Zwischenprodukten sowie einer zurückkehrenden Nachfrage beeinflusst worden. Der Preis für Polyester-Stapelfasern in China stieg zum Jahresende um 19 Prozent im Vergleich zum Vorjahr auf RMB 7.020 pro Tonne. Im Jahresdurchschnitt lag der Preis mit ebenfalls RMB 7.020 pro Tonne um 20 Prozent über den Vorjahresschnitt.

Stapelfaserpreise – Entwicklung in China²

USD/kg (exkl. USt.)



¹ Quelle: ICAC, CIRFS, TFY, Lenzing Estimates

² Quelle: CCFG, CCA

Geschäftsentwicklung der Lenzing Gruppe

Die Lenzing Gruppe verzeichnete 2021 aufgrund ihres strategischen Fokus auf Spezialfasern und des überwiegend positiven Marktumfelds eine gegenüber dem Vorjahr deutlich verbesserte Umsatz- und Ergebnisentwicklung. Der zunehmende Optimismus in der Textil- und Bekleidungsindustrie durch den Impffortschritt und die anhaltende Erholung im Einzelhandel sorgten insbesondere zu Beginn des Berichtsjahres für einen starken Anstieg der Nachfrage und Preise am globalen Fasermarkt.

Die Umsatzerlöse stiegen 2021 um 34,4 Prozent auf EUR 2,19 Mrd. Dieser Anstieg ist auf höhere Verkaufsmengen sowie höhere Faserpreise zurückzuführen. Der Fokus auf holzbasierte Spezialfasern wie jene der Marken TENCEL™, LENZING™ ECOVERO™ und VEOCEL™ wirkte sich ebenfalls positiv auf die Umsatzentwicklung aus. Durch diese positiven Preis- und Mixeffekte konnten negative Währungseffekte deutlich überkompensiert werden.

Die Ergebnisentwicklung spiegelt im Wesentlichen die Stellung der Lenzing im aktuellen Marktumfeld wider. Der anhaltende Fokus auf Maßnahmen zur strukturellen Ergebnisverbesserung in allen Regionen verstärkte diesen positiven Effekt. Bei den Energie-, Rohstoff- und Logistikkosten gab es über das gesamte Berichtsjahr deutliche Anstiege. Das Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA) hat sich im Vergleich zum Vorjahr beinahe verdoppelt und erreichte 2021 einen Wert von EUR 362,9 Mio. (nach EUR 192,3 Mio. 2020). Die EBITDA-Marge erhöhte sich von 11,8 Prozent auf 16,5 Prozent. Das Betriebsergebnis (EBIT) lag bei EUR 200,6 Mio. (nach EUR 33,9 Mio. 2020). Die EBIT-Marge stieg dementsprechend von 2,1 Prozent auf 9,1 Prozent. Der Finanzerfolg in Höhe von EUR minus 17,7 Mio. enthält die vollständige Abschreibung der Beteiligung an der Hygiene Austria LP GmbH und eines Darlehens an ebendiese Gesellschaft. Das Ergebnis vor Steuern (EBT) erhöhte sich auf EUR 182,9 Mio. (nach EUR 22,3 Mio. 2020). Der Jahresüberschuss lag bei EUR 127,7 Mio. (nach EUR minus 10,6 Mio. 2020) und das Ergebnis je Aktie bei EUR 4,16 (nach EUR 0,24 2020).

Der Steueraufwand in Höhe von EUR 55,2 Mio. (nach EUR 32,8 Mio. 2020) folgt der Ergebnisentwicklung und ist durch Währungseffekte und die Wertberichtigung von Steueraktivposten einzelner Konzernunternehmen beeinflusst.

Im Detail stellt sich die Umsatz- und Ertragsentwicklung im Berichtsjahr wie folgt dar:

Vereinfachte Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung¹

EUR Mio.

			Veränderung	
	2021	2020	Absolut	Relativ
Umsatzerlöse	2.194,6	1.632,6	562,0	34,4%
Umsatzkosten	-1.692,8	-1.386,4	-306,3	22,1%
Bruttoergebnis vom Umsatz	501,9	246,2	255,7	103,8%
Sonstige betriebliche Erträge	78,0	59,1	18,9	31,9%
Vertriebsaufwendungen	-234,0	-156,9	-77,0	49,1%
Verwaltungsaufwendungen	-117,5	-88,2	-29,3	33,2%
Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen	-24,0	-16,2	-7,8	48,3%
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-3,8	-10,1	6,4	-63,0%
EBIT	200,6	33,9	166,8	492,5%
Finanzerfolg	-17,7	-11,6	-6,1	52,4%
EBT	182,9	22,3	160,7	722,1%
Steueraufwand	-55,2	-32,8	-22,4	68,1%
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	127,7	-10,6	138,3	n/a

¹⁾ Seit Beginn des Geschäftsjahres 2021 berichtet die Lenzing Gruppe ihre Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung nach dem Umsatzkostenverfahren. Die bisherige Darstellung erfolgte nach dem Gesamtkostenverfahren. Die vollständige Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ist im Konzernabschluss dargestellt.

Erhöhte Investitionstätigkeit

Der Brutto-Cashflow hat sich 2021 auf EUR 372 Mio. (nach EUR 126,8 Mio. 2020) beinahe verdreifacht. Dieser Anstieg ist vor allem auf die Ergebnisentwicklung zurückzuführen. Der Cashflow aus der Betriebstätigkeit lag bei EUR 394 Mio. (nach EUR 48,9 Mio. 2020). Der Free Cashflow lag insbesondere aufgrund der Investitionstätigkeit im Rahmen der Projekte in Thailand und Brasilien bei EUR minus 445,5 Mio. (nach EUR minus 614,8 Mio. 2020). Die Investitionen in immaterielle Anlagen, Sachanlagen und biologische Vermögenswerte (CAPEX) stiegen in der Berichtsperiode um 26,3 Prozent auf EUR 844,3 Mio., wovon ca. die Hälfte aus dem Cashflow aus der Betriebstätigkeit finanziert werden konnte. Der starke Anstieg des Investitionsvolumens ist primär auf die Umsetzung der beiden Schlüsselprojekte zurückzuführen.

Der Liquiditätsbestand erhöhte sich um 4 Prozent im Vergleich zum Vorjahr und lag Ende 2021 bei EUR 1,11 Mrd.

Solide Bilanzstruktur

Die Bilanzsumme der Lenzing Gruppe stieg im Vergleich zum 31. Dezember 2020 um 27,9 Prozent auf EUR 5,3 Mrd. per Ende Dezember 2021. Die wesentlichsten Veränderungen betreffen die Erhöhung des Sachanlagevermögens aufgrund der gestiegenen Investitionstätigkeiten.

Das bereinigte Eigenkapital stieg primär aufgrund der operativen Ergebnisentwicklung 2021 um 10,9 Prozent auf EUR 2,12 Mrd. per Ende 2021. Die bereinigte Eigenkapitalquote ging insbesondere aufgrund der höheren Bilanzsumme von 45,8 Prozent auf 39,7 Prozent zurück. Die Nettofinanzverschuldung lag zum Ende des Berichtsjahres bei EUR 977 Mio. (nach EUR 471,4 Mio. per 31. Dezember 2020). Dieser Anstieg ist auf die Finanzierung der beiden Schlüsselprojekte in Thailand und Brasilien zurückzuführen. Das Net Gearing erhöhte sich auf 46,2 Prozent zum Stichtag (nach 24,7 Prozent per 31. Dezember 2020). Das Trading Working Capital stieg um 0,9 Prozent auf EUR 387,4 Mio.

Geschäftsentwicklung der Divisions

Um die Lenzing Gruppe auf die Herausforderungen und Chancen, die aus den Investitionsprojekten und dem veränderten Marktumfeld resultieren, vorzubereiten, präsentierte der Vorstand eine neue Organisationsstruktur, die die Ziele der sCore TEN Strategie mit dem Fokus auf profitables, organisches Wachstum im Bereich der Spezialfasern unterstützen sowie Effizienz und Transparenz weiter steigern wird. Die Steuerung des Geschäftes wurde dadurch angepasst und in die zwei neuen Divisions „Fiber“ und „Pulp“ gegliedert.¹

Die Erweiterung der Eigenversorgung mit Faserzellaufbereitung, die Erhöhung des Spezialitätenanteils und die Umsetzung der Klimaziele im Sinne der Unternehmensstrategie sCore TEN stellten auch 2021 die Schwerpunkte der Investitionsaktivitäten der Lenzing Gruppe dar.

Im September einigte sich der Lenzing Aufsichtsrat einvernehmlich mit dem langjährigen Vorstandsvorsitzenden Stefan Doboczky über eine vorzeitige Vertragsauflösung. Doboczky setzte den Aufsichtsrat darüber in Kenntnis, für eine weitere Verlängerung seines Vertrages ab 2022 nicht zur Verfügung zu stehen. Der Lenzing Aufsichtsrat nahm dies mit großem Bedauern zur Kenntnis und löste den Vertrag mit Ende des dritten Quartals im Einvernehmen mit Doboczky auf.

Zum interimistischen Vorstandsvorsitzenden wurde Cord Prinzhorn bestellt. Prinzhorn ist seit der Hauptversammlung im April dieses Jahres Mitglied des Lenzing Aufsichtsrates. Er lässt dieses Mandat seit 04. November 2021 bis auf Weiteres ruhen und hat per diesem Datum den Vorsitz des Vorstandes übernommen.

Division Fiber

In der Division Fiber werden alle Geschäftsaktivitäten der Lenzing Gruppe mit den unterschiedlichen Generationen von holzbasierten Cellulosefasern zusammengefasst.

Spezialfasern sind die ganz große Stärke von Lenzing. 2024 sollen mehr als 75 Prozent des Faserumsatzes aus dem Geschäft mit holzbasierten Spezialfasern wie Lyocell- und Modalfasern erzielt werden. Im Fokus dieser strategischen Zielvorgabe steht die Inbetriebnahme der neuen hochmodernen Lyocellanlage in Thailand mit einer Nennkapazität von 100.000 Tonnen. Der Produktionsstart erfolgt im ersten Quartal 2022.

Darüber hinaus investiert Lenzing mehr als EUR 200 Mio. in die Produktionsstandorte in China und Indonesien, um bestehende Kapazitäten für Standardviscose in Kapazitäten für umweltverträgliche Spezialfasern umzuwandeln. In Nanjing arbeitet Lenzing an der Konvertierung einer Linie auf TENCEL™ Modalfasern. Das Portfolio des chinesischen Faserwerks wird damit per Ende 2022 zur Gänze aus Spezialfasern bestehen. Im Zuge der Investition in Purwakarta wird Lenzing ihre gesamte Viscoseproduktion auf die

Standards des EU Ecolabel bringen. Der Standort wird damit per 2023 zum reinen Spezialviscose-Anbieter.

Neben dem neuen Lyocellwerk in Thailand, das CO₂-neutral konzipiert ist, stehen auch die Investitionen an den bestehenden Standorten im Einklang mit den Zielen der Lenzing, die CO₂-Emissionen pro Tonne Produkt bis 2030 um 50 Prozent zu reduzieren und bis 2050 klimaneutral zu sein.

Mit der Neupositionierung ihrer Produktmarken sendet Lenzing seit 2018 eine starke Botschaft an die Konsument:innen. Mit TENCEL™ und LENZING™ ECOVERO™ als Dachmarken für alle Spezialitäten im Textilbereich, VEOCEL™ als Dachmarke für alle Spezialitäten im Vliesstoffbereich und LENZING™ für alle industriellen Anwendungen bringt das Unternehmen gezielt seine Stärken zum Ausdruck. Auch 2021 erhöhte Lenzing die Sichtbarkeit ihrer Marken durch gezielte Kommunikationsmaßnahmen.

Die Umsatzerlöse der Division Fiber erreichten 2021 einen Wert von EUR 1,9 Mrd. 69,4 Prozent davon entfielen auf Fasern für Textilien, 30,6 Prozent auf Fasern für Vliesstoffe und Spezialanwendungen. Die Faserverkaufsmenge erhöhte sich 2021 um 15,5 Prozent auf ca. 909.000 Tonnen (2020: ca. 787.000 Tonnen). Der Anteil der Spezialfasern am Faserumsatz ging infolge der Preiserholung bei Standardviscose auf 72,3 Prozent zurück (2020: 76,2 %). Das Ergebnis der Division (EBITDA) lag bei EUR 214 Mio., das Betriebsergebnis (EBIT) bei EUR 107,4 Mio.

Fasern für Textilien

Der Markt für Textilfasern entwickelte sich 2021 sehr positiv, wengleich zum Teil deutliche Unterschiede in der Nachfrage nach Standardviscose und Spezialfasern erkennbar waren.

Die Preise für Standardviscose entwickelten sich sehr volatil. Die hohen Energie-, Rohstoff- und Logistikkosten gepaart mit der schlechten Verfügbarkeit von Containern beeinträchtigten die wirtschaftliche Attraktivität der Standardviscosefasern zusätzlich.

Der Bereich der holzbasierten Spezialfasern verzeichnete dagegen in allen großen produzierenden Textilmärkten wie China, Indien, Pakistan, Bangladesch und der Türkei und bei sämtlichen Produktgruppen der Lenzing (TENCEL™ Lyocell- und Modalfasern, LENZING™ ECOVERO™ Fasern) eine stabile und hohe Nachfrage, getrieben durch den steigenden Bedarf des Einzelhandels und der Modemarken an hochwertigen und nachhaltig erzeugten Fasern.

Lenzing präsentierte 2021 auch eine Vielzahl an neuen Faserinnovationen, die dabei unterstützen, das Produktsortiment der Partner nachhaltiger zu gestalten.

Im Februar lancierte Lenzing Modalfasern der Marke TENCEL™ mit Indigo Color Technologie. Das einstufige Spinnfärbeverfahren,

¹ Note 3 zum verkürzten Konzernzwischenabschluss zum 30. Juni 2021

das dabei zur Anwendung kommt, ermöglicht, dass Indigo-Pigmente direkt in die Faser eingearbeitet werden. Dies sorgt im Vergleich zu herkömmlichen Indigo-Färbeprozessen für eine bessere Farbbeständigkeit bei wesentlich geringerem Ressourcenverbrauch. Das Produkt ist mit dem EU Ecolabel ausgezeichnet. Das Gütesiegel wird für Produkte vergeben, die über ihren gesamten Lebenszyklus hinweg hohe Umweltstandards erfüllen.

Um dem Anspruch nach mehr Kreislaufösungen in der Textil- und Bekleidungsindustrie gerecht zu werden, präsentierte Lenzing im September CO₂-freie TENCEL™ Fasern, die um die Recycling-Technologie REFIBRA™ erweitert wurden. Die CO₂-freien Lyocell- und Modalfasern der Marke TENCEL™ sorgten 2021 für stark wachsendes Interesse bei Kunden und Partnern entlang der Wertschöpfungskette. Sie sind ein wichtiger Schritt der Lenzing und ihrer Partner auf dem gemeinsamen Weg in Richtung CO₂-Neutralität.

Im Oktober erweiterte Lenzing ihr Produktsortiment um matte TENCEL™ Lyocellfasern. Diese sorgen im Gegensatz zum typischen Glanz von TENCEL™ Lyocellfasern für ein mattes Aussehen der Kleidungsstücke. Das Feedback von Modemarken und Einzelhandel war sehr positiv, was in ersten guten Verkaufszahlen resultierte.

Neben Umweltschutz stellt auch Transparenz eine große Herausforderung für die Textilindustrie dar. Um dem Thema gerecht zu werden, weitete Lenzing 2021 ihr Fasererkennungssystem auf TENCEL™ Lyocell- und Modalfasern aus. Mit diesem Schritt unterstreicht das Unternehmen einmal mehr sein Engagement für eine transparente textile Wertschöpfungskette.

Darüber hinaus bietet Lenzing in Zusammenarbeit mit TextileGenesis™ eine innovative Lösung auf Basis der Blockchain-Technologie an, um die Rückverfolgbarkeit entlang der textilen Wertschöpfungskette zu gewährleisten. Per 31. Dezember 2021 wurden mehr als 600 verschiedene Partnerunternehmen erfolgreich in die Plattform integriert. Dank der innovativen Fibercoin™ Technologie der TextileGenesis™ Plattform ist Lenzing in der Lage, digitale Token im direkten Verhältnis zu physischen Faserlieferungen auszugeben. Diese verfolgen die Lieferungen entlang der Wertschöpfungskette und fungieren als eine Art „digitaler Zwilling“. Das Feedback führender Modemarken und Einzelhandelsunternehmen ist positiv.

Sehr gute Fortschritte erzielte Lenzing auch bei der Entwicklung des Geschäfts mit Lyocell-Filamenten der Marke TENCEL™ Luxe. TENCEL™ Luxe Filamente sind seit 2021 bei The Vegan Society™ registriert. Das unabhängige Zertifikat belegt, dass die Herstellung der holzbasierten Filamente gänzlich ohne Tierversuche und tierische Bestandteile erfolgt. 2021 wurden weitere Stoffe als nachhaltige und vegane Alternative zu Seidenstoffen für die Bereiche Oberbekleidung, Schuhe, Activewear und traditionelle indische Kleidung entwickelt. Führende Modemarken und Modedesigner nahmen bereits einige dieser Entwicklungen in ihre Kollektionen auf. Lenzing optimierte 2021 außerdem den Betrieb ihrer zweiten Pilotanlage und erhielt im Dezember infolge der positiven Marktentwicklung die Genehmigung für ein Projekt zur Beseitigung von Kapazitätsengpässen.

Lenzing baute 2021 auch die Bekanntheit und Sichtbarkeit der Marken TENCEL™ und LENZING™ ECOVERO™ weiter aus. Im ersten Halbjahr erreichte Lenzing mit der Markenaktivierung beim Earth

Day (#checkwhatsgood), der Oscar-Verleihung (mit Red Carpet Green Dress und TENCEL™ Luxe) und #FeelsSoRight mehr als 400 Mio. Konsument:innen weltweit. Neue Co-Branding-Initiativen in Zusammenarbeit mit Partnern wie Zara, PULL&BEAR, Zalando, Massimo Dutti, Camper, H&M und Esprit erhöhten die Sichtbarkeit am Markt stark. Der TENCEL™ eShop wurde im Februar 2021 eröffnet. Er umfasst mittlerweile zehn Marken, darunter Levi's®, H&M, Esprit, Jack & Jones, J.Crew, Mara Hoffman, West Elm. Es handelt sich um das weltweit erste E-Commerce-Portal eines nachhaltigen Faserproduzenten. Es wurde in der Zeitschrift Vogue präsentiert und erreichte bislang über 20 Mio. Menschen. Das Portal verzeichnet inzwischen mehr als 100.000 Seitenaufrufe von einem internationalen Publikum und wächst weiter. Um das Bewusstsein für nachhaltige Mode weiter zu schärfen, setzte Lenzing von Juni bis Dezember die Kampagne #MakeltFeelRight um. Bis Ende des Berichtsjahres wurden so 510 Mio. Konsument:innen in neun Ländern erreicht.

Fasern für Vliesstoffe

Der Bereich Fasern für Vliesstoffe war auch im zweiten Jahr der Pandemie eine wichtige strategische Stütze für Lenzing. Der erhöhte Bedarf an Hygieneprodukten infolge von COVID-19 wirkte sich auch im ersten Halbjahr 2021 positiv auf die Nachfrage nach Vliesfasern aus. Die weltweit hohen Lagerbestände schwächten diesen Effekt im zweiten Halbjahr etwas ab.

Lenzing profitierte im Bereich Vliesfasern weiterhin auch vom langfristigen globalen Trend zu nachhaltigeren, biologisch abbaubaren Materialien, der durch neue Regularien in den Märkten unterstützt wird. Das Unternehmen begrüßt den Erlass der Leitlinien zur Umsetzung der am 05. Juni 2019 in Kraft getretenen Einwegkunststoffrichtlinie (EU) 2019/904. Die EU-Kommission präzisiert darin, welche Produkte in den Anwendungsbereich der Richtlinie fallen und sorgt damit für Klarheit im gemeinsamen Kampf der EU-Mitgliedsstaaten gegen die Umweltverschmutzung durch Plastikabfälle. Die holzbasierten und biologisch abbaubaren Vliesfasern der Lenzing wie jene der Marke VEOCEL™ bieten eine nachhaltige und innovative Lösung für dieses vom Menschen verursachte Problem. Die Einwegkunststoffrichtlinie sieht ab 03. Juli 2021 auch einheitliche Kennzeichnungsvorschriften für bestimmte Produkte auf der Verpackung oder auf dem Produkt selbst vor. Darunter fallen etwa Damenhygiene-Produkte und Feuchttücher für Körper- und Haushaltspflege, die Kunststoffe enthalten. Lenzing gibt Konsument:innen mit der Marke VEOCEL™ eine klare Orientierungshilfe für deren Kaufentscheidungen: Produkte, die das Logo der Marke VEOCEL™ auf der Verpackung tragen, folgen strengen Zertifizierungskriterien. Konsument:innen haben damit die Gewissheit, dass die Fasern des gekennzeichneten Produkts biologisch abbaubar sind und zu 100 Prozent cellulosches Material enthalten.

Mit der Umweltinitiative #ItsInOurHands steigert die Marke VEOCEL™ gezielt das Verbraucherbewusstsein für Themen wie nachhaltige Materialien sowie Klima- und Umweltschutz. 2021 erzielte die Initiative eine globale Reichweite von mehr als 70 Mio. und steigerte damit erneut auch die Sichtbarkeit der Marke VEOCEL™. Mit dem „It's In Our Hands“-Schulprojekt engagiert sich die Marke auch im Bereich „Citizen Science“, um Schüler:innen im Alter von 10 bis 16 Jahren auf die Bedeutung von nachhaltigen Materialien in alltäglichen Produkten aufmerksam zu machen. Der Start erfolgte im Herbst 2021 in den USA, in Deutschland und Österreich.

Mit der Kampagne „Nature re-imagined“ rückte Lenzing 2021 ihr besonders umweltfreundliches Lyocellverfahren noch stärker in den Fokus ihrer Werbemaßnahmen. Mit dem von Lenzing entwickelten Verfahren wird das Lösungsmittel in einem geschlossenen Kreislauf zu mehr als 99 Prozent zurückgewonnen und dem Produktionsprozess immer wieder zugeführt. Mit den Lyocellfasern der Marke VEOCEL™ bietet Lenzing ihren Kunden im Vliesbereich damit eine zukunftsfähige Faser an, die auch hinsichtlich Qualität besondere Eigenschaften aufweist.

Im Rahmen der Kampagne „Climate Care“ lancierte Lenzing im zweiten Quartal die ersten CO₂-neutralen Cellulosefasern am weltweiten Vliesstoffmarkt. Die Einführung der Fasern, die gemäß der Richtlinien des CarbonNeutral Protocol als CarbonNeutral®-Produkte zertifiziert sind, ist ein weiterer Meilenstein auf dem gemeinsamen Weg der Lenzing und ihrer Partner in Richtung CO₂-Neutralität. Dieses neue Angebot im Portfolio der Marke VEOCEL™ ist das Ergebnis gezielter Maßnahmen zur Reduktion von spezifischen Produktmissionen. Durch den Einsatz von erneuerbaren Energien, CO₂-reduzierten Rohstoffen und Energieträgern, effizienten Produktionsmethoden sowie der CO₂-Kompensation über verifizierte Klimaschutzprojekte ist es erstmals möglich, Fasern für Vliesstoffe mit einem CO₂-neutralen Fußabdruck anzubieten.

Eine weitere Produktinnovation aus dem Berichtsjahr ist die hydrophobe LENZING™ Lyocell Dry Faser. Sie verbindet die Vorteile der Standard-Lyocellfaser mit der Fähigkeit, Feuchtigkeit und Flüssigkeit abzuweisen. Im Gegensatz zu herkömmlichen Cellulosefasern kann Wasser nicht in die Fasern eindringen, sondern perlt an der Oberfläche ab. Die Faser ermöglicht damit die Erschließung weiterer Anwendungsgebiete, die bisher weitgehend von erdölbasierten Fasern abhängig waren.

Mit dem Fokus auf Information und Aufklärung sowie innovative Produktneheiten gelang es 2021, die globale Markenpräsenz und das Netzwerk an Co-Branding-Partnern zu erweitern: In den USA kooperiert die Marke VEOCEL™ mit namhaften Brands wie Coterie und Neutrogena, in China mit Kotex, einer Marke des US-Hygieneartikelherstellers Kimberly-Clark. In der Türkei schloss sich die Marke VEOCEL™ der multimedialen Kampagne des türkischen Hygieneartikelherstellers DeepFresh an.

Co-Produkte der Faserproduktion

Lenzing stellt an den Standorten, an denen sie Viscose- oder Modalfasern produziert, als Co-Produkt LENZING™ Natriumsulfat her. Dieses wird in der Waschmittel- und Glasindustrie sowie für die Erzeugung von Lebens- und Futtermitteln eingesetzt. Die Verkaufsmenge am Standort Lenzing stieg 2021 um 12 Prozent gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres.

Seit 2019 produziert und vermarktet Lenzing mit dem LENZING™ Calciumsulfat ein weiteres Co-Produkt, das sich auf konstantem Niveau entwickelt. 2021 betrug die Verkaufsmenge bereits 16.000 Tonnen.

Division Pulp

Die Division Pulp bündelt sämtliche Geschäftsaktivitäten der Lenzing Gruppe vom Holzeinkauf hin zur Erzeugung von Faserzellsstoff und Bioraffinerie-Produkten. Neben den Aktivitäten in Paskov und Lenzing lag der Fokus der Division 2021 auf der Umsetzung des Großprojektes in Brasilien. Die Errichtung des Zellstoffwerks in Minas Gerais schreitet trotz der Herausforderungen durch COVID-19 weiterhin planmäßig voran. Die Inbetriebnahme ist unverändert für das erste Halbjahr 2022 geplant. Lenzing wird neben der Absicherung der Eigenversorgung mit dem neuen Werk auch einen wichtigen Meilenstein ihrer Klimaneutralitäts-Strategie erreichen. Es wird zu den produktivsten und energieeffizientesten Werken der Welt zählen und mehr als 50 Prozent des erzeugten Stroms als erneuerbare Energie ins öffentliche Netz einspeisen. Lenzing verpflichtete sich 2019, ihre Treibhausgasemissionen pro Tonne Produkt bis 2030 um 50 Prozent gegenüber 2017 zu reduzieren. Das Ziel für 2050 lautet klimaneutral zu sein.

Um dem Thema Kreislaufwirtschaft einen weiteren Schub zu geben, unterzeichnete Lenzing im Juni eine Kooperation mit dem schwedischen Zellstoffproduzenten Södra. Im Rahmen dieser Kooperation beabsichtigen die beiden Unternehmen, die sich seit Jahren proaktiv für eine Kreislaufwirtschaft einsetzen, ihr Wissen miteinander zu teilen und gemeinsam neue Verfahren für das Recyclen von Alttextilien zu entwickeln. Auch eine Erweiterung der Kapazitäten für die Zellstoffgewinnung aus Alttextilien ist vorgesehen. Ziel ist es, bis 2025 in der Lage zu sein, ca. 25.000 Tonnen Alttextilien pro Jahr zu recyceln. Lenzing entwickelt und fördert bereits seit Jahren proaktiv Innovationen im Bereich Recycling (z. B. REFIBRA™ und Eco Cycle Technologie), um Lösungen für das globale Textilabfallproblem bereitzustellen.

Die Umsatzerlöse der Division Pulp erreichten 2021 einen Wert von EUR 759 Mio. Das Ergebnis der Division (EBITDA) lag bei EUR 210,1 Mio., das Betriebsergebnis (EBIT) bei EUR 164,2 Mio.

Holz

Die Entwicklungen an den globalen Rohstoffmärkten beeinflussten 2021 auch den Holzmarkt wesentlich. Fehlende Arbeitskräfte in der Wertschöpfungskette, eine infolge hoher Energiepreise gestiegene Nachfrage nach Brennholz und Biomasse sowie ein hohes Produktionsniveau in beinahe der gesamten Holzverarbeitenden Industrie haben die Verfügbarkeit von Holzsortimenten verknappt und eine Preisdynamik nach oben eingeleitet.

Die aktuelle Beschaffungsstrategie der Lenzing Gruppe mit langfristigen Rahmenvereinbarungen erzielte einen guten Stabilisierungseffekt auf Mengen und Preise. Lenzing konnte daher in der Berichtsperiode eine gute Versorgungslage mit moderaten Preisanstiegen in ihren beiden Zellstoffwerken an den Standorten Lenzing (Österreich) und Paskov (Tschechien) gewährleisten.

Die Auditierung nach den Forstzertifizierungssystemen Forest Stewardship Council® (FSC®) und Programme for the Endorsement of Forest Certification (PEFC) bestätigte auch 2021 für beide Standorte, dass zusätzlich zu den strengen Forstgesetzen in den Lieferländern sämtliche eingesetzte Holzmengen aus PEFC- und FSC®-zertifizierten oder -kontrollierten Quellen stammen¹.

¹ Lizenzcode: FSC-C041246 und PEFC/06-33-92 (Lenzing) bzw. FSC-C118737 und PEFC/08-31-0025 (Paskov)

Bioraffinerie

Zellstoff

Die Division Pulp versorgt die Faserproduktionsstandorte der Lenzing Gruppe mit hochwertigem Faserzellstoff und betreibt an den Standorten Lenzing und Paskov eigene Faserzellstoffwerke. Damit werden ca. zwei Drittel des Zellstoffbedarfes der Lenzing abgedeckt. Der Rest wird zum Großteil auf Basis langfristiger Verträge zugekauft. In den beiden Zellstoffwerken der Lenzing wurden 2021 insgesamt ca. 600.000 Tonnen Faserzellstoff produziert.

Der Preis für laubholzbasierter Faserzellstoff in China stieg 2021 um 36 Prozent auf USD 991 pro Tonne per 31. Dezember. Dieser Anstieg ist auf die hohe Nachfrage über die gesamte Wertschöpfungskette speziell zu Beginn des Jahres zurückzuführen.

Die Erhöhung der Eigenversorgung mit Faserzellstoff ist ein wesentlicher Schritt in der Umsetzung der sCore TEN Strategie. Die Errichtung des Zellstoffwerks in Brasilien im Rahmen des Joint-Ventures mit Dexco (vormals Duratex) lief auch 2021 weiterhin nach Plan und die Inbetriebnahme ist für das erste Halbjahr 2022 geplant. Die erwarteten Baukosten liegen bei USD 1,38 Mrd. Finanziert wird das Projekt mittels Eigen- und langfristigem Fremdkapital.

Für die Bereitstellung der Biomasse sicherte sich das Joint-Venture einen über 44.000 ha großen, FSC®-zertifizierten Nutzwald und mietete weitere Flächen an, um im Endausbau über ca. 70.000 ha FSC®-zertifizierte Fläche zu verfügen¹. Diese Plantagen stehen ganz im Einklang mit der Richtlinie und den hohen Standards der Lenzing Gruppe für die Beschaffung von Holz und Zellstoff.

Bioraffinerie-Produkte

In den Bioraffinerien der Lenzing Gruppe werden neben Zellstoff auch Bioraffinerie-Produkte gewonnen und vermarktet, wodurch weitere Bestandteile des wertvollen Rohstoffes Holz stofflich verwertet werden. Namhafte Kunden aus der Lebensmittel-, Futter-, Pharma- und Chemiebranche setzen auf die biobasierten Produkte aus Lenzing.

Die Verkaufsmengen für die Bioraffinerie-Produkte LENZING™ Acetic Acid Biobased und LENZING™ Furfural Biobased erhöhten sich im Durchschnitt um 3 Prozent bzw. 14 Prozent. Die Preissteigerungen auf der Kostenseite konnten erfolgreich auf die Verkaufsprodukte umgelegt werden.

Das Thema Nachhaltigkeit steht auch im Geschäftsfeld der Bioraffinerie-Produkte im Vordergrund. Die vom Forschungsinstitut Quantis durchgeführte Lebenszyklus-Analyse bestätigte, dass Essigsäure der Marke LENZING™ Acetic Acid Biobased einen um mehr als 85 Prozent geringeren CO₂-Fußabdruck aufweist als vergleichbare Produkte auf Basis fossiler Rohstoffe. Dieser Produktvorteil wird zunehmend als nutzenstiftend von Kunden wahrgenommen.

Energie- und weitere Rohstoffversorgung der Divisions

Die Themen „Energie“ und „Weitere Rohstoffe“ sind als wesentliche Einflussfaktoren auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der Lenzing Gruppe den Divisions „Fiber“ und „Pulp“ zuzuordnen.

Energie

Die Lenzing Gruppe zählt mit ihrem Bioraffinerie-Konzept an den Standorten Lenzing und Paskov zu den Vorreitern einer möglichst energieautarken Zellstoff- und Faserproduktion. Für die anderen Produktionsstandorte entwickelt Lenzing Programme zur Steigerung der Energieeffizienz.

Das Geschäftsjahr 2021 ist nach den historisch niedrigen Preisen im Vorjahr von extremen Preisanstiegen bei allen Energie-Commodities gekennzeichnet gewesen. Maßgeblich dafür war das knappe Angebot am europäischen Erdgasmarkt, bedingt durch die Verzögerung der Inbetriebnahme des Pipeline-Projekts „Nord Stream 2“. Eine durch den langen Winter 2020/2021 und die gute Konjunkturlage erhöhte Nachfrage verschärfte die Situation.

Die Preise für Gas und Strom in Europa lagen weit über den bisherigen Rekordwerten. Die Erdgaspreise erhöhten sich 2021 um 325 Prozent, Strompreise legten um 205 Prozent zu. Die Kohlepreise stiegen 2021 aufgrund der starken wirtschaftlichen Erholung bei gleichzeitigem Rückgang des Angebots, vor allem in Asien, um 118 Prozent.

Die Preise für CO₂-Zertifikate legten im Berichtsjahr um 108 Prozent zu. Dieser Anstieg ist einerseits auf eine künstliche Verknappung der ausgegebenen Zertifikate und andererseits auf die erhöhte Nachfrage nach fossilen Festbrennstoffen wie Kohle infolge der stark gestiegenen Gaspreise zurückzuführen.

Die Erdölpreise verzeichneten dagegen, bedingt durch die getriebene Nachfrage infolge der globalen Reisebeschränkungen, einen „moderaten“ Anstieg um 54 Prozent während des Berichtsjahres.

Die Einkaufsstrategie der Lenzing Gruppe für die Hauptkostenträger Strom und Erdgas basiert auf einer Beschaffung über den Spotmarkt. Die Preisanstiege an den globalen Energiemärkten führten daher im Berichtsjahr auch zu einer deutlichen Erhöhung der Energiekosten des Unternehmens.

