

**Lenzing**

Innovative by nature

[www.lenzing.com](http://www.lenzing.com)

**Stand  
up for future  
generations**

**#alettertoachild**





# Content

<b>Management Report 2020</b>	<b>4</b>	<b>Corporate Governance Report 2020</b>	<b>30</b>
General Market Environment	4		
The Business Development in the Lenzing Group	6	<b>Report of the Supervisory Board</b>	<b>40</b>
The Development of Business in the Segments	8		
Investments	14		
Research and Development	15		
Non-financial statement	16		
Risk Report	17		
Report on the Key Elements of the Internal Control System (Section 243a Para. 2 of the Austrian Commercial Code)	21		
Shareholder structure and information on capital	23		
Outlook	25		
Appendix: Notes on the Financial Performance Indicators of the Lenzing Group	26		



Dear Haasini Girace, my little Wonder

„You have been teaching me a lot and we grow up with you every day as you explore, uncover and point out to us so many things with your curious nature and fresh perspective.“

I was wondering what future we may offer you. You may wonder why your dad was wondering about these

<b>Consolidated Financial Statements 2020</b>	<b>44</b>
Content Notes	44
Consolidated Income Statement	45
Consolidated Statement of Comprehensive Income	46
Consolidated Statement of Financial Position	47
Consolidated Statement of Changes in Equity	48
Consolidated Statement of Cash Flows	50
Notes to the Consolidated Financial Statements	51
<b>Auditor's Report</b>	<b>122</b>
<b>Declaration of the Managing Board</b>	<b>126</b>
<b>Lenzing Group Five-Year Overview</b>	<b>127</b>
<b>Financial calendar 2021</b>	<b>128</b>

<b>Einzelabschluss 2020</b>	<b>129</b>
Lagebericht 2020	130
Jahresabschluss 2020	168
<b>Bestätigungsvermerk</b>	<b>201</b>
<b>Erklärung des Vorstandes</b>	<b>204</b>

# General Market Environment

## Global economy<sup>1</sup>

The COVID-19 pandemic and the restrictions imposed on large parts of public and economic life pushed the global economy into a deep recession in 2020. Although the International Monetary Fund (IMF) revised its projection slightly upwards in its most recent forecast, it still expects a decline in global economic performance by 3.5 percent in 2020 – compared with growth of 2.8 percent in 2019. This would be a more severe economic slump than after the financial crisis in 2008/2009.

Back then, the global economy stagnated and the financial crisis primarily affected industrialized economies. The global COVID-19 crisis has de facto impacted all countries. The IMF expects a decline by 4.9 percent (2019: +1.6 %) for the industrialized economies. The USA, the world’s largest economy, will shrink by 3.4 percent. The IMF projects a drop in economic output by 7.2 percent (2019: +1.3 %) for the 19 countries of the euro area. Only China is expected to record positive growth of 2.3 percent (2019: +6 %).

The global economy is projected to grow by 5.5 percent in 2021 according to the most recent forecast. However, economic recovery is subject to risks and depends largely on the further development of the pandemic.

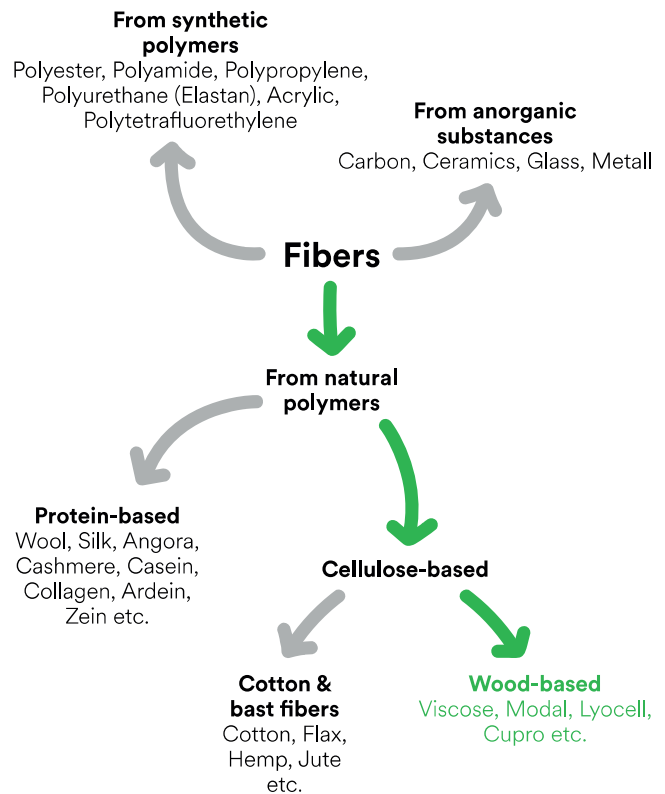
## Global fiber market<sup>2</sup>

### Textile fibers record strong decline, nonwovens grow

The COVID-19 crisis had a negative impact on the entire textile and apparel industry in the reporting period, starting with retail, and therefore also on the global fiber market. The closure of retail stores caused a significant decline in demand for textiles and apparel, initially in China and subsequently in virtually all markets worldwide. In the USA and major European markets, revenues in brick-and-mortar stores partly dropped by more than 80 percent. As measures were gradually eased and shops reopened, demand recovered from the end of the second quarter onwards. The recovery of the fiber market set in with a delay at the end of the usual seasonal fluctuations in demand during the summer months for nearly all product groups and caused inventory levels to decline.

At the same time, the high demand for medical and hygiene products caused a significant increase in demand for nonwoven fibers, in particular in the first two quarters.

## Fibers on the world market



As a result of these developments, a significant decline in the production level on the global fiber market is expected in 2020. First projections indicate a decrease in fiber supply by 6.5 percent to 106.1 mn tons. Global fiber consumption dropped by 3.6 percent to 106.1 mn tons.

Cotton supply fell by 8.1 percent to 24.1 mn tons according to preliminary projections. Demand increased by 5.8 percent to 24.1 mn tons in 2020.

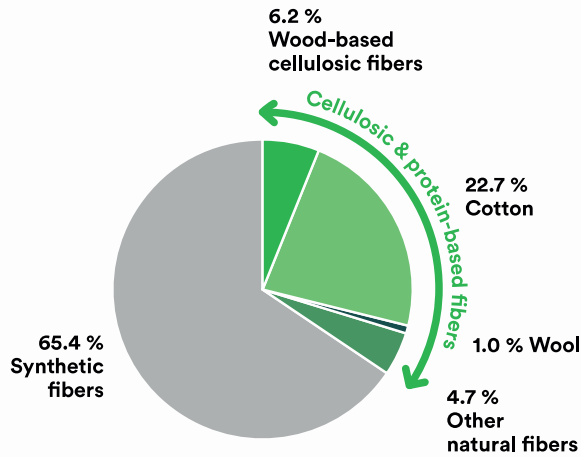
The market for wood-based cellulosic fibers saw a decline for the first time since 2009. Global production dropped by 8.3 percent to 6.6 mn tons.

The production volume of synthetic polymer fibers recorded a decrease for the first time since the 2008 financial crisis. According to first estimates, the global supply of polyester, polyamide and other synthetic fibers dropped by 6.3 percent to 69.4 mn tons.

<sup>1</sup> Source: IMF, World Economic Outlook, January 2021

<sup>2</sup> All production-related figures in this section were updated from the initial estimates published in the Annual Report 2019. Source: ICAC, IMF, Cotton Outlook, CCFG, FAO

**Global fiber consumption 2020<sup>1</sup>**  
by type of fiber in percent (basis = 106.1 mn tons)



**Price development affected by COVID-19**

The development of the general price level of staple fibers from China was strongly impacted by COVID-19 and its effects.

In this market environment, the cotton market was characterized by low demand and initially recorded a further increase in inventories and a sharp decline in prices. Cotton prices dropped from 77.9 US cents to about 60 US cents per pound in the first quarter according to the Cotlook-A Index – the lowest value in more than 10 years. The recovery of the Chinese economy and the Chinese imports from the USA had a stabilizing effect on the cotton price from the third quarter onwards and harvest projections, which had been revised downwards for the 2020/2021 season, also had an impact. The cotton price amounted to 84.6 US cents per pound as at December 31, 2020. This corresponds to an increase by 8.7 percent compared with the beginning of the year. On average, the cotton price was 7.5 percent lower than in the previous year.

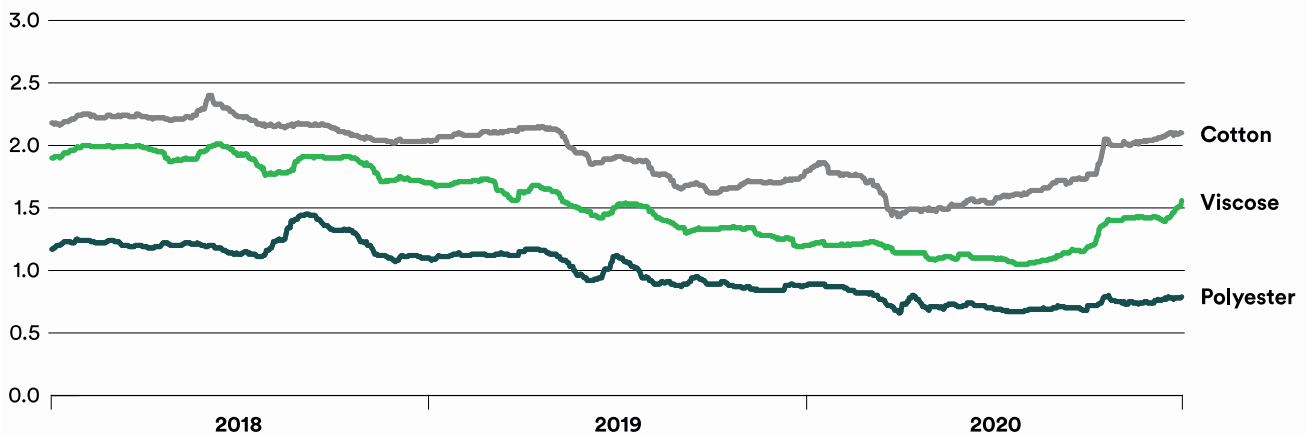
As a result of the COVID-19 pandemic, demand also held off in the polyester market over long periods of the reporting year. The strong decline in raw material prices put additional pressure on prices during the reporting period. As at September 30, the polyester price in China amounted to RMB 5,250 per ton, a decrease by 23.9 percent compared with RMB 6,900 at the beginning of the reporting year, thus marking a new historic low. The positive development at the end of the year caused the polyester price to increase to RMB 5,850 per ton. However, the price was still down 15.2 percent year-on-year. The average price in 2020 was 25 percent lower than in the previous year.

The price for standard viscose was already at a historic low at the end of 2019 due to surplus capacity. The large-scale lockdown, falling raw material prices and the usual seasonal volatility in demand during the summer months pushed the price from RMB 9,450 to a new all-time low of RMB 8,300 per ton at the end of July. The beginning recovery in the third quarter with increasing volumes and decreasing inventory levels finally also led to a recovery of the price development from August onwards. As at December 31, the price for standard viscose in China amounted to RMB 11,500 per ton, up 21.7 percent on the beginning of the year. However, the price for standard viscose was on average still 19 percent lower than in 2019.

The general slump in demand on the fiber market, coupled with a significant price gap to other fiber types, also had a negative effect on the prices of wood-based specialty fibers during the reporting period. However, a significant increase in demand led to a gradual recovery of prices from the end of the third quarter.

**Staple fiber prices – Development in China<sup>2</sup>**

USD/kg (excl. VAT)



<sup>1</sup> Quelle: ICAC, CIRFS, TFY, Lenzing Estimates

<sup>2</sup> Quelle: CCA, CCFEI, CCFG

# The Business Development in the Lenzing Group

The Lenzing Group held its ground well in this extremely difficult market environment with increased pressure on prices and volumes as a result of the COVID-19 crisis. Lenzing benefited from its diversified business model with the textile and nonwoven fibers segments as well as a global production, sales and marketing network in 2020. In order to reduce the effect of fiber prices and demand for fibers, which had come under pressure, Lenzing intensified its cooperation with partners along the value chains and was flexible and agile in adjusting production volume to demand. The disciplined implementation of the sCore TEN corporate strategy and the focus on specialty fibers also had a positive impact again. Lenzing intensified measures for structural earnings improvements and made use of the short-time working model, which was temporarily introduced by the Austrian Federal Government, for roughly 1,500 employees during the reporting period to allow for the required flexibility.

The immediate effects of the COVID-19 crisis further increased price pressure on textile fibers across the entire product range. As a result, revenue declined by 22.4 percent from EUR 2.11 bn to EUR 1.63 bn in 2020. In addition to price effects, Lenzing also felt the decline in demand for textile fibers in all regions. The slightly higher demand for fibers in the medical and hygiene segments reduced the losses, but could not offset them. The share of specialty fibers increased from 51.6 percent in the previous year to 62 percent.

The Segment Fibers accounted for EUR 1.62 bn of the Lenzing Group's revenue in 2020, while the Segment Lenzing Technik contributed EUR 9 mn. Revenue of the Segment Other amounted to EUR 1.9 mn in the reporting year.

The earnings development essentially reflects the decline in revenue. The implementation of measures for structural earnings improvements in all regions mitigated this negative effect. EBITDA (earnings before interest, tax, depreciation and amortization) fell by 39.9 percent to EUR 196.6 mn in 2020. The EBITDA margin decreased from 15.5 percent to 12 percent. EBIT (earnings before interest and tax) dropped by 76.5 percent to EUR 38.1 mn and the EBIT margin from 7.7 percent to 2.3 percent. EBT (earnings before tax) decreased by 86.4 percent to EUR 22.3 mn. Net profit/loss for the year amounted to EUR minus 10.6 mn (2019: EUR 114.9 mn) and earnings per share to EUR 0.24 (2019: EUR 4.63).

Details on the development of revenue and earnings in 2020 are as follows:

Condensed consolidated income statement <sup>1</sup>			EUR mn	
	Change			
	2020	2019	Absolute	Relative
<b>Revenue</b>	<b>1,632.6</b>	<b>2,105.2</b>	<b>(472.6)</b>	<b>(22.4)%</b>
Change in inventories, own work capitalized, other operating income and fair value measurement of biological assets	68.0	153.3	(85.3)	(55.6)%
Cost of material and other purchased services	(898.4)	(1,257.3)	358.9	(28.5)%
Personnel expenses	(355.8)	(395.9)	40.2	(10.1)%
Other operating expenses	(249.9)	(278.4)	28.5	(10.2)%
<b>EBITDA</b>	<b>196.6</b>	<b>326.9</b>	<b>(130.3)</b>	<b>(39.9)%</b>
Amortization and depreciation	(160.4)	(167.0)	6.5	(3.9)%
Income from the release of investment grants	2.0	2.4	(0.4)	(17.3)%
<b>EBIT</b>	<b>38.1</b>	<b>162.3</b>	<b>(124.2)</b>	<b>(76.5)%</b>
Financial result	(15.9)	1.5	(17.4)	n/a
<b>EBT</b>	<b>22.3</b>	<b>163.8</b>	<b>(141.6)</b>	<b>(86.4)%</b>
Income tax expense	(32.8)	(48.9)	16.1	(32.8)%
<b>Net profit/loss for the year</b>	<b>(10.6)</b>	<b>114.9</b>	<b>(125.5)</b>	<b>n/a</b>

<sup>1</sup> The complete consolidated income statement is presented as part of the condensed consolidated interim financial statements.

The cost of material and other purchased services declined by 28.5 percent to EUR 898.4 mn in 2020. In relation to revenue, the cost of material and other purchased services amounted to 55 percent (2019: 59.7 percent). This was attributable to lower production volumes and declining market prices, in particular for pulp, caustic soda and energy. Personnel expenses declined by 10.1 percent to EUR 355.8 mn in the reporting year; a significant part of this reduction was attributable to the short-time working model in Austria. In relation to the Lenzing Group's revenue, personnel expenses amounted 21.8 percent (2019:18.8 percent).

Income tax expense of EUR 32.8 mn (2019: EUR 48.9 mn) is primarily influenced by currency effects and the impairment of deferred tax assets recognized on loss carryforwards of individual Group companies.

ROCE (return on capital employed) dropped from 5.3 percent to minus 0.6 percent in 2020. ROE (return on equity) declined from 10.5 percent to 1.3 percent. The Group's ROI (return on investment) fell from 5.6 percent to 1 percent.

### **Increased investment activity**

Gross cash flow dropped by 56.9 percent year-on-year to EUR 126.8 mn in 2020. This decline was above all due to the earnings development. Cash flow from operating activities dropped to EUR 48.9 mn (2019: EUR 244.6 mn). Free cash flow amounted to EUR minus 614.8 mn (2019: EUR 0.8 mn) due to investment activities related to the projects in Thailand and Brazil. CAPEX (expenditures for intangible assets, property, plant and equipment and biological assets) nearly tripled to EUR 668.8 mn in 2020.

Liquid assets increased by 86.1 percent compared to the end of 2019 and amounted to EUR 1.08 bn as at December 31, 2020. The Lenzing Group also had unused credit lines totaling EUR 1.03 bn at its disposal at the end of the reporting year (December 31, 2019: EUR 266.6 mn).

### **Solid balance sheet structure**

The Lenzing Group's total assets rose by 33.4 percent compared to December 31, 2019 and amounted to EUR 4.16 bn as of December 31, 2020. The main changes are related to an increase in property, plant and equipment due to increased investment activities and the inclusion of biological assets in the form of trees used as a raw material for pulp production in Brazil.

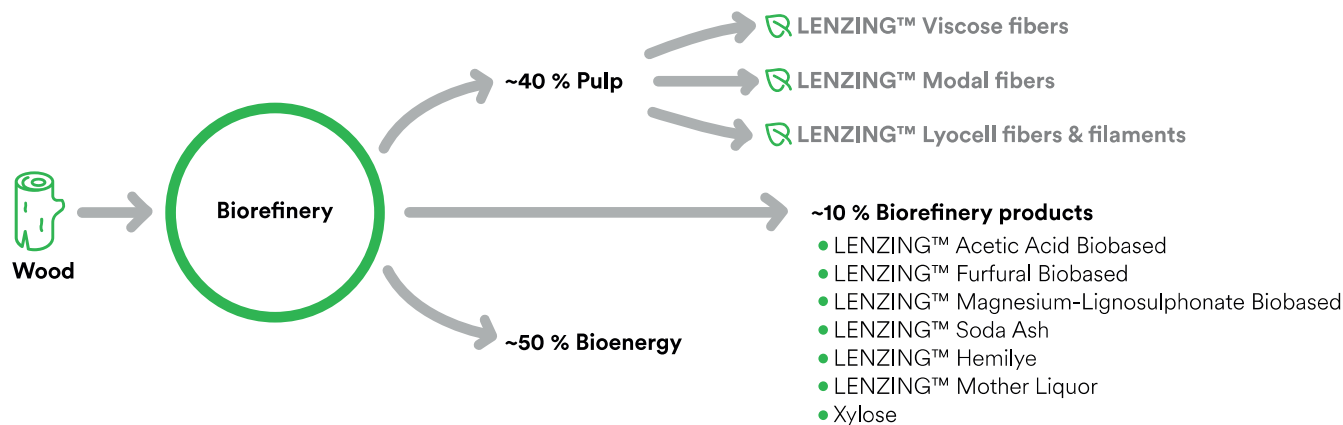
Adjusted equity increased by 22.3 percent to EUR 1.91 bn as at December 31, 2020. Lenzing issued a subordinated hybrid bond with a volume of EUR 500 mn in 2020, which is classified as equity in accordance with IFRS. The bond additionally strengthens the company's capital structure. The adjusted equity ratio declined from 50 percent to 45.8 percent due to the increase in total assets.

Net financial debt rose by 17.7 percent to EUR 471.4 mn in the reporting year. As one of the first companies worldwide, Lenzing placed a bonded loan bound to its sustainability performance in 2019 in order to finance further operational growth. The volume of the loan totals roughly EUR 500 mn, part of which was not available to the company until the 2020 financial year. The ratio of net financial debt to EBITDA equaled 2.4 at year-end 2020 compared with 1.2 at the end of 2019. Net gearing, at 24.7 percent at the reporting date, was slightly lower than in the previous year (December 31, 2019: 25.7 percent). Trading working capital declined by 4.9 percent to EUR 383.8 mn in 2020. The ratio of trading working capital to annualized Group revenue rose from 20.7 percent at the end of 2019 to 21.9 percent at the end of 2020.

# The Development of Business in the Segments

## Segment Fibers

### From wood to fiber



The Segment Fibers comprises all production steps of the Lenzing Group from wood, pulp and biorefinery products to fibers. In 2020, activities in the Segment Fibers again concentrated on expanding the internal production of pulp and increasing the share of specialty fibers in line with the sCore TEN strategy. The focus was on implementing the major projects in Brazil and Thailand. The COVID-19 crisis and the general decline in demand for fibers on the global market also had a negative impact on the Lenzing Group's fiber sales volume and led to lower capacity utilization of the pulp and fiber production facilities, and to increased stock levels.

Revenue generated by the Segment Fibers decreased by 22.4 percent to EUR 1.62 bn in 2020. The segment's EBITDA (earnings before interest, tax, depreciation and amortization) dropped by 41 percent to EUR 190.8 mn in 2020. EBIT (earnings before interest and tax) of the segment fell by 80.4 percent to EUR 30.9 mn.

### Wood

The negative effects of climate change have put the wood market to an extreme test for three years now. The situation for the Central European market, which is relevant for the Lenzing Group's wood procurement, did not ease in 2020 due to the persistent drought. The infestation of trees by bark beetles once again caused large quantities of damaged and calamity wood.

The COVID-19 crisis and the market-related cutbacks in production in the pulp industry, coupled with a relatively brisk demand by the sawmill and panel industries, contributed to further destabilizing the market balance. Significant oversupply, in particular of industrial softwood, caused prices to drop further during the reporting period. The development of the market and prices for industrial hardwood was comparatively stable.

The Lenzing Group secured good supplies for its two pulp plants in Lenzing (Austria) and Paskov (Czech Republic) during the reporting period.

An audit according to the forestry certification systems Forest Stewardship Council® (FSC®) and Programme for the Endorsement of Forest Certification™ (PEFC™) also confirmed in 2020 that, in addition to compliance with the strict forestry regulations in the supplying countries, all wood used at the two locations comes from PEFC™ and FSC® certified or controlled sources<sup>1</sup>.

### Biorefinery

#### Pulp

The Pulp & Wood business area supplies the Lenzing Group's fiber production locations with high-quality dissolving wood pulp. It operates dissolving wood pulp production plants in Lenzing and Paskov, which cover roughly two thirds of the Group's dissolving wood pulp requirements. The remaining part is purchased on the basis of long-term contracts.

A total of roughly 578,000 tons of dissolving wood pulp was produced at the Lenzing Group's two pulp plants in 2020.

The price for hardwood-based dissolving wood pulp in China continued to decline in the first two quarters of 2020 due to the extremely difficult market environment for standard viscose and paper pulp and marked a new historic low of USD 607 per ton in July. In the second half of the year, the price recovered and amounted to USD 730 per ton as at December 31, up 15.5 percent on the beginning of the year. With average of USD 643 per ton over the reporting year, the price for hardwood-based dissolving wood pulp was 15.9 percent lower than in 2019.

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



In the first half of 2020, the expansion project at the Paskov plant was completed. As a result, Lenzing increased the local pulp capacity from 270,000 tons to 285,000 tons per year. The production capacities have been started up gradually since 2018.

Increasing the internal production of dissolving wood pulp is a key element in the implementation of the sCore TEN strategy. The construction of the dissolving wood pulp plant in Brazil proceeded according to plan in 2020. After the final investment decision in December 2019, the Duratex Group acquired a 49 percent share in the joint venture LD Celulose in the first quarter of 2020 as agreed. Lenzing holds 51 percent of the shares in this fully consolidated subsidiary. The expected industrial CAPEX will be USD 1.38 bn. The project is predominantly financed through equity and long-term debt.

The financing contracts were also concluded in the second quarter of 2020 as planned. IFC, a member of the World Bank Group, and IDB Invest, a member of the IDB Group, support the investment program of the joint venture LD Celulose. The export credit agency Finnvera and seven commercial banks are also participating in the financing in the amount of USD approx. 1.15 bn. The commissioning of the pulp plant is still scheduled for the first half of 2022.

In planning the new production facility, particular importance was given to sustainability aspects. The joint venture secured FSC®-certified plantations covering an area of over 44,000 hectares to provide the necessary biomass<sup>1</sup>. These plantations operate fully in accordance with the guidelines and high standards of the Lenzing Group for sourcing wood and pulp. The plant will be one of the world's most productive and most efficient plants and feed more than 50 percent of the electricity generated into the public grid as renewable energy. With this project, Lenzing sets a milestone in the implementation of its carbon neutrality strategy.

### Biorefinery products

In addition to pulp, the biorefineries of the Lenzing Group 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.

The prices for the biorefinery products LENZING™ Acetic Acid Biobased and LENZING™ Furfural Biobased developed at a lower level in 2020. The prices of LENZING™ Acetic Acid Biobased and of LENZING™ Furfural Biobased declined by an average of 12 percent and 23 percent, respectively. The sales volume declined by an average of 6 percent (LENZING™ Acetic Acid Biobased) and 9 percent (LENZING™ Furfural Biobased) due to production volume adjustments.

The business area of biorefinery products also puts 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 lower than comparable products based on fossil resources. Customers increasingly perceive this product advantage as a benefit.

### Energy

Lenzing's biorefinery concept at the locations in Lenzing and Paskov makes the Group a frontrunner for highly self-sufficient pulp and fiber production. Lenzing is developing programs aiming at enhancing energy efficiency for its other locations. The share of renewable energy sources such as biomass, water and waste in the Lenzing Group's global energy mix amounted to 55.8 percent in 2020 (2019: 51.6 %).

The Lenzing Group's procurement strategy for the main cost components, electricity and natural gas, is based on short-term procurement and a large spot market share. Energy prices dropped significantly in 2020 as mobility was restricted and production reduced as a result of the COVID-19 crisis. The oil prices plummeted until mid-April, when the major oil producers agreed to cut production. On average, the prices for oil were approximately 34 percent lower in 2020 than in the previous year. The prices for natural gas also continued to decline in 2020 and reached historic lows in the second quarter. In addition to the slump in economic activity due to the pandemic, this was primarily attributable to low demand for gas in winter and the resulting oversupply of liquefied natural gas. Gas prices were on average 30 percent below the level of the previous year.

The negative effects of COVID-19 led to a decline in electricity prices, which were approximately 16 percent lower on average than in the previous year. The fact that electricity prices did not record a similar drop as oil and gas prices was primarily attributable to the relatively stable development of coal prices, which were down 15 percent on 2019. Moreover, the prices for CO<sub>2</sub> allowances also remained constant despite the economic downturn. Towards the end of 2020 they even reached new record level after the EU had increased its target for the reduction of greenhouse gas emissions to at least 55 percent.

Operations in the Lenzing Group's energy production facilities were normal in 2020. The site in Lenzing traditionally uses renewable fuels, primarily from the biorefinery, as its most important source of energy due to the optimal structure of the facility. The use of conventional fossil fuels like oil, coal and natural gas amounted to 12.7 percent of total energy consumption (2019: 15.7 %). This was primarily due to the COVID-19-related adjustments of the production volume at the site. The continuous improvement and optimization of the plants and consumption continued during the reporting year.

Operations at the facilities in Paskov were normal in the reporting period. Surplus energy was fed into the public electricity grid.

<sup>1</sup> FSC license code: FSC-C006042

The plant in Purwakarta (Indonesia) was operated with high availability and further optimized. As the coal price in Asia was still very high historically speaking, energy costs continued to be high in the first half of 2020. In the second half of the year the coal price decreased by 10 percent. The price for electricity developed at a similar level as in 2019.

Steam costs at the Nanjing plant (China) were significantly reduced in the reporting year despite the high coal price. On average, steam costs were approx. 23 percent lower than in the previous year. The changeover in energy production from coal to natural gas, which is intended to reduce CO<sub>2</sub> emissions, was further pushed ahead in the reporting period. The price of grid electricity was about 6 percent lower than in the previous year.

### Other raw materials

The economic shock as a result of the COVID-19 pandemic led to a significant decline in the global raw material prices in 2020.

### 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 as well as a co-product from chlorine production. The prices of caustic soda declined significantly in Europe and Asia in 2020. The considerably lower demand due to the COVID-19 crisis was contrasted by a relatively high production volume due to the generally good demand for chlorine, which led to a considerable oversupply of caustic soda and subsequently to a price reduction

### Sulfur

Sulfur is an important basic product for the production of carbon disulfide and sulfuric acid, which are used in the production of viscose and modal fibers. Sulfur prices also decreased temporarily due to the COVID-19 pandemic, but recovered noticeably towards the end of the reporting year.

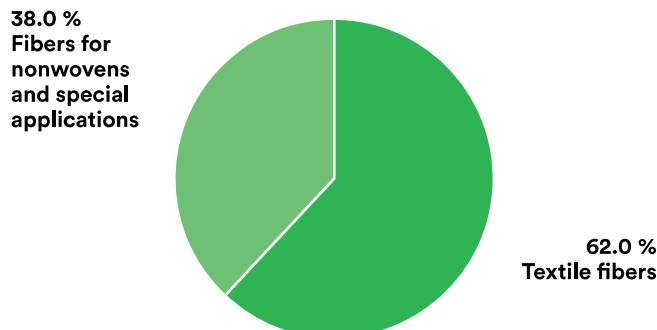
## Fibers

Specialty fibers are Lenzing's great strength. The strategic target to generate roughly 50 percent of revenue with specialty fibers in 2020 was met. Lenzing aims for further organic growth in this area in order to be even more resilient to volatile markets in the future. The focus of the coming years will clearly be on the construction of the new, state-of-the-art lyocell plant in Thailand, with the objective to increase the share of specialty fibers in the revenue generated by the Segment Fibers to more than 75 percent by 2024. The investment for the new plant with a capacity of 100,000 tons amounts to roughly EUR 400 mn. Construction work started in the second half of 2019 and went according to plan also in 2020. Production is expected to be launched at the end of 2021.

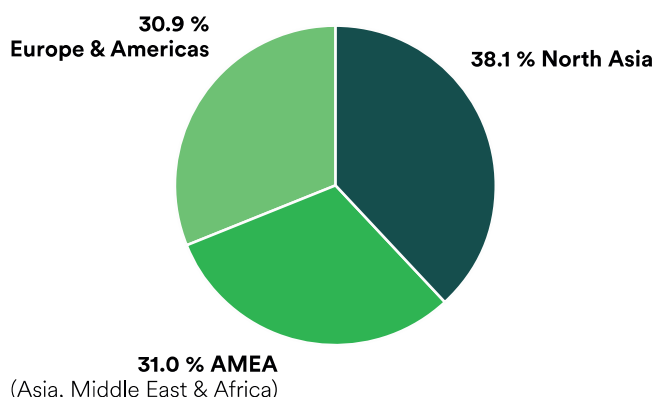
With the repositioning of its product brands, the Lenzing Group sent a strong message to consumers in 2018. With TENCEL™ as the umbrella brand for all specialty products in the textile segment, VEOCEL™ as the umbrella brand for all specialty nonwoven products and LENZING™ for all industrial applications, the company showcases its strengths in a targeted manner. Lenzing continued to increase the visibility of its brands through targeted communication measures in 2020.

The Lenzing Group generated fiber revenue of EUR 1.36 bn in 2020, with roughly 62 percent attributable to textile fibers and 38 percent to nonwoven applications and fibers for special applications. The sales regions were North Asia, followed by AMEA (Asia, Middle East & Africa) and Europe & Americas.

### Fiber revenue by segment in percent

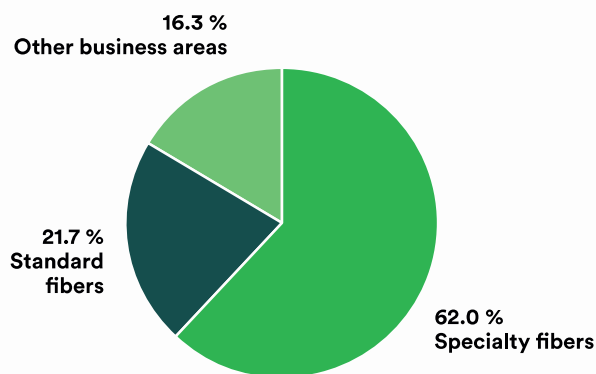


### Fiber revenue by core market in percent



The total fiber sales volume declined by 12.4 percent to roughly 787,000 tons in 2020 due to the COVID-19 pandemic and its effects on the textile and apparel industry (2019: approx. 899,000 tons). The share of specialty fibers in Group revenue amounted to 62 percent, significantly exceeding the prior-year level of 51.6 percent. The share of standard fibers decreased from 33.7 percent to 21.7 percent in 2020. The share attributable to other business areas rose from 14.7 percent to 16.3 percent.

## Group revenue: Share of specialty fibers in percent



### Textile fibers

The textile fiber business was severely impacted by the COVID-19 crisis in 2020. The closure of retail stores in the first quarter of 2020 caused a significant decline in the demand for fibers starting in China and later in virtually all markets worldwide. The global effects of the pandemic were also clearly noticeable for Lenzing and led to substantial declines in revenue across all segments and fiber types in the textile fibers segment.

The gradual easing of measures and opening of shops led to a return of demand from the end of the second quarter onwards, in particular for wood-based specialty fibers such as TENCEL™ Modal. As they are particularly soft and comfortable to wear, they are frequently used for innerwear and were the first to benefit from the recovery due to the persistent restrictions of social life and remote-working models. The demand for TENCEL™ Lyocell fibers and LENZING™ ECOVERO™ fibers also recovered noticeably in the subsequent months. LENZING™ FR high-performance fibers for work and protective clothing recorded a relatively slow recovery in comparison.

Despite COVID-19, the interest of fashion brands in TENCEL™ x REFIBRA™ fibers developed at a high level in the reporting period. The REFIBRA™ technology is the world's only technology for the production of new lyocell fibers based on scraps left over from the production of cotton clothing as well as post-consumer garments on an industrial scale and therefore makes an important contribution to promoting circularity in the textile industry.

Regardless of the COVID-19 crisis, Lenzing consistently continued to work on implementing its sCore TEN strategy in the textile fiber segment in 2020.

Lenzing completed the second pilot production plant for its TENCEL™ Luxe branded filament yarn in the reporting year. The new facility at the Lenzing site with a total investment of EUR 30 mn provides sufficient capacity for the development of commercial programs and further fiber applications.

Lenzing is also systematically developing its product range in order to drive decarbonization in its own value chain and the entire textile supply chain. In the third quarter, Lenzing launched the first carbon-zero fibers. Following the guidelines of the "CarbonNeutral Protocol", the new fibers, which are sold under the TENCEL™ brand, are certified as CarbonNeutral® products for the textile industry. As part of the "True Carbon Zero" campaign, Lenzing and its premium brand in the textile segment work closely with different partners including fashion brands, designers and non-governmental organizations to achieve the common goal of carbon neutrality.

In addition to environmental protection, transparency along the value chain also represents a great challenge for the textile industry. In cooperation with TextileGenesis™, Lenzing offers an innovative solution based on the blockchain technology to overcome this challenge. After several successful pilot projects with renowned fashion brands, the digital platform was launched in the fourth quarter to ensure the traceability of textiles from fiber to production and distribution. More than 100 customers and partners along the textile value chain from India, Pakistan, Bangladesh and Sri Lanka completed the onboarding process by the end of 2020. Through using the innovative Fibercoin™ technology of the TextileGenesis™ platform, Lenzing and other brand partners are now able to issue digital tokens (blockchain assets) in direct proportion to the physical shipments of TENCEL™ and LENZING™ ECOVERO™ branded fibers. These digital tokens provide a unique "fingerprint" and authentication mechanism, preventing adulteration.

The visibility of the TENCEL™ and LENZING™ ECOVERO™ brands was further increased in 2020 despite the ongoing COVID-19 crisis. The number of end products licensed for the sale of these brands increased by 33 percent year-on-year. The number of co-branding partners rose by approx. 56 percent.

With #FeelsSoRight, Lenzing raises awareness for sustainable fashion among consumers in collaboration with 31 co-branding partners, including Jockey, Camper® and Zalora and international lifestyle magazines such as Vogue, ELLE and Cosmopolitan. By the end of 2020, the global campaign reached more than 90 million people worldwide (impressions).

Thanks to the digital marketing concept "Where to buy" on the product website [www.tencel.com](http://www.tencel.com), products made from TENCEL™ fibers can be presented and linked in the online shops of more than 220 partners now. The product website generated more than 1.3 million page views in 2020, 48.6 percent more than in the previous year.

Lenzing's fibers were also a great success at this year's Oscar ceremony in Los Angeles. Three dresses worn by nominees and winners were handmade from fabrics with our TENCEL™ Luxe filaments. The strong response on social media accelerated awareness for this sustainable and innovative product of the Lenzing Group.

## Nonwoven fibers

More than ever, the nonwoven fibers business was a strong strategic pillar for Lenzing in 2020. Continuing its long-term trend, the market for wet wipes recorded strong growth again. The nonwoven fibers business benefited from the urgent need for hygiene and medical products in the first half of 2020. Growing hygiene awareness as a result of the COVID-19 pandemic led to strong demand in particular for household, hygiene and disinfectant wipes.

In line with the sCore TEN corporate strategy, Lenzing also focuses on sustainable innovations in the nonwoven fibers business, which are adjusted in an optimum manner to the needs of the value chain. With the new Nonwoven Development Center at the Münchberg campus in Germany, which was opened in September 2020, Lenzing and Hof University are supporting the development of sustainable solutions for nonwoven segments including hygiene, body care and medical. The award of the Austrian State Prize for Innovation further underlines Lenzing's achievements and the strategy to grow exclusively on the basis of sustainable innovation. Lenzing convinced the jury with its LENZING™ Web Technology. The novel process is a true pioneering achievement and combines fiber and nonwovens production in only one step, setting new standards in terms of efficiency, circularity and ecological sustainability.

The new LENZING™ Lyocell Fine Skin and LENZING™ Lyocell Micro Skin fibers were also introduced in 2020 under the VEOCEL™ Beauty segment. These innovative fibers are characterized by a premium level of fineness, exquisite softness and translucency, and are ideal in particular for facial sheet masks. A special identification system is also employed to add greater supply chain transparency and will allow VEOCEL™ branded lyocell fibers to be identified in the final product.

The trend towards more sustainable solutions based on renewable resources and biodegradable materials, coupled with new regulations such as the EU's single-use plastics directive issued in 2019, supports the demand for Lenzing fibers for nonwovens. In accordance with the directive, the EU requires uniform labeling of plastics in wet wipes. With its wood-based VEOCEL™ branded cellulosic fibers, Lenzing offers an eco-friendly alternative to fossil-based fibers. Brand partners can label their products with the brand's logo provided they meet defined licensing criteria, and increase consumers' trust by increasing transparency. These criteria ensure that products featuring the logo of the VEOCEL™ brand are free of synthetic fibers. In addition to VEOCEL™ branded cellulosic fibers, all other ingredients consequently also have to be fully biodegradable.

The VEOCEL™ brand added new companies and brands such as Kotex®, Amway und Earth Rated® to its network of co-branding partners in the reporting period, thus further establishing itself on the market. Lenzing reached more than 40 million people with its #ItsInOurHands environmental initiative by the end of 2020, thus not only increasing the visibility of the VEOCEL™ brand but also raising awareness of an eco-friendly use of wet wipes. The initiative was launched in the fourth quarter of 2019 and informs consumers that most wet wipes available on the market contain plastics, which are very harmful for the environment. Lenzing also relaunched its product website [www.veocel.com](http://www.veocel.com) in 2020, which is now available in nine languages and includes a "Where-to-buy" platform with 20 branding partners.

## Fibers for special applications

Lenzing's wood-based cellulosic fibers are also used in a wide range of specialized technical applications. Thanks to the special properties of its innovative solutions in terms of sustainability and quality, Lenzing enjoys growing demand in this business area and increasingly focuses on high-quality applications such as components for e-mobility, reinforcements for building materials, linings of high-temperature kilns, coffee and tea filter packaging, and special biodegradable wipes.

## 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 made. It is used in the detergent and glass industries and for the production of food and animal feed. The volume sold at the location in Lenzing dropped by 14 percent in 2020, while the price was 3 percent higher.

Since 2019 Lenzing has also produced and marketed another co-product, LENZING™ calcium sulfate.

## Hygiene Austria LP GmbH

In the second quarter of 2020 Lenzing and Palmers Textil AG founded the joint venture Hygiene Austria LG GmbH to meet the population's increased demand for high-quality hygiene and protective equipment. The new company, which is accounted for using the equity method and in which Lenzing holds 50.1 percent and Palmers 49.9 percent, started producing and selling mouth-nose and FFP2 masks in May 2020. In a next step, the product range was extended to include masks for children. An additional distribution channel was established with the launch of an online shop (<https://hygiene-austria.at>) in the third quarter.

## Segment Lenzing Technik

Lenzing Technik GmbH was merged with Lenzing Aktiengesellschaft with effect from September 30, 2020 and has been a separate business area within Lenzing AG since then.

Lenzing Technik is a supplier of filtration and separation technology units and also operates a mechanical construction unit. Both areas also serve as competence centers for the Lenzing Group's fiber technologies.

Revenue generated by Lenzing Technik amounted to EUR 23 mn in 2020 compared with EUR 30.1 mn in 2019, which corresponds to a decline by 23.6 percent. Of this total, customers outside the Lenzing Group accounted for EUR 9 mn (2019: EUR 11.5 mn). EBITDA amounted to EUR 2.1 mn compared with EUR 3.2 mn in 2019. The number of employees at Lenzing Technik, excluding apprentices, amounted to 159 at December 31, 2020 (December 31, 2019: 170).

### Filtration and Separation Technology

As a pioneer in the field of solid-liquid separation, the Filtration and Separation Technology business area deals with the development and realization of solutions for customer-specific filtration applications. The innovative filtration systems enable customers to make their production processes more efficient and economical.

### Mechanical Construction

The Mechanical Construction business area manufactures sophisticated and production-critical machinery and aggregate components for all plants of the Lenzing Group. It also makes a valuable contribution to the protection of intellectual property as a development partner and service provider within the Lenzing Group – from research to the finished plant and beyond.

## Segment Other

Revenue in the Segment Other fell by 23.7 percent to EUR 4.6 mn in the 2020 financial year. Of this total, EUR 1.9 mn was attributable to customers outside the Lenzing Group (2019: EUR 2.5 mn). EBITDA fell to EUR 1.2 mn and EBIT to EUR 1 mn.

# Investments

The Lenzing Group's investing activities focused on increasing its internal pulp production, raising the share of specialty fibers and implementing the climate targets in line with the sCore TEN corporate strategy in 2020.

CAPEX (expenditures for intangible assets, property, plant and equipment and biological assets) nearly tripled to EUR 668.8 mn in 2020 (2019: EUR 244 mn). The massive increase in investments is attributable to the implementation of the major projects in Brazil and Thailand.

The construction of the dissolving wood pulp plant in Brazil continues to proceed according to plan. After the final investment decision in December 2019, the Duratex Group acquired a 49 percent share in the joint venture LD Celulose in the first quarter of 2020 as agreed. Lenzing holds 51 percent of the shares in this fully consolidated subsidiary. The expected Industrial CAPEX will be USD 1.38 bn. The project is predominantly financed through equity and long-term debt. The corresponding financing contracts were concluded in the second quarter of 2020 as planned. IFC, a member of the World Bank Group, and IDB Invest, a member of the IDB Group, support the investment program of the joint venture LD Celulose. The export credit agency Finnvera and seven commercial banks are also participating in the financing in the amount of USD approx. 1.15 bn. The commissioning of the pulp plant is scheduled for the first half of 2022.

In the first half of 2020, the expansion project at the Paskov plant was completed. As a result, Lenzing increased the local pulp capacity from 270,000 tons to 285,000 tons per year. The production capacities have been started up gradually since 2018.

Specialty fibers are Lenzing's great strength. The strategic target to generate roughly 50 percent of revenue with specialty fibers in 2020 has already been met. Lenzing aims for further organic growth in this area in order to be even more resilient to volatile markets in the future. The focus of the coming years will clearly be on the construction of the new, state-of-the-art lyocell plant in Thailand, with the objective to increase the share of specialty fibers in the revenue generated by the Segment Fibers to more than 75 percent by 2024. The investment for the new plant with a capacity of 100,000 tons amounts to roughly EUR 400 mn. Construction work started in the second half of 2019 and went according to plan during the reporting year. Production is expected to be launched towards the end of 2021.

Lenzing completed the second pilot production plant for its TENCEL™ Luxe branded filament yarn in the reporting year. The new facility at the Lenzing site with a total investment of EUR 30 mn provides sufficient capacity for the development of commercial programs and further fiber applications.

In June 2019, Lenzing announced a substantial reduction of its CO<sub>2</sub> emissions and investments of more than EUR 100 mn in sustainable technologies and production facilities in the coming years to achieve this goal. A major part of these investments will focus on

closed-loop production processes and the modernization of effluent treatment units. In addition, Lenzing invests in improving the energy mix. In Nanjing, the changeover in energy production from coal to natural gas continued in the reporting period. The decision to invest EUR 40 mn in expanding the production of the raw material sulfuric acid at the Lenzing site is another important step towards achieving the climate targets. A new air purification and sulfur recovery plant will not only optimize the company's self-sufficiency for this raw material and enhance process reliability. The investment will also contribute to improving the ecological footprint of the Lenzing site.

# Research and Development

Research and development activities in the Lenzing Group are concentrated in the Research and Development Department (R&D), a corporate unit in Lenzing. At the end of 2020, 212 people worked in R&D. R&D expenditures, calculated according to the Frascati method (after the deduction of grants), amounted to EUR 34.8 mn compared with EUR 53.2 mn in 2019. The decline results from preparations for investments which will not affect the amount of R&D expenses to a greater extent until the coming quarters, and from COVID-19-related restrictions. In relation to revenue, R&D expenditures amounted to 2.1 percent compared with 2.5 percent in 2019. The achievements of R&D are also reflected in 1,369 patents and patent applications (from 180 patent families), which the Group holds in 55 countries throughout the world.

The pandemic and the resulting restrictions also influenced R&D. Nevertheless, the key projects were implemented or further advanced in 2020 and the services provided for other departments of the organization were also maintained.

## Focal points 2020

Im October 2020 Lenzing was awarded the Austrian State Prize for Innovation. Lenzing emerged as the winner with its project LENZING™ Web Technology and thus received the highest recognition for particularly innovative achievements in Austria. Lenzing also received the Pegasus Award in silver in the category “Innovation leader” in October 2020. Both awards focus on sustainability aspects, thus highlighting Lenzing’s achievements in sustainable innovation.

Lenzing is setting new standards regarding efficiency, circularity and ecological sustainability with the LENZING™ Web Technology. The process enables the production of cellulosic nonwovens directly from the textile pulp, thus eliminating processing steps along the value chain. In addition, it allows producing nonwovens featuring properties that are otherwise impossible to realize with the raw material cellulose. In 2020, the development of a nonwoven fabric that can be used in protective masks and is biobased and biodegradable was started at short notice. This project is funded as part of the Emergency Call of the Austrian Research Promotion Agency (FFG) for the research on COVID-19.

The use of wood-based cellulosic fibers in nonwoven applications was a focus area of research and development activities in the reporting year due to increased demand for biobased products in this area. In addition to the development of new applications in collaboration with partners, the degradability of these products in different environments was examined in particular. Moreover, Lenzing introduced the new LENZING™ Lyocell Fine Skin and LENZING™ Lyocell Micro Skin fibers on the market for the Beauty segment, which use the specifically developed identification system in the nonwovens segment for the first time, allowing the unequivocal identification of genuine fibers in the final product. The use of the blockchain technology to trace Lenzing fibers was further developed with the partner TextileGenesis™ and successfully introduced in several regions.

Sustainability is also a key element in the further development of production processes for pulp and fibers. Consequently, additional products were evaluated within the scope of the biorefinery activities in order to further improve the utilization of the raw material wood. Work also continued on further closing loops and on improving recovery. Comprehensive activities for resource and energy efficiency were launched on the fiber side with the aim to further reduce CO<sub>2</sub> emissions and to accomplish the climate targets set by Lenzing. As part of these activities, Lenzing is a partner in a project of the NEFI (New Energy for Industry) model region. The objective is to establish the use of novel heat pumps in an industrial environment, thus further reducing CO<sub>2</sub> emissions.

## Innovation centers and collaborations

There is also an extensive exchange with the application and innovation centers in Hong Kong and Purwakarta, where new applications for textile fibers of the Lenzing Group are developed in cooperation with customers. Based on the joint development activities, Lenzing is intensifying the global collaboration with partners along the value chain.

One example of a development at the Lenzing Application Innovation Center (AIC) in Hong Kong is the collaboration with Smartex. A system of cameras and technologies is implemented at the AIC which can be installed in circular knitting machines to detect fabric defects in real time to reduce textile waste.

Despite the difficult environment, Lenzing intensified its collaboration with universities, NGOs and companies in 2020. Lenzing is, for example, a founding member of the Renewable Carbon Initiative (RCI). Eleven leading companies from six countries founded this initiative in September 2020 under the leadership of nova-Institute (Germany). The aim of the initiative is to support and speed up the transition from fossil carbon such as oil, gas and coal to renewable carbon for all organic chemicals and materials. The new Nonwoven Development Center at Hof University (Germany) was also opened in September 2020. As a strategic partner, Lenzing has access to a state-of-the-art development line, where sustainable solutions for the hygiene, body care and medical industries will be developed in the future.

# Non-financial statement

Environmental protection, sustainable business development and responsibility for people are part of Lenzing's fundamental strategic values. Sustainability is therefore firmly established in the sCore TEN strategy. Current information on the topic of sustainability is provided in the Sustainability Report of the Lenzing Group, which also represents the consolidated non-financial report in accordance with Section 267a of the Austrian Commercial Code.



# Risk Report

## Current risk environment

A detailed analysis of the developments 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”.

The current risk environment is marked by the global COVID-19 pandemic and the resulting social, political and economic uncertainties. The International Monetary Fund (IMF) projects a decline in global economic output by 3.5 percent in 2020. According to the most recent estimate, the global economy will grow by 5.5 percent in 2021. However, economic recovery is subject to risks and depends largely on the further development of the pandemic. In addition, the effects of climate change and the related increasing frequency of extreme weather events as well as the growing political polarization influence the risk environment at the global level.

## Risk outlook 2021

Currently the Lenzing Group’s further business development can only be roughly estimated due to the global COVID-19 pandemic and the resulting limited visibility. Despite a significant recovery of the fiber market from the third quarter of 2020 onwards, the persistent uncertainty regarding the development of prices and demand for all fiber types represents a high risk potential for the operating result.

The general slump in demand on the fiber market, coupled with a significant price gap to other fiber types such as cotton and polyester, also had a negative effect on the prices of wood-based specialty fibers in 2020. The sCore TEN strategy aims to reduce the effects of this development.

Based on the steady expansion of the Lenzing Group’s existing pulp capacity and sufficient available supplies on the global market, pulp supplies are secured for the fiber plants. Lenzing is currently expanding its pulp volume through the construction of a new plant in Brazil with an annual capacity of 500,000 tons, thus securing raw material supplies in the long term. The economic shock as a result of the COVID-19 pandemic also led to a significant decline in the prices of raw materials critical to the production process such as caustic soda and sulfur in 2020. The US dollar fluctuated within a range of roughly 15 percent against the euro. The Chinese yuan maintained a range of roughly 10 percent against the euro. A devaluation of the US dollar or the yuan against the euro would have a negative effect on the Lenzing Group’s open currency volume. Liquidity risk is expected to be low in 2021 due to the very stable financial structure. Liquidity was additionally improved by issuing a hybrid bond with a volume of EUR 500 mn.