Die Energieanlagen der Lenzing Gruppe liefen 2021 überwiegend im Normalbetrieb. Am Standort Lenzing ist die Errichtung der größten Photovoltaik-Freiflächenanlage des Landes Oberösterreich auf einer Fläche von 55.000 m² geplant. Das Projekt wird 2022 vorbehaltlich der finalen behördlichen Freigaben umgesetzt werden.

In Paskov kam es durch einen Spannungseinbruch im europäischen Stromnetz zu einem längeren Ausfall einer Turbine. 2021 wurde daher weniger überschüssige Energie ins öffentliche Stromnetz eingespeist als im Vorjahreszeitraum.

¹ FSC-Lizenzcode: FSC-C006042

Hygiene Austria LP GmbH

Die Energieanlagen in Purwakarta wurden mit hohen Verfügbarkeiten betrieben und weiter optimiert. Der historisch betrachtet immer noch hohe Kohlepreis in Asien sorgte 2021 für anhaltend hohe Energiekosten. Der Kohlepreis stieg im Vorjahresvergleich um 45,3 Prozent. Der Netzstrompreis verzeichnete im Vergleich einen geringen Anstieg und lag 2021 um 4,1 Prozent über dem Niveau 2020.

Der steigende Kohlepreis beeinflusste auch die Dampfpreise am Standort Nanjing. Im Durchschnitt lag der Dampfpreis 2021 um 23,1 Prozent über jenem 2020. Der Netzstrompreis lag um 3,8 Prozent über jenem des Vorjahres. Die Umstellung der Energieerzeugung von Kohle auf Erdgas mit dem Ziel CO₂-Emissionen zu reduzieren wurde 2021 weiter vorangetrieben.

Weitere Rohstoffe

Der durch COVID-19 ausgelöste Schock an den globalen Rohstoffmärkten, insbesondere im vierten Quartal, führte 2021 zu einer Verknappung des Angebots und deutlichen Preisanstiegen.

Lenzing arbeitet langfristig an einem Konzept, um die Versorgungssicherheit zu steigern. Die erfolgreiche Fertigstellung und Inbetriebnahme der Luftreinigungs- und Schwefelwiederaufbereitungsanlage am Standort Lenzing 2021 war ein wichtiger Schritt auf diesem Weg. Lenzing investierte seit dem Baustart 2019 EUR ca. 40 Mio. in das Projekt, durch das die CO₂-Emissionen weiter gesenkt und die Eigenversorgung mit kritischen Prozessrohstoffen erhöht werden.

Natronlauge

Natronlauge kommt bei der Herstellung von Zellstoff zum Einsatz und ist ein wichtiges Vorprodukt für die Herstellung von Viscose- und Modalfasern. Es fällt als Kuppelprodukt bei der Chlorproduktion an. Entgegen der generellen Preisentwicklung an den Rohstoffmärkten entwickelten sich die Preise für Natronlauge im ersten Halbjahr 2021 rückläufig. Grund dafür war ein Überangebot am Markt. Der geringeren Nachfrage infolge von COVID-19 stand, bedingt durch eine generell gute Chlornachfrage, eine vergleichsweise hohe Produktionsmenge gegenüber. Im zweiten Halbjahr drehte der Markt, und die Nachfrage ist bei gleichzeitiger Verknappung des Angebots erheblich gestiegen. Diese Situation führte weltweit zu einem deutlichen Preisanstieg.

Schwefel

Schwefel ist ein wichtiges Ausgangsprodukt für die Herstellung von Schwefelkohlenstoff und Schwefelsäure. Beide Rohstoffe werden wiederum im Viscoseverfahren eingesetzt. Die Schwefelpreise verzeichneten 2021 ebenfalls einen deutlichen Preisanstieg. Maßgeblich dafür waren die erhöhte Nachfrage und geringere Produktionsmengen infolge von COVID-19 – mit zwischenzeitlich negativen Auswirkungen auf die Verfügbarkeit.

Others

In Others sind im Wesentlichen zentrale Headquarter-Funktionen und übergreifende Tätigkeiten sowie die Geschäftstätigkeit der Forschung und Entwicklung sowie des BZL-Bildungszentrums Lenzing GmbH (Ausbildung und Personalentwicklung) zusammengefasst. Die Umsatzerlöse in Sonstige erreichten 2021 einen Wert von EUR 6,1 Mio. Das Ergebnis (EBITDA) lag bei EUR minus 58,4 Mio., das Betriebsergebnis (EBIT) bei EUR minus 68,2 Mio.

Nach Bekanntwerden der Vorwürfe rund um die Hygiene Austria LP GmbH im März 2021 arbeitete Lenzing intensiv an der Aufarbeitung dieser. Begleitet von einem entsprechenden Pflichtenheft für eine solide Geschäftsführung hat Lenzing auch ihre Anteile an die Palmers Textil AG übertragen. Um den gründungskonformen Fortbestand zu gewährleisten, verzichtete Lenzing zunächst auf einen entsprechenden Kaufpreis (siehe auch [Pressemitteilung der Lenzing AG vom 02.04.2021](#)). Die Beteiligung wurde in der Zwischenzeit vollständig abgeschlossen.

Investitionen

Die Erweiterung der Eigenversorgung mit Faserzellstoff, die Erhöhung des Spezialitätenanteils und die Umsetzung der Klimaziele im Sinne der Unternehmensstrategie sCore TEN stellten auch 2021 die Schwerpunkte der Investitionsaktivitäten der Lenzing Gruppe dar.

Die Investitionen in immaterielle Anlagen, Sachanlagen und biologische Vermögenswerte (CAPEX) stiegen im Berichtsjahr um 26,3 Prozent auf EUR 844,3 Mio. Der starke Anstieg des Investitionsvolumens ist insbesondere auf die Umsetzung der Schlüsselprojekte in Brasilien und Thailand zurückzuführen.

In Brasilien errichtet Lenzing gemeinsam mit ihrem Partner Dexco (vormals Duratex) das größte Zellstoffwerk seiner Art mit einer Nennkapazität von 500.000 to pro Jahr. Dexco beteiligte sich mit 49 Prozent am gemeinsamen Joint-Venture LD Celulose, Lenzing behält 51 Prozent. Die Bauarbeiten schritten trotz der Herausforderungen in Bezug auf COVID-19 auch im Berichtsjahr planmäßig voran. Die Inbetriebnahme ist daher unverändert für das erste Halbjahr 2022 geplant. Die erwarteten Baukosten für dieses größte Projekt in der Unternehmensgeschichte der Lenzing liegen bei USD 1,38 Mrd. Die Finanzierung erfolgt im Wesentlichen mittels langfristigem Fremdkapital. IFC, ein Mitglied der World Bank Group, und IDB Invest, ein Mitglied der IDB Group, unterstützen das Investitionsprogramm. Die Exportkreditagentur Finvera und sieben Geschäftsbanken beteiligten sich ebenfalls am Finanzierungspaket in Höhe von USD ca. 1,15 Mrd.

In Thailand arbeitete Lenzing 2021 mit Hochdruck an der Fertigstellung der neuen hochmodernen Lyocellanlage mit einer Nennkapazität von 100.000 Tonnen pro Jahr. Der Produktionsstart erfolgt im ersten Quartal 2022. Das Investitionsvolumen liegt bei etwa EUR 400 Mio.

Darüber hinaus investiert Lenzing mehr als EUR 200 Mio. in die Produktionsstandorte in China und Indonesien, um bestehende Kapazitäten für Standardviscose in Kapazitäten für umweltverträgliche Spezialfasern umzuwandeln. In Nanjing arbeitet Lenzing an der Konvertierung einer Linie auf TENCEL™ Modalfasern. Das Portfolio des chinesischen Faserwerks wird damit per Ende 2022 zur Gänze aus Spezialfasern bestehen. Im Zuge der Investition in Purwakarta wird Lenzing ihre gesamte Viscoseproduktion auf die Standards des EU Ecolabel bringen. Der Standort wird damit per 2023 zum reinen Spezialviscose-Anbieter.

Neben dem neuen Lyocellwerk in Thailand, das als CO₂-neutral konzipiert ist, stehen auch die Investitionen an den bestehenden Standorten im Einklang mit den Zielen der Lenzing, die CO₂-Emissionen pro Tonne Produkt bis 2030 um 50 Prozent zu reduzieren und bis 2050 klimaneutral zu sein.

2021 gab Lenzing auch die Planung der größten Photovoltaik-Freiflächenanlage des Landes Oberösterreich auf einer Fläche von 55.000 m² am Standort Lenzing bekannt. In Grimsby (Großbritannien) investiert das Unternehmen GBP 20 Mio. (umgerechnet EUR

23,3 Mio.) in die Errichtung einer neuen, hochmodernen Abwasseraufbereitungsanlage und setzt damit eine geplante Maßnahme zur Reduzierung der Abwasseremissionen bis 2022 um.

2021 erfolgte außerdem die erfolgreiche Fertigstellung und Inbetriebnahme der Luftreinigungs- und Schwefelwiederaufbereitungsanlage am Standort Lenzing. Dank der neuen Anlage werden der CO₂-Ausstoß weiter gesenkt und die Eigenversorgung mit kritischen Prozessrohstoffen erhöht. Lenzing investierte seit dem Baustart 2019 EUR ca. 40 Mio. in dieses Projekt.

Forschung und Entwicklung

Die Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten der Lenzing Gruppe sind im zentralen Bereich Research and Development (R&D) am Standort Lenzing gebündelt. Ende 2021 waren 222 Mitarbeiter:innen in dem Bereich beschäftigt. Die Ausgaben für Forschung und Entwicklung (F&E), berechnet nach Frascati (abzüglich erhaltener Förderungen), beliefen sich auf EUR 31,6 Mio. (nach EUR 34,8 Mio. 2020). Lenzing hält per Ende 2021 1.487 Patente und Patentanmeldungen (aus 190 Patentfamilien) in 52 Ländern.

Die Pandemie und ihre Implikationen auf das öffentliche und private Leben beeinflussten auch im Berichtsjahr den Bereich R&D. Lenzing passte ihr F&E-Portfolio den Gegebenheiten an, um die Schlüsselprojekte weiter uneingeschränkt unterstützen und strategische Themen wie das Textilrecycling und Vorwärtslösungen (z.B. TENCEL™ Luxe und LENZING™ Web Technology) weiter vorantreiben zu können.

Schwerpunkte 2021

Nachhaltigkeit ist bei Lenzing nicht nur ein Kernwert in der Strategie, sondern auch Leitprinzip für Innovation und Produktentwicklung.

Der Bereich R&D arbeitet sowohl in der Prozess- als auch in der Produktentwicklung kontinuierlich an Lösungen, die das ehrgeizige Ziel der CO₂-Neutralität bis 2050 weiter unterstützen. Ein aktueller Schwerpunkt in der Prozessentwicklung stellt die weitere Integration des Bioraffinerie-Konzeptes an den Zellstoffproduktionsstandorten und damit die noch bessere stoffliche Verwertung des Rohstoffes Holz dar. Weitere Projekte befassen sich mit der Schließung von Kreisläufen und der Reduktion von Abwässern sowie der Steigerung der Energieeffizienz und der Reduktion von CO₂-Emissionen.

Lenzing baute auch 2021 ihr Produktangebot für die Textil- und Vliesstoffbranchen weiter aus. Die hydrophobe LENZING™ Lyocell Dry Faser etwa verbindet die Vorteile der Standard-Lyocellfaser mit der Fähigkeit, Feuchtigkeit und Flüssigkeit abzuweisen. Im Gegensatz zu herkömmlichen Cellulosefasern kann Wasser nicht in die Fasern eindringen, sondern perlt an der Oberfläche ab. Die Faser ermöglicht damit die Erschließung weiterer Anwendungsgebiete, die bisher weitgehend von erdölbasierten Fasern abhängig waren.

Die Indigo Color Technologie, die hinter einer weiteren Produktinnovation aus dem Berichtsjahr steht, ermöglicht Denim-Kunden, ihr Sortiment in Bezug auf Nachhaltigkeit und Qualität zu verbessern. Mithilfe dieser wegweisenden Technologie können Indigopigmente schon während der Faserherstellung integriert werden. Dies sorgt bei wesentlich geringerem Ressourcenverbrauch für eine bessere Farbbeständigkeit als bei herkömmlichen Indigo-Färbeprozessen.

Mit der LENZING™ Web Technology entwickelte Lenzing ein Verfahren zur Herstellung von cellulosischen Vliesstoffen direkt aus der Spinnmasse. Dadurch können Verarbeitungsschritte entlang der Wertschöpfungskette eingespart und der ökologische Fußabdruck

verringert werden. Die Republik Österreich würdigte den innovativen Charakter dieser Entwicklung 2020 durch die Verleihung des „Staatspreises für Innovation“.

Lenzing darf sich 2021 als eines von wenigen Unternehmen über die begehrte „Green Frontrunner“-Förderung der Österreichischen Forschungsförderungsgesellschaft (FFG) freuen. „Green Frontrunner“ hilft bei der Etablierung neuer, offensiver Geschäftsfeldstrategien, die sich positiv auf Umwelt- bzw. Klimaschutz auswirken. Das geförderte Projekt bündelt mehrere Technologiethemata zur weiteren Kreislaufschließung und zur Reduktion von Emissionen in der Zellstoff- und Faserproduktion.

Innovationszentren und Kooperationen

Einen intensiven Austausch gibt es auch mit den Applikations- und Innovationszentren in Hongkong und Purwakarta. Dort werden vor Ort gemeinsam mit Kunden neue Anwendungen für die Textilfasern der Lenzing entwickelt. Lenzing intensiviert durch diese gemeinsame Entwicklungsarbeit die globale Zusammenarbeit mit Partnern entlang der Wertschöpfungskette.

Um dem Thema Kreislaufwirtschaft einen weiteren Schub zu geben, unterzeichnete Lenzing 2021 eine Kooperation mit dem schwedischen Zellstoffproduzenten Södra. Im Rahmen dieser Kooperation beabsichtigen die beiden Unternehmen ihr Wissen miteinander zu teilen und gemeinsam neue Verfahren für das Recyceln von Alttextilien zu entwickeln. Auch eine Erweiterung der Kapazitäten für die Zellstoffgewinnung aus Alttextilien ist vorgesehen. Ziel ist es, bis 2025 in der Lage zu sein, ca. 25.000 Tonnen Alttextilien pro Jahr zu recyceln. Lenzing entwickelt und fördert bereits seit Jahren proaktiv Innovationen im Bereich Recycling wie ihre REFIBRA™ und Eco Cycle Technologien, um Lösungen für das globale Textilabfallproblem bereitzustellen.

Im dritten Quartal erfolgte die Präsentation der ersten TENCEL™ Lyocellfasern aus holz- und orangenbasiertem Faserzellstoff. In Kooperation mit dem italienischen Spezialisten Orange Fiber werden derzeit erste Stoffe entwickelt. Das Upcycling von Orangenschalen im Rahmen der TENCEL™ Limited Edition-Initiative ist ein weiterer, erfolgreicher Versuch der Lenzing, gemeinsam mit Partnern entlang der Wertschöpfungskette neue Kreislaufösungen zu entwickeln.

Nach der Eröffnung im Vorjahr ging 2021 auch das Vliesstoff-Entwicklungszentrum an der Hochschule Hof (Deutschland) für interne und externe Kundenversuche in Betrieb. In dieser hochmodernen Anlage werden gemeinsam mit Partnern entlang der Wertschöpfungskette neue innovative Anwendungen für nachhaltig erzeugte Vliesstoff-Fasern der Lenzing entwickelt.

Nichtfinanzielle Erklärung

Die Themen Umweltschutz, nachhaltiges Wirtschaften und Verantwortung für Menschen gehören zu den strategischen Grundwerten der Lenzing Gruppe. Nachhaltigkeit ist daher fest in der sCore TEN Strategie verankert. Aktuelle Informationen zum Nachhaltigkeitsansatz finden Sie im Nachhaltigkeitsbericht der Lenzing Gruppe, der gleichzeitig den konsolidierten nichtfinanziellen Bericht im Sinne des § 267a Unternehmensgesetzbuch darstellt.

Geschäftsentwicklung der Lenzing AG (Einzelabschluss)

Die Umsatz- und Rentabilitätsentwicklung der Lenzing AG¹ war 2021 nach dem pandemiebedingten Rückgang im Vorjahr von einem überwiegend positiven Marktumfeld mit steigenden Faserpreisen geprägt. COVID-19 und seine Implikationen auf die einzelnen Wirtschaftszweige beeinträchtigten den Geschäftsverlauf der Lenzing AG jedoch auch im Berichtsjahr.

Die Umsatzerlöse stiegen gegenüber dem Vorjahr um 27,7 Prozent auf ca. EUR 1 Mrd. Dieser Anstieg ist auf höhere Verkaufsmengen sowie höhere Viscosepreise zurückzuführen. Der Fokus auf holzbasierte Spezialfasern wie jene der Marken TENCEL™, LENZING™ ECOVERO™ und VEOCEL™ wirkte sich ebenfalls positiv auf die Umsatzentwicklung aus. Der negative Effekt durch Währungseffekte konnte dadurch mehr als kompensiert werden.

Die Erhöhung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen von EUR 12,3 Mio. (nach einer Verminderung von EUR 4 Mio. 2020) resultiert im Wesentlichen aus gestiegenen Herstellkosten sowie aus der erhöhten Menge. Die aktivierten Eigenleistungen gingen aufgrund der verminderten Investitionstätigkeit zurück und lagen per 31. Dezember 2021 bei EUR 17,6 Mio. (nach EUR 21,1 Mio. per 31. Dezember 2020). Die sonstigen betrieblichen Erträge erhöhten sich um 66,9 Prozent auf EUR 27,4 Mio. Dieser Anstieg ist im Wesentlichen auf positive Währungseffekte zurückzuführen.

Die Ergebnisentwicklung spiegelt im Wesentlichen die positive Marktentwicklung wider. Der anhaltende Fokus auf Maßnahmen zur strukturellen Ergebnisverbesserung verstärkte diesen positiven Effekt. Bei den Energie-, Rohstoff- und Logistikkosten gab es über das gesamte Berichtsjahr deutliche Anstiege.

Die Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Herstellungsleistungen lagen mit EUR 407,6 Mio. um 17,7 Prozent über dem Vorjahreswert von EUR 346,2 Mio. Der Anstieg ist im Wesentlichen auf die erhöhte Produktionsmenge zurückzuführen. Des Weiteren haben die gestiegenen Energiepreise zur Erhöhung der Materialkosten beigetragen.

Der Personalaufwand erhöhte sich um 26,8 Prozent auf EUR 290,8 Mio. Neben einem Anstieg der durchschnittlichen Mitarbeiteranzahl um 3,5 Prozent hat die erfolgsabhängige Vergütung für Arbeiter und Angestellte um EUR 35 Mio. den Personalaufwand erhöht. Des Weiteren entfielen die Effekte aus der Kurzarbeit fast gänzlich, welche im Vorjahr den Personalaufwand um EUR 15 Mio. reduziert haben.

Das Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA) stieg um 126,5 Prozent auf EUR 188,3 Mio. Die EBITDA-Marge erhöhte sich von 10,5 Prozent auf 18,7 Prozent.

Die Höhe der Abschreibungen auf immaterielle Gegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen lag mit EUR 75,9 Mio. um 0,2 Prozent über dem Vorjahreswert von EUR 75,8 Mio. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen stiegen um 8,7 Prozent auf EUR 177 Mio. im Berichtsjahr. Der Anstieg ist auf höhere Konzernleistungen, Vertriebs-, Beratungs- und Instandhaltungsaufwendungen zurückzuführen, wobei rund die Hälfte durch positive Währungseffekte kompensiert werden konnte.

Das Betriebsergebnis (EBIT) ist von EUR 7,3 Mio. auf EUR 112,3 Mio. gestiegen und die EBIT-Marge erhöhte sich von 0,9 auf 11,2 Prozent. Die äußerst positive Entwicklung des EBIT ist vorwiegend durch den Anstieg der Faserpreise und der Verkaufsmenge auf Vorkrisenniveau getrieben.

Das Finanzergebnis erhöhte sich um 53,2 Prozent auf EUR 67,5 Mio. Dieser Anstieg resultiert aus den Zinsen und positiven Währungseffekten für IC Loans sowie aus dem Liquidationsgewinn von zwei Tochtergesellschaften. Gegenläufig dazu waren der Zinsaufwand für die Hybridanleihe sowie Effekte aus der Aufnahme weiterer Finanzierungen.

Die Steuern vom Einkommen und Ertrag verzeichneten im Berichtsjahr einen deutlichen Anstieg von EUR 20,4 Mio. zum Vorjahr, zurückzuführen vor allem auf die verbesserte Geschäftsentwicklung.

Das Ergebnis vor Steuern (EBT) erhöhte sich von EUR 51,4 Mio. auf EUR 179,9 Mio. Nach Abzug der Steuer ergibt sich ein Jahresüberschuss von EUR 157,3 Mio. (nach EUR 78,3 Mio. im Jahr 2020). Nach der Zuweisung zu den Gewinnrücklagen beträgt der Bilanzgewinn der Lenzing AG im Geschäftsjahr 2021 EUR 115,5 Mio. (nach EUR 0 Mio. im Jahr 2020). Die Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten der Lenzing AG werden im Wesentlichen im Kapitel Forschung und Entwicklung beschrieben. Die Investitionen in immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen (CAPEX) gingen um 21,8 Prozent auf EUR 67,2 Mio. zurück. Der Rückgang ist auf die geringere Anzahl bzw. Verschiebung von Großinvestitionen zurückzuführen.

Die Eigenkapitalrentabilität (ROE) lag mit 17,8 Prozent deutlich über dem Vorjahreswert von 5,8 Prozent. Die Gesamtkapitalrentabilität (ROI) stieg 2021 von 0,3 auf 3,7 Prozent. Die Rentabilität auf das eingesetzte Kapital (ROCE) ist im Berichtsjahr von 0,9 auf 3,3 Prozent gestiegen. Die niedrigen Rentabilitätskennzahlen vom Vorjahr waren der COVID-19-Krise geschuldet.

¹ Die dargestellten Finanzkennzahlen sind weitgehend aus dem Jahresabschluss der Lenzing AG nach UGB abgeleitet und werden in den folgenden Abschnitten näher definiert und erläutert.

Bilanzstruktur und Liquidität der Lenzing AG (Einzelabschluss)

Das bereinigte Eigenkapital der Lenzing AG¹ zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2021 lag mit EUR 1,1 Mrd. um 19,1 Prozent über dem Vorjahreswert von EUR 923,2 Mio. Die bereinigte Eigenkapitalquote stieg von 31,3 auf 34,7 Prozent.

Die Nettofinanzverschuldung erhöhte sich im Berichtsjahr um 4,7 Prozent auf EUR 1 Mrd. Das Verhältnis von Nettofinanzverschuldung zu EBITDA ging jedoch von 11,5 auf 5,3 per 31. Dezember 2021 zurück. Die Verbindlichkeiten aus Schuldscheindarlehen gingen um 6,4 Prozent auf EUR 616,1 Mio. zurück. EUR 42,0 Mio. wurden 2021 vorzeitig getilgt. Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten erhöhten sich um 25 Prozent auf EUR 569,5 Mio., weil eine OeKB-Beteiligungsfinanzierung abgeschlossen wurde. Rückgezahlt wurden EUR 48 Mio. an kurzfristigen Kreditlinien. Die Kassenbestände und Guthaben bei Kreditinstituten gingen von EUR 738,7 Mio. auf EUR 405,4 Mio. zurück. Im Berichtsjahr wurden Wertpapiere des Umlaufvermögens angeschafft, die zum Bilanzstichtag einen Wert von EUR 343,5 Mio. ausweisen. Für die Cashflow-Berechnung nach KFS/BW2 werden diese aufgrund der zutreffenden Kriterien zum Fondsmittelbestand hinzugerechnet.

Das Net Gearing ging von 103,9 Prozent auf 91,4 Prozent per 31. Dezember 2021 zurück. Das Trading Working Capital ist um 2,5 Prozent auf EUR 232,5 Mio. gesunken. Das Verhältnis Trading Working Capital zu Umsatzerlösen ging von 30,2 auf 23,1 Prozent zurück.

Der Cashflow aus der Geschäftstätigkeit erhöhte sich um 10,4 Prozent auf EUR 235,6 Mio. Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit lag bei EUR minus 280,8 Mio. (nach EUR minus 644,3 Mio. 2020). Der Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit lag mit EUR 55,4 Mio. deutlich unter dem Vorjahreswert von EUR 838,2 Mio. Dieser Vorjahreswert war geprägt von der platzierten Hybridanleihe über EUR 500 Mio. Zudem gingen im Berichtsjahr die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten um rund die Hälfte zurück und Verbindlichkeiten aus Schuldscheindarlehen wurden getilgt. Die liquiden Mittel der Lenzing AG (unter Einrechnung der unter „Wertpapiere des Umlaufvermögens“ ausgewiesenen kurzfristig realisierbaren Veranlagungen in Fondsanteile) entwickelten sich im Berichtsjahr annähernd stabil und lagen zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2021 bei EUR 748,8 Mio. Per 31. Dezember 2021 standen darüber hinaus ungenutzte Kreditlinien in Höhe von EUR 147,6 Mio. zur Verfügung.

¹ Die dargestellten Finanzkennzahlen sind weitgehend aus dem Jahresabschluss der Lenzing AG nach UGB abgeleitet und werden in den folgenden Abschnitten näher definiert und erläutert.

Kennzahlen der Lenzing AG (Einzelabschluss)

Die dargestellten Finanzkennzahlen sind weitgehend aus dem Jahresabschluss der Lenzing AG nach UGB abgeleitet und werden in den folgenden Abschnitten näher definiert und erläutert.

Kennzahlen

Ergebnis- und Rentabilitätskennzahlen	2021	2020	2019
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
Umsatzerlöse	1.006,4	788,0	965,6
EBITDA (Betriebsergebnis vor Abschreibungen)	188,3	83,1	163,3
EBITDA-Marge in %	18,7%	10,5%	16,9%
EBIT (Betriebsergebnis)	112,3	7,3	90,7
EBIT-Marge in %	11,2%	0,9%	9,4%
EBT (Ergebnis vor Steuern)	179,9	51,4	192,2
Jahresüberschuss	157,3	78,3	171,5
ROE (Eigenkapitalrentabilität) in %	17,8%	5,8%	23,5%
ROI (Gesamtkapitalrentabilität) in %	3,7%	0,3%	5,2%
ROCE (Ergebnis auf das eingesetzte Kapital) in %	3,3%	0,9%	7,9%

Bilanzkennzahlen	2021	2020	2019
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
Bereinigtes Eigenkapital am Bilanzstichtag	1.099,5	923,2	840,2
Bereinigte Eigenkapitalquote in %	34,7%	31,3%	42,2%
Nettofinanzverschuldung am Bilanzstichtag	1.004,7	959,6	555,0
Nettofinanzverschuldung/EBITDA	5,3	11,5	3,4
Net Gearing in % am Bilanzstichtag	91,4%	103,9%	66,1%
Nettoverschuldung am Bilanzstichtag	1.082,2	1.042,3	641,1
Trading Working Capital	232,5	238,3	222,5
Trading Working Capital zu Umsatzerlösen	23,1%	30,2%	23,0%

Cashflow-Kennzahlen	2021	2020	2019
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
Cashflow aus der Geschäftstätigkeit	235,6	213,5	210,7
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-280,8	-644,3	-221,9
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	55,4	838,2	319,3
Veränderung der liquiden Mittel	10,2	407,6	308,1
Anfangsbestand liquide Mittel	738,7	342,9 ¹	11,0
Endbestand liquide Mittel	748,8	738,7	319,1
Ungenutzte Kreditlinien per 31.12.	147,6	306,3	246,1
CAPEX	67,2	86,0	112,8

¹inkl. LTG MEUR 11,9

Börsenkennzahlen	2021	2020	2019
	Grundkapital am Bilanzstichtag in EUR Mio	27,6	27,6
Anzahl der Aktien am Bilanzstichtag in Stk.	26.550.000	26.550.000	26.550.000
Börsenkaptalisierung in EUR Mio	3.239,1	2.198,3	2.198,3
Aktienkurs am Bilanzstichtag in EUR	122,00	82,80	82,80

Definition der Finanzkennzahlen

Definition und Ableitung von im Lagebericht verwendeten Finanzkennzahlen, die nicht direkt im Jahresabschluss nach österreichischem Unternehmensgesetzbuch (UGB) dargestellt sind:

Bereinigtes Eigenkapital

Eigenkapital zuzüglich Zuschüsse der öffentlichen Hand abzüglich anteiliger Ertragsteuern.

Bereinigte Eigenkapitalquote

Prozent-Verhältnis bereinigtes Eigenkapital zur Bilanzsumme.

Bilanzsumme

Summe aus Anlage- und Umlaufvermögen sowie Rechnungsabgrenzungsposten und Aktive latente Steuern bzw. die Summe aus Eigenkapital, Zuschüsse der öffentlichen Hand, Rückstellungen und Verbindlichkeiten sowie Rechnungsabgrenzungsposten. Die genaue Ableitung ist aus der Bilanz ersichtlich.

Börsenkapitalisierung bzw. Marktkapitalisierung

Gewichtete durchschnittliche Anzahl der Aktien multipliziert mit dem Aktienkurs zum Stichtag.

CAPEX

Capital expenditures; entspricht dem Erwerb von immateriellen Vermögensgegenstände und Sachanlagen. Wird im Cashflow dargestellt.

Capital Employed

Bilanzsumme abzüglich nicht verzinsliches Fremdkapital abzüglich Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten, abzüglich Wertpapiere des Umlaufvermögens und abzüglich Finanzanlagen.

Cashflow

Berechnung erfolgt auf Basis des Fachgutachtens der Kammer der Wirtschaftstreuhänder KFS/BW2 über die Geldflussrechnung als Ergänzung des Jahresabschlusses und Bestandteil des Konzernabschlusses.

EBITDA (Betriebsergebnis vor Abschreibungen)

Earnings before interest, tax, depreciation and amortization; EBIT (Betriebsergebnis) zuzüglich Abschreibungen auf immaterielle Gegenstände und Sachanlagen abzüglich Erträge aus der Zuschreibung zum Anlagevermögen mit Ausnahme der Finanzanlagen abzüglich Auflösung Investitionszuschüsse der öffentlichen Hand.

EBITDA-Marge

Prozent-Verhältnis EBITDA (Betriebsergebnis vor Abschreibungen) zu den Umsatzerlösen.

EBIT (Betriebsergebnis)

Earnings before interest and tax; Zwischensumme aus Ziffer 1 bis 8 lt. Gewinn- und Verlustrechnung.

EBIT-Marge

Prozent-Verhältnis EBIT (Betriebsergebnis) zu den Umsatzerlösen.

Finanzergebnis

Zwischensumme aus Ziffer 10 bis 15 lt. Gewinn- und Verlustrechnung.

Liquide Mittel

Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten.

Nettofinanzverschuldung

Net financial debt; Verzinsliches Fremdkapital abzüglich Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten und Wertpapiere des Umlaufvermögens.

Nettofinanzverschuldung / EBITDA

Nettofinanzverschuldung im Verhältnis zum EBITDA.

Net Gearing

Prozent-Verhältnis Nettofinanzverschuldung zum bereinigten Eigenkapital.

Nettoverschuldung

Net debt; Verzinsliches Fremdkapital abzüglich Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten und Wertpapiere des Umlaufvermögens.

Nicht verzinsliches Fremdkapital

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen zuzüglich Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen mit Beteiligungsverhältnis zuzüglich Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen aus Lieferungen und Leistungsverrechnungen zuzüglich sonstiger Verbindlichkeiten zuzüglich anteiliger latenter Steuern auf Zuschüsse der öffentlichen Hand zuzüglich Rückstellungen ohne Sozialkapital zuzüglich passiver Rechnungsabgrenzungsposten.

NOPAT

Net operating profit after tax; EBIT (Betriebsergebnis) abzüglich anteiliger Steuern vom Einkommen und vom Ertrag (auf das EBIT).

ROCE (Ergebnis auf das eingesetzte Kapital)

Return on capital employed; Prozent-Verhältnis NOPAT zum durchschnittlichen Capital Employed (Durchschnitt aus 01.01. und 31.12.).

ROE (Eigenkapitalrentabilität)

Return on equity; Prozent-Verhältnis Ergebnis vor Steuern zum durchschnittlich bereinigten Eigenkapital (Durchschnitt aus 01.01. und 31.12.).

ROI (Gesamtkapitalrentabilität)

Return on investment; Prozent-Verhältnis EBIT (Betriebsergebnis) zur durchschnittlichen Bilanzsumme (Durchschnitt aus 01.01. und 31.12.).

Sozialkapital

Rückstellungen für Pensionen und Abfertigungen.

Trading Working Capital

Vorräte zuzüglich Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Forderungen gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht sowie Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen aus Lieferungen und Leistungsverrechnungen abzüglich Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht sowie Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen aus Lieferungen und Leistungsverrechnungen.

Trading Working Capital zu Umsatzerlösen

Prozent-Verhältnis Trading Working Capital zu den Umsatzerlösen des Geschäftsjahres.

Verzinsliches Fremdkapital

Anleihen, Verbindlichkeiten aus Schuldscheindarlehen, Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, sonstige zinstragende Verbindlichkeiten, Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen aus verzinslichen Darlehen und Rückstellungen für Sozialkapital.

Erläuterungen zu den Finanzkennzahlen

Nachfolgend werden die zentralen Finanzkennzahlen der Lenzing AG näher erläutert. Sie sind weitgehend aus dem Jahresabschluss der Lenzing AG nach UGB abgeleitet.

Der Vorstand ist der Meinung, dass diese Finanzkennzahlen nützliche Informationen über die wirtschaftliche Lage der Lenzing AG vermitteln, da sie unternehmensintern verwendet werden und meist auch einen hohen Stellenwert bei externen Adressaten aufweisen (insbesondere bei Investor/innen, Banken und Analyst/innen).

EBITDA, EBITDA-Marge, EBIT und EBIT-Marge

Das EBITDA und das EBIT werden in der Lenzing AG als Maßstäbe für die operative Ertragskraft und Profitabilität (Performance) vor Abschreibungen und nach Abschreibungen verwendet. Aufgrund ihrer Bedeutung – auch für die externen Adressaten – werden diese Kennzahlen ermittelt und zum Vergleich der Margen im Verhältnis zu den Umsatzerlösen (als EBITDA-Marge bzw. EBIT-Marge bezeichnet) dargestellt.

EBITDA (Betriebsergebnis vor Abschreibungen)	2021	2020	2019
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
EBIT (Betriebsergebnis)	112,3	7,3	90,7
+ Abschreibungen auf immaterielle Gegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	76,8	76,6	73,5
- Auflösung Investitionszuschüsse der öffentlichen Hand	-0,8	-0,8	-0,8
EBITDA (Betriebsergebnis vor Abschreibungen)	188,3	83,1	163,3
/ Umsatzerlöse	1.006,4	788,0	965,6
EBITDA-Marge in %	18,7%	10,5%	16,9%

EBIT (Betriebsergebnis)	2021	2020	2019
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
EBIT (Betriebsergebnis)	112,3	7,3	90,7
/ Umsatzerlöse	1.006,4	788,0	965,6
EBIT-Marge in %	11,2%	0,9%	9,4%

CAPEX

Der CAPEX wird in der Lenzing AG als Maßstab für die Höhe von Investitionen in immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen verwendet. Er wird im Cashflow dargestellt.

Bereinigtes Eigenkapital am Bilanzstichtag und bereinigte Eigenkapitalquote

Das bereinigte Eigenkapital wird in der Lenzing AG als Maßstab für die Unabhängigkeit gegenüber Fremdkapitalgebern und die Fähigkeit neues Kapital aufzunehmen verwendet (Finanzkraft). Es enthält neben dem Eigenkapital nach UGB auch die Zuschüsse der öffentlichen Hand abzüglich anteiliger Ertragsteuern. Es wird zum Vergleich mit dem Eigen- und Fremdkapital in das Verhältnis zur Bilanzsumme gesetzt. Diese Kennzahl (bzw. ähnliche Kennzahlen) wird (werden) gelegentlich als Financial Covenant(s) mit Fremdkapitalgebern vereinbart.

Bereinigtes Eigenkapital	2021	2020	2019
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
Eigenkapital	1.061,6	904,3	826,0
+ Zuschüsse der öffentlichen Hand	50,5	25,2	18,9
-25% anteilige Ertragsteuern	-12,6	-6,3	-4,7
Bereinigtes Eigenkapital am Bilanzstichtag	1.099,5	923,2	840,2
/ Bilanzsumme	3.166,7	2.952,6	1.992,3
Bereinigte Eigenkapitalquote in %	34,7%	31,3%	42,2%

Kapitalrentabilität (ROE, ROI und ROCE)

Der ROCE (Ergebnis auf das eingesetzte Kapital) wird in der Lenzing AG als Maßstab für die Rendite (Verzinsung) auf das im Geschäftsbetrieb eingesetzte Kapital (das Capital Employed) verwendet. Er ist zudem wichtig für externe Adressaten. Der ROE (Eigenkapitalrentabilität) und der ROI (Gesamtkapitalrentabilität) sind Rentabilitätskennzahlen, die die Ertragskraft der Lenzing AG messen sollen.

ROCE (Ergebnis auf das eingesetzte Kapital)	2021	2020	2019
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
EBIT (Betriebsergebnis)	112,3	7,3	90,7
- Anteiliger laufender Ertragsteueraufwand (auf das EBIT)	-2,6	10,4	-21,2
NOPAT	109,7	17,7	69,4
/ Durchschnittliches Capital Employed	3.320,2	2.054,2	877,9
ROCE (Ergebnis auf das eingesetzte Kapital)	3,3%	0,9%	7,9%
Anteiliger laufender Ertragsteueraufwand (auf das EBIT)	-2,6	10,4	-21,2
Anteiliger laufender Ertragsteueraufwand (auf das Finanzergebnis)	-19,9	-3,9	0,8
Laufende Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-22,6	6,5	-20,4
Bilanzsumme	3.166,7	2.952,6	1.992,3
- Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-68,3	-42,4	-56,6
- Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gegenüber verbundenen Unternehmen	-10,2	-6,5	-13,3
- Sonstige Verbindlichkeiten	-17,7	-21,7	-16,1
- Anteilige Ertragsteuern auf Zuschüsse der öffentlichen Hand	-12,6	-6,3	-4,7
- Rückstellungen	-174,1	-148,5	-164,5
+ Rückstellungen für Pensionen und Abfertigungen (Sozialkapital)	77,6	82,6	86,1
- Passive Rechnungsabgrenzungsposten	-0,3	-0,2	-0,2
- Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten	-405,4	-738,7	-319,1
- Wertpapiere des Umlaufvermögens	-343,5	0,0	0,0
- Finanzanlagen	1.251,6	1.105,9	-572,2
Stand 31.12.	3.463,8	3.176,8	931,6
Stand 01.01.	3.176,8	931,6	824,4
Durchschnittliches Capital Employed	3.320,2	2.054,1	877,9

Durchschnittliches bereinigtes Eigenkapital	2021	2020	2019
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
Bereinigtes Eigenkapital per 31.12.	1.099,5	923,2	840,2
Bereinigtes Eigenkapital per 01.01.	923,2	840,2	798,0
Durchschnittliches bereinigtes Eigenkapital	1011,3	881,7	819,1

ROE (Eigenkapitalrentabilität)	2021	2020	2019
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
EBT (Ergebnis vor Steuern)	179,9	51,4	192,2
/ Durchschnittliches bereinigtes Eigenkapital	1.011,3	881,7	819,1
ROE (Eigenkapitalrentabilität)	17,8%	5,8%	23,5%

Durchschnittliche Bilanzsumme	2021	2020	2019
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
Bilanzsumme per 31.12.	3.166,7	2.952,6	1.992,3
Bilanzsumme per 01.01.	2.952,6	1.992,3	1.478,8
Durchschnittliche Bilanzsumme	3.059,6	2.472,4	1.735,5

ROI (Gesamtkapitalrentabilität)	2021	2020	2019
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
EBIT (Betriebsergebnis)	112,3	7,3	90,7
/ Durchschnittliche Bilanzsumme	3.059,6	2.472,4	1.735,5
ROI (Gesamtkapitalrentabilität)	3,7%	0,3%	5,2%

Nettofinanzverschuldung, Nettofinanzverschuldung/EBITDA, Net Gearing und Nettoverschuldung

Die Nettofinanzverschuldung wird in der Lenzing AG als Maßstab für die finanzielle Verschuldung und die Kapitalstruktur verwendet. Sie ist zudem wichtig für externe Adressaten. Diese Kennzahl wird in das Verhältnis zum EBITDA gesetzt und gibt dadurch einen Anhaltspunkt, wieviele Perioden das gleiche EBITDA erwirtschaftet werden müsste, um die Nettofinanzverschuldung abzudecken. Das Verhältnis zwischen Nettofinanzverschuldung und bereinigtem Eigenkapital (Net Gearing) veranschaulicht das Verhältnis von Netto-Fremdkapital zu bereinigtem Eigenkapital. Diese Kennzahl (bzw. ähnliche Kennzahlen) wird (werden) gelegentlich als Financial Covenant(s) mit Fremdkapitalgebern vereinbart. Die Nettoverschuldung wird in der Lenzing AG als Maßstab für die finanzielle Verschuldung unter Berücksichtigung von Rückstellungen für Abfertigungen und Pensionen verwendet.

Nettofinanzverschuldung	2021	2020	2019
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
Anleihen	500,0	500,0	0,0
+ Verbindlichkeiten aus Schuldscheindarlehen	616,1	658,1	549,6
+ Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	569,5	455,5	247,7
+ Sonstige zinstragende Verbindlichkeiten	44,0	46,8	24,9
+ Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen (verzinsliche Darlehen)	24,0	38,0	52,0
- Wertpapiere des Umlaufvermögens	-343,5	0,0	0,0
- Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten	-405,4	-738,7	-319,1
Nettofinanzverschuldung	1.004,7	959,6	555,0
/ EBITDA (Betriebsergebnis vor Abschreibungen)	188,3	83,1	163,3
Nettofinanzverschuldung/EBITDA	5,3	11,5	3,4
Nettofinanzverschuldung	1.004,7	959,6	555,0
/ bereinigtes Eigenkapital	1.099,5	923,2	840,2
Net Gearing in % am Bilanzstichtag	91,4%	103,9%	66,1%

Nettoverschuldung	2021	2020	2019
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
Nettofinanzverschuldung	1.004,7	959,6	555,0
+ Rückstellungen für Abfertigungen	54,1	57,3	60,0
+ Rückstellungen für Pensionen	23,4	25,3	26,1
Nettoverschuldung am Bilanzstichtag	1.082,2	1.042,3	641,1

Trading Working Capital und Trading Working Capital zu Umsatzerlösen

Das Trading Working Capital wird in der Lenzing AG als Maßstab für die potenzielle Liquidität und die Kapitaleffizienz verwendet.

Trading Working Capital	2021	2020	2019
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
Vorräte	135,9	125,7	122,3
+ Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegenüber	93,5	69,6	82,7
+ Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	3,1	2,1	5,3
+ Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegenüber verbundenen Unternehmen	78,6	89,8	82,2
- Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-68,3	-42,4	-56,6
- Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gegenüber verbundenen Unternehmen	-10,2	-6,5	-13,3
Trading Working Capital	232,6	238,4	222,5
/ Umsatzerlöse	1.006,4	788,0	965,6
Trading Working Capital zu Umsatzerlösen	23,1%	30,2%	23,0%

Cashflow

Der Cashflow dient in der Lenzing AG zur Beurteilung der Finanzlage, insbesondere der Fähigkeit Zahlungsüberschüsse zu erwirtschaften und Zahlungsverpflichtungen zu erfüllen.

Cashflow	2021	2020	2019
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
EBT (Ergebnis vor Steuern)	157,3	78,3	192,2
+ Abschreibungen auf immaterielle Gegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	76,8	76,6	73,5
+/- Sonstige Überleitungen	1,5	58,6	-55,0
Cashflow aus der Geschäftstätigkeit	235,6	213,5	210,7
- CAPEX	-67,2	-89,9	-112,8
- Auszahlungen für Finanzanlagen	-335,1	-648,0	-120,9
+ Einzahlungen aus dem Abgang von Anlagevermögen	121,5	93,6	11,8
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-280,8	-644,3	-221,9
- Dividende	0,0	0,0	-132,8
+ Investitionszuschüsse	0,2	0,0	1,8
+/- Einzahlungen/Auszahlungen von verzinslichem Fremdkapital (ohne Sozialkapital)	55,2	838,2	450,3
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	55,4	838,2	319,3
Veränderung der liquiden Mittel	10,2	407,6	308,1
Anfangsbestand der liquiden Mittel	738,7	331,0 ¹	11,0
Endbestand der liquiden Mittel	748,8	738,7	319,1

¹ inkl. LTG MEUR 11,9

Risikobericht

Aktuelles Risikoumfeld

Die Risiken neuer Virusvarianten und unterschiedlicher Impferfolge in den Weltregionen gefährden nach wie vor ein stabiles Wirtschaftswachstum. Die Weltwirtschaft erholte sich 2021 trotz der anhaltenden COVID-19-Pandemie von der Rezession im Vorjahr. Der Internationale Währungsfonds geht für 2021 von einem Wachstum von 5,9 Prozent (2020: -3,1 %) aus. Für 2022 prognostiziert der IWF ein Wachstum von 4,4 Prozent.

Die erheblichen Teuerungen, insbesondere bei Rohstoffen und Energie, dürften das globale Risikoumfeld auch 2022 wesentlich beeinflussen. Risiken wie die Probleme in der Lieferkette, Cyberangriffe sowie die Folgen des Klimawandels gewinnen immer mehr an Gewicht.

Darüber hinaus gilt es auch die geopolitischen Risiken verstärkt im Auge zu behalten. Insbesondere der Ukraine-Krieg wird die Weltwirtschaft negativ beeinflussen. Die Lenzing Gruppe ist geschäftlich nicht unmittelbar von den militärischen Auseinandersetzungen in der Ukraine betroffen. Indirekt erhöht sich aber wie für die gesamte Industrie auch für Lenzing die Gefahr vor allem weiter steigender Energie- und Rohstoffkosten sowie negativer Auswirkungen auf die Kapitalmärkte.

Für eine ausführliche Bestandsaufnahme der Entwicklungen am Weltfasermarkt im Berichtsjahr und den damit zusammenhängenden Risiken für die Lenzing Gruppe siehe Kapitel „Allgemeines Marktumfeld“.

Lenzing Risikoausblick 2022

Die zunehmend globalen Risiken werden künftig das Geschäft der Lenzing Gruppe in unterschiedlichem Maße beeinflussen.

Die weltweite Textil- und Bekleidungsindustrie verzeichnete 2021 eine weitgehende Erholung von dem pandemiebedingten Nachfrageschock im Vorjahr. Diese führte auch zu einer Erholung der Nachfrage und in weiterer Folge zu steigenden Preisen am Weltfasermarkt. Risiken für das operative Ergebnis ergeben sich insbesondere aus den Preisschwankungen bei wichtigen Rohstoffen und Energie, die insbesondere auch bei Standardviscose in einer hohen Volatilität resultieren. Der wachsende Bedarf an nachhaltigen Lösungen in der Welt erhöht den Druck auf das Segment der Standardviscose zusätzlich.

Die stabile Entwicklung und der anhaltende Preisaufschlag von holzbasierten Spezialfasern im Vergleich zu Standardfasern wie Baumwolle und Polyester wirkten auch 2021 positiv auf die Geschäftsentwicklung der Lenzing Gruppe. Das Unternehmen sieht sich daher mit seiner sCore TEN Strategie und dem Fokus auf Wachstum mit Spezialfasern weiterhin sehr gut positioniert.

Um künftig noch widerstandsfähiger gegen die Schwankungen des Marktes zu sein, will Lenzing in diesem Bereich weiter organisch wachsen. Die Eigenversorgung mit Faserzellstoff ist aufgrund der stetigen Kapazitätserweiterungen und eines ausreichenden Marktangebotes langfristig gesichert. Im Fokus der Investitionsaktivitäten steht

die Umsetzung des weltgrößten Zellstoffwerks seiner Art, inklusive der Sicherung einer Plantage für die Bereitstellung der Biomasse, in Brasilien. Die Inbetriebnahme des neuen Werks mit einer Nennkapazität von 500.000 to pro Jahr ist für das erste Halbjahr 2022 geplant.

Bei den Energie-, Rohstoff- und Logistikkosten gab es über das gesamte Berichtsjahr deutliche Anstiege. Eine Abschwächung der Preisdynamik dürfte auf kurze Sicht nicht zu erwarten sein. Auf der Währungsseite schwankte der US-Dollar gegenüber dem Euro in einer Bandbreite von 10 Prozent, der chinesische Yuan gegenüber dem Euro in einer Bandbreite von 9 Prozent. Eine Abwertung der beiden Währungen würde sich negativ auf das offene Währungsvolumen der Lenzing auswirken. Das Liquiditätsrisiko wird für 2022 aufgrund der stabilen Finanzstruktur als gering eingeschätzt.

Im Berichtsjahr kam es zu keinen wesentlichen Schadensereignissen aus Betriebs-, Umwelt- oder Produkthaftungsrisiken.

Bei den beiden Schlüsselprojekten in Brasilien und Thailand sind mögliche Kostenüberschreitungen oder langfristige Verzögerungen, welche zu negativen Auswirkungen auf das finanzielle Ergebnis der Lenzing Gruppe führen können, aus heutiger Einschätzung nicht zu erwarten. Trotz des durch COVID-19 schwieriger gewordenen Umfeldes verlief die Umsetzung dieser Projekte weitgehend nach Plan. In Thailand erfolgte der Produktionsstart des Lyocellwerks im ersten Quartal 2022.

Die nicht-operativen Risiken spielen wie in anderen Unternehmen auch in der Lenzing Gruppe eine immer größer werdende Rolle. In den vergangenen Jahren wurden vor allem Cyber-Risiken, Compliance-Risiken und damit oftmals verbundene Reputationsschäden sowie Personalbeschaffungsrisiken zunehmend höher eingestuft. Lenzing wirkt diesen Risiken mit breit ausgerollten Standards und einer globalen Organisationsstruktur kontinuierlich entgegen.

Risikomanagement

Der Hauptzweck des Risikomanagements der Lenzing Gruppe besteht in der Sicherung und Stärkung des Unternehmens durch eine richtige und transparente Einschätzung der finanziellen, operativen und strategischen Risiken einschließlich jener in Bezug auf den ESG-Themenbereich. Der Vorstand der Lenzing Gruppe übernimmt dabei gemeinsam mit den leitenden Personen der ihm jeweils zugeordneten Einheiten umfangreiche Steuerungs- und Controlling-Aufgaben im Rahmen eines internen, alle Standorte umfassenden, integrierten Kontrollsystems. Das rechtzeitige Erkennen, Evaluieren und Reagieren auf strategische und operative Risiken ist ein wesentlicher Bestandteil der Führungstätigkeit dieser Einheiten und leistet einen wesentlichen Wertbeitrag für das Unternehmen. Grundlagen dafür sind ein einheitliches und konzernweites, auf Monatsbasis aufgebautes Berichtswesen und eine laufende Überwachung der operativen und strategischen Pläne.

Lenzing hat ein unternehmensweites Risikomanagement-System, welches die zentrale Koordination und Überwachung des Risikomanagement-Prozesses für den gesamten Konzern durchführt. Es erfasst und bewertet gemeinsam mit den operativen Einheiten die wesentlichen Risiken und kommuniziert diese direkt dem Vorstand und dem Management. Eine präventive Analyse von potenziellen oder Beinahe-Ereignissen ist ebenso Ziel des Risikomanagements. Zusätzlich ist es auch Aufgabe des Risikomanagements, Risiken aktiv zu steuern und entsprechende Maßnahmen mit den betroffenen Unternehmensbereichen zu evaluieren. Seit 2020 werden sowohl langfristige Risiken als auch Chancen im Zusammenhang mit dem Klimawandel in der Lenzing Group identifiziert und bewertet. Diesen Risiken entsprechende Mitigationsmaßnahmen werden im Risikomanagement-Prozess berücksichtigt. Damit wird den Anforderungen der TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) zu klimabezogenen Risiken Rechnung getragen.

Risikomanagement-Strategie

Lenzing verfolgt bei ihrer Risikomanagement-Strategie einen mehrstufigen Ansatz:

Risikoanalyse (nach COSO^{®1} Framework)

Das zentrale Risikomanagement führt halbjährliche Risiko-Assessments in sämtlichen Produktionsstandorten und funktionalen Einheiten mit einem Zeithorizont von fünf Jahren durch. Im Zusammenhang mit ESG-Themen werden auch langfristige Risiken und Chancen analysiert. Die wesentlichen Risiken, aber auch immer mehr Chancen werden gemäß den internationalen COSO[®]-Standards erfasst und quantitativ bewertet. Es werden jene Risiken außerhalb der Konzern-Bilanz und der Konzern-GuV dargestellt. Dabei wird die finanzielle Auswirkung eines möglichen Schadens auf das Konzern-EBITDA oder auf die liquiden Mittel berücksichtigt. Die Risiken werden gegen den EBITDA-Plan simuliert und die Bandbreite der möglichen Abweichungen zum jeweiligen Budget ermittelt. Lenzing bedient sich dazu einer Simulationssoftware, die auch weitere KPIs wie den Value at Risk (Wert im Risiko), einen risikoadjustierten ROCE und eine Sensitivitätsanalyse errechnet. Risiken, die nicht monetär bewertbar sind, werden qualitativ erfasst.

Risikomitigation

Es wird versucht, je nach Auswirkung auf das Unternehmen, Risiken durch entsprechende Maßnahmen zu minimieren, zu vermeiden oder auch in bestimmten Fällen bewusst einzugehen.

Verantwortlichkeit

Die Zuordnung der Risiken erfolgt aufgrund der bestehenden Organisationsmatrix. Jedes Risiko ist einem Vorstand als „Riskowner“ sowie einem Risikobeauftragten zugewiesen.

Risikoüberwachung/-kontrolle

Im Berichtsjahr wurde die Funktionsfähigkeit des Risikomanagement-Systems der Lenzing Gruppe von KPMG Austria GmbH gemäß Regel 83 ÖCGK im Rahmen einer sonstigen Prüfung mit begrenzter Sicherheit auditiert und bestätigt.

Berichterstattung

Die Hauptrisiken werden in einem Bericht ausführlich dargestellt und mit dem Vorstand als auch dem Prüfungsausschuss besprochen. Der Risikobericht wird ebenso dem Aufsichtsrat vorgelegt.

Marktumfeldrisiken

Marktrisiko

Als weltweit agierendes Unternehmen ist die Lenzing Gruppe einer Vielzahl von Risiken ausgesetzt. Die Preis- und Mengenentwicklung ist bei Fasern für Textilien und in geringerem Maße auch bei Fasern für Vliesstoffe zyklisch, da sie von globalen und regionalen Konjunkturlagen abhängig ist. Auf vielen Teilmärkten konkurrieren Lenzing Fasern mit Baumwolle und synthetischen Fasern. Deren Preisentwicklung beeinflusst somit auch die Entwicklung der Umsätze und Verkaufsmengen von Lenzing Fasern.

Diesem Risiko wirkt die Lenzing Gruppe durch einen ständig steigenden Spezialitätenanteil im globalen Produktportfolio sowie einer konsequenten Nachhaltigkeits- und Innovationsstrategie entgegen. Ziel ist, zusätzlich zur Erhöhung des Spezialfaseranteils, der mittlerweile ca. 72 Prozent des Faserumsatzes beträgt, die Rolle als führendes Unternehmen hinsichtlich Nachhaltigkeit im Faserbereich weiter auszubauen. Auch im Standardfaserbereich bieten Lenzing Fasern mit ihren hohen Nachhaltigkeits- und Qualitätsstandards in Verbindung mit kundennahem, lösungsorientierten technischem Support ein Differenzierungsmerkmal.

Die Lenzing Gruppe setzt auf eine starke internationale Marktpräsenz, speziell in Asien, in Verbindung mit einem erstklassigen, regionalen Betreuungsnetzwerk für die Kunden sowie einer hohen kundenorientierten Produktdiversifikation.

Absatzrisiko

Die Lenzing Gruppe erzielt etwa die Hälfte des Faserumsatzes mit einer vergleichsweise kleinen Anzahl an Großkunden. Abnahmeausfälle bei dieser Kundengruppe oder der gänzliche Verlust eines oder mehrerer Großkunden, ohne zeitgleich Ersatz zu finden, stellen gewisse Risiken dar, denen das Unternehmen durch seine globale Präsenz und die laufende Erweiterung des Kundenspektrums bzw. der Absatzsegmente entgegenwirkt. Der mögliche Ausfall von Kundenforderungen wird durch ein klares Forderungsmanagement und den Einsatz einer weltweiten Kreditversicherung abgedeckt.

Wettbewerbs- und Innovationsrisiko

Die Lenzing Gruppe ist dem Risiko ausgesetzt, ihre Position auf dem Fasermarkt durch steigenden Wettbewerb oder neue Technologien von Mitbewerbern zu verlieren. Der Verlust der Marktposition könnte insbesondere eintreten, wenn die Lenzing Gruppe nicht in der Lage wäre, ihre Produkte zu wettbewerbsfähigen Preisen anzubieten, Produkte nicht den Vorgaben oder Qualitätsstandards der Kunden entsprächen oder die Kundenbetreuung hinter den Erwartungen zurückbliebe. Diesem Risiko steuert Lenzing durch eine für die Branche überdurchschnittliche Forschungs- und Entwicklungstätigkeit, eine hohe Produktinnovationsrate sowie durch ständige Kostenoptimierungen entgegen. Die Lenzing Gruppe sieht sich – ebenso wie andere Hersteller – stets mit dem Risiko konfrontiert,

¹ Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission

dass annehmbare oder überlegene Alternativprodukte verfügbar werden und zu günstigeren Preisen als holzbasierte Cellulosefasern erhältlich werden könnten.

Gesetze und Verordnungen

Die Lenzing Gruppe ist auf den weltweiten Märkten mit unterschiedlichen Rechtssystemen und Verordnungen konfrontiert. Eine Änderung von Gesetzen oder sonstigen Bestimmungen, darunter fallen auch Importzölle, Produktklassifizierungen, Umweltauflagen etc., sowie die strengere Auslegung von Verordnungen und Gesetzen können zu erheblichen Mehrkosten oder Wettbewerbsnachteilen führen. Die Lenzing Gruppe unterhält zertifizierte Managementsysteme für Qualitätsmanagement nach ISO 9001, für Umweltmanagement nach ISO 14001 und für Sicherheitsmanagement nach ISO 45001. Die Rechtskonformität im Zusammenhang mit diesen Managementsystemen wird regelmäßig intern als auch extern auditiert.

Die Lenzing Gruppe verfügt mit einer eigenen Rechts- und Compliance-Abteilung über einen Unternehmensbereich der entsprechende Beratungsleistungen und Risikoeinschätzungen durchführt.

Aufgrund der weitreichenden Auswirkungen der globalen Erwärmung auf die Gesellschaft und Ökosysteme ist damit zu rechnen, dass Regierungen oder weitere Stakeholder mit einer Verschärfung der Gesetze reagieren. So könnten zum Beispiel neben der Reduktion der in der EU ausgegebenen CO₂-Zertifikate auch neue Steuern auf CO₂-Emissionen eingeführt werden. Die Umsetzung ähnlicher Vorhaben ist derzeit auch in anderen Regionen und Ländern geplant. Eine Implementierung regional unterschiedlicher Maßnahmen kann den gesellschaftlichen Erfolg der Lenzing Gruppe negativ beeinflussen. Um die klimabedingten Übergangsrisiken zu mindern und die Resilienz in diesem Bereich weiter zu erhöhen, setzt die Lenzing Gruppe eine Vielzahl an Maßnahmen um.

Risiken hinsichtlich geistigen Eigentums

Es besteht das Risiko, dass das geistige Eigentum von Lenzing verletzt wird oder unvollständig geschützt ist. Die Lenzing Gruppe steuert diesen Risiken mittels einer eigenen Abteilung für den Schutz von geistigem Eigentum entgegen.

Klimawandel und Verschmutzung der Meere

Durch das zunehmende Bewusstsein für Probleme, die durch den Klimawandel entstehen, wie dem Anstieg der Meeresspiegel, der Häufigkeit und Schwere von Naturkatastrophen und einem zunehmenden Risiko durch die Verschmutzung der Weltmeere durch Plastikmüll und Mikroplastik entstehen große Risiken für die gesamte Faserindustrie. Durch die Herstellung biologisch abbaubarer Fasern sieht Lenzing diese Entwicklung als Chance für ihr Geschäftsmodell.

Die Lenzing Gruppe hat die weitreichenden Auswirkungen des Klimawandels auf die Gesellschaft und die Ökosysteme erkannt und bietet mit ihren innovativen und biologisch abbaubaren Produkten eine nachhaltige Alternative. Lenzing arbeitet ständig an der Festlegung klarer Nachhaltigkeitsziele und sucht kontinuierlich nach Möglichkeiten zur Erhöhung ihrer Energieeffizienz sowie nach Gelegenheiten zur Nutzung von erneuerbaren Energiequellen oder solchen mit geringeren CO₂-Emissionen. Bereits 2020 verpflichtete sich Lenzing als erster Faserhersteller zu einer neutralen CO₂-Nettobilanz bis 2050.

ESG (Environment, Social and Governance)

Lenzing erhob 2021 im Rahmen einer Wesentlichkeitsanalyse in einem mehrstufigen, holistischen Ansatz die Hauptthemen in Bezug auf ihr nachhaltig ausgerichtetes Geschäftsmodell. Daraus wurden für jeden ESG-Themenbereich die wichtigsten Risiken und Chancen festgelegt. Die Themen sind im Enterprise Risk Management System integriert und werden sukzessive in der langfristigen strategischen Geschäftsplanung von Lenzing mitberücksichtigt.

Im Bereich der ökologischen Verantwortung (Environment) sind vor allem die klimabezogenen Themen im Zusammenhang mit der Klimaerwärmung (Stichwort CO₂-Reduktion) sowie die nachhaltige Rohstoffbeschaffung (Holz, Chemikalien) und die zunehmende Wasserknappheit in gewissen Regionen Schwerpunktthemen in der Risikomatrix. Die zunehmende Regulierung, insbesondere in Bezug auf die Besteuerung von Treibhausgasen und die Bepreisung von Kohlenstoff, stellt für Lenzing ein erhebliches Risiko dar. In den Ländern, in denen Lenzing kohlenstoffintensive Prozesse betreibt, wurden bereits Vorschriften für Treibhausgasemissionen eingeführt. Lenzing arbeitet konsequent an der Umsetzung von Energieeffizienzmaßnahmen, sowie an der Reduktion der CO₂-Emissionen, um die potenzielle Belastung durch Ökosteuern zu verringern.

Holz ist für Lenzing die wichtigste natürliche Ressource für die Herstellung ihrer biologisch abbaubaren Cellulosefasern. Trotz der nachhaltigen Beschaffungspolitik und der rückwärtsintegrierten Produktion besteht die Gefahr, dass die Holzpreise aufgrund des Klimawandels, der weltweit steigenden Nachfrage nach Biomasse und alternativer Landnutzung steigen. Lenzing baut in diesem Zusammenhang ihre Zellstoffkapazitäten in Brasilien aus (siehe Lenzing Risikoausblick).

Die globale Textilindustrie, insbesondere die Modeindustrie, in der die Produkte von Lenzing häufig verwendet werden, wird wegen ihres teilweise ressourcenintensiven Rohstoffverbrauchs und ihrer Produktionsprozesse kritisch betrachtet. Lenzing sieht erhebliche Geschäftschancen durch den Zugang zu neuen und aufstrebenden Märkten mit innovativen neuen Produkten und Technologien. Innovation und Nachhaltigkeit stehen im Mittelpunkt der Lenzing Unternehmensstrategie sCore TEN.

Die Herstellung von Zellstoff und Fasern ist mit hohem Wasserverbrauch und Emissionen verbunden. Lenzing betreibt ein sorgfältiges, globales Wassermanagement, das sowohl die Einhaltung von lokalen Gesetzen als auch weltweiter Standards gewährleistet. Der zunehmenden Wasserknappheit wirkt Lenzing durch eine kontinuierliche Verbesserung der Ressourcennutzung und durch eine optimierte Standortauswahl für die Erweiterung der Produktionskapazitäten entgegen.

Im Bereich der sozialen Verantwortung (Social) wurden die Hauptrisiken im Bereich von Cyberangriffen gesehen (siehe IT-Risiken). Im Bereich Unternehmensführung (Governance) ist das Risiko einer mangelhaften Einhaltung der Corporate Governance und den daraus resultierenden Risiken wesentlich. Lenzing schärft kontinuierlich ihre internen Regeln nach und erweitert die Compliance-Organisation entsprechend.

Operative Risiken

Beschaffungsrisiko (inkl. Zellstoffversorgung)

Zur Herstellung von Cellulosefasern muss die Lenzing Gruppe große Mengen an Rohstoffen (Holz, Zellstoff, Chemikalien) und Energie zukaufen. Die Faserproduktion und deren Margen sind Risiken der Verfügbarkeit und der Preisentwicklung dieser Rohstoffe unterworfen, die zum Nachteil der Lenzing Gruppe schwanken und durch den Klimawandel weiter verstärkt werden können. Diesen Risiken wirkt Lenzing durch eine sorgfältige Auswahl der Lieferanten nach den Kriterien Preis, Zuverlässigkeit und Qualität, EcoVadis-basierte Nachhaltigkeitsbewertungen, aber auch durch langjährig ausgerichtete, stabile Lieferanten-Kunden-Beziehungen mit teilweise mehrjährigen oder langfristigen Abnahmeverträgen entgegen. Alle Zulieferer sind außerdem verpflichtet, den Globalen Lieferanten-Verhaltenskodex von Lenzing einzuhalten. Dennoch besteht das Risiko von Verstößen mit negativen Auswirkungen auf die Lenzing Gruppe und ihre Stakeholder entlang der Wertschöpfungskette. Lieferkettenrisiken können sich auch aus Störungen ergeben, die durch Naturereignisse ausgelöst werden.

Lenzing ist mit einigen Rohstofflieferanten und Dienstleistungspartnern langfristige Vertragsbeziehungen eingegangen. Diese verpflichten Lenzing dazu, festgesetzte Mengen an Rohstoffen zu standardisierten Konditionen und mit möglichen Preisanpassungsklauseln abzunehmen. Daraus kann für Lenzing resultieren, dass Preise, Abnahmemengen oder andere Vertragsbedingungen nicht unmittelbar an die geänderten Marktbedingungen angepasst werden können.

Teil der sCore TEN Strategie ist, eine verstärkte Rückwärtsintegration durch den Ausbau der konzerneigenen Zellstoffproduktion zu erzielen.

Betriebliche Risiken, Umweltrisiken und Risiken im Zusammenhang mit dem Klimawandel

Zur Herstellung von holzbasierten Cellulosefasern bedarf es komplexer chemischer und physikalischer Vorgänge, die gewisse Umweltrisiken bedingen. Durch proaktives und nachhaltiges Umweltmanagement, geschlossene Produktionskreisläufe und laufendes Monitoring der Emissionen werden diese Risiken dank heutiger Produktionstechniken sehr gut beherrscht. Lenzing arbeitet beständig daran, Sicherheit und Umweltstandards durch freiwillige Referenzen, wie das EU Ecolabel, zu erhöhen. Da die Lenzing Gruppe seit Jahrzehnten Produktionsstätten an mehreren Orten nutzt, können Risiken für Umweltschäden aus früheren Perioden nicht gänzlich ausgeschlossen werden.

Obwohl die Lenzing Gruppe bei Bau, Betrieb und Erhaltung ihrer Produktionsstandorte sehr hohe Standards im Bereich Technik und Sicherheit anlegt, kann das Risiko von Betriebsstörungen und -unfällen nicht gänzlich ausgeschlossen werden. Solche Störungen können auch von äußeren Faktoren verursacht werden, die sich dem Einflussbereich von Lenzing entziehen. Gegen Naturgefahren (Wirbelstürme, Erdbeben, Überflutungen etc.) ist keine unmittelbare Absicherung möglich. Zudem besteht das Risiko von Personen-, Sach- und Umweltschäden sowohl innerhalb als auch außerhalb der Betriebsstätten, welche zusätzlich zu beträchtlichen Schadenersatzforderungen und strafrechtlicher Verantwortlichkeit führen können.

Die Lenzing Gruppe hat ihre Produktionstätigkeit auf einige wenige Betriebsstätten konzentriert. Jegliche Störung in einer dieser Betriebsstätten beeinflusst den geschäftlichen Erfolg und die Ziele der Lenzing Gruppe.