There were no significant damage incidents involving operating, environmental or product liability risks with a high damage potential in 2020.

In early March 2021, a house search in connection with alleged violations of the law took place at Hygiene Austria LP GmbH. As the investigations have not been completed, a final assessment of the facts is not possible at the date of the preparation of the financial statements. Due to these recent events, the assets and guarantees described in the consolidated financial statements of the Lenzing Group (notes 21 and 38) in connection with the investment in Hygiene Austria are subject to risk of value change which cannot be estimated at present.

## Risk management

The main purpose of risk management in the Lenzing Group is to protect and strengthen the company by correctly and transparently assessing the financial, operational and strategic risks. The Managing Board of the Lenzing Group, together with the heads of the reporting departments, carries out extensive coordinating and controlling operations within the framework of a comprehensive integrated internal control system that covers all locations. The timely identification, evaluation and reaction to strategic and operational risks are essential components of these management activities and make a significant value contribution to the company. 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 top management. Risk management also includes the proactive analysis of potential events or near-misses. Further tasks include actively controlling risks and evaluating appropriate measures with the affected business areas. Risks in connection with climate change were identified and evaluated for the first time in 2020. From 2021 onwards, these risks and the corresponding mitigation measures will be taken into account in the risk management process in order to subsequently meet the requirements of the TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) regarding climate-related risks.

## Risk management strategy

Lenzing pursues a multi-step approach to risk management:

## **Risk analysis (based on the COSO<sup>®1</sup> Framework)**

The Central Risk Management Department carries out semiannual risk assessments at all production locations and functional units with a time frame of five years. The major risks are identified and evaluated in accordance with the international COSO<sup>®</sup> standards. Only the risks not reported on the statement of financial position or the income statement are presented, whereby the financial effects of a possible damage event on Group EBITDA and liquid funds are included. The projected future earnings development is simulated taking the risks into account (EBITDA-at-risk) and a range of possible budget variances is developed. Lenzing uses a simulation software which also calculates other KPIs such as value at risk, risk-adjusted ROCE and a sensitivity analysis.

### **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**

The individual risks are assigned on the basis of the existing organization matrix. Each risk is allocated to a specific risk owner.

### **Risk monitoring/control**

The effectiveness of the risk management system used by the Lenzing Group was evaluated by KPMG Austria GmbH in accordance with Rule 83 of the Austrian Code of Corporate Governance as part of a special 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.

## **Market environment risks**

### **Market risk**

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

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. The goal is to raise the share of specialty fibers to 75 percent of fiber revenue by 2024 and to further expand Lenzing's role as a leading company in sustainability in the fiber business. High quality standards combined with added-value services in the standard fiber business are also designed to safeguard Lenzing's leading market position.

The Lenzing Group relies on a strong international market presence, especially in Asia. This market presence is strengthened by an excellent regional customer service and support network as well as

high customer-oriented product diversification. In the reporting year, Lenzing partnered with the Textile and Fashion Federation of Singapore and opened a center for fashion designers in order to make the TENCEL<sup>™</sup> brand more accessible to consumers.

### **Sales risk**

A comparatively small number of major customers are responsible for roughly one-half of the Lenzing Group's fiber revenue. A decline 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 this risk with its global presence and the continuous broadening of its client base and sales segments. Possible default on trade receivables is covered by strict receivables management and global credit insurance.

### **Innovation and competition risk**

The Lenzing Group is exposed to the risk of losing its position on the fiber market due to increased competition or new technologies developed by competitors. The Lenzing Group could lose its market position, above all, if it were no longer able to offer its products at competitive prices, if its products did not comply with customer specifications or quality standards or if its customer service did not meet customer expectations. Lenzing counteracts this risk with research and development activities that exceed the average for the industry 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 even 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 the stricter interpretation of existing laws could result in significant additional costs or competitive disadvantages. The Lenzing Group has installed a Legal Management, Intellectual Property and Compliance Department, which carries out consulting services and risk assessments in these areas.

In response to the far-reaching implications of global warming for society and the ecosystems, governments are likely to introduce stricter laws and regulations. In addition to the reduction of CO<sub>2</sub> allowances issued in the EU, there is also the risk of an introduction of new taxes on CO<sub>2</sub> emissions. Other regions and countries are currently also planning to enforce similar steps. The implementation of regionally different measures could have a negative impact on the business success of the Lenzing Group. The Lenzing Group implements a number of measures to reduce climate-related transition risks and to further increase resilience in this area.

### **Brand risk**

Lack of or incomplete protection of intellectual property and brands for products made by Lenzing represents a risk. The Lenzing Group controls this risk through its own departments for brand and intellectual property protection. Moreover, the clear branding strategy and integrated processes are also designed to counter this risk.

<sup>1</sup> Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission

## Climate change and marine pollution

The awareness of problems related to climate change and global warming has increased significantly. The sea level is rising as glaciers are increasingly melting. At the same time, natural disasters due to weather are becoming more extreme. The Lenzing Group is aware of the far-reaching effects of climate change on society and the ecosystems and is setting clear and ambitious sustainability goals. Lenzing will cut its CO<sub>2</sub> emissions substantially in the coming years with the goal of achieving climate-neutral production in 2050. In line with its strategic commitment for 2024, Lenzing strives to reduce emissions per ton of product by more than 40 percent compared with 2017. In order to drive forward the decarbonization of its own value chain and the entire textile supply chain, Lenzing is also continuously developing its product range. In the third quarter of 2020, Lenzing launched the first carbon-zero fibers. Following the guidelines of the “CarbonNeutral Protocol”, the new fibers, which are sold under the TENCEL™ brand, are certified as CarbonNeutral® products for the textile industry.

Lenzing continuously looks for ways to increase its energy efficiency and for opportunities to use renewable energy sources or sources with lower CO<sub>2</sub> emissions. For example, Lenzing is planning Upper Austria’s largest ground-mounted photovoltaic plant on an area of around 55,000 square meters. Construction is scheduled to start in the summer of 2021, with commissioning expected for the second half of 2021.

The pollution of the oceans with plastic waste and microplastics also represents a growing global risk. Lenzing counters this development with the sustainable production of biodegradable and compostable fibers.

For more information on the goals and implementation of the “Naturally positive” sustainability strategy please refer to the Sustainability Report of the Lenzing Group.

## Operational risks

### Procurement risk (incl. pulp supply)

The Lenzing Group purchases large volumes of raw materials (wood, pulp, chemicals) and energy for the manufacture of its cellulosic fibers. Fiber production and the related margins are exposed to risks arising from the availability and prices of these raw materials, which can fluctuate to the disadvantage of the Lenzing Group and may increase as a result of climate change. These risks are countered through the careful selection of suppliers based on price, reliability and quality criteria, EcoVadis-based sustainability assessments as well as the creation of long-standing, stable supplier-customer partnerships, in some cases with multi-year supply agreements. In addition, all suppliers must comply with Lenzing’s Global Supplier Code of Conduct. Nevertheless, there is a risk of violations of the 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 at standardized terms and conditions, which may also include price adjustment clauses. Lenzing may therefore not be able to adjust prices, purchase volumes or other contract conditions over the short term in order to react to changes on its markets.

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

### Logistics risk

The growing interconnection of global procurement and sales markets as well as highly cost-focused supply chains can lead to unexpected events such as supplier default and, consequently, demand problems at the fiber locations. Due to partly long transport routes, this may cause production downtimes for Lenzing, but also bottlenecks for our customers. Lenzing has a Global Logistics Department, which continuously works on identifying such risks early and devising alternative transportation methods. For the first time, Lenzing transported fibers from Europe to China by train in the reporting year.

### Operating risks, environmental risks and risks relating to natural hazards

The production of wood-based cellulosic fibers involves complex chemical and physical processes which cause certain environmental risks. These risks are effectively controlled through proactive and sustainable environmental management efforts, closed production cycles and the continuous monitoring of emissions. Lenzing continuously works on further increasing safety and environmental standards through voluntary references such as the EU Ecolabel. Since the Lenzing Group has operated production facilities at several locations for 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 (e.g. cyclones, earthquakes, floods). Moreover, there is a risk 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 throughout the world. These business activities can result in 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, for example potential health implications for employees or customers. Lenzing is also subject to the prevailing local laws in the countries where its products are delivered. Especially in the USA the potential implications are considered to be severe. This risk is countered by a special department which focuses exclusively on customers' problems in processing Lenzing products and on dealing with 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 35 to 38 of the Notes to the Consolidated Financial Statements.

## Tax risk

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

## Compliance

Increasingly strict international codes of conduct and legal regulations are creating additional demands on Lenzing for compliance and monitoring. Insufficient controls in business processes or a lack of adequate documentation could result in violations of relevant statutory provisions or pose a significant risk to Lenzing's reputation and business success as a result of compliance violations. Lenzing addresses this risk, among other things, by continuously developing its group-wide compliance organization, the corporate code of conduct valid throughout the Group, an anti-bribery and corruption directive, an antitrust directive and an anti-money laundering directive. Further information on compliance is provided in the Corporate Governance Report.

## Personnel risks

Personnel risks may arise through the fluctuation of employees in key positions 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, employees of the Lenzing Group as well as for workers and employees of third companies are exposed to a risk of injury. Lenzing's "Heartbeat for Health & Safety" program accounts for this risk and includes a strategic approach to risk reduction, precautionary measures and extensive training. More information on the topic of safety and health is provided in the Sustainability of the Lenzing Group. In addition, risks related to compliance with legal requirements arise when commissioning third companies, in particular in connection with the two major projects in Thailand and Brazil.

## Risks related to major projects

In 2020, the Lenzing Group again concentrated on expanding the internal production of pulp and increasing the share of specialty fibers in line with the sCore TEN strategy. The focus was on implementing the major projects in Brazil and Thailand. These types of major projects carry an inherent risk of cost and schedule overruns. Lenzing counters these risks with strict planning and project management, continuous cost controls as well as insurance solutions and risk transfers. In addition to the ongoing risk management, Monte Carlo simulations are used for projects of this size to depict the sensitivity of the key financial indicators. The implementation of the two major projects in Brazil and Thailand continued to progress according to plan.

## Risks from an external perspective

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 assets and results of the Lenzing Group. As one of the sustainability leaders in the industry, the Lenzing Group seeks a balance between the needs of society, the environment and the economy. The company takes on this responsibility, particularly with respect to potential effects of its operations on neighbors of the production sites and vis-à-vis society as a whole. Active stakeholder work to mitigate risks (partnerships 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. They include joint activities with NGOs such as Canopy. Furthermore, in line with the sustainability strategy, a project to promote sustainable forestry and improve local living conditions was initiated in Albania during the reporting period. In cooperation with its partners, the Lenzing Group is working on understanding the risks for stakeholders and on finding solutions to mitigate these 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 internal control system implemented by the Lenzing Group 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 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 authority and responsibilities to the various management and hierarchy levels at the Austrian sites and in 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 is responsible for coordinating and monitoring business operations at the 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 control 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 internal control system related to accounting, and tax issues in the Lenzing Group.

The goal of the control system related to accounting 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 guarantees compliance with the rules defined by International Financial Reporting Standards (IFRS) and internal accounting guidelines, in particular the group accounting manual and schedules. The internal control system related to accounting is designed to safeguard the timely, uniform and accurate recording of all business processes and transactions. In this way, it supports the preparation of reliable data and reports on the financial position and financial performance of the Lenzing Group.

The subsidiaries included in the consolidated financial statements prepare financial statements in accordance with both local laws and IFRS standards at the company level in a timely manner. They are responsible for the decentralized implementation of existing rules and are supported and monitored in these activities by Corporate Accounting & Tax. The Audit Committee of the Supervisory Board is integrated in the control system related to accounting. 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 because of its direct access to the Group's assets. The accompanying increased need for security is reflected in comprehensive regulations and instructions for all relevant processes. The entire process, from procurement to payment, is subject to strict corporate guidelines. The guidelines are largely supported by a group-wide IT system and require, among other things, a strict separation of functions, a clear authorization concept to prevent authorization conflicts as well as a strict four-eyes principle for the settlement of transactions, in particular for payments, as well as regular reporting.

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 Legal, Intellectual Property & Compliance Department of the Lenzing Group is responsible for legal management. This centralized function handles legal matters in 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 Chief Executive Officer of the Lenzing Group. The CMS is responsible for the following: the identification of compliance-relevant risks, the analysis of deviations from the norm and, if necessary, the implementation of risk-minimizing measures, the development of compliance-relevant guidelines, worldwide employee training and regular reporting to the Managing Board and Supervisory Board or Audit Committee.

The Lenzing Group complies with the rules defined by the Austrian Code of Corporate Governance (ACCG) 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 Internal Audit Department is independent of all other organizational units and business processes and reports directly to the Chief Financial Officer. It evaluates whether the Group's resources are used legally, economically, efficiently and correctly in the interest of sustainable development. The activities of Internal Audit 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.

## **Depiction of risks outside the statement of financial position and income statement**

The Risk Management Department is responsible for the depiction of risks which are not reported on the statement of financial position or 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.

# Shareholder structure and information on capital

## Share capital and shareholder structure

The share capital of Lenzing AG totaled EUR 27,574,071.43 as of December 31, 2020 and is divided into 26,550,000 no-par-value shares. The Austrian B&C Group is the majority shareholder with an investment in voting rights of 50 percent plus two shares. Bank of Montreal (BMO) and Impax Asset Management each hold approximately 4 percent of the shares. The free float amounts to approximately 42 percent and is held by 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 Lenzing AG Annual General Meeting. Unless provided otherwise by mandatory provisions of the Austrian Stock Corporation Act, the Annual 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 Annual 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 of the company for a period of 30 months starting on the day of the resolution in accordance with Section 65 Para. 1 no. 4 and 8 and Para. 1a and 1b of the Austrian Stock Corporation Act. The treasury shares acquired by the company may not exceed ten percent of the company's share capital. The equivalent to be paid for the repurchase must be within a range of plus/minus 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, subject to the consent of the Supervisory Board, to withdraw repurchased treasury shares without any further resolution by the Annual 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) 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 adopt 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, also excluding 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 share capital by up to EUR 13,787,034.68 through the issue of up to 13,274,999 no-par-value bearer shares – also in tranches – in exchange for cash and/or contributions in kind, 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 other 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 way that the capital increase is underwritten by a bank or a consortium of banks with the obligation to offer it to 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 contributions in kind is carried out for the purpose of acquiring companies, parts of companies, operations, parts of operations, participations 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 of the company. They can be serviced through the conditional capital to be adopted and/or treasury shares. The issue price and issue conditions shall be determined by the Managing Board, subject to the consent of the Supervisory Board; the issue amount and the exchange ratio shall 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 way that the convertible bonds are taken over by a bank or a consortium 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 contributions in kind for the purpose of acquiring companies, parts of companies, operations, parts of operations, participations 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, comes to 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 make use of the existing authorizations during the reporting year.

The 76th Annual General Meeting of Lenzing AG and was held in a virtual form via livestream on June 18, 2020 due to the COVID-19 pandemic. Detailed information on 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/2020>.

The 77th Annual General Meeting will take place on April 14, 2021 and will also be held in a virtual form via livestream due to the ongoing COVID-19 pandemic.

## **Other disclosures in accordance with Section 243a of the Austrian Commercial Code**

There are no provisions other than those stipulated by law which cover the appointment or dismissal of members of the Managing Board or Supervisory Board. 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 result of a takeover bid. There are no compensation agreements between the company and the members of the Managing Board and Supervisory Board or with employees that would take effect in the event of a public takeover offer.



# Outlook

The International Monetary Fund expects global growth of 5.5 percent for 2021. However, the economic recovery after the deep recession caused by COVID-19 is subject to risks and largely depends on the further development of the pandemic. The currency environment is expected to remain volatile in the regions relevant to Lenzing.

The global fiber and pulp markets came under considerable pressure as a result of the COVID-19 crisis. The significant recovery of demand from the third quarter of 2020 onwards, starting in China, continued into the first quarter of 2021 and is currently providing a friendly market environment. In the cotton market, a shortage of supply, in particular for organic cotton, is anticipated in the current 2020/2021 harvest and, consequently, an unchanged development in inventory levels.

At the same time, Lenzing still expects a continued increase in demand for sustainably produced fibers for the textile and apparel industry as well as for the hygiene and medical industry. This trend is likely to continue unabated after the COVID-19 pandemic, not least due to a number of legislative initiatives.

With the prospect of a broad population being vaccinated against COVID-19 in the near future, optimism and confidence in an early return to normality are also growing within the textile value chain. However, the currently positive environment is still characterized by a high level of uncertainty due to the COVID-19 pandemic. Therefore, the earnings visibility remains limited. Taking into account the above factors, the Lenzing Group expects the operating result to develop at a similar level in 2021 as in the pre-crisis year 2019.

Lenzing considers itself well-positioned in view of these developments and based on its sCore TEN corporate strategy, and will in particular continue the disciplined implementation of the strategic investment projects, which will make a significant contribution to earnings from 2022.

Lenzing, March 08, 2021

**Lenzing Aktiengesellschaft**

## The Managing Board

**Stefan Doboczky**

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 Management 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).

The effect of the first-time adoption of IFRS 16 (Leases) as at January 1, 2019 on the key financial indicators of the Lenzing Group is rather immaterial. Additional information on the effect of the first-time adoption of IFRS 16 is provided in note 2 to the consolidated financial statements 2019.

The effects of the COVID-19 pandemic on the operating activities, company performance and the related uncertainties are explained in the management report. Further explanations regarding the impact on the consolidated financial statements according to IFRS, in particular on estimates, assumptions and judgments, are provided in the notes to the consolidated financial statements (note 1).

## 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 – these indicators are presented on the consolidated income statement and, in order to provide a comparison of margins, in relation to group revenue (as the EBITDA margin and EBIT margin).

EUR mn	2020	2019	2018	2017	2016
Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (EBITDA)	196.6	326.9	382.0	502.5	428.3
/ Revenue	1,632.6	2,105.2	2,176.0	2,259.4	2,134.1
<b>EBITDA margin</b>	<b>12.0%</b>	<b>15.5%</b>	<b>17.6%</b>	<b>22.2%</b>	<b>20.1%</b>

EUR mn	2020	2019	2018	2017	2016
Earnings before interest and tax (EBIT)	38.1	162.3	237.6	371.0	296.3
/ Revenue	1,632.6	2,105.2	2,176.0	2,259.4	2,134.1
<b>EBIT margin</b>	<b>2.3%</b>	<b>7.7%</b>	<b>10.9%</b>	<b>16.4%</b>	<b>13.9%</b>

## 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	2020	2019	2018	2017	2016
Cash flow from operating activities	48.9	244.6	280.0	271.1	473.4
- Cash flow from investing activities	(666.2)	(254.7)	(261.8)	(218.6)	(103.6)
- Net inflow from the sale and disposal of subsidiaries and other business areas	0.0	0.0	(0.1)	(3.1)	(1.4)
+ Acquisition of financial assets and investments accounted for using the equity method	4.1	15.6	8.0	6.5	3.5
- Proceeds from the sale/repayment of financial assets	(1.5)	(4.7)	(2.6)	(23.4)	(5.6)
<b>Free cash flow</b>	<b>(614.8)</b>	<b>0.8</b>	<b>23.5</b>	<b>32.6</b>	<b>366.3</b>

## CAPEX

CAPEX shows the expenditures for intangible assets and 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	2020	2019	2018	2017	2016
Cash and cash equivalents	1,070.0	571.5	243.9	306.5	559.6
+ Liquid bills of exchange (in trade receivables)	11.1	9.5	10.5	9.4	10.8
<b>Liquid assets</b>	<b>1,081.1</b>	<b>581.0</b>	<b>254.4</b>	<b>315.8</b>	<b>570.4</b>

## 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	2020	2019	2018	2017	2016
Inventories	329.4	395.7	396.5	340.1	329.4
+ Trade receivables	249.7	251.4	299.6	292.8	277.4
- Trade payables	(195.2)	(243.6)	(251.7)	(218.4)	(227.2)
<b>Trading working capital</b>	<b>383.8</b>	<b>403.5</b>	<b>444.4</b>	<b>414.4</b>	<b>379.6</b>

EUR mn	2020	2019	2018	2017	2016
Latest reported quarterly group revenue (= 4th quarter respectively)	437.7	487.3	539.8	532.8	555.7
x 4 (= annualized group revenue)	1,750.9	1,949.3	2,159.1	2,131.1	2,222.9
<b>Trading working capital to annualized group revenue</b>	<b>21.9%</b>	<b>20.7%</b>	<b>20.6%</b>	<b>19.4%</b>	<b>17.1%</b>

## 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	2020	2019	2018	2017	2016
Equity	1,881.4	1,537.9	1,533.9	1,507.9	1,368.5
+ Non-current government grants	14.2	15.4	16.9	18.3	17.0
+ Current government grants	19.9	13.1	8.4	7.9	11.9
- Proportional share of deferred taxes on government grants	(8.5)	(7.1)	(6.3)	(6.4)	(7.0)
<b>Adjusted equity</b>	<b>1,907.0</b>	<b>1,559.3</b>	<b>1,553.0</b>	<b>1,527.7</b>	<b>1,390.5</b>
/ Total assets	4,163.0	3,121.1	2,630.9	2,497.3	2,625.3
<b>Adjusted equity ratio</b>	<b>45.8%</b>	<b>50.0%</b>	<b>59.0%</b>	<b>61.2%</b>	<b>53.0%</b>

## 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	2020	2019	2018	2017	2016
Current financial liabilities	105.6	129.6	166.2	127.3	249.2
+ Non-current financial liabilities	1,446.9	852.0	307.6	255.3	328.3
- Liquid assets	(1,081.1)	(581.0)	(254.4)	(315.8)	(570.4)
<b>Net financial debt</b>	<b>471.4</b>	<b>400.6</b>	<b>219.4</b>	<b>66.8</b>	<b>7.2</b>
Earnings before interest, tax, depreciation and amortization / (EBITDA)	196.6	326.9	382.0	502.5	428.3
<b>Net financial debt / EBITDA</b>	<b>2.4</b>	<b>1.2</b>	<b>0.6</b>	<b>0.1</b>	<b>0.0</b>

EUR mn as at 31/12	2020	2019	2018	2017	2016
Net financial debt	471.4	400.6	219.4	66.8	7.2
/ Adjusted equity	1,907.0	1,559.3	1,553.0	1,527.7	1,390.5
<b>Net gearing</b>	<b>24.7%</b>	<b>25.7%</b>	<b>14.1%</b>	<b>4.4%</b>	<b>0.5%</b>

EUR mn as at 31/12	2020	2019	2018	2017	2016
Net financial debt	471.4	400.6	219.4	66.8	7.2
+ Provisions for severance payments and pensions	103.7	110.8	103.4	105.4	108.6
<b>Net debt</b>	<b>575.0</b>	<b>511.4</b>	<b>322.8</b>	<b>172.2</b>	<b>115.8</b>

## 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	2020	2019	2018	2017	2016
Earnings before interest and tax (EBIT)	38.1	162.3	237.6	371.0	296.3
- Proportional share of current income tax expense (on EBIT)	(50.8)	(60.7)	(57.8)	(79.2)	(64.1)
<b>Earnings before interest and tax (EBIT) less proportional share of current income tax expense (NOPAT)</b>	<b>(12.6)</b>	<b>101.7</b>	<b>179.8</b>	<b>291.8</b>	<b>232.2</b>
/ Average capital employed	2,216.2	1,922.7	1,750.3	1,571.8	1,541.0
<b>ROCE (return on capital employed)</b>	<b>(0.6)%</b>	<b>5.3%</b>	<b>10.3%</b>	<b>18.6%</b>	<b>15.1%</b>
Proportional share of current income tax expense (on EBIT)	(50.8)	(60.7)	(57.8)	(79.2)	(64.1)
Proportional share of other current tax expense	28.7	0.0	3.5	2.5	3.0
<b>Current income tax expense</b>	<b>(22.1)</b>	<b>(60.7)</b>	<b>(54.3)</b>	<b>(76.7)</b>	<b>(61.1)</b>
<b>EUR mn as at 31/12</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Total assets	4,163.0	3,121.1	2,630.9	2,497.3	2,625.3
- Trade payables	(195.2)	(243.6)	(251.7)	(218.4)	(227.2)
- Non-current puttable non-controlling interests	(140.3)	0.0	0.0	(18.0)	(13.0)
- Other non-current liabilities	(26.9)	(5.5) <sup>1</sup>	(5.3) <sup>1</sup>	(6.2) <sup>1</sup>	(4.5) <sup>1</sup>
- Other current liabilities	(141.8)	(118.8) <sup>1</sup>	(141.0) <sup>1</sup>	(120.9) <sup>1</sup>	(167.9) <sup>1</sup>
- Current tax liabilities	(2.4)	(20.7)	(10.4)	(21.6)	(25.7)
- Deferred tax liabilities	(42.4)	(41.9)	(50.4)	(52.7)	(52.9)
- Proportional share of deferred taxes on government grants	(8.5)	(7.1)	(6.3)	(6.4)	(7.0)
- Current provisions	(25.7)	(14.4) <sup>1</sup>	(13.8) <sup>1</sup>	(13.3) <sup>1</sup>	(21.8) <sup>1</sup>
- Non-current provisions	(120.4)	(128.3) <sup>1</sup>	(125.4) <sup>1</sup>	(129.3) <sup>1</sup>	(137.3) <sup>1</sup>
+ Provisions for severance payments and pensions	103.7	110.8	103.4	105.4	108.6
- Cash and cash equivalents	(1,070.0)	(571.5)	(243.9)	(306.5)	(559.6)
- Investments accounted for using the equity method	(29.1)	(29.2)	(13.4)	(8.4)	(12.7)
- Financial assets	(40.9)	(41.8)	(36.7)	(36.4)	(25.1)
<b>As at 31/12</b>	<b>2,423.2</b>	<b>2,009.1</b>	<b>1,836.3</b>	<b>1,664.4</b>	<b>1,479.2</b>
<b>As at 01/01</b>	<b>2,009.1</b>	<b>1,836.3</b>	<b>1,664.4</b>	<b>1,479.2</b>	<b>1,602.7</b>
<b>Average capital employed</b>	<b>2,216.2</b>	<b>1,922.7</b>	<b>1,750.3</b>	<b>1,571.8</b>	<b>1,541.0</b>

<sup>1</sup>) 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	2020	2019	2018	2017	2016
Adjusted equity 31/12	1,907.0	1,559.3	1,553.0	1,527.7	1,390.5
Adjusted equity 01/01	1,559.3	1,553.0	1,527.7	1,390.5	1,218.6
<b>Average adjusted equity</b>	<b>1,733.2</b>	<b>1,556.1</b>	<b>1,540.3</b>	<b>1,459.1</b>	<b>1,304.5</b>

EUR mn	2020	2019	2018	2017	2016
Earnings before tax (EBT)	22.3	163.8	199.1	357.4	294.6
/ Average adjusted equity	1,733.2	1,556.1	1,540.3	1,459.1	1,304.5
<b>ROE (return on equity)</b>	<b>1.3%</b>	<b>10.5%</b>	<b>12.9%</b>	<b>24.5%</b>	<b>22.6%</b>

EUR mn as at 31/12	2020	2019	2018	2017	2016
Total assets 31/12	4,163.0	3,121.1	2,630.9	2,497.3	2,625.3
Total assets 01/01	3,121.1	2,630.9	2,497.3	2,625.3	2,410.6
<b>Average total assets</b>	<b>3,642.0</b>	<b>2,876.0</b>	<b>2,564.1</b>	<b>2,561.3</b>	<b>2,518.0</b>

EUR mn	2020	2019	2018	2017	2016
Earnings before interest and tax (EBIT)	38.1	162.3	237.6	371.0	296.3
/ Average total assets	3,642.0	2,876.0	2,564.1	2,561.3	2,518.0
<b>ROI (return on investment)</b>	<b>1.0%</b>	<b>5.6%</b>	<b>9.3%</b>	<b>14.5%</b>	<b>11.8%</b>

# Corporate

# Report 2020



The Austrian Code of Corporate Governance (ACCG) provides stock companies in Austria with a framework for corporate management and control. This framework includes internationally recognized standards for good corporate governance as well as the regulations of Austrian stock corporation law significant in this context.