Produkthaftungsrisiko

Die Lenzing Gruppe vertreibt ihre Produkte und Leistungen weltweit. Dabei kann es zu Schäden beim Kunden oder entlang der Lieferkette kommen, welche durch die Auslieferung eines mangelhaften Produktes von Lenzing oder einem Tochterunternehmen verursacht werden. Zudem kann die Produktsicherheit durch Verschmutzung gefährdet sein, die zu Problemen in der Wertschöpfungskette wie zu möglichen gesundheitlichen Folgen für Beschäftigte oder Kunden führen kann. Lenzing unterliegt dabei auch den geltenden lokalen Gesetzen der jeweiligen Länder, in welche die Produkte geliefert werden. Speziell in den USA werden die möglichen Implikationen als sehr schwerwiegend eingeschätzt. Lenzing wirkt diesem Risiko durch eine eigene Abteilung entgegen, die sich ausschließlich mit Verarbeitungsproblemen unserer Produkte beim Kunden bzw. Reklamationen beschäftigt. Angemessene Vorsichtsmaßnahmen im Produktionsprozess sowie regelmäßige Qualitätskontrollen sind implementiert. Drittschäden, welche durch Lenzing verursacht werden, werden in einem globalen Haftpflichtprogramm versichert.

Finanzrisiken

Für eine detaillierte Risikobeschreibung der Finanzrisiken wird auf den Konzernanhang, Note 36 bis 39, verwiesen.

Steuerrisiko

Die Produktionsstandorte der Lenzing Gruppe sind in den jeweiligen Ländern lokalen Steuergesetzen unterworfen und müssen sowohl Ertragsteuern als auch andere Steuern bezahlen. Änderungen in der Steuergesetzgebung bzw. unterschiedliche Auslegungen der jeweils geltenden Bestimmungen können zu nachträglichen Steuerbelastungen führen.

Compliance

Die ständige Verschärfung internationaler Verhaltensrichtlinien und Gesetze erhöht für Lenzing die Anforderungen zur Einhaltung und Überwachung dieser Bestimmungen. Unzureichende Kontrollen in den Geschäftsprozessen oder mangelnde Dokumentation können zur Verletzung von geltenden Gesetzen oder Regeln führen und die Reputation sowie den wirtschaftlichen Erfolg erheblich gefährden. Lenzing begegnet diesem Risiko unter anderem mit der ständigen Weiterentwicklung ihrer konzernweiten Compliance-Organisation, einem gruppenweit gültigen Verhaltenskodex, einer „Anti-Bestechungs- und Korruptions-Richtlinie“, einer „Anti-Geldwäsche Richtlinie“ sowie einer „Kartellrechtsdirektive“. Für weitere Informationen zum Thema Compliance siehe „Corporate Governance Bericht“.

IT-Risiken

Lenzing ist in ihrem täglichen Betrieb von hochentwickelten Informationstechnologie („IT„)-Systemen abhängig. IT-Systeme sind anfällig für eine Reihe von Problemen, wie Software- oder Hardware-Fehlfunktionen, böswilliges Hacken oder Cyberangriffe, physische Schäden an wichtigen IT-Zentren und Infektionen mit Com-

puterviren. Folglich kann jede größere Beschädigung, Unterbrechung und/oder Umgehung ihrer bestehenden IT-Systeme den Geschäftsbetrieb von Lenzing stören.

Personelle Risiken

Personalrisiken können sich aus der Fluktuation von Mitarbeiter:innen in Schlüsselpositionen sowie bei der Rekrutierung von neuen Mitarbeiter:innen an allen weltweiten Standorten ergeben. Die Lenzing Gruppe hat eine global aufgestellte Personalabteilung, die sich in Fragen der Personalplanung mit den jeweiligen Standorten abstimmt sowie sämtliche Personalthemen zentral steuert und kontrolliert. Dazu gehören unter anderem globale Management- und Ausbildungsprogramme für potenzielle Führungskräfte, die von der Personalabteilung organisiert werden.

Mitarbeiter:innen der Lenzing Gruppe sowie Arbeiter:innen und Angestellte von Fremdfirmen sind in den Produktionsstätten einem Verletzungsrisiko ausgesetzt. Das Lenzing Programm „Heartbeat for Health & Safety“ berücksichtigt dieses Risiko und enthält einen strategischen Ansatz für Gefahrenminderung, Vorsichtsmaßnahmen und ausgiebige Schulungen. Für mehr Informationen siehe Nachhaltigkeitsbericht der Lenzing Gruppe. Weiters entstehen bei der Beauftragung von Fremdfirmen vor allem im Zusammenhang mit den beiden Großprojekten in Thailand und Brasilien Risiken im Zusammenhang mit der Einhaltung gesetzlicher Vorgaben.

Risiken im Zusammenhang mit Großprojekten

Die Lenzing Gruppe erweitert laufend ihre Kapazitäten in zahlreichen Projekten. Unter anderem kann hier das neue Zellstoffwerk in Brasilien sowie das im Hochfahren befindliche Lyocellwerk in Thailand erwähnt werden. Derartige Großprojekte bergen das inhärente Risiko einer Kosten- und Zeitüberschreitung in sich. Lenzing wirkt diesen Risiken mit einem standardisierten Planungsprozess, konsequentem Projektmanagement, laufenden Kostenkontrollen sowie Versicherungslösungen und Risikotransfer entgegen. Bei Projekten dieser und ähnlicher Größe werden zusätzlich zum laufenden Risikomanagement Monte-Carlo-Simulationen durchgeführt, um die Sensitivität der wesentlichsten finanzwirtschaftlichen Kennzahlen darzustellen. Trotz des aktuell erschwerten Umfelds aufgrund der COVID-19-Pandemie läuft der Fortschritt dieser beiden Projekte bisher weitgehend nach Plan.

Risiken aus externer Sicht und sonstiger Stakeholder

Als globales Unternehmen ist sich die Lenzing Gruppe ihrer gesellschaftlichen Verantwortung bewusst. Die im Risikobericht erwähnten Risiken beziehen sich hauptsächlich auf die Wirkung gegenüber den Vermögenswerten und Ergebnissen der Lenzing Gruppe. Als einer der Nachhaltigkeitsführer der Branche strebt die Lenzing Gruppe ein Gleichgewicht zwischen den Bedürfnissen von Gesellschaft, Umwelt und Ökonomie an. Diese Verantwortung übernimmt das Unternehmen insbesondere auch in Bezug auf mögliche Auswirkungen der Betriebstätigkeit auf Anrainer der Produktionsstandorte sowie gegenüber der gesamten Gesellschaft. Aktive Sta-

keholder-Arbeit zur Minimierung der Risiken (Partnerschaft für systemischen Wandel) und zur Schaffung von Zusatznutzen für Mensch und Umwelt sind klare Ziele der Innovations- und Geschäftstätigkeit der Lenzing Gruppe. Die Lenzing Gruppe wurde im Berichtsjahr mit dem Platin-Status im CSR-Rating von Eco Vadis ausgezeichnet. Die Bewertung deckt die wichtigsten Praktiken im Bereich Corporate Social Responsibility (CSR) ab. Gemeinsam mit ihren Partnern arbeitet die Lenzing Gruppe daran, die Risiken für Stakeholder zu verstehen und Lösungen zur Minimierung der Risiken zu finden. Dies erfolgt durch offene Kommunikation und Transparenz genauso wie durch die ständige Verbesserung der Technologien und nachhaltigen Praktiken.

Bericht über wesentliche Merkmale des internen Kontrollsystems (§ 243a Abs. 2 UGB)

Das Interne Kontrollsystem der Lenzing Gruppe regelt die Sicherstellung der Zuverlässigkeit der Finanzberichterstattung, die Einhaltung gesetzlicher und unternehmensinterner Richtlinien sowie die Abbildung von Risiken außerhalb der Konzern-Bilanz und Konzern-GuV.

Die Aufbau- und Ablauforganisation der Lenzing Gruppe bilden die wesentliche Basis für das Kontrollumfeld und das Interne Kontrollsystem im Unternehmen. Im Bereich der Aufbauorganisation bestehen eindeutige Kompetenz- und Verantwortungszuweisungen auf den unterschiedlichen Führungs- und Hierarchieebenen des Konzerns. Dies umfasst neben den österreichischen Standorten alle internationalen Tochtergesellschaften. Der globalen Präsenz der Lenzing Gruppe und damit der dezentralen Gesellschafts- und Standortstrukturen wird durch die Zentralisierung von wesentlichen Unternehmensfunktionen in Corporate-Centern Rechnung getragen. Die Wahrnehmung und Steuerung der nationalen Geschäftstätigkeiten obliegt dem jeweiligen Management.

Die Ablauforganisation des Unternehmens ist durch ein stark ausgeprägtes und umfangreiches Regelwerk gekennzeichnet. Dies stellt eine angemessene Basis für ein starkes Kontrollumfeld und Kontrollsystem dar. Die wesentlichen Bereiche im Hinblick auf Freigaben und Kompetenzen für den Gesamtkonzern regeln die „Lenzing Group Mandates“. Die Überwachung der Einhaltung der Regelungen und Kontrollen liegt in der Verantwortung des jeweils zuständigen Managements.

Finanzberichterstattung

Für die Finanzberichterstattung, das rechnungslegungsbezogene interne Kontrollsystem und für die Steuerthemen im Konzern ist zentral der Bereich „Corporate Accounting & Tax“ zuständig.

Ziel des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems ist es, die gesetzlichen Normen, die Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung sowie die Rechnungslegungsvorschriften des österreichischen Unternehmensgesetzbuches (UGB) und für Zwecke der Konzernrechnungslegung die Rechnungslegungsvorschriften der Internationalen Financial Reporting Standards (IFRS) sowie die internen Richtlinien zur Rechnungslegung, insbesondere das konzernweit gültige Bilanzierungshandbuch und den Terminplan, einheitlich umzusetzen. Das rechnungslegungsbezogene interne Kontrollsystem ist so konzipiert, dass eine zeitnahe, einheitliche und korrekte Erfassung aller geschäftlichen Prozesse und Transaktionen gewährleistet ist und somit zuverlässige Daten und Berichte über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Lenzing Gruppe vorliegen. Die in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen erstellen auf Gesellschaftsebene zeitgerecht Abschlüsse nach lokalem Recht sowie nach IFRS und sind verantwortlich, dass die zentralen Regeln dezentral umgesetzt werden. Sie werden dabei von „Corporate Accounting & Tax“ unterstützt und überwacht. Der Prüfungsausschuss des Aufsichtsrates ist in das rechnungslegungsbezogene Kontrollsystem eingebunden. Daneben gibt es

auch noch die externe Jahresabschlussprüfung und einen freiwilligen prüferischen Review des Halbjahresberichtes.

Der Bereich „Global Treasury“, und insbesondere der Zahlungsverkehr, ist aufgrund des direkten Zugriffes auf Vermögenswerte des Unternehmens, als besonders sensibel einzustufen. Dem erhöhten Sicherheitsbedürfnis wird durch umfassende Regelungen und Anweisungen im Bereich der einschlägigen Prozesse entsprechend Rechnung getragen. Der gesamte Prozess, von der Beschaffung bis zur Zahlung, unterliegt strengen konzernerheitlichen Richtlinien. Die Vorgaben werden weitgehend durch ein gruppenweites IT-System unterstützt und sehen unter anderem eine strikte Funktionstrennung, ein klares Berechtigungskonzept zur Vermeidung von Berechtigungskonflikten sowie ein strenges Vier-Augen-Prinzip in der Abwicklung von Transaktionen insbesondere bei Zahlungen, sowie laufende Informationen vor.

Die Überwachung der Anwendung und Einhaltung der Kontrollen im operativen Betrieb obliegt der Abteilung „Internal Audit“.

Einhaltung gesetzlicher und unternehmensinterner Vorschriften

Das Rechtsmanagement der Lenzing Gruppe wird von der Abteilung „Legal, Intellectual Property & Compliance“ wahrgenommen. Diese zentrale Funktion ist für Rechtsangelegenheiten der Lenzing Gruppe zuständig: Die Abteilung „Legal, Intellectual Property & Compliance“ ist für das Compliance Management System (CMS) verantwortlich und regelt mit dem Vorstand gruppenweit, wie gesetzliche und unternehmensinterne Vorschriften einzuhalten sind, einschließlich der Prävention von gesetzes- oder regelwidrigen Handlungen. Die Abteilung untersteht direkt dem Vorstandsvorsitzenden der Lenzing Gruppe. Im CMS werden Compliance-relevante Risiken evaluiert, Normabweichungen analysiert und gegebenenfalls Maßnahmen zur Verminderung getroffen (Prevent-Detect-Respond). Des Weiteren erstellt die Abteilung Compliance-relevante Richtlinien und unterstützt bei der weltweiten Schulung von Mitarbeiter:innen. Dem Vorstand und Aufsichtsrat bzw. dem Prüfungsausschuss wird regelmäßig über Compliance-Maßnahmen berichtet.

Die Lenzing Gruppe folgt den Vorschriften des österreichischen Corporate Governance Kodex (ÖCGK) und erstellt im Rahmen des Geschäftsberichtes einen entsprechenden öffentlichen Corporate Governance Bericht. Der Corporate Governance Bericht bedarf der Mitwirkung des Aufsichtsrates, der die Erfüllung der darin vorgeschriebenen Verpflichtungen an den Prüfungsausschuss delegiert.

Die Abteilung „Corporate Audit“ ist unabhängig von den Organisationseinheiten und Geschäftsprozessen, untersteht und berichtet direkt dem Finanzvorstand. Sie überprüft, ob die eingesetzten Ressourcen rechtmäßig, sparsam, wirtschaftlich und zweckmäßig im Sinne einer nachhaltigen Entwicklung verwendet werden. Dabei orientiert sich „Corporate Audit“ an den internationalen Standards

IIA (Institute of Internal Auditors). Eine regelmäßige Berichterstattung an den Gesamtvorstand und den Prüfungsausschuss gewährleisten das Funktionieren des internen Kontrollsystems.

Abbildung von Risiken außerhalb der Bilanz und GuV

Die Abteilung „Risikomanagement“ bildet die Risiken außerhalb der Konzern-Bilanz und Konzern-GuV ab, indem ein halbjährlicher Risikobericht erstellt wird. Die wesentlichen Risiken des Risikoberichtes sind auch im Geschäftsbericht erwähnt. Beim Risikobericht wird nach den international anerkannten Standards von COSO® (Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission) vorgegangen.

Das Enterprise Risk Management verfolgt dabei einen holistischen Ansatz. Der Fokus liegt neben, in der Mittelfristplanung berücksichtigter Unternehmens- als auch Projektrisiken, zunehmend auf der langfristigen Betrachtung und Bewertung von ESG-Kriterien und den damit verbundenen Chancen und Risiken für die nachhaltige Entwicklung des Unternehmenserfolges der Lenzing Gruppe.

Aktionärsstruktur & Angaben zum Kapital

Grundkapital und Aktionärsstruktur

Das Grundkapital der Lenzing AG betrug zum Bilanzstichtag EUR 27.574.071,43 und ist eingeteilt in 26.550.000 Stückaktien. Die B&C Gruppe ist Mehrheitsaktionär mit einem Anteil der Stimmrechte von 50 Prozent plus zwei Aktien. Die NN Group N.V hält ca. 5 Prozent der Aktien. Der Streubesitz (Free Float) liegt bei ca. 45 Prozent. Dieser verteilt sich auf österreichische und internationale Investoren. Die Lenzing Gruppe hält keine eigenen Aktien.

Stellung der Aktionäre

Jede Stückaktie gewährt dem Aktionär in der Hauptversammlung der Lenzing AG eine Stimme. Die Beschlüsse der Hauptversammlungen werden, soweit nicht zwingende Vorschriften des Aktiengesetzes etwas Abweichendes bestimmen, mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen und in Fällen, in denen Kapitalmehrheit erforderlich ist, mit einfacher Mehrheit des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals gefasst.

Es gibt keine Aktien mit besonderen Kontrollrechten. Mit Hauptversammlungsbeschluss vom 18. Juni 2020 wurde der Vorstand für die Dauer von 30 Monaten vom Tag der Beschlussfassung an gemäß § 65 Abs. 1 Z 4 und 8 und Abs. 1a und 1b AktG ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates eigene Aktien der Gesellschaft zu erwerben. Dabei dürfen die von der Gesellschaft erworbenen eigenen Aktien zehn Prozent des Grundkapitals der Gesellschaft nicht überschreiten. Der beim Rückerwerb zu leistende Gegenwert muss innerhalb einer Bandbreite von plus/minus 25 Prozent zum gewichteten durchschnittlichen Börsenschlusskurs der letzten 20 Börsetage vor Beginn des entsprechenden Rückkaufprogrammes der Lenzing Aktie liegen.

Der Vorstand wurde weiters ermächtigt, erworbene eigene Aktien ohne weiteren Hauptversammlungsbeschluss mit Zustimmung des Aufsichtsrates einzuziehen (samt Ermächtigung des Aufsichtsrates der Gesellschaft, Änderungen der Satzung, die sich durch die Einziehung der Aktien ergeben, zu beschließen) oder wieder zu veräußern und die Veräußerungsbedingungen festzusetzen. Diese Ermächtigungen können ganz oder in mehreren Teilbeträgen und in Verfolgung eines oder mehrerer Zwecke durch die Gesellschaft, durch ein Tochterunternehmen (§ 189a Z 7 UGB) oder für Rechnung der Gesellschaft durch Dritte ausgeübt werden.

Weiters wurde der Vorstand der Gesellschaft für die Dauer von fünf Jahren vom Tag der Beschlussfassung an ermächtigt, für die Veräußerung eigener Aktien mit Zustimmung des Aufsichtsrates eine andere gesetzlich zulässige Art der Veräußerung als über die Börse oder ein öffentliches Angebot, auch unter Ausschluss des Wiederkaufsrechts (Bezugsrechts) der Aktionäre, zu beschließen und die Veräußerungsbedingungen festzusetzen.

Mit Hauptversammlungsbeschluss vom 12. April 2018 wurde der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates das Grundkapital innerhalb von fünf Jahren ab Eintragung der Satzungsänderung in das Firmenbuch das Grundkapital der Gesellschaft mit Zustimmung des Aufsichtsrates, allenfalls in mehreren Tranchen, gegen Bar- und/oder Sacheinlage um bis zu EUR 13.787.034,68 durch Ausgabe von bis zu 13.274.999 Stück neue auf Inhaber oder Namen lautende Stückaktien zu erhöhen und den Ausgabekurs und die weiteren Ausgabebedingungen festzulegen (genehmigtes Kapital). Dieses genehmigte Kapital wurde im Firmenbuch am 23. Mai 2018 eingetragen.

Das gesetzliche Bezugsrecht kann den Aktionären dabei in der Weise eingeräumt werden, dass die Kapitalerhöhung von einem Kreditinstitut oder einem Konsortium von Kreditinstituten mit der Verpflichtung übernommen wird, sie den Aktionären entsprechend ihrem Bezugsrecht anzubieten (mittelbares Bezugsrecht).

Der Vorstand wurde weiters ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates, das Bezugsrecht der Aktionäre bei einer Kapitalerhöhung aus dem genehmigten Kapital ganz oder teilweise auszuschießen, (i) wenn die Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen zum Zweck des Erwerbes von Unternehmen, Unternehmensteilen, Betrieben, Betriebsteilen, Beteiligungen an Unternehmen oder von sonstigen mit einem Akquisitionsvorhaben im Zusammenhang stehenden Vermögensgegenständen erfolgt, (ii) zur Bedienung einer Mehrzuteilungsoption (Greenshoe) oder (iii) für den Ausgleich von Spitzenbeträgen.

Darüber hinaus wurde der Vorstand mit Hauptversammlungsbeschluss vom 12. April 2018 ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates auch in mehreren Tranchen Wandelschuldverschreibungen, die das Bezugs- oder Umtauschrecht bzw. eine Bezugs- oder Umtauschpflicht auf insgesamt bis zu 13.274.999 Aktien der Gesellschaft gewähren bzw. vorsehen, auszugeben. Die Bedienung kann über das zu beschließende bedingte Kapital und/oder über eigene Aktien erfolgen. Ausgabebetrag und Ausgabebedingungen sind vom Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrates festzusetzen, wobei der Ausgabebetrag und das Umtauschverhältnis nach Maßgabe anerkannter finanzmathematischer Methoden sowie des Kurses der Aktien der Gesellschaft in einem anerkannten Preisfindungsverfahren zu ermitteln sind. Diese Ermächtigung gilt bis zum 12. April 2023.

Das gesetzliche Bezugsrecht kann den Aktionären dabei in der Weise eingeräumt werden, dass die Kapitalerhöhung von einem Kreditinstitut oder einem Konsortium von Kreditinstituten mit der Verpflichtung übernommen wird, sie den Aktionären entsprechend ihrem Bezugsrecht anzubieten (mittelbares Bezugsrecht).

Der Vorstand wurde ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates das Bezugsrecht der Aktionäre bei der Ausgabe von Wandelschuldverschreibungen ganz oder teilweise auszuschließen, (i) wenn die Ausgabe von Wandelschuldverschreibungen gegen Sacheinlagen zum Zweck des Erwerbes von Unternehmen, Unternehmensteilen, Betrieben, Betriebsteilen, Beteiligungen an Unternehmen oder von sonstigen mit einem Akquisitionsvorhaben im Zusammenhang stehenden Vermögensgegenständen erfolgt oder (ii) für den Ausgleich von Spitzenbeträgen, die sich aufgrund des Bezugsverhältnisses ergeben.

Der Vorstand wurde darüber hinaus ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates das Bezugsrecht auf Wandelschuldverschreibungen ganz oder teilweise auszuschließen, sofern der Vorstand nach pflichtgemäßer Prüfung zu der Auffassung gelangt, dass der Ausgabebetrag der Wandelschuldverschreibungen zum Zeitpunkt der endgültigen Festlegung des Ausgabebetrages ihren nach anerkannten, insbesondere finanzmathematischen Methoden ermittelten hypothetischen Marktwert nicht unterschreitet und der Wandlungspreis bzw. der Bezugspreis (Ausgabebetrag) der Bezugsaktien, jeweils nach Maßgabe anerkannter finanzmathematischer Methoden sowie des Kurses der Stammaktien der Gesellschaft in einem anerkannten Preisfindungsverfahren ermittelt wird und nicht unter dem Börsenkurs der Aktien der Gesellschaft während der letzten 20 Handelstage vor dem Tag der Ankündigung der Begebung der Wandelschuldverschreibungen liegt.

Der Vorstand hat von den bestehenden Ermächtigungen im Berichtsjahr keinen Gebrauch gemacht.

Die 77. ordentliche Hauptversammlung der Lenzing AG wurde aufgrund der COVID-19-Pandemie in virtueller Form via Livestream am 14. April 2021 durchgeführt. Ausführliche Informationen über die Hauptversammlung, Beschlussvorschläge und Abstimmungsergebnisse sind auf der Internetseite der Lenzing AG abrufbar: <https://www.lenzing.com/de/investoren/hauptversammlung/2021>.

Die 78. ordentliche Hauptversammlung findet am 26. April 2022 statt und wird aufgrund der andauernden COVID-19-Pandemie ebenfalls in virtueller Form via Livestream durchgeführt.

Weitere Offenlegung gemäß § 243a UGB

Es existieren keine sich nicht unmittelbar aus dem Gesetz ergebenden Bestimmungen über die Ernennung und Abberufung der Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrates.

Die Dexco-Gruppe (vormals Duratex-Gruppe) verfügt über eine Put-Option und hat das Recht, ihre Anteile am Joint-Venture LD Celulose bei Eintritt eines Kontrollwechsels beim Eigentümer der Lenzing Gruppe zu verkaufen („Change-of-Control-Klausel“).

Darüber hinaus ist die Gesellschaft keine bedeutenden Vereinbarungen eingegangen, die bei einem Kontrollwechsel der Gesellschaft infolge eines Übernahmeangebots wirksam, sich ändern oder enden würden. Es existieren keine Entschädigungsvereinbarungen zwischen der Gesellschaft und Mitgliedern des Vorstandes und des Aufsichtsrates oder Arbeitnehmern im Falle eines öffentlichen Übernahmeangebots.

Ausblick

Der Internationale Währungsfonds rechnet für 2022 mit einem weltweiten Wachstum von 4,4 Prozent. Die wirtschaftliche Erholung nach der tiefen Rezession infolge von COVID-19 bleibt jedoch mit Risiken behaftet und hängt nach wie vor auch vom weiteren Verlauf der Pandemie und von ihren Implikationen für die einzelnen Wirtschaftszweige ab. Die stark gestiegenen Energiekosten und die Probleme globaler Lieferketten stellen weitere ökonomische Herausforderungen dar. Darüber hinaus gilt es auch die geopolitischen Risiken verstärkt im Auge zu behalten. Insbesondere die militärischen Auseinandersetzungen in der Ukraine werden die Weltwirtschaft negativ beeinflussen. Das Wechselkursumfeld bleibt in den für Lenzing wichtigen Regionen voraussichtlich volatil.

Die weitgehende Erholung der Nachfrage in der globalen Textil- und Bekleidungsindustrie führte 2021 auch zu einer Erholung der Nachfrage und zu steigenden Preisen am Weltfasermarkt. Im richtungsweisenden Markt für Baumwolle zeichnet sich in der laufenden Erntesaison 2021/2022 ein leichter Anstieg der Lagermengen ab, wenngleich die Dynamik an den internationalen Rohstoffmärkten und die Probleme in der globalen Lieferkette die Preisentwicklung auch 2022 maßgeblich beeinflussen dürften. Die Preise für Faserzellstoff sind 2021 in der Spitze um mehr als 50 Prozent gestiegen. Zum 31. Dezember 2021 lag der Preis bei USD 905 pro Tonne.

Lenzing geht weiterhin von einem steigenden Bedarf an umweltschonenden Fasern für die Textil- und Bekleidungsindustrie

sowie die Hygiene- und Medizinbranchen aus. Das derzeit positive Marktumfeld ist jedoch aufgrund der anhaltenden Pandemie nach wie vor von Unsicherheit geprägt. Die Visibilität bleibt daher eingeschränkt. Nach den deutlichen Kostensteigerungen 2021 ist auch in den ersten Quartalen 2022 mit einem anhaltenden Kostendruck auf der Energie-, Rohstoff- und Logistikseite zu rechnen.

Die Lenzing Gruppe geht für 2022 unter Berücksichtigung der genannten Faktoren und der unmittelbar bevorstehenden Inbetriebnahme und Fertigstellung der strategischen Schlüsselprojekte, die bereits ab dem laufenden Geschäftsjahr einen ersten Ergebnisbeitrag liefern werden, davon aus, dass das EBITDA deutlich über dem Niveau von 2021 liegen wird.

Lenzing, am 01. März 2022

Lenzing Aktiengesellschaft

Der Vorstand

Cord Prinzhorn, MBA

Vorstandsvorsitzender

Mag. Thomas Obendrauf, MBA

Finanzvorstand

Robert van de Kerkhof, MBA

Mitglied des Vorstandes

DI Stephan Sielaff

Mitglied des Vorstandes

DI Christian Skilich, MBA, LL.M.

Mitglied des Vorstandes

Beilage: Erläuterungen zu Finanzkennzahlen der Lenzing Gruppe

Nachfolgend werden zentrale Finanzkennzahlen der Lenzing Gruppe näher erläutert. Sie sind weitgehend aus dem Konzernabschluss der Lenzing Gruppe nach IFRS abgeleitet. Die Werte dieser Kennzahlen sind insbesondere in den Abschnitten „Ausgewählte Kennzahlen der Lenzing Gruppe“ und „Fünf-Jahres-Übersicht der Lenzing Gruppe“ im Geschäftsbericht ersichtlich. Die Definitionen dieser Finanzkennzahlen sind im Glossar im Geschäftsbericht zusammengefasst. Der Vorstand ist der Meinung, dass diese Finanzkennzahlen nützliche Informationen über die wirtschaftliche Lage der Lenzing Gruppe vermitteln, da sie unternehmensintern verwendet werden und meist auch einen hohen Stellenwert bei externen Adressaten aufweisen (insbesondere bei Investor/innen, Banken und Analyst/innen).

EBITDA, EBITDA-Marge, EBIT und EBIT-Marge

Das EBITDA und das EBIT werden in der Lenzing Gruppe als Maßstäbe für die operative Ertragskraft und Profitabilität (Performance) vor Abschreibungen und nach Abschreibungen verwendet. Auf Grund ihrer Bedeutung – auch für die externen Adressaten – wird das EBIT in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung sowie das EBITDA in den Finanzkennzahlen und zum Vergleich der Margen im Verhältnis zu den Konzern-Umsatzerlösen (als EBITDA-Marge bzw. EBIT-Marge bezeichnet) dargestellt.

EUR Mio.	2021	2020	2019	2018	2017
Betriebsergebnis (EBIT)	200,6	33,9 ¹	165,3 ¹	238,3 ¹	373,1 ¹
+ Abschreibungen auf immaterielle Anlagen, Sachanlagen und Nutzungsrechte Leasing	164,3	160,4	167,0	147,2	134,6
- Erträge aus der Auflösung von Investitionszuschüssen	-1,9	-2,0	-2,4	-2,8	-3,1
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	362,9	192,3¹	329,9¹	382,7¹	504,6¹

EUR Mio.	2021	2020	2019	2018	2017
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	362,9	192,3 ¹	329,9 ¹	382,7 ¹	504,6 ¹
/ Umsatzerlöse	2.194,6	1.632,6	2.105,2	2.176,0	2.259,4
EBITDA-Marge	16,5%	11,8%¹	15,7%¹	17,6%¹	22,3%¹

EUR Mio.	2021	2020	2019	2018	2017
Betriebsergebnis (EBIT)	200,6	33,9 ¹	165,3 ¹	238,3 ¹	373,1 ¹
/ Umsatzerlöse	2.194,6	1.632,6	2.105,2	2.176,0	2.259,4
EBIT-Marge	9,1%	2,1%¹	7,9%¹	11,0%¹	16,5%¹

¹⁾ Umgliederung von aktivierten Fremdkapitalkosten, Nettozinsen aus leistungsorientierten Plänen und Kreditbereitstellungsprovisionen vom EBIT/EBITDA in das Finanzergebnis (siehe Note 2 des Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2021).

EBT

Das EBT wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für die Ertragskraft vor Steuern verwendet. Es ist in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung dargestellt.

Brutto-Cashflow

Der Brutto-Cashflow wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für die Fähigkeit, Gewinne/Verluste aus der operativen Geschäftstätigkeit (vor Veränderung des Working Capital) in Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umzuwandeln, verwendet. Er wird in der Konzern-Kapitalflussrechnung dargestellt.

Free Cashflow

Der Free Cashflow wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für den zur Bedienung von Fremd- und Eigenkapitalgebern frei verfügbaren, aus der operativen Geschäftstätigkeit erwirtschafteten Cashflow – nach Abzug von Investitionen – verwendet. Er ist zudem wichtig für externe Adressaten.

EUR Mio.	2021	2020	2019	2018	2017
Cashflow aus der Betriebstätigkeit	394,0	48,9	244,6	280,0	271,1
- Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-841,3	-666,2	-254,7	-261,8	-218,6
- Netto-Zufluss aus der Veräußerung und dem Abgang von Tochterunternehmen und sonstigen Unternehmenseinheiten	0,0	0,0	0,0	-0,1	-3,1
+ Erwerb von finanziellen Vermögenswerten und Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	7,3	4,1	15,6	8,0	6,5
- Erlöse aus der Veräußerung/Tilgung von finanziellen Vermögenswerten	-5,6	-1,5	-4,7	-2,6	-23,4
Free Cashflow	-445,5	-614,8	0,8	23,5	32,6

CAPEX

Der CAPEX wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für die Höhe von Investitionen in immaterielle Anlagen, Sachanlagen und biologische Vermögenswerte verwendet. Er wird in der Konzern-Kapitalflussrechnung dargestellt.

Liquiditätsbestand

Der Liquiditätsbestand wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für die Fähigkeit, fällige Zahlungsverpflichtungen durch sofort verfügbare Liquidität zu begleichen, verwendet. Er ist auch zur Ermittlung weiterer Finanzkennzahlen notwendig (Nettofinanzverschuldung etc.; siehe dazu weiter unten).

EUR Mio. per 31.12.	2021	2020	2019	2018	2017
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.113,3	1.070,0	571,5	243,9	306,5
+ Liquide Wechsel (in den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	10,8	11,1	9,5	10,5	9,4
Liquiditätsbestand	1.124,1	1.081,1	581,0	254,4	315,8

Trading Working Capital und Trading Working Capital zu annualisierten Konzern-Umsatzerlösen

Das Trading Working Capital wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für die potenzielle Liquidität und die Kapitaleffizienz verwendet. Es wird zum Vergleich des Kapitalumschlags in Verhältnis zu den Konzern-Umsatzerlösen gesetzt.

EUR Mio. per 31.12.	2021	2020	2019	2018	2017
Vorräte	477,0	329,4	395,7	396,5	340,1
+ Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	325,2	249,7	251,4	299,6	292,8
- Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-414,8	-195,2	-243,6	-251,7	-218,4
Trading Working Capital	387,4	383,8	403,5	444,4	414,4

EUR Mio.	2021	2020	2019	2018	2017
Zuletzt im Ist verfügbare Quartals-Konzern-Umsatzerlöse (= jeweils 4. Quartal)	606,1	437,7	487,3	539,8	532,8
x 4 (= annualisierte Konzern-Umsatzerlöse)	2.424,5	1.750,9	1.949,3	2.159,1	2.131,1
Trading Working Capital zu annualisierten Konzern-Umsatzerlösen	16,0%	21,9%	20,7%	20,6%	19,4%

Bereinigtes Eigenkapital und bereinigte Eigenkapitalquote

Das bereinigte Eigenkapital wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für die Unabhängigkeit gegenüber Fremdkapitalgebern und die Fähigkeit neues Kapital aufzunehmen verwendet (Finanzkraft). Es enthält neben dem Eigenkapital nach IFRS auch die Zuschüsse

aus öffentlichen Mitteln abzüglich anteiliger latenter Steuern. Es wird zum Vergleich mit dem Eigen- und Fremdkapital in das Verhältnis zur Bilanzsumme gesetzt. Diese Kennzahl (bzw. ähnliche Kennzahlen) wird (werden) gelegentlich als Financial Covenant(s) mit Fremdkapitalgebern vereinbart.

EUR Mio. per 31.12.	2021	2020	2019	2018	2017
Eigenkapital	2.072,1	1.881,4	1.537,9	1.533,9	1.507,9
+ Langfristige Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln	13,7	14,2	15,4	16,9	18,3
+ Kurzfristige Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln	44,2	19,9	13,1	8,4	7,9
- Anteilige latente Steuern auf Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln	-14,2	-8,5	-7,1	-6,3	-6,4
Bereinigtes Eigenkapital	2.115,7	1.907,0	1.559,3	1.553,0	1.527,7
/ Bilanzsumme	5.322,8	4.163,0	3.121,1	2.630,9	2.497,3
Bereinigte Eigenkapitalquote	39,7%	45,8%	50,0%	59,0%	61,2%

Nettofinanzverschuldung, Nettofinanzverschuldung/EBITDA, Net Gearing und Nettoverschuldung

Die Nettofinanzverschuldung wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für die finanzielle Verschuldung und die Kapitalstruktur verwendet. Sie ist zudem wichtig für externe Adressaten. Diese Kennzahl wird in das Verhältnis zum EBITDA gesetzt und gibt dadurch einen Anhaltspunkt, wieviele Perioden das gleiche EBITDA erwirtschaftet werden müsste, um die Nettofinanzverschuldung abzu-

decken. Das Verhältnis zwischen Nettofinanzverschuldung und bereinigtem Eigenkapital (Net Gearing) veranschaulicht das Verhältnis von Netto-Fremdkapital zu bereinigtem Eigenkapital. Diese Kennzahl (bzw. ähnliche Kennzahlen) wird (werden) gelegentlich als Financial Covenant(s) mit Fremdkapitalgebern vereinbart. Die Nettoverschuldung wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für die finanzielle Verschuldung unter Berücksichtigung von Rückstellungen für Abfertigungen und Pensionen verwendet.