The goal of the code is to ensure the responsible management and control of companies and corporate groups based on the sustainable and long-term creation of value. It is intended to create a high degree of transparency for all of the company's stakeholders.

## Declaration of Commitment

Lenzing AG respects the ACCG and, for the first time in 2010, committed itself to compliance with the documented provisions. The Supervisory Board also unanimously resolved to fully adhere to the ACCG. The current version of the code (January 2021) is available on the Internet under <https://www.corporate-governance.at>. In accordance with L-Rule 60 of the ACCG, Lenzing AG is required to prepare and publish a Corporate Governance Report. The Corporate Governance Report of Lenzing AG also represents the consolidated Corporate Governance Report for the Lenzing Group.

This Corporate Governance Report is published on the website of Lenzing AG in accordance with C-Rule 61 of the ACCG (<https://www.lenzing.com/investors/corporate-governance>).

## The Corporate Bodies of Lenzing AG

The division of responsibilities among the members of Lenzing's Managing Board during the 2020 financial year was as follows:

### Managing Board

#### Stefan Doboczky (born 1967)

Chairman of the Managing Board,  
Chief Executive Officer

First appointed: June 01, 2015

Current term of office ends: December 31, 2022

**Responsibilities:** Corporate Strategy, Corporate Human Resources, Corporate Communications, Sustainability, Corporate Legal Affairs, Investor Relations & Capital Markets, Research & Development, Digital Innovation, Corporate Office

**Supervisory board functions in other companies:**  
OMV

**Management and monitoring functions in major subsidiaries:** none

#### Thomas Obendrauf (born 1970)

Member of the Managing Board,  
Chief Financial Officer

First appointed: March 01, 2016

Current term of office ends: June 30, 2022

**Responsibilities:** Finance Fibers, Finance Pulp, Corporate Controlling, Information Technology, Corporate Accounting, Shared Service, Project T3, Business Processes, Treasury, Corporate Audit & Risk Management

**Supervisory board functions in other companies:**  
none

**Management and monitoring functions in major subsidiaries:** none

### Robert van de Kerkhof (born 1964)

Member of the Managing Board, Fibers

First appointed: May 01, 2014

Current term of office ends: December 31, 2023

**Responsibilities:** Textiles BM, Nonwovens BM, BU Noble Fibers, Marketing & Branding, Sales Admin, Demand Planning, Product Stewardship, Trade Marketing & Distribution

**Supervisory board functions in other companies:**  
none

**Management and monitoring functions in major subsidiaries:** Lenzing Fibers Holding GmbH

### Stephan Helmut Sielaff (born 1966)

Member of the Managing Board, Fibers

First appointed: March 01, 2020

Current term of office ends: February 28, 2023

**Responsibilities:** Operations Lyocell Standard, Operations Lyocell Specialties, Operations Viscose/Modal, Global QESH, Global Engineering, Global Purchasing, Fiber Supply Planning, P.I.T. (Performance Improvement Team), Lenzing Technik

**Supervisory board functions in other companies:**  
none

**Management and monitoring functions in major subsidiaries:** Lenzing (Nanjing) Fibers Co., Ltd.

### Christian Skilich (1968)

Member of the Managing Board, Pulp & Wood

First appointed: June 01, 2020

Current term of office ends: May 31, 2023

**Responsibilities:** Operations & Technology Pulp, Purchasing Wood, Commercial Affairs Pulp, Commercial Affairs Co-Products, Project Amadeus, Site LDC, Global Logistics, Site Lenzing

**Supervisory board functions in other companies:**  
Labewood s.r.o. (since January 01, 2021)

**Management and monitoring functions in major subsidiaries:** Biocel Paskov a.s.

The Managing Board directs the business operations of Lenzing AG in accordance with the applicable legal regulations, the Articles of Association and the internal rules of procedure for the Managing Board. The distribution of responsibilities among the individual members of the Managing Board is based on the organizational plan specified in the internal rules of procedure, which also regulates the cooperation between the Managing Board members. Furthermore, the Managing Board is required to comply in full with the rules stated in the Austrian Code of Corporate Governance.



## Supervisory Board

### Composition

#### **Peter Edelmann (born 1959)**

First appointed: April 12, 2018

Since April 17, 2019: Chairman

Current term of office ends at the Annual General Meeting, which will pass resolutions on the 2020 financial year.

#### **Supervisory board functions in other companies:**

AMAG Austria Metall AG, Orcan Energy AG

#### **Veit Sorger (born 1942)**

First appointed: June 04, 2004

Since March 29, 2011: Deputy Chairman

Current term of office ends at the Annual General Meeting, which will pass resolutions on the 2020 financial year.

#### **Supervisory board functions in other companies:**

Mondi AG, Binder+Co AG, GrECo International Holding AG

#### **Helmut Bernkopf (born 1967)**

First appointed: April 23, 2009

Current term of office ends at the Annual General Meeting, which will pass resolutions on the 2022 financial year.

#### **Supervisory board functions in other companies:**

Oesterreichische Entwicklungsbank AG, OeKB CSD GmbH, Acredia Versicherung AG, OeKB EH Beteiligungs- und Management AG, Österreichische Hotel- und Tourismusbank GmbH

#### **Christian Bruch (born 1970)**

First appointed: April 17, 2019

Current term of office ends at the Annual General Meeting, which will pass resolutions on the 2022 financial year.

#### **Supervisory board functions in other companies:**

none

#### **Stefan Fida (born 1979)**

First appointed: April 17, 2019

Current term of office ends at the Annual General Meeting, which will pass resolutions on the 2020 financial year.

#### **Supervisory board functions in other companies:**

Semperit AG Holding

#### **Franz Gasselsberger (born 1959)**

First appointed: April 24, 2013

Current term of office ends at the Annual General Meeting, which will pass resolutions on the 2022 financial year.

#### **Supervisory board functions in other companies:**

Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, BKS Bank AG, voestalpine AG

#### **Patrick Prügger (born 1975)**

First appointed: March 29, 2011

Current term of office ends at the Annual General Meeting, which will pass resolutions on the 2021 financial year.

#### **Supervisory board functions in other companies:**

AMAG Austria Metall AG



### **Astrid Skala-Kuhmann (born 1953)**

First appointed: April 19, 2012

Current term of office ends at the Annual General Meeting, which will pass resolutions on the 2021 financial year.

#### **Supervisory board functions in other companies:**

Semperit AG Holding, B&C Industrieholding GmbH

### **Melody Harris-Jensbach, (born 1961)**

First appointed: June 18, 2020

Current term of office ends at the Annual General Meeting, which will pass resolutions on the 2023 financial year.

#### **Supervisory board functions in other companies:**

none

### **Felix Fremerey (born 1961)**

First appointed: April 12, 2018

Felix Fremerey resigned from the Supervisory Board at his own request at the end of the Annual General Meeting on June 18, 2020.

## **Supervisory Board members delegated by the Works Council:**

### **Helmut Kirchmair (born 1968)**

First appointed: 2015

### **Georg Liftinger (born 1961)**

First appointed: 2008

### **Daniela Födinger (born 1964)**

First appointed: 2014

### **Johann Schernberger (born 1964)**

First appointed: 2001

### **Herbert Brauneis (born 1987)**

First appointed: 2018



## Independence (C-Rules 53 and 54 ACCG)

The Supervisory Board has adopted the guidelines for the independence of its members pursuant to Appendix 1 of the ACCG.

Thereafter, all members of the Supervisory Board have declared themselves to be independent of the company and the Managing Board.

In accordance with C-Rule 54 of the ACCG, the Supervisory Board members Veit Sorger, Helmut Bernkopf, Christian Bruch, Franz Gasselsberger and Melody Harris-Jensbach declared that they were neither shareholders with a stake of more than 10 percent in the company nor did they represent the interests of such shareholders during the 2020 financial year.

## Working procedures of the Supervisory Board

In order to fulfill its responsibility to monitor the work of the Managing Board, the Supervisory Board of Lenzing AG holds meetings at least once each quarter. Eight Supervisory Board meetings were held during the reporting year (C-Rule 36). The Supervisory Board was informed by the Managing Board about the business development as well as major transactions and measures. The Supervisory Board supervised the work of the Managing Board and provided advice regarding crucial strategic decisions. Central topics of the meetings included the business development, the strategic development of the Group, ongoing and planned expansion projects, focal points of research and development, personnel measures, financing measures as well as the discussion and approval of the budget for the 2021 financial year.

**The Supervisory Board of Lenzing AG appointed seven committees from among its members in the 2020 financial year (C-Rules 34 and 39 of the ACCG):**

## Audit Committee

The Audit Committee carries out the responsibilities defined by Section 92 Para. 4a of the Austrian Stock Corporation Act. Accordingly, it is responsible, above all, for monitoring the accounting process and making recommendations or suggestions to ensure its reliability. This committee also oversees the effectiveness of the internal control system, internal audit and risk management. It supervises the audit of the annual and consolidated financial statements, examines and monitors the independence of the auditor and approves and controls non-audit services. The Audit Committee also examines the annual financial statements and prepares their approval by the full Supervisory Board, evaluates the Managing Board's proposal for the distribution of profits, the Management Report and the Corporate Governance Report. The Chairman of the Audit Committee defines the reciprocal communication between the auditor and the Audit Committee (C-Rule 81a of the ACCG). The committee is required to report to the Supervisory Board on its activities. The Audit Committee met three times in the 2020 financial year. The meetings focused on the reports and work of the auditor, compliance, sustainability reporting and the implementation of the internal audit schedule and the Risk Report.

**Members:** Patrick Prügger (Chairman, financial expert), Peter Edelmann, Franz Gasselsberger, Johann Schernberger, Georg Liftingner

## Nomination Committee

The Supervisory Board has established a Nomination Committee. It makes recommendations to the Supervisory Board for appointments to fill vacant positions on the Managing Board and deals with issues related to succession planning. Recommendations are also made to the Annual General Meeting for appointments to the Supervisory Board. The Nomination Committee met twice in the 2020 financial year.

**Members:** Peter Edelmann (Chairman), Veit Sorger, Astrid Skala-Kuhmann, Johann Schernberger, Georg Liftingner

### Remuneration Committee

The Supervisory Board has established a Remuneration Committee. It deals with the terms and conditions of the employment contracts with the members of the Managing Board and ensures compliance with C-Rules 27, 27a and 28 of the ACCG. In addition, the Remuneration Committee is responsible for preparing and reviewing the remuneration policy for the Managing Board members and Supervisory Board members, and for controlling the implementation of the remuneration policy for Managing Board members. The three meetings held by the Remuneration Committee in 2020 focused, in particular, on evaluating the performance of the Managing Board and the targets as well as general remuneration issues relating to the Managing Board.

**Mitglieder:** Peter Edelmann (Chairman), Veit Sorger

### Strategy Committee

The Supervisory Board has established a Strategy Committee. It is responsible for reviewing the strategic positioning of the company and monitoring the implementation of the corporate strategy. In the 2020 financial year the Managing Board discussed, in particular, issues related to Lenzing's market positioning, the further development of the sCore TEN strategy and the competitive environment with the Strategy Committee. Two meetings were held in the 2020 financial year.

**Members:** Peter Edelmann (Chairman), Astrid Skala-Kuhmann, Veit Sorger, Patrick Prügger, Christian Bruch, Johann Schernberger, Georg Liftingner, Helmut Kirchmair, Melody Harris-Jensbach

### Committee for Urgent Matters

The Supervisory Board has formed a committee to deal with urgent matters. It is authorized to make decisions in particularly urgent cases on transactions, which require the approval of the Supervisory Board. This committee did not meet in the 2020 financial year.

**Members:** Peter Edelmann (Chairman), Patrick Prügger, Johann Schernberger

### Committee for Large-CAPEX Projects

The Supervisory Board has established a Committee for Large-CAPEX Projects. This committee deals with the ongoing support, consulting and control of the two large projects for the construction of a lyocell fiber plant in Thailand and the construction of a dissolving wood pulp plant in Brazil. The committee met five times in the 2020 financial year.

**Members:** Peter Edelmann (Chairman), Dr. Christian Bruch, Johann Schernberger

### Committee for Financing Project Amadeus

The Supervisory Board of Lenzing AG established this committee in particular in the context of the simultaneous implementation of several large strategic projects. The committee met three times in the 2020 financial year.

**Members:** Peter Edelmann (Chairman), Patrick Prügger, Franz Gasselsberger, Helmut Bernkopf, Johann Schernberger, Georg Liftingner

### Cooperation between the Managing Board and the Supervisory Board

The Managing Board reports to the Supervisory Board on fundamental issues relating to future business policies and the outlook for the financial position and financial performance of Lenzing AG and the group companies. In addition, the Managing Board provides the Supervisory Board with regular information on the development of business and the position of the company and the Group in comparison to forecasts, taking future developments into account. In a separate strategy meeting, the Managing Board and Supervisory Board also discuss the long-term growth objectives of the Lenzing Group.



## Self-evaluation by the Supervisory Board

In the 2020 financial year, the Supervisory Board carried out a self-evaluation again as required by C-Rule 36 of the ACCG in the form of a questionnaire, which focused on the control function of the Supervisory Board over the Managing Board and compliance with the obligations of the Managing Board to provide information to the Supervisory Board. The result of the self-evaluation shows that the activities of the Supervisory Board of Lenzing AG are again rated as good overall. The Supervisory Board has acted on individual suggestions from the self-evaluation process. As a result, measures designed to ensure efficiency improvements in the activities of the Supervisory Board have been derived.

## Principles of the Remuneration System for the Managing Board and Supervisory Board

In accordance with the Stock Corporation Law Amendment Act 2019 (Federal Law Gazette I 2019/63) the requirements regarding disclosure of the total remuneration of the individual members of the Managing Board and the principles of remuneration are no longer applicable.

A separate remuneration report was prepared for the first time for the 2020 financial year, which addresses the remuneration of the Managing Board and the Supervisory Board and can be viewed on the website <https://www.lenzing.com> after its discussion at the Annual General Meeting.

## Advancement of women in the Managing Board, Supervisory Board and key management positions (L-Rule 60 ACCG)

Lenzing AG follows a strict equal opportunity policy in all functions and on all hierarchy levels, and actively promotes the career development of women in managerial positions in all areas of the business. As a result, the focus on the transparency of corporate social responsibility and diversity was increased as part of a CSR initiative in 2020.

Astrid Skala-Kuhmann, Melody Harris-Jensbach and Daniela Födinger are members of the Supervisory Board. The functions of Vice President Operations & Technology Pulp and Global Commercial Director Biorefinery & Co-Products as members of the top management team of the Pulp and Wood Division are held by women who report directly to the member of the Managing Board responsible for Pulp & Wood. One of the seven production sites – Lenzing Biocel Paskov – has been managed by a woman since 2019. More than half of the top management team in the Global Human Resources Department consists of women.

“Modern working conditions” are defined as a focus in the strategic HR orientation. This includes, among other things, the reconciliation of work and family life as a central topic. Therefore, in addition to existing flexible working time models, home office and parental leave for both parents, a bilingual (English-German) daycare center “Fasernest” was established near the Lenzing plant in 2018.

## Compliance

### Lenzing Global Code of Business Conduct

Lenzing attaches great value to the integrity and legally compliant behavior of all employees and business partners. As members of an internationally operating company, all executives and employees of Lenzing act as role models both nationally and internationally, for which the Lenzing Global Code of Business Conduct provides the basis. It is available to all employees in the Group languages on the intranet ("Lenzing Connect") and also accessible to external stakeholders on the website of the company. The Global Code of Business Conduct is supplemented by the Global Supplier Code of Conduct.

### Compliance organization

In a further step to implement the compliance management system in the Lenzing Group, Compliance Officers have been trained at the locations in Asia and Brazil. The training addressed compliance-relevant topics such as the Code of Conduct, bribery and corruption, antitrust, etc. as well as the structure and implementation of compliance training for the employees on site.

### Training

Understanding rules and regulations is a fundamental requirement for "correct" behavior. Therefore, the eLearning program was continuously expanded during the reporting year, thus efficiently conveying the most important contents of the compliance directives.

New employees receive welcome folders and onboarding training on the Code of Conduct and on the topics of "Bribery and Corruption" and "Issuer Compliance". In addition, every employee receives training on data protection, whistleblowing and IP protection in the form of eLearning. The latter two were rolled out globally during the reporting period.

Roughly 3,000 employees received training on various compliance topics during the reporting period (approx. 41% of the total workforce). Due to COVID-19, this training took place primarily via eLearning and online meetings.

### Whistleblower system

Timely notification on ethical misconduct is important to take precautionary measures to prevent or reduce financial loss or reputational damage. In this context, our employees – and other stakeholders – are the primary and most valuable source of information. They in particular are able to support us in identifying violations of our Global Code of Business Conduct.

In order to enable our employees and other stakeholders to report concerns in connection with topics such as corruption, bribes, conflicts of interest, antitrust laws and capital market law, an online-based whistleblowing system was established in the summer of 2017. Concerns can be reported anonymously and without fear of retaliation worldwide with this system.

Four reports were filed during the reporting period (three of them via a mailbox that has been set up), which were processed in a targeted manner in accordance with the internal Investigation Directive. The Audit Committee is informed about the incidents reported twice a year.

### Measures to fight cybercrime

Lenzing has taken targeted technical and organizational measures to strengthen resilience to data theft, manipulation of business processes and other forms of internet crimes for several years.

Like other Austrian companies, Lenzing is subject to increasingly intensive attacks using increasingly sophisticated methods. Recurrent information and training, in particular for exposed departments, as well as technical measures such as smart filter and defense systems contribute to optimally supporting employees who act responsibly in exercising their tasks and effectively protecting our data and corporate values. In addition, the threat situation and current events in the business environment are analyzed. Based on the resulting findings, protective measures are improved continuously.

## Update directives

During the reporting year, the updated directive on the topic of “know-how protection” was rolled out throughout the Group. A directive on the topic of „money laundering and terrorist financing” was created; its roll-out throughout the Group is scheduled for the first quarter of 2021.

## Investigations

One official investigation was carried out in the Lenzing Group during the reporting period. This investigation was completed without any follow-up measures. One official investigation dating back to 2019 is still ongoing.

## Compliance violations

Compliance violations are collected by the Legal, IP and Compliance Department. As in the previous years, no material cases of corruption were reported at Lenzing in 2020. No public proceedings related to corruption were filed against the company or its employees during the reporting period. Likewise, no significant fines had to be paid for the violation of legal regulations. No cases are pending due to anticompetitive practices.

At the meeting of the Audit Committee of the Supervisory Board on September 9, 2020, the Compliance Officer reported on the content, objectives and status of the compliance organization, the structure of the compliance management system, training and internal and external investigations in a separate agenda item.

## Directors' Dealings

The purchase and sale of shares by members of the Managing Board and Supervisory Board are disclosed in accordance with the applicable legal regulations [Art. 19 Regulation (EU) No. 596/2014]. [Information on these purchases and sales is provided on the company's website.]

## Risk management and Corporate Audit

The effectiveness of Lenzing's risk management system in the reporting year was evaluated by the auditor, KPMG Austria GmbH, in accordance with Rule 83 of the ACCG and resulted in an unqualified opinion. The Managing Board was informed of the audit results. In addition, the Head of Risk Management reports regularly on current risks at the Audit Committee meetings.

The Corporate Audit Department reports directly to the Managing Board. The annual audit schedule is finalized in close cooperation with the Managing Board and the Audit Committee. The Head of Corporate Audit also makes regular reports to the Audit Committee on key audit findings.



## External evaluation

In accordance with C-Rule 62 of the ACCG, Lenzing must arrange for an external institution to evaluate its compliance with the C-Rules of the code on a regular basis, but at least every three years. Lenzing commissioned PwC Oberösterreich Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH to evaluate its Corporate Governance Report for 2020. This evaluation concluded that the statement of compliance with the Austrian Code of Corporate Governance issued by Lenzing AG gives a true and fair representation of the actual situation. All external evaluation reports are published on the company's website under <https://www.lenzing.com>.

Lenzing Aktiengesellschaft  
**Lenzing, March 08, 2021**

## The Managing Board

**Stefan Doboczky**  
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

# Report of the Supervisory Board

## To the 77<sup>th</sup> Annual General Meeting

### Dear Shareholders,

The 2020 financial year was an extremely challenging year for Lenzing AG, its employees, customers and all stakeholders, which, considering the circumstances, showed a positive development despite the difficult environment. Starting with very low prices for standard viscose at the beginning of the year, demand on the global fiber markets rapidly deteriorated from the first quarter of 2020 onwards due to the impact of COVID-19. As a result, the prices for standard viscose fell to a historic low in August 2020, while sales volume declined at the same time in the textile segment.

Although the market climate was impacted by COVID-19, Lenzing AG continued to secure its earnings power and competitiveness in the 2020 financial year with a focused strategic orientation based on the sCore TEN strategy and the consistent implementation of extensive efficiency and cost optimization programs, while at the same time further advancing the implementation of the two major projects in Thailand and in Brazil. Furthermore, Lenzing AG secured a double “A” score as a first-time discloser from the global non-profit environmental organization CDP based on its long-term sustainability strategy, thus underlining its leadership in sustainability within the textile value chain.


In addition to supporting the Managing Board in the difficult market environment caused by COVID-19, the activities of the Supervisory Board focused on the continuous consulting and control regarding the disciplined implementation of the two major projects in Thailand and Brazil, which are both on budget and on schedule.

After the Managing Board was restructured in 2020 with the new members Stephan Sielaff (CTO) and Christian Skilich (responsible for “Wood & Pulp”), an organizational change was successfully implemented with the establishment of two independent business units for “Fibers” and “Wood & Pulp”. Both the restructuring of the Managing Board team and the new organization will ensure that Lenzing AG lives up to the future importance of the pulp for the further strategic development, enabling it to respond even more rapidly to market opportunities in the fiber business in the future.

The Supervisory Board fulfilled the monitoring obligations defined by law, the articles of association and rules of procedure in connection with these activities. It was involved in the fundamental decisions on a timely basis and provided professional advice for the Managing Board. The Managing Board, in turn, submitted regular detailed reports to the Supervisory Board on the financial position and performance of Lenzing AG and the Lenzing Group. In addition, the Managing Board also







reported to the Chairman of the Supervisory Board outside the framework of scheduled meetings on the development of business, the position of the company and major transactions. Individual issues were handled in depth by the committees established by the Supervisory Board, which then reported to the full Supervisory Board on their activities. Against the backdrop of the effects of COVID-19, the majority of the meetings were held virtually via video conference in the 2020 financial year.

### **Supervisory Board meetings**

The Supervisory Board of Lenzing AG met eight times during the 2020 financial year, where the Managing Board reported on the development of business as well as major transactions and measures. The work of the Managing Board was also monitored, and the Supervisory Board offered its professional advice on major strategic issues. In addition, an in-depth meeting was held on the sustainability strategy. In view of the impact of

COVID-19, the exchange with the Managing Board was further intensified and steps to mitigate the COVID-19 risks for the business of Lenzing AG were continuously taken in close coordination with the Managing Board and evaluated on an ongoing basis. The meetings concentrated, above all, on the following topics: the development of the business climate, the strategic development of the Lenzing Group including an update of the sCore TEN strategy and its targets, the sustainability strategy and ESG topics, research and development focal points, digitalization, staff-related issues, financing measures as well as the discussion and approval of the budget for the 2021 financial year. With regard to financing measures, one of the Supervisory Board's main focus areas was to provide the Managing Board with support and advice in the course of issuing a EUR 500 mn hybrid bond in November 2020 to further strengthen and diversify the capital structure. In addition, the remuneration policy was adopted and decisions regarding current and planned investment projects to continuously improve competitiveness were made. The Supervisory Board also addressed the efficiency of its own working procedures.