EUR Mio. per 31.12.	2021	2020	2019	2018	2017
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	120,1	105,6	129,6	166,2	127,3
+ Langfristige Finanzverbindlichkeiten	1.981,0	1.446,9	852,0	307,6	255,3
- Liquiditätsbestand	-1.124,1	-1.081,1	-581,0	-254,4	-315,8
Nettofinanzverschuldung	977,0	471,4	400,6	219,4	66,8
/ Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	362,9	192,3 ¹	329,9 ¹	382,7 ¹	504,6 ¹
Nettofinanzverschuldung / EBITDA	2,7	2,5¹	1,2¹	0,6¹	0,1¹

EUR Mio. per 31.12.	2021	2020	2019	2018	2017
Nettofinanzverschuldung	977,0	471,4	400,6	219,4	66,8
/ Bereinigtes Eigenkapital	2.115,7	1.907,0	1.559,3	1.553,0	1.527,7
Net Gearing	46,2%	24,7%	25,7%	14,1%	4,4%

EUR Mio. per 31.12.	2021	2020	2019	2018	2017
Nettofinanzverschuldung	977,0	471,4	400,6	219,4	66,8
+ Rückstellungen für Abfertigungen und Pensionen	102,2	103,7	110,8	103,4	105,4
Nettoverschuldung	1.079,3	575,0	511,4	322,8	172,2

1) Umgliederung von aktivierten Fremdkapitalkosten, Nettozinsen aus leistungsorientierten Plänen und Kreditbereitstellungsprovisionen vom EBIT/EBITDA in das Finanzergebnis (siehe Note 2 des Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2021).

Kapitalrentabilität (ROE, ROI und ROCE)

Der ROCE (Ergebnis auf das eingesetzte Kapital) wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für die Rendite (Verzinsung) auf das im Geschäftsbetrieb eingesetzte Kapital (das Capital Employed)

verwendet. Er ist zudem wichtig für externe Adressaten. Der ROE (Eigenkapitalrentabilität) und der ROI (Gesamtkapitalrentabilität) sind Rentabilitätskennzahlen, die die Ertragskraft der Lenzing Gruppe messen sollen.

EUR Mio.	2021	2020	2019	2018	2017
Betriebsergebnis (EBIT)	200,6	33,9 ¹	165,3 ¹	238,3 ¹	373,1 ¹
- Anteiliger laufender Ertragsteueraufwand (auf das EBIT)	-52,0	-45,1 ¹	-60,7	-57,8	-79,2
Betriebsergebnis (EBIT) abzüglich anteiligem laufendem Ertragsteueraufwand (NOPAT)	148,6	-11,2¹	104,7¹	180,6¹	294,0¹
/ Durchschnittliches Capital Employed	2.766,5	2.216,2	1.922,7	1.750,3	1.571,8
ROCE (Ergebnis auf das eingesetzte Kapital)	5,4%	-0,5%¹	5,4%¹	10,3%	18,7%¹
Anteiliger laufender Ertragsteueraufwand (auf das EBIT)	-52,0	-45,1 ¹	-60,7	-57,8	-79,2
Anteiliger sonstiger laufender Steueraufwand	3,7	23,0 ¹	0,0	3,5	2,4 ¹
Laufender Ertragsteueraufwand	-48,4	-22,1	-60,7	-54,3	-76,7

EUR Mio. per 31.12.	2021	2020	2019	2018	2017
Bilanzsumme	5.322,8	4.163,0	3.121,1	2.630,9	2.497,3
- Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-414,8	-195,2	-243,6	-251,7	-218,4
- Langfristige kündbare nicht beherrschende Anteile	-234,4	-140,3	0,0	0,0	-18,0
- Langfristige sonstige Verbindlichkeiten	-6,7	-26,9	-5,5 ²	-5,3 ²	-6,2 ²
- Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	-180,4	-141,8	-118,8 ²	-141,0 ²	-120,9 ²
- Verbindlichkeiten für laufende Steuern	-38,3	-2,4	-20,7	-10,4	-21,6
- Steuerabgrenzung (passive latente Steuern)	-59,8	-42,4	-41,9	-50,4	-52,7
- Anteilige latente Steuern auf Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln	-14,2	-8,5	-7,1	-6,3	-6,4
- Kurzfristige Rückstellungen	-39,1	-25,7	-14,4 ²	-13,8 ²	-13,3 ²
- Langfristige Rückstellungen	-118,2	-120,4	-128,3 ²	-125,4 ²	-129,3 ²
+ Rückstellungen für Abfertigungen und Pensionen	102,2	103,7	110,8	103,4	105,4
- Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-1.113,3	-1.070,0	-571,5	-243,9	-306,5
- Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	-24,8	-29,1	-29,2	-13,4	-8,4
- Finanzanlagen	-71,1	-40,9	-41,8	-36,7	-36,4
Stand zum 31.12.	3.109,9	2.423,2	2.009,1	1.836,3	1.664,4
Stand zum 01.01.	2.423,2	2.009,1	1.836,3	1.664,4	1.479,2
Durchschnittliches Capital Employed	2.766,5	2.216,2	1.922,7	1.750,3	1.571,8

1) Umgliederung von aktivierten Fremdkapitalkosten, Nettozinsen aus leistungsorientierten Plänen und Kreditbereitstellungsprovisionen vom EBIT/EBITDA in das Finanzergebnis (siehe Note 2 des Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2021).

2) Umgliederung zwischen sonstigen Verbindlichkeiten und Rückstellungen gemäß IAS 1 (siehe Note 2 im Konzern-Anhang 2020).

EUR Mio. per 31.12.	2021	2020	2019	2018	2017
Bereinigtes Eigenkapital 31.12.	2.115,7	1.907,0	1.559,3	1.553,0	1.527,7
Bereinigtes Eigenkapital 01.01.	1.907,0	1.559,3	1.553,0	1.527,7	1.390,5
Durchschnittliches bereinigtes Eigenkapital	2.011,4	1.733,2	1.556,1	1.540,3	1.459,1

EUR Mio.	2021	2020	2019	2018	2017
Ergebnis vor Steuern (EBT)	182,9	22,3	163,8	199,1	357,4
/ Durchschnittliches bereinigtes Eigenkapital	2.011,4	1.733,2	1.556,1	1.540,3	1.459,1
ROE (Eigenkapitalrentabilität)	9,1%	1,3%	10,5%	12,9%	24,5%

EUR Mio. per 31.12.	2021	2020	2019	2018	2017
Bilanzsumme 31.12.	5.322,8	4.163,0	3.121,1	2.630,9	2.497,3
Bilanzsumme 01.01.	4.163,0	3.121,1	2.630,9	2.497,3	2.625,3
Durchschnittliche Bilanzsumme	4.742,9	3.642,0	2.876,0	2.564,1	2.561,3

EUR Mio.	2021	2020	2019	2018	2017
Betriebsergebnis (EBIT)	200,6	33,9 ¹	165,3 ¹	238,3 ¹	373,1 ¹
/ Durchschnittliche Bilanzsumme	4.742,9	3.642,0	2.876,0	2.564,1	2.561,3
ROI (Gesamtkapitalrentabilität)	4,2%	0,9%¹	5,7%¹	9,3%	14,6%¹

1) Umgliederung von aktivierten Fremdkapitalkosten, Nettozinsen aus leistungsorientierten Plänen und Kreditbereitstellungsprovisionen vom EBIT/EBITDA in das Finanzergebnis (siehe Note 2 des Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2021).

Bilanz

zum 31. Dezember 2021

Aktiva	31.12.2021	31.12.2020
	EUR	TEUR
A. Anlagevermögen		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände		
1. Rechte	3.405.139,88	3.860,1
2. Firmenwert	275.384,51	318,7
	3.680.524,39	4.178,8
II. Sachanlagen		
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten, einschließlich der Bauten auf fremdem Grund	161.251.940,43	164.316,9
2. Technische Anlagen und Maschinen	479.913.528,90	467.565,5
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	22.069.537,54	22.047,5
4. Anlagen in Bau	42.348.490,82	57.102,4
5. Geleistete Anzahlungen	2.184.059,96	2.498,3
	707.767.557,65	713.530,6
III. Finanzanlagen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	830.793.622,91	771.162,2
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	365.109.524,22	277.083,1
3. Beteiligungen	26.925.238,35	28.594,9
4. Wertpapiere (Wertrechte) des Anlagevermögens	15.564.342,02	14.084,0
5. Sonstige Ausleihungen	13.160.734,38	14.981,5
	1.251.553.461,88	1.105.905,6
	1.963.001.543,92	1.823.615,1
B. Umlaufvermögen		
I. Vorräte		
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	56.300.429,78	56.900,7
2. Unfertige Erzeugnisse	6.516.776,44	2.858,1
3. Fertige Erzeugnisse und Waren	70.880.833,77	62.264,2
4. Noch nicht abrechenbare Leistungen	1.633.960,79	1.525,4
5. Geleistete Anzahlungen	547.521,72	2.164,0
	135.879.522,50	125.712,4
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	93.500.726,04	69.583,2
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	0,00	3,0
2. Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	98.034.964,86	89.844,7
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	0,00	0,0
3. Forderungen gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	3.123.598,86	2.139,4
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	0,00	0,0
4. Sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände	106.723.750,00	74.428,9
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	0,00	34,8
	0,00	37,8
	301.383.039,76	235.996,2
III. Wertpapiere		
1. sonstige Wertpapiere und Anteile	343.514.816,78	0,0
IV. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten	405.367.842,61	738.697,6
	1.186.145.221,65	1.100.406,2
C. Rechnungsabgrenzungsposten	4.467.975,75	5.312,6
D. Aktive latente Steuern	13.086.208,49	23.247,3
	3.166.700.949,81	2.952.581,2

Passiva	31.12.2021	31.12.2020
A. Eigenkapital	EUR	TEUR
I. Eingefordertes, einbezahltes und gezeichnetes Grundkapital	27.574.071,43	27.574,1
II. Kapitalrücklagen		
1. Gebundene	138.642.770,74	138.642,8
2. Nicht gebundene	7.000,00	7,0
III. Gewinnrücklagen		
Freie Rücklagen	779.903.219,37	738.075,6
IV. Bilanzgewinn, davon Gewinnvortrag EUR 0,00 (31.12.2020: TEUR 26.550,0)	115.492.500,00	0,0
	1.061.619.561,54	904.299,5
B. Zuschüsse der öffentlichen Hand	50.518.350,82	25.183,1
C. Rückstellungen		
1. Rückstellungen für Abfertigungen	54.142.806,38	57.309,2
2. Rückstellungen für Pensionen	23.412.944,01	25.336,0
3. Steuerrückstellungen	377.999,33	1.936,9
4. Sonstige Rückstellungen	96.141.499,19	63.929,5
	174.075.248,91	148.511,6
D. Verbindlichkeiten		
1. Hybridkapital	500.000.000,00	500.000,0
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	500.000.000,00	500.000,0
2. Verbindlichkeiten aus Schuldscheindarlehen	616.064.260,00	658.064,3
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	54.973.441,17	0,0
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	561.090.818,83	658.064,3
3. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	569.512.033,37	455.501,7
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	2.423.699,99	50.386,8
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	567.088.333,38	405.114,9
4. Sonstige zinstragende Verbindlichkeiten	43.957.986,35	46.755,6
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	4.965.025,00	6.129,0
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	38.992.961,35	40.626,6
5. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	1.919.281,28	5.537,6
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	1.919.281,28	5.537,6
6. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	68.256.151,66	42.423,7
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	68.256.151,66	42.423,7
7. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	62.726.959,97	144.351,7
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	55.726.959,97	106.351,7
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	7.000.000,00	38.000,0
8. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen mit Beteiligungsverhältnis	112.667,77	10,5
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	112.667,77	10,5
9. Sonstige Verbindlichkeiten	17.675.553,75	21.708,9
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	16.506.643,14	20.705,8
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	1.168.910,61	1.003,1
davon aus Steuern EUR 581.557,84 (31.12.2020: TEUR 1.194,3)		
davon im Rahmen der sozialen Sicherheit EUR 5.277.740,17 (31.12.2020: TEUR 4.993,9)		
	1.880.224.894,15	1.874.353,9
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	204.883.869,98	231.545,0
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	1.675.341.024,17	1.642.808,9
E. Rechnungsabgrenzungsposten	262.894,39	233,0
	3.166.700.949,81	2.952.581,2

Gewinn- und Verlustrechnung

für den Zeitraum 01. Jänner 2021 bis 31. Dezember 2021

	2021	2020
	EUR	TEUR
1. Umsatzerlöse	1.006.376.692,82	788.015,7
2. Veränderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	12.275.316,79	-3.995,8
3. Andere aktivierte Eigenleistungen	17.561.736,75	21.135,0
4. Sonstige betriebliche Erträge:		
a) Erträge aus dem Abgang vom und der Zuschreibung zum Anlagevermögen mit Ausnahme der Finanzanlagen	845.018,45	21,3
b) Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	5.726.472,07	2.552,1
c) Übrige	20.851.916,87	13.855,2
	27.423.407,39	16.428,5
5. Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Herstellungsleistungen		
a) Materialaufwand	-328.158.590,25	-293.251,2
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	-79.414.971,61	-52.998,5
	-407.573.561,86	-346.249,8
6. Personalaufwand:		
a) Löhne	-93.416.122,09	-74.519,9
aa) davon Erträge aus Zuschüssen iZm Kurzarbeitsbeihilfen EUR 65.712,66 (2020: TEUR 4.142,5)		
b) Gehälter	-130.534.250,78	-94.421,2
aa) davon Erträge aus Zuschüssen iZm Kurzarbeitsbeihilfen EUR 178.645,17 (2020: TEUR 6.499,8)		
c) soziale Aufwendungen	-66.870.377,71	-60.449,9
aa) davon Aufwendungen für Altersversorgung EUR -1.764.928,70 (2020: TEUR -2.901,4) ¹⁾		
bb) davon Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen EUR -5.496.443,55 (2020: TEUR -3.084,1) ¹⁾		
cc) davon Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge EUR -56.820.987,00 (2020: TEUR -50.292,8)		
	-290.820.750,58	-229.391,0
7. Abschreibungen auf immaterielle Gegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		
a) Planmäßige Abschreibungen	-76.783.547,31	-76.572,6
b) Auflösung Investitionszuschüsse der öffentlichen Hand	847.889,19	805,2
	-75.935.658,12	-75.767,5
8. Sonstige betriebliche Aufwendungen		
a) Steuern, soweit sie nicht unter Ziffer 19 fallen	-397.321,93	-427,9
b) Übrige	-176.577.004,80	-162.409,4
	-176.974.326,73	-162.837,3
9. Zwischensumme aus Ziffer 1 bis 8 (Übertrag)	112.332.856,46	7.337,8

1) Umgliederung von Nettozinsen aus leistungsorientierten Plänen vom Personalaufwand in das Finanzergebnis (siehe Abschnitt „Personalaufwand“ und „Finanzergebnis“)

	2021	2020
	EUR	TEUR
9. Zwischensumme aus Ziffer 1 bis 8 (Übertrag)	112.332.856,46	7.337,8
10. Erträge aus Beteiligungen	77.816.981,15	73.110,4
davon aus verbundenen Unternehmen EUR 76.926.595,35 (2020: TEUR 73.070,0)		
11. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	15.927.821,00	7.297,2
davon aus verbundenen Unternehmen EUR 15.440.739,08 (2020: TEUR 6.964,3)		
12. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	1.076.821,69	999,0
davon aus verbundenen Unternehmen EUR 992.323,96 (2020: TEUR 944,5)		
13. Erträge aus dem Abgang von und der Zuschreibung zu Finanzanlagen	22.352.138,76	750,0
davon aus verbundenen Unternehmen EUR 6.708.996,93 (2020: TEUR 0,0)		
14. Aufwendungen aus Finanzanlagen	-4.756.210,75	-23.517,9
a) davon Abschreibungen EUR -3.756.151,81 (2020: TEUR -1.548,9)		
b) davon Aufwendungen aus verbundenen Unternehmen EUR 0,00 (2020: TEUR -21.969,0)		
15. Zinsen und ähnliche Aufwendungen ¹⁾	-44.880.087,78	-14.557,1
davon betreffend verbundene Unternehmen EUR -1.283.548,00 (2020: TEUR -672,2)		
16. Zwischensumme aus Ziffer 10 bis 15	67.537.464,07	44.081,5
17. Ergebnis vor Steuern (Zwischensumme aus Ziffer 9 und Ziffer 16)	179.870.320,53	51.419,4
18. Einbringungs- und Verschmelzungsergebnis	0,00	20.394,7
19. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-22.550.245,34	6.499,7
a) davon laufende Steuern EUR -12.389.194,39 (2020: TEUR 2.485,8)		
b) davon latente Steuern EUR -10.161.050,95 (2020: TEUR 4.013,9)		
20. Ergebnis nach Steuern = Jahresüberschuss	157.320.075,19	78.313,7
21. Zuweisung zu Gewinnrücklagen (freie)	-41.827.575,19	-104.863,7
22. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	0,00	26.550,0
23. Bilanzgewinn	115.492.500,00	0,0

1) Umgliederung von Nettozinsen aus leistungsorientierten Plänen vom Personalaufwand in das Finanzergebnis (siehe Abschnitt „Personalaufwand“ und „Finanzergebnis“)

Anhang zum Jahresabschluss

für das Geschäftsjahr 2021

Allgemeine Angaben

Der Vorstand der Lenzing Aktiengesellschaft (Lenzing AG) hat den vorliegenden Jahresabschluss zum 31. Dezember 2021 nach den Vorschriften des österreichischen Unternehmensgesetzbuches (UGB) in der aktuellen Fassung aufgestellt. Er umfasst das Geschäftsjahr vom 1. Jänner bis zum 31. Dezember 2021.

Die Lenzing AG ist eine börsennotierte Aktiengesellschaft österreichischen Rechts. Sie ist im Firmenbuch beim Handels- als Landesgericht Wels, Österreich, unter der Nummer FN 96499 k eingetragen. Ihr Sitz ist in 4860 Lenzing, Werkstraße 2, Österreich. Die Aktien der Lenzing AG sind im Prime Market (seit 18. April 2011) und im Leitindex ATX (seit 19. September 2011) der Wiener Börse in Wien, Österreich, gelistet.

Das Kerngeschäft der Lenzing AG liegt in der Erzeugung und Vermarktung von botanischen Cellulosefasern. Der zur Erzeugung notwendige Zellstoff wird zu einem großen Teil im eigenen Zellstoffwerk hergestellt und teilweise zugekauft. Der wichtigste Rohstoff zur Zellstoffherzeugung ist Holz, das zugekauft wird.

Bei der Gesellschaft handelt es sich um eine große Kapitalgesellschaft.

Die Form der Darstellung wurde bei der Erstellung des vorliegenden Jahresabschlusses im Vergleich zum Vorjahr beibehalten.

Die Lenzing AG ist das Mutterunternehmen der Lenzing Gruppe und erstellt einen Konzernabschluss. Der Konzernabschluss der Lenzing AG ist beim Firmenbuch Wels hinterlegt, am Sitz der Gesellschaft in Lenzing erhältlich und auf der Homepage <http://www.lenzing.com> abrufbar. Die Hauptaktionärin der Lenzing AG zum 31. Dezember 2021 ist die B&C Gruppe, welche direkt oder indirekt mit 50 Prozent plus zwei Aktien (31. Dezember 2020: 50 Prozent plus zwei Aktien) am Grundkapital der Lenzing AG beteiligt ist. Die unmittelbare Mehrheitsgesellschafterin der Lenzing AG ist die B&C KB Holding GmbH, Wien. Die mittelbare Mehrheitsgesellschafterin der Lenzing AG, die einen Konzernabschluss aufstellt und veröffentlicht, in den die Lenzing Gruppe einbezogen ist, ist die B&C Holding Österreich GmbH, Wien. Das oberste Mutterunternehmen der B&C Gruppe, und somit auch der Lenzing AG, ist die B&C Privatstiftung, Wien.

Die Zahlenangaben im vorliegenden Jahresabschluss und in den Erläuterungen werden auf die nächsten Tausend gerundet angegeben („TEUR“), sofern keine abweichende Angabe erfolgt. Bei Summierung von gerundeten Beträgen und Prozentangaben können durch Verwendung automatisierter Rechenhilfen rundungsbedingte Rechendifferenzen auftreten.

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Allgemeine Grundlagen

Die Aufstellung des Jahresabschlusses erfolgte unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung sowie der Generalnorm des § 222 Abs. 2 UGB, ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens zu vermitteln.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses wurde der Grundsatz der Vollständigkeit eingehalten.

Bei den Vermögensgegenständen und Schulden wurde der Grundsatz der Einzelbewertung angewandt.

Das Unternehmen hat dem Vorsichtsprinzip Rechnung getragen, indem insbesondere nur die am Abschlussstichtag verwirklichten Gewinne ausgewiesen werden. Alle erkennbaren Risiken und drohenden Verluste, die bis zum Bilanzstichtag entstanden sind, wurden berücksichtigt.

Schätzungen beruhen auf einer umsichtigen Beurteilung. Soweit statistisch ermittelbare Erfahrungen aus gleich gelagerten Sachverhalten vorhanden sind, werden diese bei Schätzungen berücksichtigt.

Die im Vorjahr angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden im Geschäftsjahr 2021 beibehalten.

Die Geschäftsentwicklung im Geschäftsjahr 2021 hat sich aufgrund des positiven Marktumfelds deutlich gegenüber dem Vorjahresvergleichszeitraum verbessert. Bei der Erstellung des Jahresabschlusses hat der Vorstand die Auswirkungen der COVID-19-Krise berücksichtigt, insbesondere bei Schätzungsunsicherheiten und Ermessensentscheidungen (etwa im Rahmen der Unternehmensplanung).

In der Berichtsperiode wurden Zuschüsse aus Kurzarbeitsbeihilfen aufgrund von COVID-19 in Höhe von TEUR 244,4 (2020: TEUR 10.642,3) erfolgswirksam erfasst.

Aufgrund einer gesicherten Liquiditätssituation, einer weiterhin starken Position auf den für die Lenzing AG relevanten Märkten sowie einem zu erwartendem sukzessiven Abklingen der negativen Auswirkungen der COVID-19-Krise im Laufe des Jahres 2022 hat das Management die Einschätzung getroffen, dass die Lenzing AG zum Zeitpunkt seiner Genehmigung über ausreichende Ressourcen verfügt, um in absehbarer Zukunft operativ weiter bestehen zu können. Daher wurde der Jahresabschluss unter Zugrundelegung der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Zusätzliche Angaben zu den Auswirkungen der COVID-19-Krise und den gesetzten Maßnahmen finden sich im Lagebericht im Abschnitt „Geschäftsentwicklung“.

Anlagevermögen

Erworbene immaterielle Vermögensgegenstände und **Sachanlagen** werden mit den Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten, vermindert um die planmäßige, nach der linearen Methode vorgenommenen Abschreibung angesetzt. Selbst erstellte immaterielle Vermögensgegenstände werden als Aufwand erfasst.

Die Herstellungskosten von selbsterstellten Sachanlagen umfassen die Einzelkosten, angemessene Teile der Material- und Fertigungsgemeinkosten sowie Aufwendungen für freiwillige soziale Leistungen, für betriebliche Altersversorgung und für Abfertigungen. Vom Wahlrecht der Aktivierung von Fremdkapitalzinsen wird nicht Gebrauch gemacht. Der Rahmen der Nutzungsdauer beträgt für die einzelnen Anlagegruppen:

Nutzungsdauer in Jahren	von	bis
Immaterielle Vermögensgegenstände		
a) Lizenzen, Know-how und Mietrechte	7	13
b) Software	4	7
c) Firmenwert	15	15
Sachanlagen		
a) Gebäude		
Wohngebäude	50	50
Geschäfts- und Fabriksgebäude	10	50
b) Technische Anlagen und Maschinen	5	25
c) Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	4	20

Außerplanmäßige Abschreibungen auf einen zum Abschlussstichtag niedrigeren beizulegenden Wert erfolgen, wenn die Wertminderung voraussichtlich von Dauer ist.

Für **Firmenwerte**, die vor dem 1. Jänner 2016 zugegangen sind, wurde die bisherige Nutzungsdauer von 15 Jahren beibehalten.

Anteile an verbundenen Unternehmen und **Beteiligungen** werden mit den Anschaffungskosten oder, bei voraussichtlich dauernder Wertminderung, mit dem niedrigeren beizulegenden Wert zum Bilanzstichtag angesetzt.

Zur Beurteilung der Werthaltigkeit von Beteiligungen wird bei Vorliegen von Anhaltspunkten für eine Wertminderung grundsätzlich das Discounted Cash-Flow-Verfahren gemäß dem Fachgutachten zur Unternehmensbewertung KFS/BW 1 der Kammer der Wirtschaftstreuhand herangezogen. Der beizulegende Wert bzw. der Unternehmenswert wird aus den mit den gewichteten Kapitalkosten diskontierten geschätzten künftigen Cashflows abgeleitet.

Die Cashflows werden aus den Planungen bzw. Prognosen abgeleitet und beruhen auf zukunftsbezogenen Annahmen, im Unternehmensbereich Division Fiber insbesondere auf Preis- und Mengenentwicklungen beim Absatz, den Produktionsmengen sowie den dazu notwendigen Kosten speziell für Rohstoffe, Energie, Personal und Steuern. Diese Daten basieren insbesondere auf internen Annahmen unter Berücksichtigung des erwarteten Marktumfeldes und der Marktpositionierung sowie auf externen Marktannahmen

aus Marktstudien oder Konjunkturaussichten. Nach dem Detailplanungszeitraum wird basierend auf den Annahmen des letzten Planjahres mit einer ewigen Rente unter Berücksichtigung einer nachhaltigen langfristigen Wachstumsrate gerechnet.

Als Abzinsungssatz wird ein individuell nach dem Capital Asset Pricing Model ermittelter Mischsatz aus der Fremdkapitalverzinsung und der Verzinsung des eingesetzten Eigenkapitals herangezogen (WACC). Dieser Abzinsungssatz spiegelt die gegenwärtigen Markteinschätzungen und die speziellen Risiken der betroffenen Beteiligungen wider.

Ausleihungen werden mit dem Nominalwert, bei Unverzinslichkeit mit dem Barwert bzw. bei voraussichtlich dauernder Wertminderung mit dem niedrigeren beizulegenden Wert zum Bilanzstichtag angesetzt.

Wertpapiere (Wertrechte) des Anlagevermögens und des Umlaufvermögens werden mit den Anschaffungskosten oder dem niedrigeren Kurswert zum Bilanzstichtag bewertet.

In den Wertpapieren (Wertrechten) des Anlagevermögens sind auch Ansprüche aus einer Rückdeckungsversicherung für Pensionsverpflichtungen enthalten, die in Höhe des Deckungskapitals aktiviert werden. Die Erträge aus dieser Rückdeckungsversicherung werden in den Aufwendungen für Altersversorgung erfasst.

Zuschreibungen zu Vermögensgegenständen des Anlagevermögens werden vorgenommen, wenn die Gründe für die außerplanmäßige Abschreibung nicht mehr bestehen. Die Zuschreibung erfolgt auf maximal den Nettobuchwert, der sich unter Berücksichtigung der Normalabschreibungen, die inzwischen vorzunehmen gewesen wären, ergibt. Beim Firmenwert unterbleibt gemäß § 208 Abs. 2 UGB die Zuschreibung.

Umlaufvermögen

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe werden mit den Anschaffungskosten nach dem gleitenden Durchschnittspreisverfahren oder dem niedrigeren beizulegenden Wert am Bilanzstichtag bewertet.

Unfertige Erzeugnisse und fertige Erzeugnisse sind zu Herstellungskosten (im Sinne des § 206 UGB), jedoch höchstens zum voraussichtlichen Verkaufserlös – abzüglich der bis zum Verkauf noch anfallenden Kosten – angesetzt. Die Herstellungskosten umfassen neben den Einzelkosten auch anteilige Material- und Fertigungsgemeinkosten auf Basis einer Normalauslastung sowie Aufwendungen für freiwillige soziale Leistungen, für betriebliche Altersversorgung und für Abfertigungen. Aufwendungen für Fremdkapitalzinsen sowie allgemeine Verwaltungs- und Vertriebskosten werden nicht aktiviert. Wirtschaftliche und technische Risiken werden durch Abschläge angemessen berücksichtigt.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände werden gemäß dem strengen Niederstwertprinzip angesetzt. Forderungen werden einzeln bewertet. Falls Risiken hinsichtlich der Einbringlichkeit bestehen, werden Einzelwertberichtigungen gebildet. Bei der Ermittlung der Höhe der Einzelwertberichtigung werden erhaltene Sicherheiten, wie Bankgarantien und Kreditversicherungen, angemessen berücksichtigt. Ist eine Forderung gänzlich uneinbringlich, wird die Forderung mit 100 Prozent wertberichtigt (auf Basis des Nettobetrages).

Zuschreibungen zu Vermögensgegenständen des Umlaufvermögens werden vorgenommen, wenn die Gründe für die Abschreibung nicht mehr bestehen.

Betreffend die Bewertung von Forderungen in Fremdwährungen verweisen wir auf den Punkt Fremdwährungsumrechnung.

Die gemäß Emissionszertifikatesgesetz unentgeltlich zugeteilten **Emissionszertifikate** werden in der Bilanz entsprechend der AFRAC-Stellungnahme „Bilanzierung von CO₂-Emissionszertifikaten gemäß UGB“ vom Dezember 2015 dargestellt. Emissionszertifikate werden mit dem Marktwert zum Zeitpunkt der Zuteilung in den sonstigen Forderungen und Vermögensgegenständen aktiviert. Die Differenz zwischen dem Zeitwert und dem von der Gesellschaft für die Anschaffung aufgewendeten Betrag wird in den Zuschüssen der öffentlichen Hand eingestellt. Die aus dem aktuellen Geschäftsjahr und dem Vorjahr nicht verbrauchten Emissionszertifikate belaufen sich auf insgesamt 1.412.116 Stück (31. Dezember 2020: 1.246.821 Stück).

Betreffend die Bewertung von **Guthaben bei Kreditinstituten** in Fremdwährungen wird auf die unter dem Punkt Fremdwährungsumrechnung beschriebene Vorgehensweise verwiesen.

Latente Steuern werden gemäß § 198 Abs. 9 und 10 UGB nach dem bilanzorientierten Konzept und ohne Abzinsung auf Basis des aktuellen Körperschaftsteuersatzes von 25 Prozent gebildet. Das Wahlrecht zum Ansatz von aktiven latenten Steuern auf Verlustvorträge wird ab dem Geschäftsjahr 2020 ausgeübt.

Rückstellungen

Rückstellungen für Pensionen, Abfertigungen und Jubiläumsgelder werden im Einklang mit der AFRAC-Stellungnahme „Rückstellungen für Pensions-, Abfertigungs-, Jubiläumsgeld- und vergleichbare langfristig fällige Verpflichtungen nach den Vorschriften des Unternehmensgesetzbuches“ nach versicherungsmathematischen Grundsätzen entsprechend den Vorschriften des IAS 19 „Leistungen an Arbeitnehmer“, wie dieser in der EU anzuwenden ist, unter Anwendung der Projected-Unit-Credit-Method (laufendes Einmalprämienvverfahren) berechnet. Dabei werden die erwarteten Versorgungsleistungen auf den gesamten Zeitraum der Beschäftigung verteilt. Zukünftige Gehalts- und Pensionssteigerungen sowie Fluktuationsabschläge werden berücksichtigt. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste werden zur Gänze im Periodenaufwand in der Periode erfasst, in der sie anfallen. Die in der Bilanz erfasste leistungsorientierte Verpflichtung aus einem Versorgungsplan stellt den Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung dar.

Änderungen der oben genannten Personalrückstellungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung im Personalaufwand ausgewiesen, mit Ausnahme der Aufwendungen aus der Aufzinsung dieser Rückstellungen, welche im Finanzergebnis dargestellt werden. Übersteigen in einem Geschäftsjahr die Verminderungen insgesamt die Zuweisungen an die jeweiligen Personalrückstellungen, wird der positive Saldo im Posten Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen ausgewiesen. Zahlungen für beitragsorientierte Verpflichtungen werden im Personalaufwand erfasst.

In den **sonstigen Rückstellungen** werden unter Beachtung des Vorsichtsprinzips alle zum Zeitpunkt der Bilanzerstellung erkennbaren Risiken und der Höhe sowie dem Grunde nach ungewisse Verbindlichkeiten mit den Beträgen berücksichtigt, die nach vernünftiger unternehmerischer Beurteilung erforderlich sind. Bei der Bewertung werden Rückgriffsansprüche auf andere Parteien angemessen berücksichtigt. Langfristige Rückstellungen werden mit einem marktüblichen und laufzeitadäquaten Zinssatz abgezinst.

Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten werden mit dem Erfüllungsbetrag angesetzt. Die Bewertung von Verbindlichkeiten in Fremdwährungen wird unter dem Punkt „Fremdwährungsumrechnung“ erläutert.

Fremdwährungsumrechnung

Bestehen Sicherungsgeschäfte in Bezug auf eine Währung, so werden auf diese Währung lautende monetäre Posten bis zum Nominale der Sicherungsgeschäfte mit einem Kurs umgerechnet, der dem gewogenen Durchschnitt aus den Terminkursen der Sicherungsgeschäfte entspricht.

Soweit das Nominale der monetären Posten über das Nominale der Sicherungsgeschäfte hinausgeht und sofern keine Sicherungsgeschäfte bestehen, so werden auf diese Währung lautende monetäre Posten entsprechend dem imparitätischen Realisationsprinzip mit dem Kurs zum Zeitpunkt der Ersterfassung, im Fall eines Kursverlustes aber mit dem Stichtagskurs umgerechnet.