The Annual General Meeting on June 18, 2020 elected Melody Harris-Jensbach to the Supervisory Board. Patrick Prügger and Franz Gasselsberger were re-elected to the Supervisory Board. Felix Fremerey resigned from the Supervisory Board on June 18, 2020. We would like to thank Felix Fremerey for his commitment and his constructive work.



# Report of the Supervisory Board

## Committee meetings

The Remuneration Committee established by the Supervisory Board met three times during the reporting year and dealt primarily with the evaluation of performance and definition of goals for the Managing Board members as well as general remuneration topics related to the Managing Board. Moreover, the Remuneration Committee worked on developing the remuneration policy of Lenzing AG.

The Nomination Committee met twice in 2020. The meetings focused, in particular, on personnel development measures and succession planning issues. It discussed election proposals to the Supervisory Board and presented the corresponding proposals for resolution.

The Strategy Committee met twice in 2020. Discussions with the Managing Board covered the further development of the sCore TEN corporate strategy, the sustainability strategy and an update of the derived strategic approach and investments at these meetings. In addition, updates on individual product strategies, the quality strategy as well as continuous programs to increase efficiency and reduce costs were discussed with the Managing Board at these meetings. The results were subsequently discussed with the full Supervisory Board.

The Audit Committee met three times in 2020. Representatives of the auditor also participated in the meetings in order to report on their auditing activities. Specific accounting topics were also discussed in the presence of the auditor. In addition to reviewing and preparing the separate and consolidated financial statements, the committee also addressed the additional tasks in accordance with Section 92 Para. 4a of the Austrian Stock Corporation Act and focused, in particular, on critically examining and monitoring the functioning and effectiveness of the internal control, audit and risk management systems. The results were subsequently discussed with the full Supervisory Board.

The Committee for Large CAPEX Projects established by the Supervisory Board met five times in 2020 and dealt with the ongoing support, consulting and control of the two large projects for construction of a lyocell fiber plant in Thailand and the construction of a dissolving wood pulp plant in Brazil.

The Strategy Committee for Financing Matters met three times in 2020 and dealt with decisions regarding


key financing topics with respect to the simultaneous implementation of the major strategic projects initiated. The committee meetings focused in particular on supporting and advising the Managing Board in concluding the financing package of approximately USD 1.15 bn in connection with the construction of the dissolving wood pulp plant in Brazil in June 2020.

Additional information on the composition and working procedures of the Supervisory Board and its remuneration is provided in the Corporate Governance Report and the remuneration report of Lenzing AG.

## Audit of the annual financial statements, including the management report, and the consolidated financial statements, including the Group management report

The separate financial statements of Lenzing AG, together with the management report, and the consolidated financial statements of the Lenzing Group, together with the Group management report, including the non-financial statement in accordance with Section 245a of the Austrian Commercial Code as at December 31, 2020 were audited by KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Linz, and granted an unqualified opinion. The Corporate Governance Report was evaluated by PwC Oberösterreich Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH, Linz, which concluded that the statement by Lenzing AG on its compliance with the Austrian Code of Corporate Governance (January 2018) provides a true representation of the actual situation.

The Audit Committee of the Supervisory Board reviewed the separate and consolidated financial statements, the management report and Group management report, the Managing Board's recommendation for the use of accumulated profit and the Corporate Governance Report. The results of this review were subsequently discussed with the auditor in detail. The Audit Committee agreed with the results of the auditor's report based on its review and reported to the Supervisory Board on this matter as required. The committee also recommended that the Supervisory Board submit a proposal to the Annual General Meeting, calling for the



appointment of KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft as the auditor for the 2021 financial year.

The Supervisory Board formally approved the management report and Corporate Governance Report after its review and adopted the separate annual financial statements for 2020 in accordance with Section 96 Para. 4 of the Austrian Stock Corporation Act. Furthermore, the Supervisory Board stated its approval of the consolidated financial statements and Group management report in accordance with Sections 244 and 245a of the Austrian Commercial Code. In accordance with Section 96 Para. 1 and 2 of the Austrian Stock Corporation Act, the Supervisory Board reported that a separate non-financial report (Sustainability Report) was prepared and audited. The Supervisory Board agrees with the Managing Board's proposal for the use of accumulated profit. The Supervisory Board agrees with the recommendation by the Audit Committee and will therefore submit a proposal to the 77<sup>th</sup> Annual General Meeting for the appointment of KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft as the auditor of the annual financial statements for the 2021 financial year.

The Supervisory Board was not informed of any conflicts of interest on the part of Managing Board or Supervisory Board members during the reporting year which would require disclosure to the Annual General Meeting.

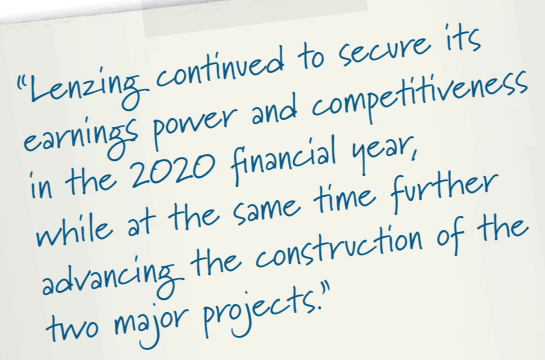
## Thanks and acknowledgement

The Supervisory Board extends its thanks and acknowledgement to the Managing Board and all employees of Lenzing AG for their outstanding commitment. Thanks to everyone's personal dedication, Lenzing AG was able to overcome the particular challenges caused by COVID-19 and to continue implementing the sCore TEN strategy with undiminished strength. Special thanks also go out to the customers, shareholders, suppliers and business partners of Lenzing for their trust.

**Vienna, March 08, 2021**

**Peter Edlmann**

Chairman of the Supervisory Board



"Lenzing continued to secure its earnings power and competitiveness in the 2020 financial year, while at the same time further advancing the construction of the two major projects."

Peter Edlmann

# Content Notes 2020

<b>General Information</b>	<b>51</b>	<b>Note 24.</b> Inventories	77
<b>Note 1.</b> Basic information	51	<b>Note 25.</b> Trade receivables	77
<b>Note 2.</b> Changes in accounting policies	53	<b>Note 26.</b> Other current assets	78
<b>Note 3.</b> Consolidation	54	<b>Note 27.</b> Equity	78
<b>Note 4.</b> Segment reporting	56	<b>Note 28.</b> Government grants	82
		<b>Note 29.</b> Financial liabilities	83
		<b>Note 30.</b> Deferred taxes (deferred tax assets and liabilities) and current taxes	84
<b>Notes to the Consolidated Financial Statements</b>	<b>60</b>	<b>Note 31.</b> Provisions	86
<b>Note 5.</b> Revenue	60	<b>Note 32.</b> Other liabilities and trade payables	92
<b>Note 6.</b> Other operating income	60		
<b>Note 7.</b> Cost of material and other purchased services	60	<b>Notes to the Consolidated Statement of Cash Flows</b>	<b>93</b>
<b>Note 8.</b> Personnel expenses	61	<b>Note 33.</b> Disclosures on the Consolidated Statement of Cash Flows	93
<b>Note 9.</b> Other operating expenses	61		
<b>Note 10.</b> Amortization of intangible assets, depreciation of property, plant and equipment and right-of-use assets	61	<b>Notes on Risk Management</b>	<b>94</b>
<b>Note 11.</b> Auditor's fees	62	<b>Note 34.</b> Capital risk management	94
<b>Note 12.</b> Income from investments accounted for using the equity method	62	<b>Note 35.</b> Disclosures on financial instruments	95
<b>Note 13.</b> Income from non-current and current financial assets	62	<b>Note 36.</b> Net interest and net result from financial instruments and net foreign currency result	103
<b>Note 14.</b> Financing costs	62	<b>Note 37.</b> Financial risk management	104
<b>Note 15.</b> Income tax expense	63		
<b>Note 16.</b> Earnings per share	64	<b>Disclosures on Related Parties and Executive Bodies</b>	<b>116</b>
		<b>Note 38.</b> Related party disclosures	116
<b>Notes to the Consolidated Statement of Financial Position, the Consolidated Statement of Comprehensive Income and the Consolidated Statement of Changes in Equity</b>	<b>65</b>	<b>Note 39.</b> Executive Bodies	118
<b>Note 17.</b> Intangible assets	65		
<b>Note 18.</b> Property, plant and equipment	70	<b>Other Disclosures</b>	<b>119</b>
<b>Note 19.</b> Biological assets	72	<b>Note 40.</b> Financial guarantee contracts, contingent assets and liabilities, other financial obligations and legal risks	119
<b>Note 20.</b> Right-of-use assets	73	<b>Note 41.</b> Group companies	120
<b>Note 21.</b> Investments accounted for using the equity method	74	<b>Note 42.</b> Significant events after the end of the reporting period	121
<b>Note 22.</b> Financial assets	77	<b>Note 43.</b> Authorization of the consolidated financial statements	121
<b>Note 23.</b> Other non-current assets	77		

# Consolidated Income Statement

for the period from January 1 to December 31, 2020

		EUR '000	
	Note	2020	2019
Revenue	(5)	1,632,607	2,105,231
Change in inventories of finished goods and work in progress		(41,299)	18,427
Own work capitalized		60,509	56,276
Other operating income	(6)	59,145	78,594
Gains or losses from the fair value measurement of biological assets	(19)	(10,334)	0
Cost of material and other purchased services	(7)	(898,392)	(1,257,290)
Personnel expenses	(8)	(355,754)	(395,928)
Other operating expenses	(9)	(249,905)	(278,402)
<b>Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (EBITDA)<sup>1)</sup></b>		<b>196,578</b>	<b>326,908</b>
Amortization of intangible assets and depreciation of property, plant and equipment and right-of-use assets	(10)	(160,448)	(166,959)
Income from the release of investment grants		1,979	2,394
<b>Earnings before interest and tax (EBIT)<sup>1)</sup></b>		<b>38,109</b>	<b>162,343</b>
Income from investments accounted for using the equity method	(12)	5,674	1,375
Income from non-current and current financial assets	(13)	(5,402)	9,828
Financing costs	(14)	(16,130)	(9,700)
<b>Financial result</b>		<b>(15,859)</b>	<b>1,502</b>
<b>Earnings before tax (EBT)<sup>1)</sup></b>		<b>22,251</b>	<b>163,845</b>
Income tax expense	(15)	(32,846)	(48,904)
<b>Net profit/loss for the year</b>		<b>(10,595)</b>	<b>114,941</b>
<b>Attributable to:</b>			
Shareholders of Lenzing AG		6,277	122,806
Non-controlling interests		(18,762)	(7,864)
Share planned for hybrid capital owners	(16)	1,890	0
<b>Earnings per share</b>		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Diluted = basic	(16)	0.24	4.63

1) EBITDA: Operating result before depreciation and amortization, resp. 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.  
 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, 2020

EUR '000

	Note	2020	2019
Net profit/loss for the year		(10,595)	114,941
<b>Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss</b>			
Remeasurement of defined benefit liability	(31)	633	(9,355)
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income (equity instruments) – net fair value gain/loss on remeasurement recognized during the year	(27)	(2,646)	2,079
Income tax relating to these components of other comprehensive income	(27)	259	1,802
Investments accounted for using the equity method – share of other comprehensive income (net of tax)	(21)	(106)	(404)
		<b>(1,861)</b>	<b>(5,877)</b>
<b>Items that may be reclassified to profit or loss</b>			
Foreign operations – foreign currency translation differences arising during the year	(27)	(111,317)	19,016
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income (debt instruments) – net fair value gain/loss on remeasurement recognized during the year	(27)	(34)	(59)
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income (debt instruments) – reclassification of amounts relating to financial assets disposed during the year	(27)	0	(103)
Cash flow hedges – effective portion of changes in fair value recognized during the year and non-designated components	(27)	(118,851)	(9,353)
Cash flow hedges – reclassification to profit or loss	(27)	3,901	20,778
Income tax relating to these components of other comprehensive income	(27)	6,447	(2,451)
Investments accounted for using the equity method – share of other comprehensive income (net of tax)	(27)	(6,574)	(82)
		<b>(226,428)</b>	<b>27,746</b>
<b>Other comprehensive income (net of tax)</b>		<b>(228,289)</b>	<b>21,869</b>
<b>Total comprehensive income</b>		<b>(238,884)</b>	<b>136,810</b>
<b>Attributable to:</b>			
Shareholders of Lenzing AG		(160,540)	144,011
Non-controlling interests		(80,234)	(7,201)
Share planned for hybrid capital owners		1,890	0

# Consolidated Statement of Financial Position

as at December 31, 2020

EUR '000

Assets	Note	31/12/2020	31/12/2019
Intangible assets	(17)	29,669	28,221
Property, plant and equipment	(18)	2,068,059	1,597,163
Biological assets	(19)	84,254	0
Right-of-use assets	(20)	65,761	37,811
Investments accounted for using the equity method	(21)	29,088	29,215
Financial assets	(22)	40,890	41,803
Deferred tax assets	(30)	2,409	6,953
Current tax assets	(30)	15,157	25,631
Other non-current assets	(23)	25,915	17,090
<b>Non-current assets</b>		<b>2,361,202</b>	<b>1,783,887</b>
Inventories	(24)	329,370	395,683
Trade receivables	(25)	249,662	251,436
Current tax assets	(30)	7,410	1,154
Other current assets	(26)	145,347	117,429
Cash and cash equivalents		1,069,998	571,479
<b>Current assets</b>		<b>1,801,786</b>	<b>1,337,180</b>
<b>Total assets</b>		<b>4,162,988</b>	<b>3,121,068</b>
<b>Equity and liabilities</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Share capital		27,574	27,574
Capital reserves		133,919	133,919
Hybrid capital		496,582	0
Other reserves		(117,928)	28,657
Retained earnings		1,192,800	1,322,856
<b>Equity attributable to shareholders of Lenzing AG</b>		<b>1,732,947</b>	<b>1,513,006</b>
Non-controlling interests		148,480	24,854
<b>Equity</b>	<b>(27)</b>	<b>1,881,427</b>	<b>1,537,860</b>
Financial liabilities	(29)	1,446,876	851,986
Government grants	(28)	14,184	15,378
Deferred tax liabilities	(30)	42,411	41,883
Provisions	(31)	120,383	128,254 <sup>1</sup>
Puttable non-controlling interests	(35)	140,341	0
Other liabilities	(32)	26,861	5,515 <sup>1</sup>
<b>Non-current liabilities</b>		<b>1,791,055</b>	<b>1,043,016</b>
Financial liabilities	(29)	105,616	129,606
Trade payables	(32)	195,200	243,589
Government grants	(28)	19,878	13,121
Current tax liabilities		2,390	20,736
Provisions	(31)	25,657	14,375 <sup>1</sup>
Other liabilities	(32)	141,765	118,764 <sup>1</sup>
<b>Current liabilities</b>		<b>490,506</b>	<b>540,191</b>
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>4,162,988</b>	<b>3,121,068</b>

1) Reclassification of accruals from provisions to other liabilities in accordance with IAS 1 (see note 2).

# Consolidated Statement of Changes in Equity

for the period from January 1 to December 31, 2020

	Note	Share capital	Capital reserves	Hybrid capital	Foreign currency translation reserve
As at 01/01/2019		27,574	133,919	0	43,043
Net profit for the year		0	0	0	0
Other comprehensive income (net of tax)		0	0	0	18,146
<b>Total comprehensive income</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18,146</b>
Acquisition/disposal of non-controlling interests and other changes in the scope of consolidation	(3,27)	0	0	0	0
Dividends paid		0	0	0	0
As at 31/12/2019 = 01/01/2020		27,574	133,919	0	61,189
Net profit/loss for the year		0	0	0	0
Other comprehensive income (net of tax)		0	0	0	(102,259)
<b>Total comprehensive income</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(102,259)</b>
Hedging gains and losses and costs 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	(3,27)	0	0	0	0
Increase in capital	(27)	0	0	496,582	0
Measurement of puttable non-controlling interest recognized directly in equity	(39)	0	0	0	0
Dividends paid		0	0	0	0
Transactions with equity holders		0	0	496,582	0
<b>As at 31/12/2020</b>	<b>(27)</b>	<b>27,574</b>	<b>133,919</b>	<b>496,582</b>	<b>(41,069)</b>



Other reserves				EUR '000			
	Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	Hedging reserve and non-designated components	Actuarial gains/losses	Retained earnings	Equity attributable to shareholders of Lenzing AG and to hybrid capital owners	Non-controlling interests	Equity
	9,259	(5,163)	(39,688)	1,332,802	1,501,747	32,178	1,533,925
	0	0	0	122,806	122,806	(7,864)	114,941
	1,439	8,933	(7,312)	0	21,205	664	21,869
	1,439	8,933	(7,312)	122,806	144,011	(7,201)	136,810
	0	0	0	(2)	(2)	2	0
	0	0	0	(132,750)	(132,750)	(125)	(132,875)
	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

# Consolidated Statement of Cash Flows

for the period from January 1 to December 31, 2020

EUR '000

	Note	2020	2019
<b>Net profit/loss for the year</b>		<b>(10,595)</b>	<b>114,941</b>
+ Amortization of intangible assets and depreciation of property, plant and equipment and right-of-use assets	(10)	160,448	166,959
+/- Change in the fair value of biological assets	(19)	10,334	0
- Income from the release of investment grants		(1,979)	(2,394)
+/- Change in non-current provisions		(5,394)	(5,286)
-/+ Income / expenses from deferred taxes		10,768	(11,798)
+/- Change in current tax assets and liabilities		(15,299)	5,801
+/- Income from investments accounted for using the equity method		(4,883)	(1,334)
-/+ Other non-cash income / expenses	(33)	(16,568)	27,072
<b>Gross cash flow</b>		<b>126,831</b>	<b>293,961</b>
+/- Change in inventories		81,439	(29,138)
+/- Change in receivables		(38,360)	30,502
+/- Change in liabilities		(120,965)	(50,711)
<b>Change in working capital</b>		<b>(77,885)</b>	<b>(49,347)</b>
<b>Cash flow from operating activities</b>		<b>48,946</b>	<b>244,615</b>
- Acquisition of intangible assets, property, plant and equipment and biological assets (CAPEX)		(668,760)	(244,009)
- Acquisition of financial assets and investments accounted for using the equity method		(4,050)	(15,587)
+ Proceeds from the sale of intangible assets, property, plant and equipment and biological assets		5,046	153
+ Proceeds from the sale/repayment of financial assets and the sale of investments accounted for using the equity method	(33)	1,546	4,749
<b>Cash flow from investing activities</b>		<b>(666,219)</b>	<b>(254,694)</b>
+ Capital injections to consolidated companies by non-controlling interests		84,458	0
+ Increase of hybrid capital	(33)	495,443	0
- Dividends paid		(200)	(132,875)
+ Investment grants		1,618	1,760
+ Increase of bonds and private placements	(33)	131,691	414,479
+ Increase in other financial liabilities	(33)	604,277	222,249
- Repayment of bonds and private placements	(33)	(37,500)	(34,000)
- Repayment of other financial liabilities	(33)	(144,691)	(138,360)
<b>Cash flow from financing activities</b>		<b>1,135,096</b>	<b>333,253</b>
<b>Total change in liquid funds</b>		<b>517,823</b>	<b>323,174</b>
Liquid funds at the beginning of the year		571,479	243,865
Currency translation adjustment relating to liquid funds		(19,304)	4,440
<b>Liquid funds at the end of the year</b>		<b>1,069,998</b>	<b>571,479</b>
<b>Additional information on payments in the cash flow from operating activities:</b>			
Interest payments received		1,742	1,687
Interest payments made		19,449	11,126
Income taxes paid		33,533	53,763
Distributions received from investments accounted for using the equity method		40	40

# Notes to the Consolidated Financial Statements

as at December 31, 2020

## 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, 2020 is the B&C Group, which directly and indirectly holds an investment of 50 percent plus two shares (December 31, 2019: 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 botanic 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. In addition, the Lenzing Group operates in the area of mechanical and plant engineering and offers engineering services.

#### Basis of Reporting

The consolidated financial statements for the period from January 1 to December 31, 2020 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

The COVID-19 crisis had a significant impact on the business development in the 2020 financial year. During this period, the Lenzing Group recorded considerable declines in revenue, in particular in the Segment Fibers, which was primarily due to declining sales volumes and lower selling prices. This was offset by a decrease in cost of material and other purchased services due to lower production volumes and declining market prices for raw materials (in particular for pulp, caustic soda and energy) and in personnel expenses as short-time work was implemented at the Austrian locations. Government grants amounting to EUR 13,288 thousand from assistance programs, in particular grants for COVID-19-related short-time work, were recognized through profit or loss in the reporting period. Tax expense of EUR 32,846 thousand (2019: EUR 48,904 thousand) is disproportionately high relative to the EBT of EUR 22,251 thousand. This is primarily attributable to impairment of deferred tax assets recognized on loss carryforwards of individual group companies and effects from different functional currencies.

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 of 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. The outbreak of the COVID-19 crisis and the related declines in revenue

resulting from a decrease in sales volume and selling prices had, and still have, a negative impact on the business development of the Lenzing Group. Based on 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 subside in the course of 2021, the management estimates that the group has sufficient resources at 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.

Additional information on the effects of the COVID-19 crisis and the measures taken by the Lenzing Group are provided in the Lenzing Group's management report in the section Business Development.

## 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.

## 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.

## 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 (see note 17) and property, plant and equipment (see note 18): determination of the recoverable amount in connection with impairment testing as defined in IAS 36 (impairment).
- Biological assets (see note 19): determination of fair value less costs to sell.
- Financial instruments (see note 37): determination of fair values and expected credit losses.
- Provisions (see note 31): 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 3): determination of fair value less costs to sell.
- Deferred taxes and receivables from current taxes (see note 30): 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

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 32): assessment of the requirements for derecognition as defined in IFRS 9 (financial instruments).
- Full consolidation and equity method (see note 3 and note 41): 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 21): evaluation and measurement of the partial sale of the investment in EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH (EFB), Kelheim, Germany.
- Evidence of impairment (see note 17): evaluation of indications of impairment resp. for impaired cash-generating units evaluation of the occurrence of material changes in comparison with the previous year.

## Effects of the COVID-19 crisis on estimation uncertainty and judgments

The COVID-19 crisis had effects on the consolidated financial statements according to IFRS, in particular on assumptions, estimates and judgments. As the global consequences of the COVID-19 crisis are currently not foreseeable, these assumptions, estimates and judgments are subject to increased uncertainty. Assumptions, estimates and judgments were used in the consolidated financial statements as at December 31, 2020 of the Lenzing Group primarily in the following areas:

- The COVID-19 crisis gave rise to indications of impairment in accordance with IAS 36 Impairment; consequently, impairment tests of cash-generating units with and without goodwill had to be conducted (see note 17, section Impairment tests).
- The assessment of capitalization and impairment of development expenses did not result in any material changes compared with previous estimates (see note 17, section Intangible assets).
- For hedge accounting, the estimate regarding the extent to which expected transactions can still be assumed to take place

with high probability was updated. This did not result in any significant changes as at December 31, 2020 (see note 35).

- The COVID-19 crisis can lead to an increase in credit losses due to a deterioration of the credit risk of contractual parties. The deterioration of credit risk was taken into account in the calculation models for expected credit losses as at December 31, 2020. Its amount was immaterial.
- The COVID-19 crisis caused fluctuations and declines in selling and procurement prices. This had an impact on the determination of the net realizable value of inventories (see note 24) and the measurement of provisions for anticipated losses from onerous procurement contracts (see note 31).
- The capitalization of deferred tax assets from temporary differences and loss carryforwards was reviewed regarding the probability of future taxable income (see note 30).

## Note 2. Changes in accounting policies

The accounting policies applied by the Lenzing Group in 2020 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 2020 financial year:

Standards/interpretations		Publication by the IASB	Mandatory application according to IASB for financial years from	Adopted by the EU as at 31/12/2020
Conceptual Framework	Updated References to the Conceptual Framework	29/03/2018	01/01/2020	yes
IFRS 3	Business Combinations: Definition of a Business	22/10/2018	01/01/2020	yes
IAS 1, IAS 8	Amendments of Definition of Material	31/10/2018	01/01/2020	yes
IFRS 9, IAS 39, IFRS 7	IBOR-Reform (Phase 1)	26/09/2019	01/01/2020	yes

The other new or amended standards and interpretations applicable as of January 1, 2020 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, 2020:

Standards/interpretations		Publication by the IASB	Mandatory application according to IASB for financial years from	Adopted by the EU as at 31/12/2020
IFRS 3	References to the Conceptual Framework	14/05/2020	01/01/2022	no
IFRS 10, IAS 28	Sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture	11/09/2014	unknown <sup>1</sup>	no
IFRS 14	Regulatory Deferral Accounts	30/01/2014	01/01/2016	no <sup>2</sup>
IFRS 16	Covid-19-Related Rent Concessions	28/05/2020	01/06/2020	yes
IFRS 17	Insurance Contracts	18/05/2017	01/01/2023	no
IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4, IFRS 16	IBOR-Reform (Phase 2)	27/08/2020	01/01/2021	yes
IAS 1	Amendment of classification of liabilities as current or non-current	23/01/2020	01/01/2023	no
IAS 16	Property, plant and equipment – Proceeds before intended use	14/05/2020	01/01/2022	no
IAS 37	Onerous contracts – Cost of fulfilling a contract	14/05/2020	01/01/2022	no
Various	Annual Improvements of IFRSs 2018-2020	14/05/2020	01/01/2022	no

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 retrospectively. 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 58 thousand were recognized as negative variable lease payments in the consolidated income statement during the 2020 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

Accruals were previously presented within provisions. 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.

There were no voluntary changes to accounting policies during the 2019 financial year.

## 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, 2020.

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

#### Development of the scope of consolidation (incl. parent company)

	2020		2019	
	Full-	Equity	Full-	Equity
	consolidation		consolidation	
As at 01/01	30	8	28	8
Included in consolidation for the first time during the year	2	1	2	0
Merged during the year	(1)	0	0	0
Deconsolidated during the year	0	(1)	0	0
<b>As at 31/12</b>	<b>31</b>	<b>8</b>	<b>30</b>	<b>8</b>
Thereof in Austria	7	4	8	4
Thereof abroad	24	4	22	4

A list of the group companies as at December 31, 2020 is provided in note 42. The most important group companies produce and market botanic cellulosic fibers and, in some cases, pulp (Segment Fibers).

Lenzing AG controls assets in the GF 82 wholesale fund, a special fund under Section 20a of the Austrian Investment Fund Act ("österreichisches Investmentfondsgesetz") on the basis of its comprehensive co-determination rights. This fund is therefore classified as a structured entity and included in the consolidation. The securities held by the fund are 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 ("österreichisches Einkommensteuergesetz"). The material risks to which the fund is exposed are unchanged and represent traditional investment risks (especially default and market price risks). The Lenzing Group does not intend to provide the fund

with financial or other assistance or help with the procurement of financial support at the present time.

In January 2020, the 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 exercise 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.

In addition, the Duratex Group has a put option for its shares (puttable non-controlling interests), which was recognized in the amount of EUR 89,366 thousand in the course of the change in shareholdings. Lenzing AG uses the present access method for the accounting of these puttable non-controlling interests. Accordingly, the shares of the Duratex Group in LD Celulose S.A. continue to be recognized in equity and a financial liability is recorded for the puttable interest. The liability is measured at fair value (through other comprehensive income) via retained earnings.

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
<b>Total assets</b>	<b>16,064</b>
Current tax liabilities	3
<b>Total liabilities</b>	<b>3</b>
<b>Net assets</b>	<b>16,060</b>

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.

In November 2019, the subsidiary Lenzing E-commerce (Shanghai) Co., Ltd., Shanghai, China was founded and included in the scope of fully consolidated companies.

In June 2019, the subsidiary Lenzing Taiwan Fibers Ltd., Taipei, Taiwan 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.

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

Unit	Currency	2020		2019	
		End of the year	Average	End of the year	Average
1 EUR	USD US Dollar	1.2281	1.1413	1.1189	1.1196
1 EUR	GBP British Pound	0.9031	0.8892	0.8521	0.8773
1 EUR	CZK Czech Koruna	26.2520	26.4555	25.4630	25.6698
1 EUR	CNY Renminbi Yuan	8.0134	7.8708	7.8175	7.7339
1 EUR	BRL Brazilian Real	6.3574	5.8900	4.5128	4.4135

## Note 4. Segment reporting

The Lenzing Group classifies its segments based on the differences between their products and services, which require individual technologies and market strategies. Each segment is managed in line with the responsibilities assigned to the various members of the Managing Board. The chief operating decision maker relevant for segment reporting is the Managing Board of Lenzing AG as a whole. The following segments are presented separately in the internal reporting of the Lenzing Group to the Managing Board:

### Segment Fibers

The Segment Fibers manufactures botanic cellulosic fibers which are marketed under the product brands TENCEL™, VEOCEL™ and LENZING™. A significant portion of the pulp required for these products is produced in the Group's own plants, whereby the internal volumes are supplemented by external purchases. The most important raw material for the manufacture of pulp is wood, which is purchased externally. The Segment Fibers forms the core business of the Lenzing Group.

The Segment Fibers comprises, above all, the business areas Textile Fibers (fibers for textiles), Nonwoven Fibers (fibers for nonwoven fabrics) and Pulp & Wood (pulp, wood and biochemicals) due

to their comparability with the key business characteristics of the cellulosic fiber industry (products, production process, customers and distribution methods). These business areas are part of an integrated value chain (from the raw material wood via the pre-product pulp to the finished product fiber) with similar risks and opportunities. This segment also includes, in particular, the business area Energy because it has by far the highest energy requirements in the Lenzing Group due to the energy-intensive nature of the fiber and pulp production process.

### Segment Lenzing Technik

The Segment Lenzing Technik operates in the field of mechanical and plant engineering and offers engineering services. It comprises the business area Lenzing Technik.

### Other

The residual segment Other covers the business activities of BZL-Bildungszentrum Lenzing GmbH, Lenzing (training and personnel development).

The residual segment Other does not include any business areas that would exceed the quantitative thresholds for reportable segments.

### Information on business segments

EUR '000

2020 and 31/12/2020	Fibers	Lenzing Technik	Other	Segment total	Reconciliation	Group
Revenue from external customers	1,621,659	9,021	1,927	<b>1,632,607</b>	0	<b>1,632,607</b>
Inter-segment revenue	2,628	14,004	2,656	<b>19,288</b>	(19,288)	<b>0</b>
<b>Total revenue</b>	<b>1,624,287</b>	<b>23,025</b>	<b>4,583</b>	<b>1,651,895</b>	<b>(19,288)</b>	<b>1,632,607</b>
EBITDA (segment result)	190,783	2,116	1,168	<b>194,067</b>	2,511	<b>196,578</b>
EBIT	30,888	1,044	1,040	<b>32,972</b>	5,137	<b>38,109</b>
Amortization of intangible assets and depreciation of property, plant and equipment and right-of-use assets	161,874	1,072	128	<b>163,075</b>	(2,626)	<b>160,448</b>
Thereof impaired	0	0	0	<b>0</b>	0	<b>0</b>
Income from investments accounted for using the equity method	4,883	0	790	<b>5,674</b>	0	<b>5,674</b>
Other material non-cash income and expenses	55,123	728	360	<b>56,211</b>	25	<b>56,236</b>
Acquisition of intangible assets, property, plant and equipment and biological assets (CAPEX)	664,680	4,066	15	<b>668,760</b>	0	<b>668,760</b>
EBITDA margin <sup>1</sup>	11.7 %	9.2 %	25.5 %	<b>11.7 %</b>		<b>12.0 %</b>
EBIT margin <sup>2</sup>	1.9 %	4.5 %	22.7 %	<b>2.0 %</b>		<b>2.3 %</b>
Segment assets	3,020,899	20,776	2,474	<b>3,044,149</b>	1,118,839	<b>4,162,988</b>
Thereof investments accounted for using the equity method	27,934	0	1,154	<b>29,088</b>	0	<b>29,088</b>
Segment liabilities	675,643	9,946	1,674	<b>687,263</b>	1,594,299	<b>2,281,562</b>

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 (previous year)**
**EUR '000**

2019 and 31/12/2019	Fibers	Lenzing Technik	Other	Segment total	Reconciliation	Group
Revenue from external customers	2,091,215	11,548	2,468	<b>2,105,231</b>	0	<b>2,105,231</b>
Inter-segment revenue	4,234	18,593	3,541	<b>26,368</b>	(26,368)	<b>0</b>
<b>Total revenue</b>	<b>2,095,449</b>	<b>30,141</b>	<b>6,009</b>	<b>2,131,599</b>	<b>(26,368)</b>	<b>2,105,231</b>
EBITDA (segment result)	323,573	3,194	1,270	<b>328,037</b>	(1,129)	<b>326,908</b>
EBIT	157,194	2,106	1,168	<b>160,468</b>	1,875	<b>162,343</b>
Amortization of intangible assets and depreciation of property, plant and equipment and right-of-use assets	168,773	1,088	102	<b>169,963</b>	(3,004)	<b>166,959</b>
Thereof impaired	12,853	0	0	<b>12,853</b>	0	<b>12,853</b>
Income from investments accounted for using the equity method	1,334	0	40	<b>1,375</b>	0	<b>1,375</b>
Other material non-cash income and expenses	68,245	2,224	378	<b>70,847</b>	0	<b>70,847</b>
Acquisition of intangible assets, property, plant and equipment and biological assets (CAPEX)	242,140	1,758	111	<b>244,009</b>	0	<b>244,009</b>
EBITDA margin <sup>1</sup>	15.4 %	10.6 %	21.1 %	<b>15.4 %</b>		<b>15.5 %</b>
EBIT margin <sup>2</sup>	7.5 %	7.0 %	19.4 %	<b>7.5 %</b>		<b>7.7 %</b>
Segment assets	2,473,012	19,399	3,612	<b>2,496,023</b>	625,045	<b>3,121,068</b>
Thereof investments accounted for using the equity method	28,061	0	1,154	<b>29,215</b>	0	<b>29,215</b>
Segment liabilities	529,827	10,343	2,638	<b>542,808</b>	1,040,400	<b>1,583,208</b>

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).

Other material non-cash income and expenses represent non-cash measurement effects from provisions and accruals.

The performance of the segments 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 segment result to operating result (EBIT) and earnings before tax (EBT):

	EUR '000	
	2020	2019
<b>Reconciliation of earnings before interest, tax, depreciation and amortization (EBITDA) to the earnings before tax (EBT)</b>		
Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (EBITDA)	196,578	326,908
Segment amortization and depreciation	(163,075)	(169,963)
Consolidation	2,626	3,004
Income from the release of investment grants	1,979	2,394
<b>Earnings before interest and tax (EBIT)</b>	<b>38,109</b>	<b>162,343</b>
Financial result	(15,859)	1,502
<b>Earnings before tax (EBT)</b>	<b>22,251</b>	<b>163,845</b>

Segment assets consist chiefly of intangible assets and property, plant and equipment, biological assets, right-of-use assets, investments accounted for using the equity method, inventories, trade receivables and other receivables (excluding income tax receivables). The reconciliation of segment assets to consolidated assets (corresponding to total assets, i.e. the total of non-current and current assets or the total of equity and non-current and current liabilities) is as follows:

	EUR '000	
	31/12/2020	31/12/2019
<b>Reconciliation of segment assets to consolidated assets</b>		
Segment assets	3,044,149	2,496,023
Assets not allocated to the segments		
Financial assets	40,890	41,803
Deferred tax assets and current tax assets	24,976	33,737
Cash and cash equivalents	1,069,998	571,479
Consolidation	(17,025)	(21,975)
<b>Consolidated assets</b>	<b>4,162,988</b>	<b>3,121,068</b>

Segment liabilities consist primarily of trade payables, government grants, provisions and other liabilities (excluding current tax liabilities). The reconciliation of segment liabilities to consolidated liabilities is shown in the following table:

Reconciliation of segment liabilities to consolidated liabilities	EUR '000	
	31/12/2020	31/12/2019
Segment liabilities	687,263	542,808
Liabilities not allocated to the segments		
Financial liabilities	1,552,492	981,591
Deferred tax liabilities and current tax liabilities	44,801	62,619
Consolidation	(2,994)	(3,811)
<b>Consolidated liabilities</b>	<b>2,281,562</b>	<b>1,583,208</b>

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	EUR '000	
	2020	2019
Botanic cellulosic fibers	1,362,797	1,771,082
Sodium sulfate and black liquor	45,477	56,884
Pulp, wood, energy and other	216,013	267,482
<b>Segment Fibers</b>	<b>1,624,287</b>	<b>2,095,449</b>
Mechanical and plant engineering and engineering services	23,025	30,141
<b>Segment Lenzing Technik</b>	<b>23,025</b>	<b>30,141</b>
Other and consolidation	(14,705)	(20,359)
<b>Revenue as per consolidated income statement</b>	<b>1,632,607</b>	<b>2,105,231</b>

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	
	2020	2019
Austria	47,528	75,031
Europe (excl. Austria, incl. Turkey)	474,219	582,377
Asia	939,465	1,257,127
America	154,533	164,808
Rest of the world	8,541	16,106
<b>Segment Fibers</b>	<b>1,624,287</b>	<b>2,095,449</b>
Austria	12,672	15,897
Europe (excl. Austria, incl. Turkey)	2,128	5,360
Asia	6,394	5,827
America	1,374	3,068
Rest of the world	457	(12)
<b>Segment Lenzing Technik</b>	<b>23,025</b>	<b>30,141</b>
Other and consolidation	(14,705)	(20,359)
<b>Revenue as per consolidated income statement</b>	<b>1,632,607</b>	<b>2,105,231</b>

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) and 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	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Austria	1,011,150	1,011,891	1,378,876	1,393,636	101,217	132,748
Europe (excl. Austria, incl. Turkey)	186,439	199,735	263,807	277,166	13,768	15,013
Asia	511,046	348,808	764,399	627,818	159,004	57,147
America	594,111	149,065	637,066	197,403	394,770	39,101
<b>Subtotal</b>	<b>2,302,746</b>	<b>1,709,500</b>	<b>3,044,149</b>	<b>2,496,023</b>	<b>668,760</b>	<b>244,009</b>
Reconciliation to consolidated figures	58,456	74,387	1,118,839	625,045	0	0
<b>Consolidated total</b>	<b>2,361,202</b>	<b>1,783,887</b>	<b>4,162,988</b>	<b>3,121,068</b>	<b>668,760</b>	<b>244,009</b>

Assets and CAPEX are allocated according to the geographic location of the assets. 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, 2020.

# 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.

The Segment Fibers predominantly sells botanic cellulosic fibers. In addition, sodium sulfate and black liquor are also sold. 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.

The Segment Lenzing Technik operates in the field of mechanical and plant engineering and provides engineering services.

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 20,918 thousand (December 31, 2019: EUR 16,834 thousand) and accruals for discounts and rebates of EUR 1,725 thousand (December 31, 2019: EUR 2,357 thousand) (see note 32). The amount of EUR 18,569 thousand included in contract liabilities as at December 31, 2019 has been recognized as revenue in 2020 (2019: EUR 12,173 thousand).

## Note 6. Other operating income

Other operating income consists of the following:

<b>Other operating income</b>	<b>EUR '000</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Income from green energy bonus	17,771	23,593
Income from recharging of services and other products	15,815	9,972
Income from the release of deferred income for emission certificates and from subsidies	14,169	18,574
Rental income	5,390	4,305
Insurance compensation	1,740	17,920
Sundry	4,260	4,231
<b>Total</b>	<b>59,145</b>	<b>78,594</b>

## Note 7. Cost of material and other purchased services

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

<b>Cost of material and other purchased services</b>	<b>EUR '000</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Material	770,254	1,110,200
Other purchased services	128,138	147,090
<b>Total</b>	<b>898,392</b>	<b>1,257,290</b>

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 8. Personnel expenses

The following table shows the composition of personnel expenses:

Personnel expenses	EUR '000	
	2020	2019
Wages and salaries	264,572	306,757
Expenses for severance payments and gratuity	7,874	6,147
Retirement benefit expenses	8,616	7,617
Statutory social security expenses	69,405	69,854
Other employee-related costs	5,287	5,554
<b>Total</b>	<b>355,754</b>	<b>395,928</b>

In the 2020 financial year, government grants of EUR 13,288 thousand (2019: EUR 0 thousand) in connection with short-term work assistance related to COVID-19 were offset against personnel expenses and recognized in profit or loss.

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

### Number of employees (headcount)

	2020	2019
Average	7,156	6,775
As at 31/12	7,358	7,036

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)

	2020	2019
Hourly workers	1,896	1,918
Salaried employees	1,423	1,469
<b>Total</b>	<b>3,319</b>	<b>3,387</b>

## Note 9. Other operating expenses

Other operating expenses comprise the following:

Other operating expenses	EUR '000	
	2020	2019
Outgoing freight	77,725	87,466
Maintenance, repairs and other third-party services	57,215	64,862
Rental and leasing expenses	16,063	11,952
Selling expenses for commissions and advertising	14,417	24,999
Legal, consulting and audit expenses	14,088	21,303
Insurance expenses	13,425	9,267
Waste disposal expenses	10,658	13,490
Foreign exchange loss	7,513	980
Fees, contributions, donations and bank charges	7,196	8,565
Registration and defense costs for patents and brands	6,219	3,246
Property taxes and similar taxes	5,835	4,750
Emission certificates	4,738	4,704
Travel expenses	2,470	11,356
Losses on disposals of non-current assets	2,187	371
Food and beverages	2,127	2,364
Sundry	8,032	8,725
<b>Total</b>	<b>249,905</b>	<b>278,402</b>

## Note 10. 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	
	2020	2019
Amortization and depreciation	160,448	154,106
Impairment	0	12,853
<b>Total</b>	<b>160,448</b>	<b>166,959</b>

Depreciation of property, plant and equipment includes impairment losses of EUR 0 (2019: EUR 12,853 thousand), which are also reported under "Development of property, plant and equipment" (see note 18). The impairment losses on property, plant and equipment in the 2019 financial year mainly represented prepayments and assets under construction.

Additional details on impairment are provided in note 17.

## Note 11. Auditor's fees

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

Auditors' fees expended		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
<b>Total</b>	<b>909</b>	<b>158</b>	<b>1,068</b>

Auditors' fees expended (previous year)		EUR '000	
2019	Lenzing AG	Subsidiaries	Total
Audit of the annual financial statements (incl. consolidated financial statements)	278	152	430
Other assurance services	153	21	174
Other services	96	0	96
<b>Total</b>	<b>527</b>	<b>173</b>	<b>700</b>

The fees for other assurance services consist chiefly of fees for the review of the consolidated half-year financial statements and the comfort letter.

## Note 12. Income from investments accounted for using the equity method

The result of EUR 5,674 thousand (2019: EUR 1,375 thousand) corresponds to the Group's share of the current earnings of associates and joint ventures. In the 2019 financial year it includes an impairment of EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH (EFB) amounting to EUR minus 3,442 thousand (see note 21).

## Note 13. 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	
	2020	2019	
<b>Income from non-current and current financial assets</b>			
Interest income from bank balances, originated loans and receivables	1,914	1,838	
Measurement of financial assets at amortized cost	0	3,419	
Interest income and income from the disposal of debt instruments measured at fair value through other comprehensive income	50	157	
Income from dividends for equity instruments measured at fair value through other comprehensive income	829	983	
Measurement of non-current financial assets measured at fair value	0	2,335	
Net foreign currency gains from financial assets	0	1,363	
	<b>2,794</b>	<b>10,096</b>	
<b>Expenses from non-current and current financial assets</b>			
Measurement of financial assets at amortized cost	(1,400)	(203)	
Measurement and loss from the disposal of financial assets at fair value through profit or loss	(100)	(66)	
Net foreign currency losses from financial assets	(6,696)	0	
	<b>(8,196)</b>	<b>(269)</b>	
<b>Total</b>	<b>(5,402)</b>	<b>9,828</b>	

## Note 14. Financing costs

Financing costs comprise the following:

Financing costs		EUR '000	
	2020	2019	
Net foreign currency gains/losses from financial liabilities	6,391	1,454	
Interest expense for bonds and private placements	(10,988)	(3,897)	
Interest expense for bank loans, other interest and similar expenses	(11,533)	(7,256)	
<b>Total</b>	<b>(16,130)</b>	<b>(9,700)</b>	

## Note 15. 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	
	2020	2019
<b>Current income tax expense</b>		
Austria	5,947	36,745
Abroad	16,131	23,957
	<b>22,077</b>	<b>60,702</b>
<b>Income/expense from deferred taxes</b>	<b>10,768</b>	<b>(11,798)</b>
<b>Total</b>	<b>32,846</b>	<b>48,904</b>

Income tax expense by cause	EUR '000	
	2020	2019
<b>Current income tax expense</b>		
Tax expense for current year	20,549	59,584
Reduction due to the use of tax losses	(81)	(79)
Reduction due to the use of tax credits	0	(9)
Adjustment for prior-period income tax	1,609	1,206
	<b>22,077</b>	<b>60,702</b>
<b>Income/expense from deferred taxes</b>		
Recognition and reversal of temporary differences	18,795	(9,767)
Effects of changes in tax rates	41	323
Change in capitalized loss carryforwards	(6,724)	(2,705)
Effects of previously unrecognized temporary differences from prior periods	(1,329)	(13)
Changes in valuation adjustment to deferred tax assets (excl. loss carryforwards)	(15)	363
	<b>10,768</b>	<b>(11,798)</b>
<b>Total</b>	<b>32,846</b>	<b>48,904</b>

The reconciliation of calculated income tax expense based on the Austrian corporate tax rate of 25 percent (December 31, 2019: 25 percent) to effective income tax expense is shown in the following table:

Tax reconciliation	EUR '000	
	2020	2019
<b>Earnings before tax (EBT)</b>	<b>22,251</b>	<b>163,845</b>
Calculated income tax expense (25 % of earnings before tax)	5,563	40,961
Tax-free income and tax allowances (particularly research allowance)	(2,348)	(4,014)
Non-deductible expenses, withholding taxes and similar permanent differences	2,398	2,380
Income from investments accounted for using the equity method	(1,418)	(343)
Effect of different tax rates	(2,304)	(5,846)
Changes in tax rates	41	323
Taxes from prior periods	280	1,194
Exchange rate differences resulting from the translation of deferred tax items from local into functional currency	10,414	(2,623)
Change in unrecognized deferred tax assets from loss carryforwards, tax credits and other temporary differences	18,309	16,834
Other	1,910	38
<b>Effective income tax expense</b>	<b>32,846</b>	<b>48,904</b>

The ratio of effective income tax expense to earnings before tax is disproportionately high in the 2020 financial year. Earnings before tax were low in comparison to the previous year due to the effects of the COVID-19 crisis. At the same time, relatively high reconciliation items arose from write-downs on deferred tax assets on loss carryforwards (in particular, start-up losses and current losses of foreign locations) and from the translation of deferred tax items from local into functional currency (in particular, Indonesia, Brazil and Thailand).

The item "taxes from prior periods" includes a tax credit of EUR 24 thousand (2019: EUR 688 thousand) from the tax group with B&C Group (also see note 38).

Lenzing AG and the Austrian subsidiaries of the Lenzing Group are subject to an income tax rate of 25 percent (December 31, 2019: 25 percent). The income tax rates for foreign companies range from 11 percent to 34 percent (December 31, 2019: from 11 percent to 34 percent).

## Note 16. Earnings per share

Earnings per share are calculated as follows:

Earnings per share	EUR '000	
	2020	2019
Net profit for the year attributable to shareholders of Lenzing AG used in the calculation of earnings per share	6,277	122,806
Weighted average number of shares	26,550,000	26,550,000
	EUR	EUR
Diluted = basic	0.24	4.63

In the calculation of earnings per share, interest on hybrid capital of EUR 1,890 thousand (2019: EUR 0 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 17. Intangible assets

### Development

Intangible assets developed as follows:

Development of intangible assets				EUR '000
2020	Goodwill	Concessions, industrial property rights, licenses and similar rights	Internally generated intangible assets	Total
<b>Cost</b>				
As at 01/01/2020	93,867	22,939	21,704	138,510
Currency translation adjustment	(7,668)	(144)	0	(7,812)
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
<b>Accumulated amortization</b>				
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
<b>Carrying amount as at 31/12/2020</b>	<b>13,327</b>	<b>6,437</b>	<b>9,905</b>	<b>29,669</b>

**Development of intangible assets (previous year)**
**EUR '000**

2019	Goodwill	Concessions, industrial property rights, licenses and similar rights	Internally generated intangible assets	Total
<b>Cost</b>				
As at 01/01/2019	91,740	22,361	16,478	130,579
Currency translation adjustment	2,127	17	0	2,144
Addition	0	4,243	5,226	9,470
Disposals	0	(3,683)	0	(3,683)
As at 31/12/2019	93,867	22,939	21,704	138,510
<b>Accumulated amortization</b>				
As at 01/01/2019	(78,133)	(16,915)	(14,196)	(109,245)
Currency translation adjustment	(1,851)	(8)	0	(1,859)
Amortization	0	(2,265)	(493)	(2,757)
Disposals	0	3,571	0	3,571
As at 31/12/2019	(79,984)	(15,617)	(14,689)	(110,290)
Carrying amount as at 01/01/2019	13,606	5,446	2,281	21,334
<b>Carrying amount as at 31/12/2019</b>	<b>13,883</b>	<b>7,322</b>	<b>7,015</b>	<b>28,221</b>

Additions in the 2020 financial year include purchased intangible assets of EUR 1,755 thousand (2019: EUR 4,140 thousand) and internally generated intangible assets of EUR 3,556 thousand (2019: EUR 5,226 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.

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

#### Research and development expenses

In the 2020 financial year the Lenzing Group incurred research and development expenses of EUR 34,818 thousand (2019: EUR 53,248 thousand) according to the Frascati method, and EUR 20,152 thousand (2019: EUR 24,614 thousand) according to IFRS.

#### 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 and property, plant and equipment 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. 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 5.4 percent to 7.8 percent were used in 2020 (2019 6.4 percent to 7.3 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 2020 and 2019 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. For the cash-generating units (CGUs), the budgets required for the cash flow forecasts were reviewed and medium-term planning was adapted. The changed situation in the capital markets resulting from the COVID-19 crisis was considered in the WACC (weighted average cost of capital).

As part of an extended sensitivity analysis for all CGUs, the following changes of parameters were simulated individually for each parameter: a decrease in the planned EBITDA by 5 percent, an increase in weighted average capital costs by 5 percent or a reduction of the growth rate by 0.5 percentage points in perpetual yield was assumed. On this basis, no impairment would be required for any of the cash-generating units with the exception of the CGU Fiber Site China.

#### Impairment test of the CGU Fiber Site China

The carrying amounts of the intangible assets and property, plant and equipment of the CGU Fiber Site China impaired in previous years totaled EUR 43,063 thousand at December 31, 2020 (December 31, 2019: EUR 45,387). This amount includes accumulated impairment losses of EUR 15,850 thousand (December 31, 2019: EUR 20,045 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 2020 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 long-term growth rate of perpetual yield increases (decreases) 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 3,205 thousand. In the event of an increase (decrease) of the long-term growth rate of the perpetual yield by 0.1 percent, the recoverable amount will increase by EUR 2,191 thousand or decrease by EUR 2,130 thousand. If the weighted average cost of capital (WACC) decreases (increases) by 0.25 percent, the recoverable amount will increase by EUR 6,234 thousand or decrease by EUR 5,858 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.

### Impairment test of the CGU Fiber Site USA

As a result of the focus on expanding the lyocell fiber capacity in Thailand and the related postponement of the investments in the USA, CGU Fiber Site USA was tested for impairment. No impairment was determined.