Folgende wesentliche Kurse wurden für die Währungsumrechnung in Euro herangezogen:

Fremdwährungskurse

		31.12.2021	31.12.2020
Forderungen			
Stichtagskurs	EUR/USD	1,1334	1,2281
Stichtagskurs	EUR/CNY	7,2230	8,0134
Durchschnittlicher Sicherungskurs	EUR/CNY	8,2162	8,0610
Stichtagskurs	EUR/BRL	6,3734	6,3574
Verbindlichkeiten			
Stichtagskurs	EUR/USD	1,1334	1,2281

Erläuterungen zur Bilanz

Aktiva

Anlagevermögen

Die Aufgliederung des **Anlagevermögens** und seine Entwicklung im Berichtsjahr sind im Anlagenspiegel angeführt.

Immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen

Der Posten **Rechte** beinhaltet zum Großteil ein Mitbenützungsrecht an der Abwasserreinigungsanlage des Wasserreinigungsverbandes Lenzing - Lenzing AG sowie das Recht auf Energiebezug von der RVL Reststoffverwertung Lenzing GmbH, einer von der Gesellschaft gemeinsam mit der Energie AG Oberösterreich Umwelt Service GmbH betriebenen Reststoffverwertungsanlage.

In den immateriellen Vermögensgegenständen sind solche immateriellen Vermögensgegenstände, die von einem verbundenen Unternehmen erworben wurden, mit einem Buchwert von TEUR 327,7 (31. Dezember 2020: TEUR 414,4¹⁾ enthalten. In den Geschäftsjahren 2021 und 2020 gab es keine Zugänge von immateriellen Vermögensgegenständen von verbundenen Unternehmen.

Der **Firmenwert** wird planmäßig, nach der linearen Methode über die Nutzungsdauer von 15 Jahren abgeschrieben. Die gewählte Nutzungsdauer orientiert sich an der durchschnittlichen Restlaufzeit der im Zuge der Übernahme übernommenen Verpflichtungen.

Nach Unternehmensbereichen ergibt sich folgende Aufgliederung der Zugänge zu den **immateriellen Vermögensgegenständen** und **Sachanlagen**:

Unternehmensbereich	2021	2020
	TEUR	TEUR
Division Fiber	37.108,9	55.349,2
Division Pulp	17.414,7	13.250,4
Others	18.783,8	21.277,2
Gesamt	73.307,4	89.876,7

Die Abgänge von immateriellen Vermögensgegenständen und von Sachanlagen hatten Anschaffungs- und Herstellungskosten von TEUR 3.208,7 (2020: TEUR 4.531,7) und einen Buchwert von TEUR 286,9 (2020: TEUR 187,0).

1) Änderung Vorjahreswert

Finanzanlagen

Die Auflistung der **Anteile an verbundenen Unternehmen** der Lenzing AG kann im Abschnitt „Direkte Beteiligungen zum 31.12.2021“ dieses Anhangs entnommen werden.

Die Zugänge bei den **Anteilen an verbundenen Unternehmen** betreffen im Wesentlichen eine Kapitalerhöhung der PT. South Pacific Viscose in Höhe von TEUR 98.985,4 (2020: TEUR 0,0), Lenzing (Thailand) Co., Ltd. in Höhe von TEUR 29.713,8 (2020: TEUR 16.949,9) sowie einen Zuschuss für die Kapitalerhöhung der indirekten Tochtergesellschaft Lenzing (Nanjing) Fibers Co., Ltd. in Höhe von TEUR 7.613,3 (2020: TEUR 10.595,1). Weiters wurde an die LD Celulose S.A. eine Kapitalerhöhung in Höhe von TEUR 17.185,7 (2020: TEUR 221.003,7) geleistet. Im Geschäftsjahr 2020 wurden die Anteile in Höhe von TEUR 88.106,0 an der indirekten Tochtergesellschaft PT. South Pacific Viscose von den direkten Tochtergesellschaften Avit Investments Limited sowie Penique S.A. erworben, sowie die Anteile an der indirekten Tochtergesellschaft Lenzing Technik GmbH in die Lenzing AG eingebracht. Als gesellschaftsrechtliche Begleitmaßnahme wurde im Jahr 2020 von der Lenzing AG ein Gesellschaftszuschuss in Höhe von TEUR 28.100,0 an die direkte Tochtergesellschaft Pulp Trading GmbH geleistet.

Die Abgänge bei den **Anteilen an verbundenen Unternehmen** betreffen mit TEUR 72.491,2 die Avit Investments Limited sowie die Penique S.A. mit TEUR 22.158,0, welche aufgrund der Liquidation im Geschäftsjahr 2021 abgegangen sind.

Aufgrund eines Anhaltspunktes für Wertminderung wurde der beizulegende Wert der PT. South Pacific Viscose ermittelt, dieser ergab eine ausreichende Deckung des Buchwertes.

Der Abgang bei den **Beteiligungen** in Höhe von TEUR 1.669,6 betrifft den Verkauf der Hygiene Austria GmbH.

Die **Ausleihungen** setzen sich wie folgt zusammen:

Ausleihungen	Bilanzwert	mit einer Restlaufzeit bis zu 1 Jahr	mit einer Restlaufzeit über 1 Jahr
	TEUR	TEUR	TEUR
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	365.109,5	129,1	364.980,4
Vorjahr	277.083,1	54.370,7	222.712,4
Sonstige Ausleihungen	13.160,7	767,8	12.392,9
Vorjahr	14.981,5	2.168,0	12.813,4
Gesamt	378.270,3	897,0	377.373,3
Vorjahr	292.064,6	56.538,7	235.525,9

Bei den **Ausleihungen gegenüber verbundenen Unternehmen** waren die wesentlichen Zugänge gegenüber der Lenzing (Thailand) Co., Ltd. in Höhe von TEUR 168.809,0 sowie der Pulp Trading

GmbH in Höhe von TEUR 4.197,5, und die wesentlichen Abgänge gegenüber der Pulp Trading GmbH in Höhe von TEUR 59.493,8, der Lenzing Fibres Inc. in Höhe von TEUR 20.488,3 und der PT. South Pacific Viscose in Höhe von TEUR 20.478,0.

In den **Sonstigen Ausleihungen** sind ausstehende Kaufpreisforderungen bzw. langfristige Darlehen aus der teilweisen Veräußerung der EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH im Jahr 2016 gegenüber dem Käufer (einschließlich dessen Tochterunternehmen) in Höhe von TEUR 10.678,2 (31. Dezember 2020: TEUR 10.678,2) enthalten. Sie sind bankmäßig verzinst. Die Einbringlichkeit wurde insbesondere auf Basis der wirtschaftlichen Lage beurteilt. Im Vorjahr wurde eine Abschreibung in Höhe von TEUR 1.384,0 vorgenommen. Die Lenzing AG besitzt ein Pfandrecht an den übrigen Anteilen der EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH. Darüber hinaus wurde dem Käufer ein Kreditrahmen in Höhe von bis zu TEUR 5.379,0 (2020: TEUR 8.622,0¹⁾ eingeräumt, der im Fall von vordefinierten nachteiligen Veränderungen der Rahmenbedingungen der EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH am Absatzmarkt bis längstens 31. Dezember 2025 in Anspruch genommen werden kann. Dieser Rahmen war per 31. Dezember 2021 sowie im Vorjahr per 31. Dezember 2020 nicht ausgenutzt. Der Abgang bei den sonstigen Ausleihungen betrifft im Wesentlichen das vergebene Darlehen an die Hygiene Austria LP GmbH in Höhe von TEUR 2.000,0.

Die Zugänge bei den **Wertpapieren (Wertrechte) des Anlagevermögens** betreffen im Wesentlichen den Raiffeisen Nachhaltigkeit Diversified Fonds in Höhe von TEUR 6.482,7, der zur Deckung der Pensionsrückstellung dient. Der Raiffeisen Nachhaltigkeit Diversified Fonds veranlagt nach den Vorschriften des Pensionskassengesetzes und im Wesentlichen in Euro-Anleihen per Jahresende. Die Lenzing AG hat im Jänner 2021 100 Prozent der Anteile an einer Versicherungszelle, der White Rock Insurance (Europe) Protected Cell Company Limited, La Valletta, Malta, erworben. Diese Gesellschaft verfügt über eine Versicherungskonzession und ermöglicht der Lenzing AG, ihre betrieblich notwendigen Versicherungen effektiver zu administrieren. Zum Erwerbsstichtag verfügte die Versicherungszelle über keine wesentlichen Vermögenswerte und Schulden.

Die Abgänge bei den Wertpapieren (Wertrechte) des Anlagevermögens betreffen im Wesentlichen den Großanlegerfonds GF82 in Höhe von TEUR 5.971,8. Im Geschäftsjahr wurde ein Fondsergebnis aus 2021 in Höhe von TEUR 66,7 (2020: TEUR 68,8) ausgeschüttet.

Ebenfalls beinhaltet dieser Posten Ansprüche aus Rückdeckungsversicherungen von TEUR 2.598,0 (31. Dezember 2020: TEUR 2.729,5) betreffend Pensionsverpflichtungen und sonstige Wertpapiere (Wertrechte) des Anlagevermögens von TEUR 6.483,7 (31. Dezember 2020: TEUR 7.600,3).

1) Änderung Vorjahreswert

Umlaufvermögen

Die **Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe** beinhalten im Wesentlichen Holz und Zellstoff für die Faserproduktion, Chemikalien für sämtliche Geschäftsbereiche sowie diverse Kleinmaterialien und Ersatzteile.

Die **Bestände an unfertigen und fertigen Erzeugnissen** betreffen im Wesentlichen Fasern und Faserzellstoff.

Von den **Forderungen aus Lieferungen und Leistungen** sind TEUR 58.022,4 (31. Dezember 2020: TEUR 46.177,9) nach Abzug von Selbstbehalten versichert und in Höhe von TEUR 5.685,0 (31. Dezember 2020: TEUR 4.597,0) durch Garantien sowie durch Akkreditive in Höhe von TEUR 29.638,7 besichert. Wechselseitige Verbriefungen liegen weder zum 31. Dezember 2021 noch zum 31. Dezember 2020 vor.

Es wurde zum Bilanzstichtag eine pauschale Wertberichtigung in Höhe von TEUR 393,9 (31.12.2020: TEUR 0,0) gebildet.

Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen resultieren aus Lieferungen und Leistungsverrechnungen in Höhe von TEUR 78.556,3 (31. Dezember 2020: TEUR 69.451,4) sowie sonstigen Verrechnungen von TEUR 6.335,5 (31. Dezember 2020: TEUR 3.819,5) und Forderungen aus Steuerumlagen in Höhe von TEUR 6.743,1 (31. Dezember 2020: TEUR 16.573,9) sowie Forderungen aus Dividenden in Höhe von TEUR 6.400,0 (31. Dezember 2020: TEUR 0,0).

Soweit Forderungen und Verbindlichkeiten zwischen verbundenen Unternehmen in wirtschaftlicher Betrachtungsweise einander aufrechenbar gegenüberstehen, werden diese bei gleichem Gläubiger und Schuldner gegeneinander aufgerechnet.

Forderungen gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, resultieren im Wesentlichen aus der Leistungsverrechnung an die Lenzing Papier GmbH.

Die **sonstigen Forderungen und Vermögensgegenstände** beinhalten:

Sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände	31.12.2021	31.12.2020
	TEUR	TEUR
Guthaben aus der Verrechnung mit dem Finanzamt	50.437,0	48.741,4
Emissionszertifikate	45.570,7	20.445,7
Abgrenzung von Kostenersätzen	973,7	933,8
An- und Vorauszahlungen	1.741,5	1.467,5
Übrige	8.000,9	2.840,5
Gesamt	106.723,8	74.428,9

In den sonstigen Forderungen und Vermögensgegenständen sind Erträge in Höhe von TEUR 32.157,7 (31. Dezember 2020: TEUR 45.903,9) enthalten, die erst nach dem Bilanzstichtag zahlungswirksam werden.

Es wurde zum 31. Dezember 2021 unter dem Posten sonstige Forderungen die „COVID-19-Investitionsprämie“ in Höhe von TEUR 628,5 aktiviert. Diese wird mittels der Bruttomethode bilanziert und unter den Zuschüssen öffentlicher Hand entsprechend

der Nutzungsdauer der geförderten Anlagen aufgelöst und wird offen mit den Abschreibungen saldiert

Im Posten **Wertpapiere des Umlaufvermögens** wurden im Geschäftsjahr EUR-Geldmarktfonds in Höhe von TEUR 344.514,9 erworben. Es handelt sich hierbei um Wertpapiere, die hochliquide sind und nur einem unwesentlichen Wertschwankungsrisiko unterliegen.

Aktive latente Steuern

Die latenten Steuern zum Bilanzstichtag wurden für temporäre Differenzen zwischen dem steuerlichen und unternehmensrechtlichen Wertansatz für folgende Posten gebildet:

Stand der temporären Differenzen	31.12.2021	31.12.2020
	TEUR	TEUR
Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände	-4.148,6	14.061,7
Finanzanlagen	14.843,3	16.205,4
Forderungen	25,8	385,2
Unversteuerte Rücklagen und Zuschüsse der öffentlichen Hand	-4.531,8	-5.040,4
Rückstellungen	41.354,7	48.290,9
Finanzverbindlichkeiten	4.801,5	6.072,1
Verbindlichkeiten	0,0	-9,6
Betrag Gesamtdifferenzen	52.344,8	79.965,3
Daraus resultierende aktive latente Steuern per 31.12. (25%)	13.086,2	19.991,3
Verlustvortrag	0,0	3.255,9
Gesamte aktive Steuerlatenz	13.086,2	23.247,3

Im Posten **Rückstellungen** sind im Wesentlichen zeitliche Unterschiede zwischen dem unternehmensrechtlichen und dem steuerrechtlichen Wertansatz bei Rückstellungen für Sozialkapital (Pensionen und Abfertigungen) und Jubiläumsgelder sowie Unterschiede bei den Wertansätzen von sonstigen Rückstellungen einbezogen.

Temporäre Unterschiede aufgrund von steuerlichen Siebentelabschreibungen (§ 12 Abs. 3 Z 2 KStG) sind mit TEUR 14.844,9 (31. Dezember 2020: TEUR 17.253,1) im Posten Finanzanlagen enthalten.

Weitere temporäre Standunterschiede ergeben sich aufgrund der Inanspruchnahme der steuerlichen degressiven Abschreibung. Diese betragen zum 31. Dezember 2021 TEUR 21.532,1 (31. Dezember 2020: TEUR 2.971,0).

Die unversteuerten Rücklagen sind entsprechend RÄG 2014 in den Gewinnrücklagen enthalten (Umgliederung per 31. Dezember 2015). Temporäre Unterschiede zum steuerrechtlichen Wertansatz führen zu passiven latenten Steuern (vor Saldierung).

Die Lenzing AG und die in den Gruppenvertrag mit der B&C Holding Österreich GmbH einbezogenen Konzerngesellschaften haben im Vorjahr insgesamt einen steuerlichen Verlust realisiert, für den im Abschluss 2020 aktive latente Steuern in Höhe von TEUR 3.255,9 gebildet wurden. Diese Verlustvorträge sind im Geschäftsjahr 2021 vollständig mit dem laufenden steuerlichen Gewinn verrechnet worden.

Entwicklung der latenten Steuern	31.12.2021	31.12.2020
	TEUR	TEUR
Stand am 01.01. (aktive latente Steuern)	23.247,3	18.179,2
Zugang aus Umgründung	0,0	1.054,1
Erfolgswirksame Veränderung	-6.905,1	758,0
Verlustvortrag	-3.255,9	3.255,9
Stand am 31.12. (aktive latente Steuern)	13.086,2	23.247,3

Passiva

Eigenkapital

Das **Grundkapital** der Lenzing AG zum 31. Dezember 2021 beträgt EUR 27.574.071,43 (31. Dezember 2020: EUR 27.574.071,43) und ist in 26.550.000 Stückaktien (31. Dezember 2020: 26.550.000) eingeteilt. Der auf eine Stückaktie entfallende Anteil am Grundkapital beträgt etwa EUR 1,04. Jede Stammaktie ist am Kapital im gleichen Ausmaß beteiligt und vermittelt die gleichen Rechte und Pflichten, insbesondere das Recht auf eine beschlossene Dividende und das Stimmrecht in der Hauptversammlung. Der Ausgabebetrag der Aktien ist voll einbezahlt. Andere Klassen von Anteilen sind nicht ausgegeben worden.

Mit Hauptversammlungsbeschluss vom 12. April 2018 – unter gleichzeitiger Aufhebung der diesbezüglichen Hauptversammlungsbeschlüsse vom 22. April 2015 – wurde der Vorstand neuerlich ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates das Grundkapital innerhalb von fünf Jahren ab Eintragung in das Firmenbuch – allenfalls in Tranchen – gegen Bar- und/oder Sacheinlage um bis zu EUR 13.787.034,68 durch Ausgabe von bis zu 13.274.999 Stückaktien zu erhöhen („genehmigtes Kapital“). Dieses genehmigte Kapital wurde im Firmenbuch am 23. Mai 2018 eingetragen.

Darüber hinaus wurde der Vorstand mit Hauptversammlungsbeschluss vom 12. April 2018 – unter gleichzeitiger Aufhebung der diesbezüglichen Hauptversammlungsbeschlüsse vom 22. April 2015 – ermächtigt mit Zustimmung des Aufsichtsrates bis spätestens 12. April 2023 auch in mehreren Tranchen Wandelschuldverschreibungen auszugeben, die ein Bezugs- oder Umtauschrecht bzw. eine Bezugs- oder Umtauschpflicht auf bis zu 13.274.999 Aktien gewähren bzw. vorsehen („bedingtes Kapital“). Die Bedienung kann über das bedingte Kapital und/oder über eigene Aktien erfolgen.

Mit Hauptversammlungsbeschluss vom 18. Juni 2020 – unter gleichzeitiger Aufhebung der diesbezüglichen Hauptversammlungsbeschlüsse vom 12. April 2018 – wurde der Vorstand für die Dauer von 30 Monaten vom Tag der Beschlussfassung an ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates eigene Aktien der Gesellschaft zu erwerben. Dabei dürfen die von der Gesellschaft erworbenen eigenen Aktien 10 Prozent des Grundkapitals der Gesellschaft nicht überschreiten. Der beim Rückerwerb zu leistende Gegenwert muss innerhalb einer Bandbreite von +/-25 Prozent zum gewichteten durchschnittlichen Börsenschlusskurs der letzten 20 Börsentage vor Beginn des entsprechenden Rückkaufprogramms der Lenzing Aktie liegen. Der Vorstand wurde zudem ermächtigt, erworbene eigene Aktien ohne weiteren Hauptversammlungsbeschluss mit Zustimmung des Aufsichtsrates einzuziehen (samt Ermächtigung des Aufsichtsrates Änderungen der Satzung, die sich durch die Einziehung der Aktien ergeben, zu be-

schließen) oder wieder zu veräußern und die Veräußerungsbedingungen festzusetzen. Diese Ermächtigung kann ganz oder teilweise und in Verfolgung eines oder mehrerer Zwecke durch die Gesellschaft, durch ein Tochterunternehmen (§ 189a Z7 UGB) oder für Rechnung der Gesellschaft durch Dritte ausgeübt werden. Weiters wurde der Vorstand für die Dauer von fünf Jahren vom Tag der Beschlussfassung an ermächtigt, für die Veräußerung eigener Aktien mit Zustimmung des Aufsichtsrates eine andere gesetzlich zulässige Art der Veräußerung als über die Börse oder ein öffentliches Angebot, auch unter Ausschluss des Wiederkaufrechts (Bezugsrechts) der Aktionäre, zu beschließen und die Veräußerungsbedingungen festzusetzen.

Der Vorstand hat von den am bzw. bis 31. Dezember 2021 bestehenden Ermächtigungen zur Erhöhung des Grundkapitals, zur Ausgabe von Wandelschuldverschreibungen und zum Rückkauf eigener Aktien in der Berichtsperiode keinen Gebrauch gemacht.

Die **gebundenen Kapitalrücklagen** dürfen nur zum Ausgleich eines Bilanzverlustes verwendet werden. Sie wurden durch Zufuhr von Mitteln gebildet, welche von den Aktionären über das Grundkapital hinaus zugeflossen sind.

Die **freien Gewinnrücklagen** können jederzeit aufgelöst und als Teil des Bilanzgewinnes an die Aktionäre ausgeschüttet werden.

Zuschüsse der öffentlichen Hand

Die **Investitionszuschüsse der öffentlichen Hand** einschließlich der **Emissionszertifikate sowie Investitionsprämien** werden als gesonderter Hauptposten zwischen Eigenkapital und Fremdkapital ausgewiesen. Die Aufgliederung ist aus der Übersicht über die Entwicklung der Zuschüsse der öffentlichen Hand ersichtlich.

Die Auflösung der Investitionszuschüsse der öffentlichen Hand sowie Investitionsprämien erfolgt entsprechend der Nutzungsdauer der geförderten Anlagen und wird offen mit den Abschreibungen saldiert. Der Zuschuss aus Emissionszertifikaten wurde dem Verbrauch entsprechend aufgelöst.

Rückstellungen

Die **sonstigen Rückstellungen** entwickeln sich wie folgt:

2021 Rückstellungen für	Stand 31.12.2020	Verbrauch	Auflösung	Zuführung	Umgliederung	Stand 31.12.2021
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Drohende Verluste	17.391,8	-8.253,5	-3.419,6	6.206,1	0,0	11.924,9
Schadensfälle	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Noch nicht abgerechnete Lieferungen/Leistungen	6.300,6	-3.806,8	-2.116,0	4.879,1	-13,7	5.243,2
Jubiläumsgelder	16.361,6	-1.325,5	0,0	2.516,2	0,0	17.552,3
Sonderzahlungen	2.867,0	-654,0	-2.213,0	35.092,6	-64,9	35.027,7
Resturlaube	9.777,2	-9.697,1	0,0	9.646,2	-99,7	9.626,6
Sonstige Personalaufwendungen	5.649,4	-4.287,6	-539,9	8.945,2	0,0	9.767,1
Übrige	5.581,8	-4.465,7	-615,2	6.498,7	0,0	6.999,6
Gesamt	63.929,5	-32.490,1	-8.903,6	73.784,0	-178,3	96.141,5

2020 Rückstellungen für	Stand 31.12.2019	Verbrauch	Auflösung	Zuführung	Zugang aus Verschmelzung	Stand 31.12.2020
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Drohende Verluste	15.282,2	-5.440,8	-718,1	8.268,5	0,0	17.391,8
Schadensfälle	321,8	-217,9	-103,9	0,0	0,0	0,0
Noch nicht abgerechnete Lieferungen/Leistungen	4.229,4	-3.543,5	-690,1	6.228,6	76,2	6.300,6
Jubiläumsgelder	16.080,2	-1.704,8	0,0	1.017,5	968,8	16.361,6
Sonderzahlungen	16.892,8	-16.804,8	-985,7	2.867,0	897,8	2.867,0
Resturlaube	10.574,7	-10.938,3	0,0	9.708,6	432,1	9.777,2
Sonstige Personalaufwendungen	8.289,8	-7.625,3	-13,0	4.669,2	328,8	5.649,4
Übrige	4.770,3	-2.865,5	-1.190,4	3.821,2	1.046,1	5.581,8
Gesamt	76.441,3	-49.140,9	-3.701,2	36.580,6	3.749,7	63.929,5

Die **Rückstellungen für drohende Verluste** betreffen im Wesentlichen Vorsorgen für nachteilige Verträge und Verpflichtungen aus zu erbringenden Infrastrukturleistungen.

Die **übrigen Rückstellungen** betreffen vor allem verbrauchte Emissionszertifikate, Prüfungs- und Beratungskosten sowie Nachlässe, Rabatte und Provisionen.

Die Entwicklung der **Rückstellung für Pensionen, Abfertigungen und Jubiläumsgelder** stellt sich wie folgt dar:

2021 Rückstellungen für	Pensionen	Abfertigungen	Jubiläumsgelder
	TEUR	TEUR	TEUR
In der Bilanz erfasste Werte:			
Rückstellung zum 31.12.2020	25.336,0	57.309,2	16.361,6
Periodenaufwand	306,1	3.297,5	2.516,2
Auszahlungen	-2.229,2	-6.463,9	-1.325,5
Rückstellung zum 31.12.2021	23.412,9	54.142,8	17.552,3
Wert nach § 14 EStG	13.939,0	31.828,9	9.427,6
Aufwand im Geschäftsjahr:			
Laufender Dienstzeitaufwand	8,4	1.699,1	1.074,9
Zinsaufwand	169,8	389,6	159,2
Realisierung versicherungsmathematischer Verlust (+) / Gewinn (-)	127,9	1.208,9	1.282,1
Periodenaufwand	306,1	3.297,5	2.516,2
Annahmen zur Berechnung der erwarteten leistungsorientierten Ansprüche zum 31.12.2021:			
Diskontierungszinssatz	0,90%	0,90%	1,10%
Pensionssteigerung	bis zu 3,00%	-	-
Gehaltssteigerung	2,50%	2,50%	2,50%
Pensionseintrittsalter Frauen/Männer/Schwerarbeiter	60/63/57 Jahre	60/63/57 Jahre	60/63/57 Jahre
Fluktuationsabschlag	-	-	0,56-6,75%

2020 Rückstellungen für	Pensionen	Abfertigungen	Jubiläumsgelder
	TEUR	TEUR	TEUR
In der Bilanz erfasste Werte:			
Rückstellung zum 31.12.2019	26.083,4	60.040,1	16.080,2
Zugang aus Verschmelzung der Lenzing Technik GmbH	0,0	2.789,6	968,8
Periodenaufwand	1.513,5	1.104,9	1.017,5
Auszahlungen	-2.260,8	-6.625,5	-1.704,8
Rückstellung zum 31.12.2020	25.336,0	57.309,2	16.361,7
Wert nach § 14 EStG	14.637,0	33.460,7	8.939,1
Aufwand im Geschäftsjahr:			
Laufender Dienstzeitaufwand	9,5	2.166,7	1.073,1
Zinsaufwand	225,0	607,5	179,7
Realisierung versicherungsmathematischer Verlust (+) / Gewinn (-)	1.279,0	-1.669,3	-235,3
Periodenaufwand	1.513,5	1.104,9	1.017,6
Annahmen zur Berechnung der erwarteten leistungsorientierten Ansprüche zum 31.12.2020:			
Diskontierungszinssatz	0,70%	0,70%	1,00%
Pensionssteigerung	bis zu 3,00%	-	-
Gehaltssteigerung	2,25%	2,25%	2,25%
Pensionseintrittsalter Frauen/Männer/Schwerarbeiter	60/63/57 Jahre	60/63/57 Jahre	60/63/57 Jahre
Fluktuationsabschlag	-	-	0,53-3,36%

Am 1. Jänner 2020 wurden durch die Verschmelzung der Lenzing Technik GmbH mit der Lenzing AG die Personalverpflichtungen gegenüber den Mitarbeiter/innen übernommen.

Für die Berechnung der Pension-, Abfertigungs- und Jubiläumsgeldrückstellung wurde ein Abzinsungssatz verwendet, der aus erstrangigen festverzinslichen Industriefinanzierungen mit AA-Rating nach dem Standard eines international tätigen Versicherungsmathematikers abgeleitet wurde. Anleihen, die im Vergleich zu den anderen Anleihen in ihrer Risikoeinstufung deutlich höhere oder niedrigere Zinsen aufweisen („statistische Ausreißer“), wurden dabei nicht berücksichtigt. Die Währung und die Laufzeiten der zu Grunde gelegten Anleihen orientieren sich an der Währung und den voraussichtlichen Laufzeiten der zu erfüllenden Verpflichtungen.

Die geschätzten Gehalts- und Pensionssteigerungen, die auch für die Zukunft als realistisch angesehen werden, wurden aus einer Durchschnittsbetrachtung der vergangenen Jahre abgeleitet.

Das für die Berechnung herangezogene Pensionsantrittsalter richtet sich nach den jeweiligen gesetzlichen Bestimmungen. Für die Berechnung der leistungsorientierten Pensionspläne werden im Geschäftsjahr die biometrischen Rechnungsgrundlagen AVÖ 2018 P-Rechnungsgrundlagen für die Pensionsversicherung Angestellte verwendet.

Die Berechnung der Abfertigungs- und Jubiläumsgeldrückstellung erfolgt unter Berücksichtigung der unternehmensspezifischen Fluktuationsraten. Diese werden nach Dienstjahren gestaffelt ermittelt und beruht auf den durchschnittlichen Austrittszahlen der letzten fünf Jahre. Bei der Berechnung der Rückstellungen für die leistungsorientierten Abfertigungspläne werden dabei nur Austritte mit Abfertigungsanspruch berücksichtigt.

In der Lenzing AG gibt es sowohl beitrags- als auch leistungsorientierte Pensionsvorsorgepläne. Bei beitragsorientierten Pensionszusagen treffen die Gesellschaft nach Zahlung der vereinbarten Prämien keine Verpflichtungen mehr. Eine Rückstellung wird daher nicht angesetzt.

Den leistungsorientierten Pensionsverpflichtungen wird durch die Bildung von Pensionsrückstellungen Rechnung getragen. Das Risiko im Zusammenhang mit diesen leistungsorientierten Pensionsplänen verbleibt bei der Lenzing AG. Die Berechnung erfolgt nach versicherungsmathematischen Grundsätzen entsprechend den Vorschriften des IAS 19 „Leistungen an Arbeitnehmer“.

Mitarbeiter/innen, deren Dienstverhältnisse österreichischem Recht unterliegen und nach dem 31. Dezember 2002 begonnen haben, erwerben keine Abfertigungsansprüche. Für sie sind Beiträge in Höhe von 1,53 Prozent des Lohnes bzw. Gehaltes an eine Mitarbeitervorsorgekasse zu zahlen.

Aufgrund kollektivvertraglicher Regelungen ist die Lenzing AG verpflichtet, Jubiläumsgeldzahlungen zu leisten, sofern ein Arbeitnehmer für eine bestimmte Dauer im Unternehmen beschäftigt war. Diese Zahlungen basieren auf der Höhe des Bezuges zum Zeitpunkt des betreffenden Dienstnehmerjubiläums. Die bei den betreffenden Jubiläen voraussichtlich zu zahlenden Beträge werden auf die Dienstzeit bis zu den Jubiläen verteilt. Der Barwert des auf die Dienstzeit bis zum Bilanzstichtag entfallenden Betrages wird rückgestellt. In der Lenzing AG besteht eine Umwandlungsoption

für die Mitarbeiter, das Dienstjubiläum in Zeitguthaben umwandeln zu können.

Die Verpflichtungen gegenüber ehemaligen Mitarbeitern des verkauften Geschäftsbereiches Kunststoffmaschinen (nunmehr SML Maschinengesellschaft mbH) und Folie (nunmehr Lenzing Plastics GmbH & Co KG) sowie Bildungszentrum (nunmehr BZL-Bildungszentrum Lenzing GmbH) werden bis zur Höhe der fiktiven Ansprüche zum Zeitpunkt des Verkaufs bzw. der Ausgliederung weiterhin von der Gesellschaft getragen. Der Barwert zum Bilanzstichtag wird in Bezug auf diese Verpflichtungen rückgestellt, wobei für die Barwertermittlung angenommen wird, dass die Abfertigungen mit dem Übertritt der betreffenden Dienstnehmer in den Ruhestand fällig werden.

Mit dem Vertrag vom 27. September 2021 wurde die indische Betriebsstätte (LIN) von der Lenzing AG in die indische Tochtergesellschaft Lenzing Fibers India Private Ltd. mit Wirkung vom 31. August 2021 übertragen. Dabei wurden insbesondere die Personalverpflichtungen für die betroffenen Mitarbeiter/innen von der Lenzing Fibers India Private Ltd. übernommen. In Summe ergab sich daraus ein Ausgliederungsgewinn iHv TEUR 27,8.

Verbindlichkeiten

In den **Verbindlichkeiten** sind folgende Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit über 5 Jahren enthalten:

Verbindlichkeiten	31.12.2021	31.12.2020
	TEUR	TEUR
Hybridkapital	500.000,0	500.000,0
Verbindlichkeiten aus Schuldscheindarlehen	26.885,5	265.294,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	86.450,0	54.000,0
Sonstige zinstragende Verbindlichkeiten	19.670,0	25.290,0
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	0,0	0,0

Das **Hybridkapital** beträgt zum 31. Dezember 2021 TEUR 500.000,0 (31. Dezember 2020: TEUR 500.000,0). Es ist keine vertragliche Restlaufzeit vorgesehen.

Im Dezember 2020 wurde eine nachrangige unbefristete Anleihe mit einem Nominalvolumen von TEUR 500.000,0 und einer Verzinsung von 5,75% p.a. emittiert. Die Anleihe hat eine unendliche (ewige) Laufzeit und kann erstmals am 7. Dezember 2025 durch die Lenzing AG gekündigt und getilgt werden. Die Investoren haben kein Kündigungsrecht. Falls die Anleihe nicht gekündigt wird, wird die Anleihe ab dem 8. Dezember 2025 mit einem veränderten Zinssatz verzinst (dann geltender 5-Jahres Swapsatz plus Marge von 11,208%).

Die Zinsen sind nachträglich am 7. Dezember eines jeden Jahres zur Zahlung fällig, sofern sich die Lenzing AG nicht entscheidet, die betreffende Zinszahlung aufzuschieben. Ausstehende aufgeschobene Zinszahlungen müssen unter bestimmten Umständen bezahlt werden, insbesondere wenn die Hauptversammlung der Lenzing AG beschließt, eine Dividende zu leisten.

Die **Verbindlichkeiten aus Schuldscheindarlehen** stellen sich wie folgt dar:

Verbindlichkeiten aus Schuldscheindarlehen per 31.12.2021

Fälligkeit	Ursprungslaufzeit	Buchwert	Verzinsung
bis	Jahre	TEUR	
2022/05	7	20.000,0	fix
2022/11	10	35.000,0	fix
Restlaufzeit von bis zu 1 Jahr		55.000,0	
2024/12	5	120.000,0	fix
2024/12	5	113.564,3	variabel
2025/05	10	13.500,0	fix
2025/11	5	48.000,0	fix
2026/12	7	72.500,0	fix
2026/12	7	159.500,0	variabel
2026/12	7	7.000,0	fix
2029/12	10	4.500,0	variabel
2029/12	10	9.500,0	fix
2034/12	15	13.000,0	fix
Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr		561.064,3	
		616.064,3	

Verbindlichkeiten aus Schuldscheindarlehen per 31.12.2020

Fälligkeit	Ursprungslaufzeit	Buchwert	Verzinsung
bis	Jahre	TEUR	
Restlaufzeit von bis zu 1 Jahr		0,0	
2022/05	7	20.000,0	fix
2022/05	7	42.000,0	variabel
2022/11	10	35.000,0	fix
2024/12	5	120.000,0	fix
2024/12	5	113.564,3	variabel
2025/05	10	13.500,0	fix
2025/11	5	48.000,0	fix
2026/12	7	72.500,0	fix
2026/12	7	159.500,0	variabel
2026/12	7	7.000,0	fix
2029/12	10	4.500,0	variabel
2029/12	10	9.500,0	fix
2034/12	15	13.000,0	fix
Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr		658.064,3	
		658.064,3	

Im Geschäftsjahr 2021 hat die Lenzing Gruppe keine weiteren Schuldscheindarlehen begeben. Im Vorjahr belief sich das Emissionvolumen auf TEUR 114.000,0 und TUSD 20.000,0 (Buchwert TEUR 18.001,8). Es wurde eine Laufzeit von 5 bis 7 Jahren mit fixer und variabler Verzinsung vereinbart.