Since the temporary construction stop of additional lyocell capacities in Mobile, Alabama, USA in the 2018 financial year, the Managing Board has regularly assessed potential uncertainties regarding future usability when resuming the project. In property, plant and equipment, assets under construction (engineering costs) were identified for which both the fair value less cost of disposal and the value in use were estimated to be lower than the carrying amount, and an impairment loss of EUR 0 thousand (2019 financial year: EUR 12,853 thousand) was recognized.

### 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	
	31/12/2020	31/12/2019
<b>Segment Fibers</b>		
CGU Pulp Site Czech Republic	10,060	10,372
Other CGUs	3,267	3,511
<b>Total</b>	<b>13,327</b>	<b>13,883</b>

The recoverable amount of the largest CGU with goodwill in 2020 – 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

	2020 financial year	2019 financial year
<b>CGU Pulp Site Czech Republic</b>		
Average annual operating margin in planning period	20.1 %	15.9 %
Long-term growth rate of perpetual yield	1.3 %	1.1 %
After-tax discount rate (WACC)	7.8 %	7.3 %

The detailed planning period for the CGU Pulp Site Czech Republic covers five years. The average revenue growth during this period equals 3.2 percent per year (2019: 3.0 percent per year).

The estimated fair value less costs of disposal of the CGU Pulp Site Czech Republic exceeds the carrying amount by EUR 123,524 thousand (2019: EUR 116,609 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 0.5 percent to 0.8 percent (2019: 0.9 percent to 1.0 percent) was taken into account in 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	20.1%	minus 5.7 percentage points
Long-term growth rate of perpetual yield	1.3%	minus 6.2 percentage points
After-tax discount rate (WACC)	7.8%	plus 4.4 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	15.9%	minus 5.2 percentage points
Long-term growth rate of perpetual yield	1.1%	minus 6.1 percentage points
After-tax discount rate (WACC)	7.3%	plus 4.0 percentage points

## Note 18. Property, plant and equipment

### Development

Property, plant and equipment developed as follows:

Development of property, plant and equipment				EUR '000
2020	Land and buildings	Technical equipment and machinery, factory and office equipment	Down payments and assets under construction	Total
<b>Cost</b>				
As at 01/01/2020	628,979	2,883,570	287,350	3,799,899
Currency translation adjustment	(16,559)	(57,984)	(50,552)	(125,095)
Reclassification right of use assets	0	0	0	0
Addition	17,425	72,345	607,011	696,780
Disposals	(4,153)	(54,971)	(2,023)	(61,146)
Reclassifications	14,592	65,171	(79,763)	0
As at 31/12/2020	640,285	2,908,131	762,022	4,310,439
<b>Accumulated depreciation</b>				
As at 01/01/2020	(305,405)	(1,872,359)	(24,972)	(2,202,736)
Currency translation adjustment	6,076	40,313	2,300	48,689
Reclassification right of use assets	0	0	0	0
Depreciation	(17,772)	(129,420)	0	(147,192)
Impairment	0	0	0	0
Disposals	4,139	54,721	0	58,859
As at 31/12/2020	(312,962)	(1,906,745)	(22,673)	(2,242,380)
Carrying amount as at 01/01/2020	323,574	1,011,211	262,378	1,597,163
<b>Carrying amount as at 31/12/2020</b>	<b>327,323</b>	<b>1,001,386</b>	<b>739,350</b>	<b>2,068,059</b>

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

<b>2019</b>	<b>Land and buildings</b>	<b>Technical equipment and machinery, factory and office equipment</b>	<b>Down payments and assets under construction</b>	<b>Total</b>
<b>Cost</b>				
As at 01/01/2019	594,664	2,727,067	223,868	3,545,599
Currency translation adjustment	4,622	16,621	2,774	<b>24,018</b>
Reclassification right of use assets	0	(4,450)	0	<b>(4,450)</b>
Addition	8,967	91,732	149,422	<b>250,120</b>
Disposals	(37)	(15,351)	0	<b>(15,388)</b>
Reclassifications	20,763	67,952	(88,715)	<b>0</b>
As at 31/12/2019	<b>628,979</b>	<b>2,883,570</b>	<b>287,350</b>	<b>3,799,899</b>
<b>Accumulated depreciation</b>				
As at 01/01/2019	(286,007)	(1,752,257)	(11,996)	(2,050,259)
Currency translation adjustment	(1,820)	(10,111)	(123)	<b>(12,054)</b>
Reclassification right of use assets	0	711	0	<b>711</b>
Depreciation	(17,619)	(125,731)	0	<b>(143,350)</b>
Impairment	0	0	(12,853)	<b>(12,853)</b>
Disposals	41	15,029	0	<b>15,069</b>
As at 31/12/2019	<b>(305,405)</b>	<b>(1,872,359)</b>	<b>(24,972)</b>	<b>(2,202,736)</b>
Carrying amount as at 01/01/2019	308,657	974,810	211,873	<b>1,495,340</b>
<b>Carrying amount as at 31/12/2019</b>	<b>323,574</b>	<b>1,011,211</b>	<b>262,378</b>	<b>1,597,163</b>

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

If the cost of certain components of an item of property, plant and equipment – measured against the total cost of the item of property, plant and equipment – is significant, such components are accounted for separately and depreciated on a straight-line basis over their expected useful life, unless in exceptional cases another depreciation method is better suited for the usage pattern. A component is considered to be material when its cost exceeds a certain defined threshold. Costs incurred subsequently to add, replace part of or service an item of property, plant and equipment are capitalized provided that based on the component approach they represent the replacement of parts of an entity and the costs can be reliably measured. The carrying amount of a replaced component is derecognized.

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 17 for details).

#### Operating leases as a lessor

Operating leases are in place for land and buildings with acquisition cost of EUR 40,401 thousand as at December 31, 2020 (December 31, 2019 EUR 40,098 thousand). The carrying amount of this land and buildings is EUR 10,305 thousand as at December 31, 2020 (December 31, 2019 EUR 11,613 thousand). Depreciation of EUR 920 thousand was recognized on these assets in the 2020 financial year (2019: EUR 885 thousand). For further details on rental income from operating leases see note 20.

#### Capitalization of borrowing costs

Borrowing costs of EUR 3,981 thousand for property, plant and equipment were capitalized in 2020 (2019: EUR 1,391 thousand). The applied cost of debt equaled 1.1 percent (2019: 1.5 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 required entries are recorded under “own work capitalized” and the respective asset account, while depreciation is recorded under “amortization of intangible assets and depreciation of property, plant and equipment and right-of-use assets”. All other borrowing costs are expenses in the period incurred and reported under financial result.

## Note 19. 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 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. 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 gains and losses from the change in the fair value of biological assets.

The plantation was an addition of EUR 103,109 thousand in January 2020. As at December 31, 2020, it comprised approximately 39,892 hectares of eucalypt wood and 1,001 hectares of pine wood. The wood is up to 12 years old. Wood amounting to EUR 2,486 thousand is less than one year old and therefore considered an immature asset.

Biological assets developed as follows:

Reconciliation of biological assets	EUR '000
	<b>2020</b>
As at 01/01	0
Addition	103,109
Acquisition	105
Sales	(6,620)
Capitalized production costs	9,864
Change in the fair value	(12,943)
Currency translation adjustment	(9,226)
Other changes	(36)
<b>As at 31/12</b>	<b>84,254</b>

Gains and losses from the change in the fair value of biological assets of EUR minus 10,334 thousand consisted of the regular re-measurement of EUR minus 12,943 thousand and changes in the value of hedges related to the exchange rate risk of EUR 2,608 thousand.



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 as at December 31, 2020:

#### Assumptions of level 3 input factors for biological assets

	31/12/2020
Market price EUR/m <sup>3</sup>	7.70
Discount rate	6.93%
Wood volume	11,322,673 m <sup>3</sup>

The following table shows a sensitivity analysis with hypothetical scenarios for the key assumptions as well as the possible changes in value at the reporting date.

#### Sensitivity analysis of level 3 input factors for biological assets as at 31/12/2020

	Increase	Decrease
Change in the market price (+/- 1%)	798	(798)
Discount rate (+/- 1%)	(55)	55
Wood volume (+/- 5%)	4,514	(4,514)

## Note 20. 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 according to IFRS 16. The corresponding lease liabilities are reported as part of financial liabilities (see note 29).

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

#### Development of right-of-use assets

	Land and buildings	Technical equipment and machinery, factory and office equipment	Total
2020			
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)
<b>Carrying amount as at 31/12</b>	<b>53,618</b>	<b>12,143</b>	<b>65,761</b>

#### Development of right-of-use assets

	Land and buildings	Technical equipment and machinery, factory and office equipment	Total
2019			
Carrying amount as at 01/01	16,908	19,332	36,240
Addition	2,310	7,395	9,705
Disposals	(75)	(101)	(177)
Depreciation fiscal year	(2,744)	(5,254)	(7,998)
Currency translation adjustment	40	2	42
<b>Carrying amount as at 31/12</b>	<b>16,438</b>	<b>21,373</b>	<b>37,811</b>

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 19) 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 twelve 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 1,129 thousand (December 31, 2019: EUR 2,774 thousand).

The following expenses relating to leases were recognized in the consolidated income statement in the 2020 financial year.

Amounts recognized in profit or loss	EUR '000	
	2020	2019
Expenses relating to short-term leases	4,426	4,876
Expenses relating to variable leases	11,003	6,497
Expenses relating to leases of low-value assets	61	47
Non-lease components	573	532
<b>Other operating expenses</b>	<b>16,063</b>	<b>11,952</b>
<b>Interest on lease liabilities = Financing costs</b>	<b>5,330</b>	<b>1,294</b>

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 30,216 thousand (2019: EUR 20,051 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 33.

## 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	
	31/12/2020	31/12/2019
In the following year	3,440	2,766
In the following 1-2 years	3,145	2,471
In the following 2-3 years	3,145	2,471
In the following 3-4 years	3,073	2,471
In the following 4-5 years	3,073	2,400
Thereafter	4,702	5,828
<b>Total</b>	<b>20,579</b>	<b>18,407</b>

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 2020 financial year is shown in note 6 "Other operating income".

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

## Note 21. Investments accounted for using the equity method

Investments accounted for using the equity method comprise the following:

Carrying amounts of investments accounted for using the equity method	EUR '000	
	31/12/2020	31/12/2019
EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH (EFB)	4,137	2,250
Hygiene Austria LP GmbH (HGA)	4,536	0
LD Florestal S.A. (LDF)	15,595	21,929
Other associates	4,714	4,936
Other joint ventures	105	100
<b>Total</b>	<b>29,088</b>	<b>29,215</b>

The major investments accounted for using the equity method include, in particular, the investments in EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH (EFB), Kelheim, Germany, Hygiene Austria LP GmbH (HGA), Wiener Neudorf and LD Florestal S.A. (LDF), Sao Paulo, Brazil, which are assigned to the Segment Fibers. For the strategic importance of the other investments accounted for using the equity method and their relationship with the Lenzing Group see note 38.

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

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		1,670	0	0	1,670
Result from remeasurement of investments accounted for using the equity method	0	0	0	0	0	0
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)
Distributions	0	(40)	0	0	0	(40)
<b>As at 31/12</b>	<b>4,137</b>	<b>4,714</b>	<b>4,536</b>	<b>15,595</b>	<b>106</b>	<b>29,088</b>

**Development of the carrying amounts of investments accounted for using the equity method (previous year)** EUR '000

2019	EFB	Other associates	HGA	LDF	Other joint ventures	Total
As at 01/01	1,629	4,810	0	6,834	94	13,367
Capital injection	0	0	0	15,000	0	15,000
Result from remeasurement of investments accounted for using the equity method	(3,442)	0	0	0	0	(3,442)
Share in profit or loss of investments accounted for using the equity method	4,467	40	0	303	6	4,817
Other comprehensive income – remeasurement of defined benefit liability and other	(404)	0	0	0	0	(404)
Other comprehensive income – foreign currency translation differences arising during the year	0	126	0	(208)	1	(82)
Distributions	0	(40)	0	0	0	(40)
<b>As at 31/12</b>	<b>2,250</b>	<b>4,936</b>	<b>0</b>	<b>21,929</b>	<b>100</b>	<b>29,215</b>

In 2019 financial year and impairment loss of EUR 3,442 thousand was recognized on the carrying amount of the investment in EFB. This impairment was necessary due to the continued reduced earnings power. The planned/projected cash flows are discounted to their present value using the discounted cash flow method.

In the 2020 financial year, an impairment of EUR 1,384 thousand (2019: write-up of EUR 5,548 thousand) was recognized on the outstanding purchase price receivables and non-current loans due from the buyer EFB (and its subsidiaries) (see note 37, credit risk). The carrying amounts of the outstanding purchase price receivables and non-current loans due from the buyer EFB (and its subsidiaries) total EUR 10,678 thousand as at December 31, 2020 (December 31, 2019: EUR 11,062 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, 2020 (December 31, 2019: EUR 4,087). Moreover, the buyer was granted a credit line of up to EUR 6,622 (December 31, 2019: EUR 10,910 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, 2020 and in the previous year as at December 31, 2019.

The Lenzing Group held 20 percent of capital and voting rights as at December 31, 2020 (December 31, 2019: 20 percent). The core business of EFB, which is not publicly listed, is the production and marketing of botanic cellulosic fibers. The relations between the Lenzing Group and this company are described in note 38.

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

	EUR '000	
	31/12/2020	31/12/2019
Non-current assets	116,958	104,001
Current assets	67,628	67,422
Equity	58,137	48,703
Non-current liabilities	55,976	61,868
Current liabilities	70,474	60,851
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Revenue	127,610	115,145
Earnings before tax (EBT)	12,759	31,919
Total comprehensive income	9,434	20,317
Thereof net profit for the year	9,964	22,335
Thereof other comprehensive income	(531)	(2,018)

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

	EUR '000	
	31/12/2020	31/12/2019
Equity	58,137	48,703
Thereof:		
Group's interest (20 %; previous year: 20 %)	11,627	9,741
Consolidation and other effects	(63)	(63)
Impairment	(7,427)	(7,427)
<b>Carrying amount</b>	<b>4,137</b>	<b>2,250</b>

The Lenzing Group held 50.1 percent of the capital and voting rights of HGA as at December 31, 2020 (December 31, 2019: 0 percent). The main activity of HGA, which is not publicly listed, is the production of high-quality protective equipment, in particular mouth-nose protective masks. The relations between the Lenzing Group with this company are described in note 38.

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

	EUR '000	
	31/12/2020	31/12/2019
Non-current assets	14,054	0
Current assets	14,711	0
Equity	9,062	0
Non-current liabilities	9,309	0
Current liabilities	10,394	0
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Revenue	18,963	0
Earnings before tax (EBT)	7,635	0
Total comprehensive income	5,722	0
Thereof net profit for the year	5,722	0
Thereof other comprehensive income	0	0

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

	EUR '000	
	31/12/2020	31/12/2019
Equity	9,062	0
Thereof:		
Group's interest (50.1 %)	4,540	0
Consolidation and other effects	(4)	0
<b>Carrying amount</b>	<b>4,536</b>	<b>0</b>

The Lenzing Group held 50 percent of the capital and voting rights in LDF as at December 31, 2020 (December 31, 2019: 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 38.

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

	EUR '000	
	31/12/2020	31/12/2019
Non-current assets	73,344	61,352
Current assets	2,840	19,654
Equity	31,190	43,858
Non-current liabilities	43,941	35,469
Current liabilities	1,053	1,679
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Revenue	0	0
Earnings before tax (EBT)	103	882
Total comprehensive income	103	607
Thereof net profit for the year	103	607
Thereof other comprehensive income	0	0

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

	EUR '000	
	31/12/2020	31/12/2019
Equity	31,190	43,858
Thereof:		
Group's interest (50 %; previous year: 50 %)	15,595	21,929
<b>Carrying amount</b>	<b>15,595</b>	<b>21,929</b>

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 22. Financial assets

Financial assets comprise the following:

Financial assets	EUR '000	
	31/12/2020	31/12/2019
Non-current securities	16,367	17,869
Other equity investments	12,931	11,459
Originated loans	11,591	12,475
<b>Total</b>	<b>40,890</b>	<b>41,803</b>

Non-current securities are classified as follows:

Non-current securities by asset class	EUR '000	
	Market value 31/12/2020	Market value 31/12/2019
Government bonds	3,162	3,276
Other securities and book-entry securities (primarily shares)	13,205	14,593
<b>Total</b>	<b>16,367</b>	<b>17,869</b>

The Lenzing Group has designated equity instruments of a fair value of EUR 24,753 thousand as measured at "fair value through other comprehensive income" as at December 31, 2020 (December 31, 2019: EUR 24,877 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, 2020 consist primarily of the EUR 12,419 thousand (December 31, 2019: EUR 10,947 thousand) investment in LP Beteiligungs & Management GmbH, Lenzing. Non-current securities primarily consist of Oberbank ordinary shares amounting to EUR 11,821 thousand (December 31, 2019: EUR 13,418 thousand). In the 2020 financial year there was a dividend payout of LP Beteiligungs & Management GmbH, which amounted to EUR 829 thousand (December 31, 2019: EUR 829 thousand). In the previous year there was a dividend payout of Oberbank ordinary share, which amounted to EUR 154 thousand.

## Note 23. Other non-current assets

Other non-current assets are classified as follows:

Other non-current assets	EUR '000	
	31/12/2020	31/12/2019
Other non-current financial assets (particularly from derivatives and other financial receivables)	5,481	6,909
Other non-current non-financial assets (particularly from other taxes)	20,435	10,181
<b>Total</b>	<b>25,915</b>	<b>17,090</b>

## Note 24. Inventories

Inventories include the following components:

Inventories	EUR '000	
	31/12/2020	31/12/2019
Raw materials and supplies	191,803	210,618
Work in progress	5,576	3,873
Finished goods and merchandise	128,902	177,661
Advance payments made	3,089	3,531
<b>Total</b>	<b>329,370</b>	<b>395,683</b>

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, furfural and products in the Segment Lenzing Technik.

Write-downs totaling EUR 8,689 thousand were recognized to inventories in 2020 (2019: EUR 34,897 thousand). The carrying amount of inventories measured at their net realizable value equaled EUR 118,706 thousand (December 31, 2019: EUR 121,575 thousand). Expenses for inventories, which are included in the cost of material totaled EUR 770,254 thousand (2019: EUR 1,110,200 thousand).

## Note 25. Trade receivables

Trade receivables comprise the following:

Trade receivables	EUR '000	
	31/12/2020	31/12/2019
Trade receivables (gross)	258,598	262,604
Bad debt provisions	(8,937)	(11,168)
<b>Total</b>	<b>249,662</b>	<b>251,436</b>

All trade receivables are classified as current assets. Additional information on trade receivables is provided in note 35 ("Factoring") and note 37 ("Credit risk").

## Note 26. Other current assets

Other current assets comprise the following:

Other current assets	EUR '000	
	31/12/2020	31/12/2019
<b>Other current financial assets</b>		
Derivatives not yet settled (open positions)	12,714	5,844
Recharging of maintenance services	6,795	8,102
Receivables from grant commitments	1,066	1,880
Sundry	8,518	5,267
<b>Total</b>	<b>29,093</b>	<b>21,093</b>
<b>Other current non-financial assets</b>		
Receivables from other taxes and duties	80,835	72,693
Advance payments made	4,204	2,704
Emission certificates	21,927	14,057
Prepaid expenses	8,979	6,317
Sundry	309	566
<b>Total</b>	<b>116,254</b>	<b>96,336</b>
<b>Total</b>	<b>145,347</b>	<b>117,429</b>

## Note 27. Equity

### Share capital and capital reserves

The share capital of Lenzing AG totaled EUR 27,574,071.43 as at December 31, 2020 (December 31, 2019: EUR 27,574,071.43) and is divided into 26,550,000 zero par value shares (December 31, 2019: 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. 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, 2020 to increase share capital, issue convertible bonds or repurchase treasury shares during the 2020 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 2020 and 2019 include the following:

## Other comprehensive income

EUR '000

	2020			2019		
	Before tax	Tax effect	After tax	Before tax	Tax effect	After tax
Consolidated subsidiaries	(111,317)	3,520	(107,796)	19,016	0	19,016
Investments accounted for using the equity method	(6,574)	0	(6,574)	(82)	0	(82)
Foreign currency translation reserve	(117,891)	3,520	(114,371)	18,934	0	18,934
<b>Financial assets measured at fair value through other comprehensive income</b>	<b>(2,681)</b>	<b>670</b>	<b>(2,010)</b>	<b>1,918</b>	<b>(480)</b>	<b>1,439</b>
Consolidated subsidiaries	(114,950)	2,918	(112,032)	11,425	(2,492)	8,933
Hedging reserve	(114,950)	2,918	(112,032)	11,425	(2,492)	8,933
Consolidated subsidiaries	633	(403)	230	(9,355)	2,322	(7,033)
Investments accounted for using the equity method	(106)	0	(106)	(404)	0	(404)
Actuarial gains/losses	527	(403)	124	(9,759)	2,322	(7,437)
<b>Total</b>	<b>(234,995)</b>	<b>6,706</b>	<b>(228,289)</b>	<b>22,518</b>	<b>(649)</b>	<b>21,869</b>

The reserve for hedging cash flows (hedging reserve) developed as follows:

Changes in the hedging reserve	EUR '000	
	2020	2019
<b>Gains/losses recognized in the reporting period from the valuation of cash flow hedges</b>		
From forward foreign exchange contracts	(112,750)	(9,175)
From other derivatives	(6,100)	(179)
	<b>(118,851)</b>	<b>(9,353)</b>
<b>Reclassification to profit or loss of amounts relating to cash flow hedges</b>		
From forward foreign exchange contracts	4,025	20,654
From other derivatives	(124)	124
	<b>3,901</b>	<b>20,778</b>
<b>Total</b>	<b>(114,950)</b>	<b>11,425</b>

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	
	31/12/2020	31/12/2019
Unappropriated revenue reserves of Lenzing AG under Austrian law (Austrian Commercial Code – öUGB)	738,076	633,212
Accumulated profits of Lenzing AG under Austrian law (Austrian Commercial Code – öUGB)	0	26,550
Retained earnings of the subsidiaries, including the effect of adjusting the financial statements of Lenzing AG and its subsidiaries from local regulations to IFRS	454,724	663,094
<b>Total (excl. other reserves)</b>	<b>1,192,800</b>	<b>1,322,856</b>

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 2019 resolved at the Annual General Meeting on June 18, 2020 <sup>1</sup>	0	26,550,000	0.00
Dividend for the financial year 2018 resolved at the Annual General Meeting on April 17, 2019 (payment as of April 25, 2019)	132,750	26,550,000	5.00

<sup>1</sup> 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 2020 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 2020

	EUR '000
Lenzing AG closed the 2020 financial year with profit under Austrian law (öUGB) of	78,314
the allocation to (unappropriated) revenue reserves of	(104,864)
and the addition of the profit carried forward from 2019 of	26,550
<b>results in accumulated profit of</b>	<b>0</b>
The Managing Board proposes the following appropriation of the accumulated profit:	
Distribution of a EUR 0.00 dividend per share on eligible share capital of EUR 27,574,071.43 or 26,550,000 shares	0
<b>Amount carried forward to new account</b>	<b>0</b>

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. 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 41 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 Fibers. The non-controlling interests in LDC totaled EUR 133,283 thousand as at December 31, 2020 (December 31, 2019: EUR 0 thousand). As at December 31, 2020, non-controlling shareholders held 49.0 percent (December 31, 2019: 0.0 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):

Summarized financial information on LDC		EUR '000	
	31/12/2020	31/12/2019	
Non-current assets	524,283	22,518	
Current assets	114,065	2,040	
Equity	272,006	2,898	
Thereof equity attributable to shareholders of Lenzing AG	138,723	2,898	
Thereof equity attributable to non-controlling interests	133,283	0	
Non-current liabilities	304,099	25,238	
Current liabilities	62,243	2,218	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	
Revenue	6,000	0	
Earnings before tax (EBT)	(16,077)	(3,908)	
Total comprehensive income	(111,704)	(3,943)	
Thereof net profit for the year	(22,274)	(3,908)	
Net profit for the year attributable to shareholders of Lenzing AG	(11,359)	(3,908)	
Net profit for the year attributable to non-controlling interests	(10,914)	0	
Thereof other comprehensive income	(89,430)	(35)	
Other comprehensive income attributable to shareholders of Lenzing AG	(45,654)	(35)	
Other comprehensive income attributable to non-controlling interests	(43,776)	0	
Cash flow from operating activities	(15,118)	(3,571)	
Cash flow from investing activities	(396,758)	(20,291)	
Cash flow from financing activities	524,979	23,992	
Change in cash and cash equivalents	107,682	130	
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 Fibers. The non-controlling interests in SPV totaled EUR 14,615 thousand as at December 31, 2020 (December 31, 2019: EUR 24,240 thousand). As at December 31, 2020, non-controlling shareholders held 11.92 percent (December 31, 2019: 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 botanic cellulosic fibers.