Von den bestehenden Schuldscheinen hat die Lenzing AG im Geschäftsjahr 2021 TEUR 42.000,0 (2020: TEUR 23.500,0) vorzeitig zurückgezahlt.

Die **sonstigen zinstragenden Verbindlichkeiten** enthalten ERP-Kredite, Forschungsförderungskredite und Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing.

Von den **Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten** und **sonstigen zinstragenden Verbindlichkeiten** von TEUR 613.470,0 (31. Dezember 2020: TEUR 502.257,3) sind wie im Vorjahr keine durch Grundpfandrechte und sonstige dingliche Sicherheiten besichert.

Von den Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen betreffen TEUR 10.190,2 (31. Dezember 2020: TEUR 6.499,3) Lieferungen und Leistungsverrechnungen, TEUR 493,0 (31. Dezember 2020: TEUR 92.226,9) sonstige Verrechnungen, davon betreffen zum 31. Dezember 2021 TEUR 0 (31. Dezember 2020: TEUR 88.000,0) die Kaufpreisverbindlichkeit für den Erwerb von 43,81% an der PT. South Pacific Viscose sowie TEUR 28.043,8 (31. Dezember 2020: TEUR 7.625,6) Verbindlichkeiten aus Steuerrumlagen. Weiters bestehen Verbindlichkeiten aus Darlehen in Höhe von TEUR 24.000,0 (31. Dezember 2020: TEUR 38.000,0) gegenüber der Lenzing Global Finance GmbH aus der Weiterverrechnung der vereinnahmten finanziellen Mittel aus den von der Lenzing Global Finance GmbH im Geschäftsjahr 2015 und 2012 begebenen Schuldscheinen.

In den **sonstigen Verbindlichkeiten** sind Aufwendungen in Höhe von TEUR 15.178,5 (31. Dezember 2020: TEUR 19.445,7) enthalten, die erst nach dem Bilanzstichtag zahlungswirksam werden. Davon betreffen TEUR 1.890,4 (31. Dezember 2020: TEUR 1.890,4) noch nicht bezahlte Zinsen für die unbefristete Anleihe und TEUR 3.809,4 (31. Dezember 2020: TEUR 4.484,5) Verbindlichkeiten für das Altersteilzeitmodell gem. § 27 ALVG.

Rechnungsabgrenzungsposten

Die passive Rechnungsabgrenzung beinhaltet im Wesentlichen transitorisch abgegrenzte Zinszuschüsse des Umwelt- und des Forschungsförderungsfonds.

Haftungsverhältnisse

Haftungsverhältnisse liegen in folgendem Umfang vor:

Haftungsverhältnisse	31.12.2021	31.12.2020
	TEUR	TEUR
Bürgschafts- und Garantieerklärungen für den Wasserreinhalteverband Lenzing - Lenzing AG für den Bau der zweiten und dritten Ausbaustufe der Abwasserreinigungsanlage	308,7	308,7
Haftungsübernahmen für verbundene Unternehmen	59.452,2	70.948,7
Haftungsübernahmen gegenüber Dritten	16.166,9	11.254,0
Gesamt	75.927,8	82.511,5

Die Lenzing AG hat harte Patronatserklärungen, die in ihrer Höhe unbestimmt sind, abgegeben. Die Lenzing AG verpflichtet sich darin, die Lenzing Fibers (Grimsby) Limited sowie die Lenzing Fibers Inc. mit ausreichenden Mitteln auszustatten, damit sie ihre finanziellen Verpflichtungen aus abgeschlossenen Energielieferverträgen erfüllen können. Die Patronatserklärungen können von Seiten der Lenzing AG gekündigt werden.

Des Weiteren besteht eine Garantieerklärung der Lenzing AG, die in ihrer Höhe unbestimmt ist, in der sie garantiert, dass die Pulp Trading GmbH ihre finanziellen Verpflichtungen aus einem abgeschlossenen Liefervertrag erfüllt.

Darüber hinaus bestehen Garantieerklärungen der Lenzing AG, in der sie garantiert, dass die Lenzing (Thailand) Co., Ltd. ihre Bankverpflichtungen bis maximal TUSD 36.000,0 – d.s. TEUR 31.762,8 (31.12.2020: bis maximal TUSD 36.000,0 – d.s. TEUR 29.313,6) und bis maximal TEUR 16.000,0 erfüllt.

Des Weiteren bestehen Garantieerklärungen der Lenzing AG, in der sie garantiert, dass die LD Celulose S.A. ihre Bankverpflichtungen bis maximal TUSD 114.200,0 – d.s. TEUR 100.758,8 (31.12.2020: bis maximal TUSD 0,0 – d.s. TEUR 0,0) und bis maximal TEUR 25.000,0 (31.12.2020: TEUR 0,0) erfüllt.

Die Lenzing AG ist zu Kapitaleinschüssen in die Versicherungszelle White Rock Insurance (Europe) Protected Cell Company Limited verpflichtet, falls die finanziellen Mittel in der Zelle durch Schadenszahlungen an die Lenzing Töchter nicht ausreichen. Die maximale Einschusspflicht pro Jahr sind TEUR 16.000,0.

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Umsatzerlöse

Der Umsatz setzt sich wie folgt zusammen:

Umsatzerlöse nach Märkten	2021	2020
	TEUR	TEUR
Österreich	138.250,2	99.260,8
Europa inkl. Türkei ohne Österreich	420.397,9	343.553,2
Asien	389.687,9	269.418,7
Amerika	50.734,7	59.328,5
Sonstige	7.306,0	16.454,5
Gesamt	1.006.376,7	788.015,7

Umsatzerlöse nach Bereichen	2021	2020
	TEUR	TEUR
Division Fiber	834.671,3	659.061,0
Division Pulp	150.480,9	103.857,7
Others	21.224,5	25.097,0
Gesamt	1.006.376,7	788.015,7

Sonstige betriebliche Erträge

Die **übrigen sonstigen betrieblichen Erträge** beinhalten:

Übrige sonstige betriebliche Erträge	2021	2020
	TEUR	TEUR
Forschungs- Lehrlings- und Bildungsprämien	5.462,8	6.219,2
Beiträge des österreichischen Forschungsförderungsfonds	3.307,4	2.352,0
Auflösung von Wertberichtigungen	216,2	2.100,0
Auflösung von Zuschüssen (Emissionszertifikaten)	497,1	404,2
Fremdwährungsdifferenzen	10.318,8	0,0
Übrige	1.049,6	2.779,8
Gesamt	20.851,9	13.855,2

Personalaufwand

Die **Aufwendungen für Altersversorgung** (inkl. Rückstellungs-dotierungen und -auflösungen sowie Erträgen aus der Rückde-ckungsversicherung) setzen sich wie folgt zusammen:

Aufwendungen für	2021	2020
	TEUR	TEUR
Beitragsorientierte Pläne (Pensionskassenbeiträge)	1.780,8	1.768,1
Leistungsorientierte Pläne	-15,9	1.133,3 ¹
Gesamt	1.764,9	2.901,4

1) Umgliederung von Nettozinsen in Höhe von TEUR 225,0 aus leistungsorientierten Plänen vom Personalaufwand in das Finanzergebnis

Die Aufwendungen für Altersversorgung (inkl. Rückstellungs-dotierungen und -auflösungen sowie Erträgen aus der Rückde-ckungsversicherung) verteilen sich wie folgt:

Aufwendungen für	2021	2020
	TEUR	TEUR
Mitglieder des Vorstandes		
Aktive Mitglieder	213,5	215,1
Ehemalige Mitglieder und deren Hinterbliebene	-60,4	543,7 ¹
Leitende Arbeitnehmer/innen	87,0	86,4
Andere Arbeitnehmer/innen	1.524,9	2.056,1 ²
Gesamt	1.764,9	2.901,4

1) Umgliederung von Nettozinsen in Höhe von TEUR 63,3 aus leistungsorientierten Plänen vom Personalaufwand in das Finanzergebnis

2) Umgliederung von Nettozinsen in Höhe von TEUR 161,7 aus leistungsorientierten Plänen vom Personalaufwand in das Finanzergebnis

Die Lenzing AG hat eine Rückdeckungsversicherung für Pensions-anprüche abgeschlossen. Der Aufwand aus diesen Pensionszusa-gen (exkl. Rückstellungs-dotierungen und -auflösungen) in Höhe von TEUR 701,8 (2020: TEUR 688,8) sowie der Ertrag aus der Rück-deckungsversicherung von TEUR 151,9 (2020: TEUR 149,5) sind im Posten Aufwendungen für Altersversorgung enthalten.

Die **Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an be-triebliche Mitarbeitervorsorgekassen** (inkl. Rückstellungs-dotierungen und -auflösungen der Rückstellung für Abfertigungen) set-zen sich wie folgt zusammen:

Aufwendungen für	2021	2020
	TEUR	TEUR
Abfertigungen (inkl. freiwilligen Abfertigungen)	3.367,7	1.023,5 ¹
Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen	2.128,7	2.060,6
Gesamt	5.496,4	3.084,1

1) Umgliederung von Nettozinsen in Höhe von TEUR 607,5 aus leistungsorientierten Plänen vom Personalaufwand in das Finanzergebnis

Die Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen (inkl. Rückstellungsdotierungen und -auflösungen) verteilen sich wie folgt:

Aufwendungen für	2021	2020
	TEUR	TEUR
Mitglieder des Vorstandes		
Aktive Mitglieder	71,0	74,2
Leitende Arbeitnehmer/innen	47,3	47,4 ¹
Andere Arbeitnehmer/innen	5.378,1	2.962,6 ²
Gesamt	5.496,4	3.084,1

1) Umgliederung von Nettozinsen in Höhe von TEUR 6,3 aus leistungsorientierten Plänen vom Personalaufwand in das Finanzergebnis

2) Umgliederung von Nettozinsen in Höhe von TEUR 601,2 aus leistungsorientierten Plänen vom Personalaufwand in das Finanzergebnis

Die **Aufwendungen für Jubiläumsgelder** (inkl. Rückstellungsdotierungen und -auflösungen) verteilen sich wie folgt:

Aufwendungen für	2021	2020
	TEUR	TEUR
Löhne	399,4	47,3 ¹
Gehälter	1.075,1	229,7 ²
Soziale Aufwendungen	882,5	560,8
Gesamt	2.357,0	837,8

1) Umgliederung von Nettozinsen in Höhe von TEUR 59,9 aus leistungsorientierten Plänen vom Personalaufwand in das Finanzergebnis

2) Umgliederung von Nettozinsen in Höhe von TEUR 119,8 aus leistungsorientierten Plänen vom Personalaufwand in das Finanzergebnis

Abschreibungen

Die **Abschreibungen auf immaterielle Gegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen** beinhalten die planmäßigen Abschreibungen in Höhe von TEUR 76.783,6 (2020: TEUR 76.572,6).

Die Erträge aus der Auflösung der Investitionszuschüsse der öffentlichen Hand vermindern die Abschreibungen in Höhe von TEUR 847,9 (2020: TEUR 805,2).

Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die **übrigen sonstigen betrieblichen Aufwendungen** umfassen:

Übrige sonstige betriebliche Aufwendungen	2021	2020
	TEUR	TEUR
Vertriebsaufwendungen (inkl. Werbeaufwendungen)	49.648,4	41.700,7
Instandhaltungen und Fremdleistungen	35.759,8	31.139,5
Konzernleistungen	32.230,9	22.788,1
Rechts-, Prüfungs- und Beratungsaufwendungen	16.977,6	11.272,2
Versicherungsaufwendungen	8.641,0	6.436,6
Miet- und Leasingaufwendungen	7.844,4	9.181,9
Gebühren, Spesen und sonstige Beiträge	5.478,2	4.211,8
Schulung der Belegschaft	4.452,8	3.291,8
Abfallentsorgung	2.987,4	3.229,1
Reise- und Fahrtkosten	1.631,4	1.558,8
Fremdwährungsdifferenzen	0,0	12.789,7
Sonstige Aufwendungen	10.925,2	14.809,3
Gesamt	176.577,0	162.409,4

In den sonstigen Aufwendungen sind vor allem Aufwendungen für Patente und Lizenzen, allgemeine Verwaltungskosten, Wertberichtigungen, Aufwendungen für den Verbrauch von Büromaterial, Aufwendungen des Aufsichtsrates, Aufwendungen für Schutzartikel und Schutzkleidung sowie der Verbrauch von Lebensmitteln der werkseigenen Küche enthalten.

Finanzergebnis

Die **Erträge aus Beteiligungen** betreffen im Wesentlichen Dividenden der Pulp Trading GmbH in Höhe von TEUR 62.000,0 (2020: TEUR 37.300,0), der Lenzing Fibers Holding GmbH von TEUR 14.400,0 (2020: TEUR 35.167,6), des BZL – Bildungszentrum Lenzing GmbH in Höhe von TEUR 525,0 (2020: TEUR 600,0) der Lenzing Papier GmbH in Höhe von TEUR 600,00 (2020: TEUR 0,0) und der EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH in Höhe von TEUR 250,0 (2020: TEUR 0,0).

In den **Erträgen aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens** sind Erträge aus Zinsforderungen an verbundene Unternehmen von TEUR 15.440,7 (2020: TEUR 6.964,3) erfasst.

Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge resultieren im Wesentlichen aus der Aufzinsung von Ausleihungen in Höhe von TEUR 985,5 (2020: TEUR 944,5) und aus Guthaben bei Kreditinstituten von TEUR 61,0 (2020: TEUR 54,2).

Die **Erträge aus dem Abgang von und der Zuschreibung zu Finanzanlagen** enthalten im Wesentlichen Fremdwährungsgewinne bzw. Fremdwährungseffekte auf Ausleihungen in Höhe von TEUR 15.085,4 und Erträge aus der Liquidation der Penique S.A in Höhe von TEUR 6.079,4 und Avit Investments Limited in Höhe von TEUR 629,6, sowie die Zuschreibung von Ausleihungen in Höhe von TEUR 600,0. Im Vorjahr waren Erträge aus dem Verkauf der Beteiligung der WWE Wohn- und Wirtschaftspark Entwicklungsgesellschaft m.b.H. in Höhe von TEUR 750,0. enthalten.

Die **Aufwendungen aus Finanzanlagen** beinhalten im Abschreibungen von Beteiligungen in Höhe von TEUR 1.669,6 (2020: TEUR 0,0) sowie Abschreibungen von Ausleihungen und zugehörigen Zinsforderungen in Höhe von TEUR 2.086,5 (2020: TEUR 1.466,0) und Abschreibungen von Wertpapieren des Umlaufvermögens in Höhe von TEUR 1.000,0 (2020: TEUR 0,0).

Die Einbringung der Anteile an der Lenzing Technik GmbH im Jahr 2020 durch die Pulp Trading GmbH erfolgte zum unternehmensrechtlichen Buchwert in Höhe von EUR 6.942,7 und ergibt einen **Einbringungsgewinn**. Aus der Verschmelzung der Lenzing Technik GmbH auf die Lenzing AG ergibt sich ein **Verschmelzungsgewinn** in Höhe von TEUR 13.452,0. Dem unternehmensrechtlichen Beteiligungsbuchwert an der Lenzing Technik GmbH in Höhe von TEUR 6.942,7 stand ein unternehmensrechtliches Eigenkapital der Lenzing Technik GmbH zum 1. Jänner 2020 (= 31. Dezember 2019) von TEUR 20.394,7 gegenüber.

Im Geschäftsjahr 2021 wurden zur verbesserten Darstellung die Nettozinsen aus leistungsorientierten Plänen vom Personalaufwand in das Finanzergebnis in Höhe von TEUR 718,7 (2020: TEUR 1.012,2) umgegliedert.

Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Die **laufenden Steuern vom Einkommen und vom Ertrag** setzen sich wie folgt zusammen:

Laufende Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	2021	2020
	TEUR	TEUR
Körperschaftsteuer aus der Gruppenbesteuerung	18.015,0	1.253,1
Steuerzuschrift vom Gruppenträger	-747,1	-24,1
Steuerumlagen der Gruppenmitglieder	63,6	48,4
Steuerumlagen an Gruppenmitglieder	-6.747,1	-4.422,3
Sonstige Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	1.804,8	659,1
Gesamt	12.389,2	-2.485,8

In der Position Steuerzuschrift vom Gruppenträger sind auch Beiträge aus Vorperioden enthalten; dies führt im Geschäftsjahr 2021 zu einem Steuerertrag in Höhe von TEUR 747,1 (2020: TEUR 24,1).

Der im Vorjahr aus Verlustvorträgen aktivierte latente Steuerertrag in Höhe von TEUR 3.255,9 wurde im Geschäftsjahr 2021 gänzlich mit laufenden steuerlichen Gewinnen verrechnet. Weiters wurde ein latenter Steueraufwand für die Verminderung der aktiven latenten Steuern in Höhe von TEUR 6.905,1 (2020: latenter Steuerertrag in Höhe von TEUR 758,0) erfasst.

Die sonstigen Steuern vom Einkommen und vom Ertrag enthalten wie im Vorjahr im Wesentlichen Körperschaftsteuern aus Vorperioden und ausländische Quellensteuern.

Sonstige Angaben

Angaben zu sonstigen finanziellen Verpflichtungen und außerbilanziellen Geschäften

Verpflichtungen aus der Nutzung von in der Bilanz nicht ausgewiesenen Sachanlagen liegen aufgrund von Leasing-, Pacht- und Mietverträgen in folgendem Umfang vor:

Nutzungsverpflichtungen	31.12.2021 31.12.2020	
	TEUR	TEUR
Im Folgejahr	4.315,3	4.350,9
In den folgenden fünf Jahren	10.870,1	8.727,2

Verpflichtungen aus offenen Bestellungen für die Lieferung von Sachanlagen liegen in folgender Höhe vor:

Bestellobligo	31.12.2021 31.12.2020	
	TEUR	TEUR
Bestellobligo für Investitionsvorhaben	17.948,9	18.035,1
Davon gegenüber verbundenen Unternehmen	10,0	0,0

Es gibt es rechtlich unverbindliche Erklärungen der Lenzing AG, Tochtergesellschaften mit ausreichend finanziellen Mitteln auszustatten („weiche Patronatserklärungen“), die sich nicht an bestimmte Personen richten.

Die Bankgarantien für Verbindlichkeiten aus laufenden Geschäftsbeziehungen betragen zum 31. Dezember 2021 TEUR 1.937,0 (31. Dezember 2020: TEUR 1.357,8).

Für die zukünftigen Eigenkapitaleinschüsse der Lenzing AG in die LD Celulose S.A. im Jahr 2022 bestehen Bankgarantien in Höhe von TEUR 55.143,5 (31. Dezember 2020: TEUR 64.489,0). Diese Bankgarantien waren zum 31. Dezember 2021 nicht gezogen.

Vor einem US-Gericht wurde eine Klage auf nicht bezifferte Schadenersatzansprüche in Zusammenhang mit einer ehemaligen Beteiligung gegen die Lenzing AG eingebracht. Die Lenzing AG hat diese Ansprüche zurückgewiesen. Eine Leistung von Schadenersatzzahlungen wird vom Management als nicht wahrscheinlich eingeschätzt.

Verkauf von Forderungen / Factoring

Es bestehen Factoring-Vereinbarungen, aufgrund derer Banken zum Ankauf bestimmter Forderungen aus Lieferungen und Leistungen der Lenzing Gruppe über ein monatlich revolvinges Nominalvolumen verpflichtet sind. Die Lenzing Gruppe ist zum Verkauf dieser Forderungen berechtigt. Die Vereinbarungen haben eine unbestimmte Laufzeit; jede Partei hat das Recht, die Vereinbarungen mit einer Frist aufzukündigen und dann auslaufen zu lassen. Die Factoring-Vereinbarungen haben per 31. Dezember 2021 ein maximal ausnutzbares Nominalvolumen von insgesamt TEUR 50.000,0 (31. Dezember 2020: TEUR 50.000,0). Diese sind seit dem Geschäftsjahr 2017 stillgelegt.

Verwendung von derivativen Finanzinstrumenten

Die Lenzing AG setzt Devisentermingeschäfte sowie Zinswährungsderivate als Sicherungsgeschäfte ein, um Zins- und Währungsrisiken aus dem operativen Geschäft zu vermindern. Die Devisentermingeschäfte werden jährlich im Vorhinein auf Basis der voraussichtlichen Umsatzerlöse bzw. Materialaufwendungen in der betreffenden Fremdwährung festgelegt. Die Zinswährungsderivate dienen zur Absicherung des Zins- und Währungsrisikos eines Schuldscheindarlehens in USD mit variabler Verzinsung.

Zum Bilanzstichtag bestanden folgende Devisentermingeschäfte und Zinswährungsderivate:

31.12.2021

Art der derivativen Finanzinstrumente		Nominale ¹	Sicherungszeitraum	Beizulegender Wert ²		Buchwert	Bilanzposten
				positiv	negativ		
				TEUR	TEUR		
		FW 1.000	bis	TEUR	TEUR	TEUR	
Devisentermingeschäfte							
CNY/CNH-Verkauf / EUR-Kauf	CNY/CNH	790.800	12/2022	28,7	-5.124,3	0,0	
BRL-Verkauf / EUR-Kauf	BRL	155.000	06/2022	0,0	-6.134,3	-6.134,3	übrige Rückstellungen
USD-Kauf / EUR-Verkauf	USD	97.000	12/2022	265,8	0,0	0,0	-
Summe				294,6	-11.258,6	-6.134,3	
Zinswährungsderivate							
USD-Kauf / EUR-Verkauf	USD	65.000	12/2024	0,0	-1.441,8	0,0	-
Nettoposition					-12.405,8		

1) Der Nominalwert wird als Bruttovolumen ausgewiesen

2) beizulegender Wert: + = Forderung / - = Verbindlichkeit aus Sicht der Lenzing AG

31.12.2020

Art der derivativen Finanzinstrumente		Nominale ¹	Sicherungszeitraum	Beizulegender Wert ²		Buchwert	Bilanzposten
				positiv	negativ		
				TEUR	TEUR		
		FW 1.000	bis	TEUR	TEUR	TEUR	
Devisentermingeschäfte							
CNY/CNH-Verkauf / EUR-Kauf	CNY/CNH	663.000	09/2021	368,9	-710,6	-137,5	übrige Rückstellungen
BRL-Verkauf / EUR-Kauf	BRL	185.000	06/2022	0,0	-7.833,9	-7.833,9	übrige Rückstellungen
CZK-Verkauf / EUR-Kauf	CZK	171.800	10/2021	119,8	-23,7	0,0	-
Summe				488,7	-8.568,1	-7.971,4	
Zinswährungsderivate							
USD-Kauf / EUR-Verkauf	USD	65.000	12/2024	0,0	-6.278,8	0,0	-
Nettoposition					-14.358,3		

1) Der Nominalwert wird als Bruttovolumen ausgewiesen.

2) beizulegender Wert: + = Forderung / - = Verbindlichkeit aus Sicht der Lenzing AG

Die in den obigen Tabellen angegebenen beizulegenden Werte der derivativen Finanzinstrumente entsprechen den Marktwerten zum Bilanzstichtag. Sie wurden unter Anwendung anerkannter finanz-

mathematischer und ggf. statistischer Bewertungsmodelle und aktueller Marktparameter zum Bilanzstichtag durch Banken, andere externe Partner bzw. intern ermittelt.

Bei den beizulegenden Werten der Sicherungsgeschäfte handelt es sich um unrealisierte Gewinne bzw. Verluste, die sich mit den gegenläufigen Verlusten bzw. Gewinnen aus den dazugehörigen Grundgeschäften ausgleichen.

In Anwendung der AFRAC-Stellungnahme „Die unternehmensrechtliche Bilanzierung von Derivaten und Sicherungsinstrumenten“ vom Dezember 2020 werden zum Bilanzstichtag dokumentierte Sicherungsbeziehungen (Bewertungseinheiten) zwischen Devisentermingeschäften bzw. Zinswährungsderivaten, die als Sicherungsinstrumente dienen, und Grundgeschäften zur Absicherung von Fremdwährungs- bzw. Zinsrisiken gebildet. Liegt eine derartige Bewertungseinheit vor, ist ein Derivat am Bilanzstichtag nicht gesondert zu bewerten. Bewertungsobjekt ist vielmehr das bereits bilanzierte abgesicherte Grundgeschäft (Fremdwährungsforderung bzw. -verbindlichkeit, bzw. die variabel verzinsten Verbindlichkeit) zusammen mit dem Sicherungsgeschäft (Devisentermingeschäft bzw. Zinswährungsswap).

Zur Absicherung gegen Zins- und Währungsrisiken aus der Aufnahme von Schuldscheindarlehen in Fremdwährung werden in der Lenzing AG Zinswährungsswaps eingesetzt. Diese derivativen Finanzinstrumente dienen dazu die Variabilität zwischen den Zins- und Tilgungszahlungen der erhaltenen Schuldscheindarlehen in USD auszugleichen. Die Sicherungsgeschäfte werden zur Absicherung des Fremdwährungsänderungsrisikos aus der Aufnahme der Schuldscheindarlehen in USD und den Rück- und Zinszahlungen in Fremdwährung sowie des Zinsrisikos, welches aus den variablen Zinszahlungen des gesicherten Grundgeschäfts resultiert, festgelegt. Die ineffektiven Anteile der Derivate werden, sofern negativ, als Drohverlust rückgestellt (per 31. Dezember 2021: TEUR 0,0 und per 31. Dezember 2020: TEUR 0,00). Die Bestimmung der Ineffektivität erfolgt unter Anwendung der Dollar-Offset-Methode unter Rückgriff auf ein hypothetisches Derivat.

Bei Devisentermingeschäften werden bei der Bemessung einer allfälligen Drohverlustrückstellung mit an Sicherheit grenzender Wahrscheinlichkeit eintretende gegenläufige, erfolgswirksame Zahlungsströme berücksichtigt (zukünftige Zahlungseingänge aus geplanten Umsatzerlösen bzw. Zahlungsausgänge aus geplanten Materialaufwendungen in Fremdwährung). Im Jahresabschluss 2021 wurde eine Rückstellung für drohende Verluste für negative Marktwerte von Derivaten mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als 12 Monaten in Höhe von TEUR 6.134,3 (31. Dezember 2020: TEUR 7.971,4) gebildet. Zum 31. Dezember 2021 wurde auf eine Drohverlustrückstellung aus kurzfristigen Sicherungsbeziehungen zukünftiger Zahlungsströme in Höhe von TEUR 5.124,3 (31. Dezember 2020: TEUR 596,7¹⁾ verzichtet, da sich diese unrealisierten Verluste mit hoher Eintrittswahrscheinlichkeit mit den gegenläufigen unrealisierten Gewinnen aus den zukünftigen Zahlungseingängen bzw. Zahlungsausgängen in Fremdwährung ausgleichen werden.

Der wirksame Ausgleich zwischen unrealisierten Verlusten und Gewinnen wird durch Effektivitätstests nachgewiesen. Bei Fremdwährungsabsicherungen werden die Grundgeschäfte und die Sicherungsinstrumente für die Effektivitätsmessung je Währung in zumindest quartalsweisen Laufzeitbändern zusammengefasst. Die prospektive Sicherungswirkung der Sicherungsbeziehungen wird durch einen Vergleich der wesentlichsten Konditionen nachgewiesen. Dabei werden die geplanten Grundgeschäfte den abgeschlossenen Sicherungsinstrumenten gegenübergestellt. Die retrospektive Sicherungswirkung der Bewertungseinheiten wird durch Vergleich der seit Sicherungsbeginn tatsächlich erfolgten Zahlungsströme der Grundgeschäfte mit den tatsächlichen Zahlungsströmen der Sicherungsinstrumente nach der Kompensierungsmethode beurteilt. Aufgrund der identen, aber gegenläufigen Parameter kann von einer hoch wirksamen Sicherungsbeziehung ausgegangen werden.

An der Bonität der Kontrahenten, die an einer Bewertungseinheit beteiligt sind, bestehen zum Bilanzstichtag keinerlei Zweifel.

Organe und Arbeitnehmer/innen

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter/innen (Köpfe)	2021	2020
Angestellte	1.381	1.297
Arbeiter/innen	1.685	1.666
Gesamt	3.066	2.963

Beziehungen zu den Mitgliedern des Vorstandes und den Mitgliedern des Aufsichtsrates der Lenzing AG

Die aufgewendeten Vergütungen für das Management in Schlüsselpositionen im Rahmen ihrer Funktion, das sich aus den aktiven Mitgliedern des Vorstandes und des Aufsichtsrates der Lenzing AG zusammensetzt, stellen sich zusammengefasst wie folgt dar (inklusive Rückstellungsveränderungen):

¹⁾ Änderung Vorjahreswert

Vergütung des Managements in Schlüsselpositionen (aufgewendet)	TEUR	
	2021	2020
Vergütung des Vorstandes		
Grundgehalt	2.540,8	2.377,5
Sachbezüge und andere Vorteile (insb. zur Nutzung überlassene Geschäftsfahrzeuge)	59,8	55,9
Kurzfristiger variabler Leistungsbonus (Short-Term Incentive; STI)	2.035,2	0,0
Außerordentliche Vergütungsleistungen (Sonderboni)	1.880,0	119,5
Kurzfristig fällige Leistungen	6.515,8	2.552,9
Langfristiger variabler Leistungsbonus (Long-Term Incentive; LTI)	138,6	947,1
Außerordentliche Vergütungsleistungen (Sonderboni)	0,0	100,0
Andere langfristig fällige Leistungen	138,6	1.047,1
Beiträge zur überbetrieblichen Pensionskasse	284,5	289,3
Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses	284,5	289,3
Einmalige Abfindung	2.280,0	0,0
Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses	2.280,0	0,0
Vergütung des Vorstandes	9.218,9	3.889,3
Vergütung des Aufsichtsrates		
Kurzfristig fällige Leistungen	907,5	864,3
Summe	10.126,4	4.753,6

Die Zielgröße für den langfristigen Bonusanteil (Long-Term Incentive / LTI) der Vorstände setzt sich aus ausgewählten Kennzahlen der Lenzing Gruppe zusammen, jeweils über einen dreijährigen Berechnungszeitraum. Zusätzlich wird in diesen Berechnungszeiträumen die Kapitalmarktperformance der Gesellschaft im Vergleich zu einer ausgewählten Gruppe börsennotierter Unternehmen bewertet.

Den vom Betriebsrat delegierten Arbeitnehmervertretern im Aufsichtsrat steht neben der Vergütung für Ihre Tätigkeit im Aufsichtsrat (insbesondere Sitzungsgelder) eine reguläre Entlohnung (Lohn oder Gehalt und Abfertigungs- sowie Jubiläumsgeldzahlungen) im Rahmen ihres Dienstvertrages zu. Die Entlohnung entspricht einer angemessenen Vergütung für die ausgeübte Funktion bzw. Tätigkeit im Unternehmen.

In markt- und konzernüblicher Weise gewährt die Lenzing AG den Mitgliedern des Vorstandes, wie auch teilweise ihren leitenden Angestellten und dem Aufsichtsrat, weitere Leistungen, die als geldwerte Vorteile angesehen werden. So besteht Versicherungsschutz (D&O, Unfall- und Rechtsschutzversicherung etc.), dessen Kosten von der Lenzing Gruppe getragen wird. Es erfolgen Gesamtprämienzahlungen an die Versicherer, sodass eine spezifische Zuordnung an den Vorstand und Aufsichtsrat nicht stattfindet. Außerdem werden den Mitgliedern des Vorstandes und teilweise den leitenden Angestellten Geschäftsfahrzeuge zur Nutzung überlassen. Daneben erhalten die Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrates Aufwandsersatz für angefallene Kosten, insbesondere für Reisespesen. Die Grundsätze des Vergütungssystems für Vorstand und Aufsichtsrat sind im Vergütungsbericht laut Konzernnotes 2021 der Lenzing Gruppe detailliert ausgeführt und veröffentlicht.

Mitgliedern des Vorstandes und des Aufsichtsrates wurden keine Vorschüsse, Kredite oder Haftungen gewährt. Die Lenzing Gruppe ist keine Haftungsverhältnisse zu Gunsten des Vorstandes und des Aufsichtsrates eingegangen.

Für die ehemaligen Mitglieder des Vorstandes der Lenzing AG oder deren Hinterbliebene wurden Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses in Form von Erträgen in der Gewinn- und Verlustrechnung in Höhe von TEUR 12,1 (2020: Aufwendungen in Höhe von TEUR 607,0) erfasst. Der Barwert der dafür gebildeten Pensionsrückstellung nach Abzug des beizulegenden Zeitwerts des Planvermögens (Nettoschuld) beträgt zum 31. Dezember 2021 TEUR 6.511,5 (31. Dezember 2020: TEUR 7.284,8).

Honorare des Abschlussprüfers

Die aufgewendeten Honorare für Leistungen der KPMG Austria GmbH, Linz setzten sich wie folgt zusammen:

Aufgewendete Honorare des Abschlussprüfers	2021	2020
	TEUR	TEUR
Prüfung des Jahresabschlusses (inkl. Konzernabschluss)	310,2	296,5
Andere Bestätigungsleistungen	151,6	417,9
Sonstige Leistungen	173,5	194,8
Gesamt	635,4	909,2

Angaben zur Gruppenbesteuerung

Die Lenzing AG und die im Gruppenvertrag einbezogenen Tochtergesellschaften sind Gruppenmitglieder in der zwischen der B&C Holding Österreich GmbH als Gruppenträger und der Lenzing AG sowie weiteren Tochtergesellschaften der Lenzing AG als Gruppenmitglieder am 27. Juli 2017 abgeschlossenen steuerlichen Unternehmensgruppe gemäß § 9 öKStG (österreichisches Körperschaftsteuergesetz). Der Steuerausgleichsvertrag wurde mit Wirkung ab dem Wirtschaftsjahr 2021 der Lenzing Aktiengesellschaft sowie der (un)mittelbaren Tochtergesellschaften, die ebenfalls Gruppenmitglieder sind, am 04. November 2021 neu gefasst, in dem auch die Neuregelungen betreffend Zinsschranke (§ 12a KStG) berücksichtigt sind.

Im Zuge der Gruppenbesteuerung kommt es zwischen den einbezogenen Gruppenmitgliedern zu einer Aufrechnung von steuerlichen Gewinnen und Verlusten. Zukünftige Steuerverpflichtungen aus der Anrechnung von Verlusten ausländischer Tochtergesellschaften werden ohne Abzinsung im Jahresabschluss erfasst. Der Gruppen- und Steuerausgleichsvertrag verpflichtet die Lenzing AG, eine Steuerumlage in Höhe der auf den steuerpflichtigen Gewinn der Gesellschaft und der in die Gruppe einbezogenen Tochtergesellschaften entfallenden Körperschaftsteuer zu entrichten. Allfällige beim Gruppenträger auf das gesamte Gruppenergebnis effektiv anrechenbare in- und ausländische Quellensteuern sowie weitergeleitete Mindestkörperschaftsteuern kürzen die von der Lenzing AG zu zahlende Steuerumlage.

Sofern im Veranlagungsjahr laufende Verluste bzw. Verlustvorträge, die vom Gruppenträger selbst verursacht wurden, gegen positive Ergebnisse der Steuergruppe der Lenzing AG verrechnet werden können, kommt es zu einer Reduktion der von der Lenzing AG zu leistenden Steuerumlage. Die Reduktion der Steuerumlage beträgt 25 Prozent des geltenden Körperschaftsteuersatzes (somit 6,25 Prozent) der in einem Veranlagungsjahr des Gruppenträgers mit positiven Ergebnissen verrechneten gruppenträgereigenen laufenden Verluste bzw. Verlustvorträge.

Aus der steuerlichen Unternehmensgruppe hat die Lenzing AG im Geschäftsjahr 2021 (inklusive Beträge aus Vorperioden) eine Steuergutschrift in Höhe von TEUR 747,1 (2020: TEUR 24,1) ergebniswirksam verbucht. Im Geschäftsjahr 2021 erfolgten gemäß der vertraglichen Verpflichtung und aufgrund des steuerlichen Verlustes im Vorjahr die Rückzahlung der Vorauszahlungen der Steuerumlage 2020 vom Gruppenträger an die Lenzing AG in Höhe von TEUR 15.285,0 (2020: Zahlung bzw. Vorauszahlung der Steuerumlage an den Gruppenträger in Summe von TEUR 19.195,7).

Zum 31. Dezember 2021 bilanziert die Lenzing AG aus der Steuerumlage nach Abzug der Vorauszahlung eine Verbindlichkeit in Höhe von TEUR 27.999,7 gegenüber dem Gruppenträger. Diese wird im Bilanzposten „Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen“ ausgewiesen (per 31. Dezember 2020: unter „Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen“ TEUR 4.568,2). Der steuerliche Verlust aus dem Jahr 2020 in Höhe von TEUR 13.023,7 wurde im Geschäftsjahr 2021 zur Gänze mit Gewinnen verrechnet.

Ein steuerlicher Verlust der Lenzing AG inklusive der beteiligten Tochtergesellschaften wird evident gehalten und mit künftigen steuerlichen Gewinnen verrechnet. Für bei Beendigung des Vertrages nicht verrechnete Verluste ist eine Ausgleichszahlung vereinbart.

Mit den einbezogenen Tochtergesellschaften wurde ein Ergänzungsvertrag abgeschlossen, welcher ebenfalls mit Wirkung ab dem Wirtschaftsjahr 2021 neu gefasst wurde. Dieser Vertrag verpflichtet das jeweilige österreichische Gruppenmitglied, eine Steuerumlage in Höhe der auf seinen steuerpflichtigen Gewinn entfallenden Körperschaftsteuer an die Lenzing AG zu entrichten. Die Lenzing AG ist verpflichtet, der jeweiligen Gesellschaft im Fall eines Verlustes eine Steuergutschrift in der Höhe der durch den Verlust bewirkten Steuerentlastung zu erteilen. Steuerliche Verluste von ausländischen Gruppenmitgliedern, welche in die Gruppenbesteuerung einbezogen werden, kürzen die geschuldete Steuerumlage des betreffenden Gruppenmitglieds maximal auf Null. Die darüberhinausgehenden ausländischen Verluste werden in einem internen Verlustvortrag evident gehalten und mit künftigen ausländischen Gewinnen, die nachversteuert werden müssen, gegenverrechnet.

Direkte Beteiligungen zum 31.12.2021

Beteiligung	Währung	Nennkapital	Anteil in Prozent	Eigenkapital 31.12.2021	Jahresüberschuss/-fehlbetrag 2021
				TEUR	TEUR
Beech Investment s.r.o., Zlaté Moravce, Slowakei	EUR	6.639	100,00	172,7 ⁴	6,2 ⁴
BZL-Bildungszentrum Lenzing GmbH, Lenzing	EUR	43.604	75,00	1.274,3	589,1
EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH, Kelheim, Deutschland	EUR	2.000.000	20,00	1.709,9 ³	-30,9 ³
Gemeinnützige Siedlungsgesellschaft m.b.H. für den Bezirk Vöcklabruck, Lenzing	EUR	1.155.336	99,90	51.280,7 ¹	3.821,3 ¹
LD Celulose S.A., Sao Paulo, Brasilien	BRL	2.278.921.980	51,00	356.569,7 ⁴	-20.564,2 ⁴
LD Florestal S.A., Sao Paulo, Brasilien	BRL	177.452.357	50,00	30.192,1 ⁴	-81,8 ⁴
Lenzing (Thailand) Co., Ltd., Bangkok, Thailand	THB	4.000.000.000	100,00	73.376,5 ⁴	-26.582,7 ⁴
Lenzing Fibers (Hongkong) Ltd., Hong Kong, China	HKD	30.300.000	100,00	7.460,7 ⁴	718,7 ⁴
Lenzing Fibers (Shanghai) Co., Ltd., Shanghai, China	USD	200.000	100,00	29.683,7 ⁴	5.259,5 ⁴
Lenzing Fibers Holding GmbH, Lenzing	EUR	35.000	100,00	212.079,4	7.978,2
Lenzing Fibers India Private Ltd.	INR 1.000	25.464	100,00	638,0 ⁴	343,2 ⁴
Lenzing Global Finance GmbH, München, Deutschland	EUR	25.000	100,00	171,5 ³	15,3 ³
Lenzing Land Holding LLC., Dover, USA	USD	10.000	100,00	1.008,4 ⁴	153,0 ⁴
Lenzing Modi Fibers India Private Limited, Mumbai, Indien	INR 1.000	1.187.241	96,52	6.325,2 ⁴	-135,8 ⁴
Lenzing Papier GmbH, Lenzing	EUR	35.000	40,00	10.153,1 ⁵	1.992,2 ⁵
Lenzing Singapore Pte. Ltd., Singapur, Republik Singapur	EUR	1.000.000	100,00	1.798,8 ⁴	818,8 ⁴
PT. Pura Golden Lion, Jakarta, Indonesien	IDR 1.000	2.500.000	40,00	4.657,8 ³	57,6 ³
PT. South Pacific Viscose, Purwakarta, Indonesien	IDR 1.000	106.275.869	91,87 ²	214.942,4 ⁴	-22.828,7 ⁴
Pulp Trading GmbH, Lenzing	EUR	40.000	100,00	130.656,9	52.199,6
RVL Reststoffverwertung Lenzing GmbH, Lenzing	EUR	36.336	50,00	83,1	1,1

1) 2020

2) Der direkt von der Lenzing AG gehaltene Anteil beträgt 91,87 Prozent, inkl. der indirekt gehaltenen Anteile beträgt der durchgerechnete Anteil 95,12 Prozent.

3) Eigenkapital und Ergebnis wurden nach lokalem Recht ermittelt.

4) Eigenkapital und Ergebnis wurden aus den zur Erstellung des Konzernabschlusses herangezogenen Abschlüssen, welche entsprechend IFRS aufgestellt wurden, entnommen.

5) Vorläufig

Direkte Beteiligungen zum 31.12.2020

Beteiligung	Währung	Nennkapital	Anteil in Prozent	Eigenkapital Jahresüberschuss	
				31.12.2020	/-fehlbetrag 2020
				TEUR	TEUR
Avit Investments Limited, Providenciales, Turks & Caicos	USD	2.201.000	100,00	72.250,3 ⁴	-14.800,4 ⁴
Beech Investment s.r.o., Zlaté Moravce, Slowakei	EUR	6.639	100,00	166,6 ⁴	22,2 ⁴
BZL-Bildungszentrum Lenzing GmbH, Lenzing	EUR	43.604	75,00	1.385,2	783,8
EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH, Kelheim, Deutschland	EUR	2.000.000	20,00	2.990,8 ^{3,6}	980,5 ^{3,6}
Gemeinnützige Siedlungsgesellschaft m.b.H. für den Bezirk Vöcklabruck, Lenzing	EUR	1.155.336	99,90	47.499,9 ¹	3.744,0 ¹
Hygiene Austria LP GmbH	EUR	35.000	50,10	9.061,8 ⁴	5.721,9 ⁴
LD Celulose S.A., Sao Paulo, Brasilien	BRL	2.078.154.000	51,00	272.005,9 ⁴	-22.273,5 ⁴
LD Florestal S.A., Sao Paulo, Brasilien	BRL	177.452.357	50,00	31.189,5 ⁴	102,9 ⁴
Lenzing (Thailand) Co., Ltd., Bangkok, Thailand	THB	2.884.000.000	100,00	65.171,4 ⁴	-9.439,8 ⁴
Lenzing Fibers (Hongkong) Ltd., Hong Kong, China	HKD	26.100.000	100,00	6.028,4 ⁴	252,8 ⁴
Lenzing Fibers (Shanghai) Co., Ltd., Shanghai, China	USD	200.000	100,00	21.624,8	3.086,7 ⁴
Lenzing Fibers Holding GmbH, Lenzing	EUR	35.000	100,00	210.887,9 ³	34.974,5
Lenzing Global Finance GmbH, München, Deutschland	EUR	25.000	100,00	156,2 ³	15,3 ³
Lenzing Land Holding LLC., Dover, USA	USD	10.000	100,00	783,0 ⁴	156,6 ⁴
Lenzing Modi Fibers India Private Limited, Mumbai, Indien	INR 1.000	1.180.051	96,50	5.981,3 ⁴	-144,4 ⁵
Lenzing Fibers India Private Ltd.	INR 1.000	3.500	100,00	31,2 ⁴	-7,8 ⁴
Lenzing Papier GmbH, Lenzing	EUR	35.000	40,00	9.660,9 ⁵	2.012,6 ⁵
Lenzing Singapore Pte. Ltd., Singapur, Republik Singapur	EUR	1.000.000	100,00	976,7 ⁴	186,4 ⁴
Penique S.A., Panama, Panama	USD	5.000	100,00	27.869,8 ⁴	153,3 ⁴
PT. Pura Golden Lion, Jakarta, Indonesien	IDR 1.000	2.500.000	40,00	4.309,2 ^{3,5}	97,1 ^{3,5}
PT. South Pacific Viscose, Purwakarta, Indonesien	IDR 1.000	72.500.000	88,08 ²	122.609,5 ⁴	-67.454,3 ⁴
Pulp Trading GmbH, Lenzing	EUR	40.000	100,00	140.457,4	35.037,1
RVL Reststoffverwertung Lenzing GmbH, Lenzing	EUR	36.336	50,00	82,0	1,1

1) 2019

2) Der direkt von der Lenzing AG gehaltene Anteil beträgt 88,08 Prozent, inkl. der indirekt gehaltenen Anteile beträgt der durchgerechnete Anteil 92,85 Prozent.

3) Eigenkapital und Ergebnis wurden nach lokalem Recht ermittelt.

4) Eigenkapital und Ergebnis wurden aus den zur Erstellung des Konzernabschlusses herangezogenen Abschlüssen, welche entsprechend IFRS aufgestellt wurden, entnommen.

5) Vorläufig

6) Änderung Vorjahreswert

Gewinnverteilungsvorschlag für den Bilanzgewinn 2021

	EUR
Das Geschäftsjahr 2021 endet mit einem Jahresüberschuss von	157.320.075,19
nach Zuweisung zu (freien) Gewinnrücklagen von	-41.827.575,19
und nach Hinzurechnung des Gewinnvortrages 2020 von	0,00
verbleibt ein Bilanzgewinn von	115.492.500,00
Der Vorstand schlägt folgende Verteilung des Bilanzgewinnes vor:	
Ausschüttung einer Dividende entsprechend einem Betrag von EUR 4,35 je Aktie auf das dividendenberechtigte Grundkapital von EUR 27.574.071,43 bzw. 26.550.000 Stückaktien	115.492.500,00
Auf neue Rechnung werden vorgetragen	0,00

Vorbehaltlich des Beschlusses der Hauptversammlung erfolgt auf je eine Aktie die Auszahlung einer Dividende in der oben angegebenen Höhe. Die Dividendenauszahlung erfolgt ab 3. Mai 2022 bei der

UniCredit Bank Austria AG
Rothschildplatz 1
1020 Wien

Die Aktien werden ab 28. April 2022 an der Wiener Börse ex Dividende gehandelt.

Organe der Gesellschaft

Mitglieder des Aufsichtsrates

- Dipl.-Bw. Peter Edelmann
Vorsitzender
 - Mag. Patrick Prügger
Stellvertretender Vorsitzender (seit 14. April 2021)
 - Dr. Stefan Fida
Stellvertretender Vorsitzender (seit 14. April 2021)
 - Mag. Helmut Bernkopf
 - Dr. Christian Bruch
 - Dr. Markus Fürst, MBA (seit 14. April 2021)
 - KR Dr. Franz Gasselsberger, MBA
 - Melody Harris-Jensbach (seit 18. Juni 2020)
 - Cord Prinzhorn, MBA (14. April 2021 bis 3. November 2021)
 - Dr. Astrid Skala-Kuhmann
-
- Dr. Veit Sorger
Stellvertretender Vorsitzender (bis 14. April 2021)
 - Dr. Felix Fremerey (bis 18. Juni 2020)

Vom Betriebsrat delegiert

- Johann Schernberger
Vorsitzender des Konzernbetriebsrates
Vorsitzender des Betriebsausschusses (bis 18. Jänner 2021)
Vorsitzender des Arbeiterbetriebsrates
- Helmut Kirchmair
Vorsitzender des Betriebsausschusses (seit 18. Jänner 2021)
Stellvertretender Vorsitzender des Arbeiterbetriebsrates
- Georg Liftinger
Stellvertretender Vorsitzender des Betriebsausschusses
Vorsitzender des Angestelltenbetriebsrates
- Herbert Brauneis
Stellvertretender Vorsitzender des Arbeiterbetriebsrates
- Ing. Daniela Födinger
Stellvertretende Vorsitzende des Angestelltenbetriebsrates

Mitglieder des Vorstandes

- Cord Prinzhorn, MBA
Vorstandsvorsitzender (seit 4. November 2021)
 - Mag. Thomas Obendrauf, MBA
Finanzvorstand
 - Robert van de Kerkhof, MBA
Mitglied des Vorstandes
 - DI Stephan Sielaff
Mitglied des Vorstandes (seit 1. März 2020)
 - DI Christian Skilich, MBA, LL.M.
Mitglied des Vorstandes (seit 1. Juni 2020)
-
- Dr. Stefan Doboczky, MBA
Vorstandsvorsitzender (bis 30. September 2021)

Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 20. Jänner 2022 wurde in Österreich die stufenweise Senkung des Körperschaftsteuersatzes von 25 Prozent auf 23 Prozent mit Wirkung ab dem 1. Jänner 2023 beschlossen. Diese Senkung wirkt sich nicht auf die zum 31. Dezember 2021 erfassten tatsächlichen oder latenten Steuern aus. Allerdings wird diese Änderung die künftige tatsächliche Steuerlast der Lenzing AG entsprechend senken. Wenn die geänderten Steuersätze für die Berechnung der Steuerabgrenzung zum 31. Dezember 2021 verwendet worden wären, hätten sich die aktiven latenten Steuern um TEUR 570,5 vermindert.

Seit dem 24. Februar 2022 gibt es militärische Auseinandersetzungen zwischen Russland und der Ukraine. Die Lenzing AG verfügt in beiden Staaten über keine Beteiligungen, sonstige Vermögenswerte bzw. andere wesentliche Geschäftsbeziehungen. Auf den Jahresabschluss per 31. Dezember 2021 der Lenzing AG ergeben sich daher keine finanziellen Auswirkungen.

Darüber hinaus sind nach dem Bilanzstichtag 31. Dezember 2021 keine Vorgänge von wesentlicher Bedeutung für die Lenzing AG bekannt geworden, die zu einer anderen Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage geführt hätten.

Lenzing, am 1. März 2022

Lenzing Aktiengesellschaft

Der Vorstand

Cord Prinzhorn, MBA
Vorstandsvorsitzender

Mag. Thomas Obendrauf, MBA
Finanzvorstand

Robert van de Kerkhof, MBA
Mitglied des Vorstandes

DI Stephan Sielaff
Mitglied des Vorstandes

DI Christian Skilich, MBA, LL.M.
Mitglied des Vorstandes

Entwicklung des Anlagevermögens

für den Zeitraum 01. Jänner 2021 bis 31. Dezember 2021

	Anschaffungskosten				
	Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten	Zugänge	Umbuchungen	Abgänge	Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten
	01.01.2021	2021	2021	2021	31.12.2021
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
I. Immaterielle Vermögensgegenstände					
1. Rechte	63.549.679,22	1.072.234,08	203.525,89	-25.666,05	64.799.773,14
2. Firmenwert	650.240,60	0,00	0,00	0,00	650.240,60
Summe Immaterielle Vermögensgegenstände	64.199.919,82	1.072.234,08	203.525,89	-25.666,05	65.450.013,74
II. Sachanlagen					
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten, einschließlich der Bauten auf fremdem Grund					
a) Wohngebäude					
Grundwert	3.330.897,93	0,00	0,00	-22.503,25	3.308.394,68
Gebäudewert	3.264.502,76	0,00	0,00	-225.453,21	3.039.049,55
b) Geschäfts- und Fabriksgebäude und andere Baulichkeiten					
Grundwert	1.683.122,57	0,00	0,00	0,00	1.683.122,57
Gebäudewert	308.168.530,09	2.409.908,60	3.275.220,32	-16.624,99	313.837.034,02
c) Unbebaute Grundstücke					
	2.631.751,85	0,00	0,00	0,00	2.631.751,85
	319.078.805,20	2.409.908,60	3.275.220,32	-264.581,45	324.499.352,67
2. Technische Anlagen und Maschinen	1.619.897.611,12	26.910.123,23	43.001.149,23	-785.017,55	1.689.023.866,03
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	96.688.131,47	8.464.207,75 ¹	540.888,52	-2.133.477,13 ¹	103.559.750,61
4. Anlagen in Bau	57.102.359,91	29.768.569,10	-44.522.438,19	0,00	42.348.490,82
5. Geleistete Anzahlungen	2.498.345,77	2.184.059,96	-2.498.345,77	0,00	2.184.059,96
Summe Sachanlagen	2.095.265.253,47	69.736.868,64	-203.525,89	-3.183.076,13	2.161.615.520,09
III. Finanzanlagen					
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	782.014.765,32	154.281.196,37	0,00	-94.649.779,10	841.646.182,59
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	300.990.840,31	174.243.895,04	0,00	-101.302.841,51	373.931.893,84
3. Beteiligungen	30.592.259,98	0,00	0,00	-1.669.625,68	28.922.634,30
4. Wertpapiere (Wertrechte) des Anlagevermögens	15.185.001,54	6.482.683,91	0,00	-6.103.343,43	15.564.342,02
5. Sonstige Ausleihungen	20.882.994,94	1.074.832,11	0,00	-3.483.869,56	18.473.957,49
Summe Finanzanlagen	1.149.665.862,09	336.082.607,43	0,00	-207.209.459,28	1.278.539.010,24
	3.309.131.035,38	406.891.710,15	0,00	-210.418.201,46	3.505.604.544,07

1) inklusive geringwertige Vermögensgegenstände in Höhe von EUR 925.717,21.

Abschreibungen kumuliert					Buchwert		
Abschreibungen kumuliert	Abschreibungen	Zuschreibungen	Umbuchungen	Abgänge	Abschreibungen kumuliert	Buchwert	Buchwert
01.01.2021	2021	2021	2021	2021	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
59.689.592,35	1.730.706,96	0,00	0,00	-25.666,05	61.394.633,26	3.405.139,88	3.860.086,87
331.506,71	43.349,38	0,00	0,00	0,00	374.856,09	275.384,51	318.733,89
60.021.099,06	1.774.056,34	0,00	0,00	-25.666,05	61.769.489,35	3.680.524,39	4.178.820,76
0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,04	3.308.394,64	3.330.897,89
1.211.075,21	61.600,50	0,00	0,00	-194.341,92	1.078.333,79	1.960.715,76	2.053.427,55
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.683.122,57	1.683.122,57
153.550.790,43	8.634.912,97	0,00	0,00	-16.624,99	162.169.078,41	151.667.955,61	154.617.739,66
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.631.751,85	2.631.751,85
154.761.865,68	8.696.513,47	0,00	0,00	-210.966,91	163.247.412,24	161.251.940,43	164.316.939,52
1.152.332.137,83	57.563.216,85	0,00	0,00	-785.017,55	1.209.110.337,13	479.913.528,90	467.565.473,29
74.640.616,27	8.749.760,65 ¹	0,00	0,00	-1.900.163,85 ¹	81.490.213,07	22.069.537,54	22.047.515,20
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	42.348.490,82	57.102.359,91
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.184.059,96	2.498.345,77
1.381.734.619,78	75.009.490,97	0,00	0,00	-2.896.148,31	1.453.847.962,44	707.767.557,65	713.530.633,69
10.852.559,68	0,00	0,00	0,00	0,00	10.852.559,68	830.793.622,91	771.162.205,64
23.907.728,38	6.029.221,04	-21.114.579,79	0,00	0,00	8.822.369,63	365.109.524,22	277.083.111,94
1.997.395,95	0,00	0,00	0,00	0,00	1.997.395,95	26.925.238,35	28.594.864,03
1.101.004,35	0,00	0,00	0,00	-1.101.004,35	0,00	15.564.342,02	14.083.997,19
5.901.541,98	12.217,35	-600.536,22	0,00	0,00	5.313.223,11	13.160.734,38	14.981.452,96
43.760.230,34	6.041.438,39	-21.715.116,01	0,00	-1.101.004,35	26.985.548,37	1.251.553.461,88	1.105.905.631,76
1.485.515.949,18	82.824.985,70	-21.715.116,01	0,00	-4.022.818,71	1.542.603.000,16	1.963.001.543,92	1.823.615.086,21

Entwicklung der Zuschüsse der öffentlichen Hand

für den Zeitraum 01. Jänner 2021 bis 31. Dezember 2021

Zuschüsse der öffentlichen Hand	Stand am 01.01.2021	Zugang	Abgang	Auflösung	Umbuchung	Stand am 31.12.2021
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
A. Investitionszuschüsse						
I. Investitionszuschüsse der öffentlichen Hand						
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten, einschließlich der Bauten auf fremdem Grund	983.445,91	0,00	0,00	-125.793,80	0,00	857.652,11
2. Technische Anlagen und Maschinen	5.882.031,21	180.000,00	0,00	-626.288,88	0,00	5.435.742,33
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	364.610,93	0,00	0,00	-40.842,77	0,00	323.768,16
	7.230.088,05	180.000,00	0,00	-792.925,45	0,00	6.617.162,60
II. Emissionszertifikate	17.953.017,90	26.243.263,00	-371.565,92	-497.051,00	0,00	43.327.663,98
III. Investitionsprämien	0,00	628.487,99	0,00	-54.963,75	0,00	573.524,24
	25.183.105,95	27.051.750,99	-371.565,92	-1.344.940,20	0,00	50.518.350,82

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Jahresabschluss

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der

Lenzing Aktiengesellschaft, Lenzing,

bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2021, der Gewinn- und Verlustrechnung für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr und dem Anhang, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Dezember 2021 sowie der Ertragslage der Gesellschaft für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit der EU-Verordnung Nr 537/2014 (im Folgenden AP-VO) und mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmens- und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise bis zum Datum dieses Bestätigungsvermerkes ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu diesem Datum zu dienen.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutendsten für unsere Prüfung des Jahresabschlusses des Geschäftsjahres waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzes und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Werthaltigkeit der Anteile an verbundenen Unternehmen

Siehe Anhang Seite 6.

Das Risiko für den Abschluss

Die Anteile an verbundenen Unternehmen mit einem Buchwert in Höhe von EUR 831 Mio. stellen rund 26 % des ausgewiesenen Vermögens im Jahresabschluss der Lenzing Aktiengesellschaft dar.

Für sämtliche bedeutsamen Anteile an verbundenen Unternehmen beurteilt Lenzing Aktiengesellschaft, ob Anhaltspunkte für einen wesentlich gesunkenen beizulegenden Wert vorliegen. Liegen solche Anhaltspunkte vor, wird für das betroffene verbundene Unternehmen eine Unternehmensbewertung durchgeführt und der Buchwert der Anteile gegebenenfalls auf den niedrigeren beizulegenden Wert abgeschrieben. Zum 31. Dezember 2021 hat Lenzing Aktiengesellschaft für die Anteile an der PT. South Pacific Viscose Anhaltspunkte für einen wesentlich gesunkenen beizulegenden Wert identifiziert. Der in Folge ermittelte beizulegende Wert ergab eine ausreichende Deckung des Buchwertes der Anteile.

Die Bewertung des beizulegenden Wertes von Anteilen an verbundenen Unternehmen erfordert Annahmen und Schätzungen, wie beispielsweise die Schätzung der künftigen Einzahlungsüberschüsse sowie die Festlegung des anzuwendenden Diskontierungszinssatzes. Für den Jahresabschluss besteht damit das Risiko, dass nicht angemessene Annahmen und Schätzungen eine wesentliche Auswirkung auf den beizulegenden Wert und damit den Wertansatz der Anteile an verbundenen Unternehmen in der Bilanz und das Finanzergebnis in der Gewinn- und Verlustrechnung haben können.

Unsere Vorgehensweise in der Prüfung

Wir haben die Werthaltigkeit der Anteile an verbundenen Unternehmen wie folgt beurteilt:

- Wir haben die vom Unternehmen durchgeführte Analyse der Anhaltspunkte für einen wesentlich gesunkenen beizulegenden Wert (einschließlich der Deckung des Beteiligungsansatzes durch das anteilige Eigenkapital) der Anteile an verbundenen Unternehmen nachvollzogen.
- Zur Beurteilung der Angemessenheit der zugrunde gelegten internen Planungen haben wir uns ein Verständnis über den Planungsprozess verschafft, die Annahmen über Wachstumsraten und operative Ergebnisse in Gesprächen mit den zuständigen leitenden Personen im Unternehmen erörtert und die der Bewertung zugrunde gelegten Planungsdaten mit den aktuellen vom Aufsichtsrat genehmigten Budgetzahlen sowie der vom Vorstand freigegebenen Mittelfristplanung abgeglichen.
- Die Planungstreue haben wir durch Vergleich der in den Vorjahren erfolgten Planungen mit den tatsächlich eingetretenen Werten beurteilt.
- Unsere Bewertungsspezialisten haben die Methodik der durchgeführten Wertminderungstests nachvollzogen und beurteilt, ob diese angemessen ist. Die zur Festlegung der Kapitalkostensätze herangezogenen Annahmen haben unsere Bewertungsspezialisten mit markt- und branchenspezifischen Richtwerten abgeglichen und die rechnerische Richtigkeit des Berechnungsschemas überprüft.

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Prüfungsausschusses für den Jahresabschluss

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit – sofern einschlägig – anzugeben, sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Unternehmenstätigkeit anzuwenden, es sei denn, die gesetzlichen Vertreter beabsichtigen, entweder die Gesellschaft zu liquidieren oder die Unternehmenstätigkeit einzustellen oder haben keine realistische Alternative dazu.

Der Prüfungsausschuss ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Unsere Ziele sind hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit der AP-VO und mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit der AP-VO und mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Abschluss, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvoll-

ständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir ziehen Schlussfolgerungen über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch die gesetzlichen Vertreter sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr der Gesellschaft von der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zur Folge haben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.
- Wir tauschen uns mit dem Prüfungsausschuss unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.
- Wir geben dem Prüfungsausschuss auch eine Erklärung ab, dass wir die relevanten beruflichen Verhaltensanforderungen zur Unabhängigkeit eingehalten haben und uns mit ihm über alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte austauschen, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit und – sofern einschlägig – damit zusammenhängende Schutzmaßnahmen auswirken.
- Wir bestimmen von den Sachverhalten, über die wir uns mit dem Prüfungsausschuss ausgetauscht haben, diejenigen Sachverhalte, die am bedeutsamsten für die Prüfung des Jahresabschlusses des Geschäftsjahres waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus oder wir bestimmen in äußerst seltenen Fällen, dass ein Sachverhalt nicht in unserem Bestätigungsvermerk mitgeteilt werden sollte, weil vernünftigerweise erwartet wird, dass die negativen Folgen einer solchen Mitteilung deren Vorteile für das öffentliche Interesse übersteigen würden.

Sonstige gesetzliche und andere rechtliche Anforderungen

Bericht zum Lagebericht

Der Lagebericht ist aufgrund der österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften darauf zu prüfen, ob er mit dem Jahresabschluss in Einklang steht und ob er nach den geltenden rechtlichen Anforderungen aufgestellt wurde.

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichtes in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften.

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den Berufsgrundsätzen zur Prüfung des Lageberichtes durchgeführt.

Urteil

Nach unserer Beurteilung ist der Lagebericht nach den geltenden rechtlichen Anforderungen aufgestellt worden, enthält die nach § 243a UGB zutreffenden Angaben, und steht in Einklang mit dem Jahresabschluss.

Erklärung

Angesichts der bei der Prüfung des Jahresabschlusses gewonnenen Erkenntnisse und des gewonnenen Verständnisses über die Gesellschaft und ihr Umfeld haben wir keine wesentlichen fehlerhaften Angaben im Lagebericht festgestellt.

Zusätzliche Angaben nach Artikel 10 AP-VO

Wir wurden von der Hauptversammlung am 14. April 2021 als Abschlussprüfer gewählt und am 27. April 2021 vom Aufsichtsrat mit der Abschlussprüfung der Gesellschaft für das am 31. Dezember 2021 endende Geschäftsjahr beauftragt.

Wir sind ohne Unterbrechung seit dem Jahresabschluss zum 31. Dezember 2017 Abschlussprüfer der Gesellschaft.

Wir erklären, dass das Prüfungsurteil im Abschnitt „Bericht zum Jahresabschluss“ mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungsausschuss nach Artikel 11 der AP-VO in Einklang steht.

Wir erklären, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen (Artikel 5 Abs 1 der AP-VO) erbracht haben und dass wir bei der Durchführung der Abschlussprüfung unsere Unabhängigkeit von der geprüften Gesellschaft gewahrt haben.

Auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüferin

Die für die Abschlussprüfung auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüferin ist Frau Mag. Gabriele Lehner.

Linz, am 1. März 2022



KPMG Austria GmbH

Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

qualifiziert elektronisch signiert:

Mag. Gabriele Lehner

Wirtschaftsprüferin

Dieses Dokument wurde qualifiziert elektronisch signiert und ist nur in dieser Fassung gültig. Die Veröffentlichung oder Weitergabe des Jahresabschlusses mit unserem Bestätigungsvermerk darf nur in der von uns bestätigten Fassung erfolgen. Dieser Bestätigungsvermerk bezieht sich ausschließlich auf den deutschsprachigen und vollständigen Jahresabschluss samt Lagebericht. Für abweichende Fassungen sind die Vorschriften des § 281 Abs 2 UGB zu beachten.

Erklärung des Vorstandes

Erklärung des Vorstandes gemäß § 124 (1) Z 3 Börsegesetz

Wir erklären nach bestem Wissen, dass der im Einklang mit den maßgebenden Rechnungslegungsstandards gemäß UGB aufgestellte Jahresabschluss der Lenzing AG zum 31. Dezember 2021 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Lenzing AG vermittelt.

Ebenso erklären wir nach bestem Wissen, dass der Lagebericht den Geschäftsverlauf, das Geschäftsergebnis und die Lage der Lenzing AG so darstellt, dass ein möglichst getreues Bild deren Vermögens-, Finanz- und Ertragslage entsteht, und dass der Lagebericht die wesentlichen Risiken und Ungewissheiten beschreibt, denen die Lenzing AG ausgesetzt ist.

Lenzing, am 1. März 2022

Lenzing Aktiengesellschaft

Der Vorstand

Cord Prinzhorn, MBA

Vorstandsvorsitzender

Mag. Thomas Obendrauf, MBA

Finanzvorstand

Robert van de Kerkhof, MBA

Mitglied des Vorstandes

DI Stephan Sielaff

Mitglied des Vorstandes

DI Christian Skilich, MBA, LL.M.

Mitglied des Vorstandes

Impressum

Eigentümer & Herausgeber

Lenzing Aktiengesellschaft
4860 Lenzing, Österreich
www.lenzing.com

Konzeption, Redaktion

GW+Co (www.gilmarwendt.com),
Lenzing Gruppe

Layout und Gestaltung

nexxar GmbH (www.nexxar.com)

Textseiten 3-29, 32-114, 116-183

Inhouse produziert mit FIRE.sys

Hinweise

Dieser Geschäftsbericht enthält auch zukunftsbezogene Aussagen, die auf gegenwärtigen, nach bestem Wissen vorgenommenen Einschätzungen und Annahmen der Lenzing Gruppe beruhen. Angaben unter Verwendung der Worte „sollen“, „dürfen“, „werden“, „erwartet“, „angestrebt“, „geht davon aus“, „nimmt an“, „schätzt“, „plant“, „beabsichtigt“, „ist der Ansicht“, „nach Kenntnis“, „nach Einschätzung“ oder ähnliche Formulierungen deuten auf solche zukunftsbezogene Aussagen hin. Die Prognosen, die sich auf die zukünftige Entwicklung der Lenzing Gruppe beziehen, stellen Einschätzungen dar, die auf Basis der zum Zeitpunkt der Drucklegung des Geschäftsberichts vorhandenen Informationen gemacht wurden. Sollten die den Prognosen zugrundeliegenden Annahmen nicht eintreffen oder Risiken in nicht kalkulierter Höhe eintreten, so können die tatsächlichen Ergebnisse von den Prognosen abweichen. Bei der Summierung von gerundeten Beträgen und Prozentangaben können Rundungsdifferenzen auftreten. Der Geschäftsbericht wurde mit größtmöglicher Sorgfalt erstellt, um die Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben in allen Teilen sicherzustellen. Rundungs-, Satz- und Druckfehler können dennoch nicht ganz ausgeschlossen werden.