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

Summarized financial information on SPV		EUR '000	
	31/12/2020	31/12/2019	
Non-current assets	208,333	249,241	
Current assets	94,351	113,950	
Equity	122,609	203,352	
Thereof equity attributable to shareholders of Lenzing AG	107,994	179,113	
Thereof equity attributable to non-controlling interests	14,615	24,240	
Non-current liabilities	38,077	40,856	
Current liabilities	141,997	118,982	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	
Revenue	225,360	388,759	
Earnings before tax (EBT)	(66,025)	(80,147)	
Total comprehensive income	(80,742)	(62,256)	
Thereof net profit for the year	(67,454)	(67,832)	
Net profit for the year attributable to shareholders of Lenzing AG	(59,414)	(59,755)	
Net profit for the year attributable to non-controlling interests	(8,041)	(8,076)	
Thereof other comprehensive income	(13,288)	5,576	
Other comprehensive income attributable to shareholders of Lenzing AG	(11,704)	4,908	
Other comprehensive income attributable to non-controlling interests	(1,584)	668	
Cash flow from operating activities	9,915	17,633	
Cash flow from investing activities	(11,233)	(21,050)	
Cash flow from financing activities	(920)	(629)	
Change in cash and cash equivalents	(2,238)	(4,046)	
Dividends paid to non-controlling interests	0	0	

Changes to the non-controlling interests in controlled subsidiaries due to the purchase or sale of shares by the Lenzing Group without the loss of control are reported on the consolidated statement of changes in equity. The effects on non-controlling interests are shown below:

Effects of the acquisition and disposal of further shares in controlled subsidiaries	EUR '000	
	2020	2019
Lenzing Modi Fibers India Private Limited (2020: +0.02 %, 2019: +0.02 %)	2	2
<b>Increase (+)/decrease (-) of non-controlling interests in equity</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

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	
	2020	2019
<b>Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss</b>		
Remeasurement of defined benefit liability	6	(166)
Income tax relating to these components of other comprehensive income	(31)	41
<b>Items that may be reclassified to profit or loss</b>		
Foreign operations – foreign currency translation differences arising during the year	(12, 112)	788
Cash flow hedges – effective portion of changes in fair value recognized during the year and non-designated components	(49, 404)	0
Income tax relating to these components of other comprehensive income	69	0
<b>Other comprehensive income (net of tax)</b>	<b>(61, 472)</b>	<b>664</b>

## Note 28. 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.

Government grants of EUR 12,752 thousand focusing primarily on support for research activities were recognized to profit or loss in 2020 (2019: EUR 17,944 thousand). Any conditions attached to the grants were fulfilled and repayment, in full or in part, is therefore considered unlikely.

Government grants also included EUR 18,048 thousand of emission certificates as at December 31, 2020 (December 31, 2019: EUR 11,249 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 428,566 emission certificates were allocated free of charge to the relevant companies in the Lenzing Group for 2020 through national allocation plans (2019: 385,579 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. A provision of EUR 553 thousand was recognized as at December 31, 2020 for the insufficient coverage of emission certificates (December 31, 2019: EUR 989 thousand).

## Note 29. Financial liabilities

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

Financial liabilities	31/12/2020				31/12/2019				EUR '000
	Currency	Nominal value	Carrying amount	Average effective interest in %	Currency	Nominal value	Carrying amount	Average effective interest in %	
<b>Private placements</b>									
Fixed interest	EUR	362,500	361,809	1.5	EUR	325,500	324,783	1.6	
Floating rate interest	EUR	275,000	274,378	1.1	EUR	235,500	234,931	1.1	
Floating rate interest	USD	65,000	52,927	1.1	USD	45,000	40,218	0.7	
			<b>689,114</b>				<b>599,932</b>		
<b>Bank loans</b>									
<b>Loans:</b>									
Fixed interest	EUR	328,500	328,500	0.8	EUR	161,500	161,500	1.2	
Fixed interest	USD	40,883	27,964	3.3	USD	0	0	0.0	
Floating rate interest	EUR	126,003	126,003	0.2	EUR	86,210	86,210	0.2	
Floating rate interest	USD	284,000	209,540	2.7	USD	0	0	0.0	
<b>Operating loans<sup>1)</sup>:</b>									
Floating rate interest	CNY	330,000	41,181	4.2	CNY	360,000	46,051	4.7	
			<b>733,188</b>				<b>293,761</b>		
<b>Lease liabilities</b>									
Fixed interest	EUR	60,890	60,890	11.0	EUR	36,337	36,337	3.8	
			<b>60,890</b>				<b>36,337</b>		
<b>Loans from other lenders</b>									
Fixed interest	EUR	6,720	6,720	0.7	EUR	8,330	8,330	0.8	
Fixed and floating rate interest	EUR	38,572	38,572	0.6	EUR	15,151	15,151	0.7	
Floating rate interest	USD	3,303	2,690	3.7	USD	3,195	2,855	3.7	
Floating rate interest	BRL	135,529	21,318	2.1	BRL	113,839	25,226	3.9	
			<b>69,300</b>				<b>51,562</b>		
<b>Total</b>			<b>1,552,492</b>				<b>981,591</b>		
Thereof current			105,616				129,606		
Thereof non-current			1,446,876				851,986		

1) 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 2020 financial year EUR 37,500 thousand (2019: EUR 34,000 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 USD 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.

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, 2020, EUR 237,504 thousand (December 31, 2019: EUR 0 thousand) of the loans were used. Details on the existing financial covenants are explained in note 35.

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 30. 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:

Deferred tax assets	EUR '000	
	31/12/2020	31/12/2019 <sup>1</sup>
Intangible assets and property, plant and equipment	6,316	5,505
Financial assets	4,384	5,591
Inventories	6,265	16,965
Other assets	1,192	1,295
Provisions	19,556	17,094
Investment grants	186	240
Lease liabilities	17,667	7,774
Other liabilities	25,181	5,798
Loss carryforwards	38,889	20,872
<b>Gross deferred tax assets – before valuation adjustment</b>	<b>119,635</b>	<b>81,132</b>
Valuation adjustment to deferred tax assets	(59,115)	(29,387)
Thereof relating to tax loss carryforwards	(29,734)	(18,015)
<b>Gross deferred tax assets</b>	<b>60,520</b>	<b>51,745</b>
Offsettable against deferred tax liabilities	(58,111)	(44,793)
<b>Net deferred tax assets</b>	<b>2,409</b>	<b>6,953</b>

<sup>1</sup> Reclassification of accruals from provisions to other liabilities in accordance with IAS 1 (see note 2).

Deferred tax liabilities	EUR '000	
	31/12/2020	31/12/2019 <sup>1</sup>
Intangible assets and property, plant and equipment	62,139	61,554
Right-of-use assets	19,252	8,605
Biological assets	1,035	0
Financial assets	4,654	5,657
Inventories	597	603
Other assets	3,356	2,174
Special depreciation/amortization for tax purposes	3,041	4,096
Provisions	0	(0)
Investment grants	428	497
Other liabilities	6,019	3,490
<b>Gross deferred tax liabilities</b>	<b>100,522</b>	<b>86,676</b>
Offsettable against deferred tax assets	(58,111)	(44,793)
<b>Net deferred tax liabilities</b>	<b>42,411</b>	<b>41,883</b>

<sup>1</sup> Reclassification of accruals from provisions to other liabilities in accordance with IAS 1 (see note 2).

Of the total gross deferred tax assets, EUR 16,109 thousand (December 31, 2019: EUR 18,316 thousand) are due within one year. Of the total gross deferred tax liabilities, EUR 6,480 thousand (December 31, 2019: EUR 4,221 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	
	2020	2019
As at 01/01	(34,931)	(45,294)
Recognized in profit or loss	(10,768)	11,798
Recognized in other comprehensive income	4,325	(649)
First-time adoption of IFRS 9 (financial instruments)	0	(0)
Currency translation adjustment	1,373	(786)
<b>As at 31/12</b>	<b>(40,001)</b>	<b>(34,931)</b>

The Group held tax loss carryforwards of EUR 166,162 thousand (December 31, 2019: EUR 83,122 thousand). The existing tax loss carryforwards can be utilized as follows:

Loss carryforwards (assessment basis)	EUR '000	
	31/12/2020	31/12/2019
<b>Total</b>	<b>166,162</b>	<b>83,122</b>
Thereof capitalized loss carryforwards	36,042	11,589
Thereof non-capitalized loss carryforwards	130,120	71,533
<b>Possible expiration of non-capitalized loss carryforwards</b>		
Within 1 year	0	1,236
Within 2 years	146	0
Within 3 years	3,341	160
Within 4 years	48,275	3,467
Within 5 years or longer	77,469	63,329
Unlimited carryforward	889	3,340

Net deferred tax assets of EUR 2,409 thousand were recognized as at December 31, 2020 (December 31, 2019: EUR 6,953 thousand), including EUR 18 thousand (December 31, 2019: EUR 27 thousand) in group companies that recorded a loss in 2020 or 2019.

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 38,889 thousand (December 31, 2019: EUR 20,872 thousand) instead of EUR 9,155 thousand (December 31, 2019: EUR 2,856 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 17,937 thousand (December 31, 2019: EUR 22,892 thousand). Partial write-downs of EUR 4,419 thousand were utilized for tax purposes in 2020 (2019: EUR 4,526 thousand).

Deferred tax liabilities were not recognized for temporary differences with a measurement base of EUR 446,410 thousand (December 31, 2019: EUR 550,247 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.

Lenzing AG and the subsidiaries included in the group tax agreement are members of the tax group established on July 20, 2017 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.

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 (2019: 25 percent) of the corporate tax rate (i.e. currently 6.25 percent; 2019: 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. 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, in particular, note 18 under "impairment tests of intangible assets and property, plant and equipment" for details). The assessment of unused tax loss carryforwards and tax credits also involves the consideration of utilization requirements.

## Note 31. Provisions

The Lenzing Group's provisions are classified as follows:

Provisions	EUR '000					
	Total		Thereof current		Thereof non-current	
	31/12/2020	31/12/2019 <sup>1</sup>	31/12/2020	31/12/2019 <sup>1</sup>	31/12/2020	31/12/2019 <sup>1</sup>
<b>Provisions for pensions and similar obligations</b>						
Pensions and severance payments	103,669	110,757	6,750	6,819	96,919	103,939
Jubilee benefits	17,420	18,117	939	1,680	16,481	16,438
	<b>121,089</b>	<b>128,875</b>	<b>7,688</b>	<b>8,498</b>	<b>113,400</b>	<b>120,376</b>
<b>Other provisions</b>						
Guarantees and warranties	274	356	274	356	0	0
Anticipated losses and other risks	19,925	8,874	12,943	996	6,983	7,878
Emission certificates	4,362	4,058	4,362	4,058	0	0
Sundry	389	466	389	466	0	0
	<b>24,951</b>	<b>13,755</b>	<b>17,968</b>	<b>5,877</b>	<b>6,983</b>	<b>7,878</b>
<b>Total</b>	<b>146,040</b>	<b>142,630</b>	<b>25,657</b>	<b>14,375</b>	<b>120,383</b>	<b>128,254</b>

1) Reclassification of accruals from provisions to other liabilities in accordance with IAS 1 (see note 2).

### 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 2,730 thousand (December 31, 2019: EUR 2,863 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 fair value of the insurance policy is not determined on an active market, but corresponds to the reported coverage capital. The plan assets do not include any financial instruments issued by or assets used by the Lenzing Group. The fair value of cash and cash equivalents corresponded to the nominal value as at the reporting date. The actual return on plan assets totaled EUR 149 thousand in 2020 (2019: EUR 148 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 personnel expenses.

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 %

31/12/2020	Discount rate	Salary increase	Pension increase	Staff turnover deductions
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
<b>31/12/2019</b>				
Austria – pensions	0.9	2.5	0,0-3,0	0.0
Austria – severance payments	1.0	2.5	N/A	0.0
Indonesia	7.0	8.0	N/A	1,0-7,5
Czech Republic	0.9	3.6	N/A	0.8

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	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
<b>As at 01/01</b>	<b>113,621</b>	<b>106,394</b>	<b>2,863</b>	<b>2,999</b>	<b>110,757</b>	<b>103,395</b>
Service cost						
Current service cost	4,066	3,686	0	0	4,066	3,686
Past service cost	0	(215)	0	0	0	(215)
Gain/loss on curtailments of plan	800	0	0	0	800	0
Net interest	1,979	2,638	26	49	1,953	2,589
<b>Income and expenses from defined benefit plans recognized on the income statement</b>	<b>6,845</b>	<b>6,108</b>	<b>26</b>	<b>49</b>	<b>6,819</b>	<b>6,060</b>
Remeasurement during the reporting period						
On the basis of demographic assumptions	366	0	0	0	366	0
On the basis of financial assumptions	515	7,240	0	0	515	7,240
On the basis of experience adjustments	(1,391)	2,214	0	0	(1,391)	2,214
On the basis of income from plan assets, excl. amounts included in interest income	0	0	124	99	(124)	(99)
<b>Remeasurement of defined benefit plans included in other comprehensive income</b>	<b>(509)</b>	<b>9,454</b>	<b>124</b>	<b>99</b>	<b>(633)</b>	<b>9,355</b>
Cash flows						
Payments made from the plan	(283)	(312)	(283)	(283)	0	(29)
Direct payments and contributions by the employer	(11,549)	(8,982)	0	0	(11,549)	(8,982)
Currency translation adjustment	(1,725)	959	0	0	(1,725)	959
<b>Other reconciliation items</b>	<b>(13,558)</b>	<b>(8,336)</b>	<b>(283)</b>	<b>(283)</b>	<b>(13,275)</b>	<b>(8,053)</b>
<b>As at 31/12</b>	<b>106,398</b>	<b>113,621</b>	<b>2,730</b>	<b>2,863</b>	<b>103,669</b>	<b>110,757</b>
Thereof pensions in Austria	25,336	26,083	2,730	2,863	22,607	23,220
Thereof severance payments in Austria	61,573	67,129	0	0	61,573	67,129
Thereof pensions and severance payments in other countries	19,489	20,408	0	0	19,489	20,408

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

31/12/2020	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

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

31/12/2019	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	10,874	(9,351)
Salary increase	1.0	(7,152)	8,123
Pension increase	1.0	(2,010)	2,297

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 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	
	31/12/2020	31/12/2019
Austria – pensions	9	9
Austria – severance payments	9-13	9-12
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	
	2020	2019
Austria – pensions	1,786	1,751
Austria – severance payments	2,266	2,280
Other countries	4,202	3,355
<b>Total</b>	<b>8,254</b>	<b>7,386</b>

#### 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 personnel expenses. 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
<b>31/12/2020</b>			
Austria	1.0	2.3	0,5-3,4
Czech Republic	0.3	3.6	1.0
<b>31/12/2019</b>			
Austria	1.1	2.5	0,7-3,5
Czech Republic	0.4	3.6	0.8

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

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

	2020	2019
As at 01/01	18,117	15,047
Service cost		
Current service cost	1,164	857
Net interest	191	262
Remeasurement during the reporting period		
On the basis of demographic assumptions	(312)	1,459
On the basis of financial assumptions	461	1,345
On the basis of experience adjustments	(423)	635
<b>Income and expenses from defined benefit plans recognized on the income statement</b>	<b>1,081</b>	<b>4,557</b>
Cash flows		
Direct payments by employer	(1,777)	(1,487)
Currency translation adjustment	(1)	1
<b>Other reconciliation items</b>	<b>(1,778)</b>	<b>(1,487)</b>
<b>As at 31/12</b>	<b>17,420</b>	<b>18,117</b>

## Other provisions and accruals

Other provisions and accruals developed as follows:

### Development of other provisions

EUR '000

2020	As at 01/01	Currency translation adjustment	Reclassification	Utilization	Reversal	Addition	As at 31/12	Thereof current	Thereof non-current
Guarantees and warranties	356	0	0	0	(117)	34	274	274	0
Anticipated losses and other risks	8,874	0	0	(327)	(718)	12,097 <sup>1</sup>	19,925	12,943	6,983
Emission certificates	4,058	0	0	(3,119)	0	3,423	4,362	4,362	0
Sundry	466	(58)	0	(252)	(144)	377	389	389	0
<b>Total</b>	<b>13,755</b>	<b>(58)</b>	<b>0</b>	<b>(3,699)</b>	<b>(979)</b>	<b>15,931</b>	<b>24,951</b>	<b>17,968</b>	<b>6,983</b>

### Development of other provisions (previous year)

EUR '000

2019	As at 01/01	Currency translation adjustment	Reclassification	Utilization	Reversal	Addition	As at 31/12 <sup>2</sup>	Thereof current <sup>2</sup>	Thereof non-current <sup>2</sup>
Guarantees and warranties	627	0	0	(16)	(319)	64	356	356	0
Anticipated losses and other risks	11,384	0	0	(1,148)	(1,617)	254 <sup>1</sup>	8,874	996	7,878
Emission certificates	2,608	1	0	(2,609)	0	4,058	4,058	4,058	0
Sundry	6,101	10	0	0	(6,000)	355	466	466	0
<b>Total</b>	<b>20,721</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>(3,773)</b>	<b>(7,935)</b>	<b>4,731</b>	<b>13,755</b>	<b>5,877</b>	<b>7,878</b>

1) Incl. accrued interest EUR 144 thousand (2019: EUR 254 thousand).

2) Reclassification of accruals from provisions to other liabilities in accordance with IAS 1 (see note 2).

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.

The other provisions for guarantees and warranties consist primarily of provisions for warranty risks from the sale of defective products and guaranteed obligations for the benefit of third parties. Other provisions for anticipated losses and other risks include, in particular, provisions for obligations from infrastructure services to be performed of EUR 7,973 thousand (December 31, 2019: EUR 8,874 thousand) and provisions for additional claims from procurement contracts of EUR 11,800 thousand (December 31, 2019: EUR 0 thousand) and for other onerous contracts. Other provisions for emission certificates comprise the equivalent value of the emission certificates used.

Miscellaneous other provisions related primarily to obligations for legal disputes as at January 1, 2019. Legal disputes included, in particular, a provision of EUR 6,000 thousand for legal proceedings initiated by the Lenzing Group against patent infringements, which the parties ended during the 2019 financial year.

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

	31/12/2020	31/12/2019
In the 2nd year	992	994
In the 3rd to 5th year	2,987	2,966
In the 6th to 10th year	3,004	3,919
<b>Total</b>	<b>6,983</b>	<b>7,878</b>

## Note 32. Other liabilities and trade payables

Other liabilities consist of the following:

Other liabilities	EUR '000	
	31/12/2020	31/12/2019
Other non-current financial liabilities (particularly from derivatives)	24,241	3,614
Non-current non-financial accruals for personnel expenses	1,523	538 <sup>1</sup>
Other non-current non-financial liabilities (particularly partial retirement obligations)	1,098	1,362
<b>Total other non-current liabilities</b>	<b>26,861</b>	<b>5,515</b>
<b>Other current financial liabilities</b>		
Derivatives not yet settled (open positions)	44,018	4,438
Other accruals	22,418	21,084 <sup>1</sup>
Contract liabilities – accruals for discounts and rebates (see note 5)	1,725	2,357 <sup>1</sup>
Sundry	6,405	3,300
	<b>74,566</b>	<b>31,179</b>
<b>Other current non-financial liabilities</b>		
Liabilities from other taxes	4,269	3,940
Wage and salary liabilities	6,742	6,210
Social security liabilities	6,304	6,208
Contract liabilities – down payments received (see note 5)	20,918	16,834
Accruals for personnel expenses	24,782	49,575 <sup>1</sup>
Deferred income and other	4,184	4,818
	<b>67,199</b>	<b>87,585</b>
<b>Total other current liabilities</b>	<b>141,765</b>	<b>118,764</b>

<sup>1</sup>) Reclassification of accruals from provisions to other liabilities in accordance with IAS 1 (see note 2).

The item “Other liabilities” also includes accruals. As a rule, these have been established in principle and are only subject to immaterial risk with regard to the amount and date of occurrence.

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.

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. 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 54,294 thousand as at December 31, 2020 (December 31, 2019: EUR 100,618 thousand).

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 3.5 percent as at the reporting date (December 31, 2019: 10.3 percent) relative to the group’s total financial liabilities, and 51.4 percent (December 31, 2019: 77.6 percent) relative to current financial liabilities.

Information regarding the liquidity and foreign currency risk of the group exposure is presented in note 37 Financial risk management.

# Notes to the Consolidated Statement of Cash Flows

## Note 33. 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.

Other non-cash income/expenses in the 2020 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 41,179 thousand (2019: EUR 15,616 thousand).

Cash and cash equivalents also include bank accounts with negative balances in cases where netting agreements have been concluded (see note 35).

### Reconciliation of financial liabilities

EUR '000

2020	Private placements	Bank loans	Loans from other lenders	Lease liabilities	Subtotal other financial liabilities	Total
<b>As at 01/01</b>	<b>599,932</b>	<b>293,761</b>	<b>51,562</b>	<b>36,337</b>	<b>381,659</b>	<b>981,591</b>
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)
<b>As at 31/12</b>	<b>689,114</b>	<b>733,188</b>	<b>69,300</b>	<b>60,890</b>	<b>863,378</b>	<b>1,552,492</b>

### Reconciliation of financial liabilities (previous year)

EUR '000

2019	Private placements	Bank loans	Loans from other lenders	Lease liabilities	Subtotal other financial liabilities	Total
<b>As at 01/01</b>	<b>219,679</b>	<b>221,173</b>	<b>31,128</b>	<b>1,788</b>	<b>254,089</b>	<b>473,767</b>
Cash flows						
Increase in financial liabilities	414,479	194,881	27,367	0	222,249	636,728
Repayment of financial liabilities	(34,000)	(122,817)	(6,912)	(8,631)	(138,360)	(172,360)
Currency translation adjustment	(344)	524	(148)	65	441	97
Non-cash changes						
Discounting/accrued interest	118	0	126	1,285	1,411	1,529
Additions to lease liabilities	0	0	0	42,199	42,199	42,199
Other changes	0	0	0	(367)	(367)	(367)
<b>As at 31/12</b>	<b>599,932</b>	<b>293,761</b>	<b>51,562</b>	<b>36,337</b>	<b>381,659</b>	<b>981,591</b>

# Notes on Risk Management

## Note 34. 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 2020 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 45.8 percent as at December 31, 2020 (December 31, 2019: 50.0 percent).

Adjusted equity is calculated as follows:

Adjusted equity	EUR '000	
	31/12/2020	31/12/2019
Equity	1,881,427	1,537,860
+ Government grants	34,062	28,500
- Proportional share of deferred taxes on government grants	(8,455)	(7,061)
<b>Total</b>	<b>1,907,034</b>	<b>1,559,298</b>

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 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	
	31/12/2020	31/12/2019
Non-current financial liabilities	1,446,876	851,986
Current financial liabilities	105,616	129,606
<b>Total</b>	<b>1,552,492</b>	<b>981,591</b>

Liquid assets consist of the following:

Liquid assets	EUR '000	
	31/12/2020	31/12/2019
Cash and cash equivalents	1,069,998	571,479
Liquid bills of exchange (in trade receivables)	11,123	9,504
<b>Total</b>	<b>1,081,122</b>	<b>580,983</b>

Net financial debt in absolute terms and in relation to EBITDA (according to the consolidated income statement) is as follows:

Net financial debt (absolute)	EUR '000	
	31/12/2020	31/12/2019
Interest-bearing financial liabilities	1,552,492	981,591
- Liquid assets	(1,081,122)	(580,983)
<b>Total</b>	<b>471,370</b>	<b>400,609</b>

Net financial debt in relation to EBITDA	EUR '000	
	31/12/2020	31/12/2019
EBITDA	196,578	326,908
Net financial debt / EBITDA	2.4	1.2

## **Note 35. 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 31/12/2020	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						<b>11,591</b>	11,591	<sup>1</sup>
Non-current securities		819	3,727	11,821			<b>16,367</b>	16,367	Level 1
Other equity investments				12,931			<b>12,931</b>	12,931	Level 3
<b>Financial assets</b>	<b>11,591</b>	<b>819</b>	<b>3,727</b>	<b>24,753</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>40,890</b>	<b>40,890</b>	
Trade receivables	249,662	0	0	0	0	0	<b>249,662</b>	249,662	<sup>1</sup>
Derivatives with a positive fair value (cash flow hedges)					11,340		<b>11,340</b>	11,340	Level 2
Derivatives with a positive fair value (cash flow hedges with the underlying already recognized in profit or loss)		1,838					<b>1,838</b>	1,838	Level 2
Other	17,095	4,087				136,902	<b>158,084</b>	158,084	Level 3
<b>Other assets (current and non-current)</b>	<b>17,095</b>	<b>5,925</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11,340</b>	<b>136,902</b>	<b>171,262</b>	<b>171,262</b>	
Cash and cash equivalents	1,069,998	0	0	0	0	0	<b>1,069,998</b>	1,069,998	<sup>1</sup>
<b>Total</b>	<b>1,348,346</b>	<b>6,744</b>	<b>3,727</b>	<b>24,753</b>	<b>11,340</b>	<b>136,902</b>	<b>1,531,812</b>	<b>1,531,812</b>	

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						<b>689,114</b>	690,427	Level 3
Liabilities to banks	733,188						<b>733,188</b>	745,794	Level 3
Liabilities to other lenders	69,300						<b>69,300</b>	70,225	Level 3
Lease liabilities						60,890	<b>60,890</b>	60,890	<sup>1</sup>
<b>Financial liabilities</b>	<b>1,491,602</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>60,890</b>	<b>1,552,492</b>	<b>1,567,337</b>	
Trade payables	195,200	0	0	0	0	0	<b>195,200</b>	195,200	<sup>1</sup>
Provisions (current)	0	0	0	0	0	25,657	<b>25,657</b>	25,657	<sup>1</sup>
Puttable non-controlling interests	0	0	0	140,341	0	0	<b>140,341</b>	140,341	Level 3
Derivatives with a negative fair value (cash flow hedges)				61,353			<b>61,353</b>	61,353	Level 2
Derivatives with a negative fair value (cash flow hedges with the underlying already recognized in profit or loss)		1,358					<b>1,358</b>	1,358	Level 2
Derivatives with a negative fair value (fair value hedges)				5,548			<b>5,548</b>	5,548	Level 3
Other	30,548					69,820	<b>100,368</b>	100,368	<sup>1</sup>
<b>Other liabilities (current and non-current)</b>	<b>30,548</b>	<b>1,358</b>	<b>66,900</b>	<b>140,341</b>	<b>0</b>	<b>69,820</b>	<b>168,626</b>	<b>168,626</b>	
<b>Total</b>	<b>1,717,350</b>	<b>1,358</b>	<b>66,900</b>	<b>140,341</b>	<b>156,367</b>	<b>2,082,316</b>	<b>2,097,161</b>	<b>2,097,161</b>	

1) The carrying amount approximates fair value.



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

EUR '000

Financial assets as at 31/12/2019	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	12,475						<b>12,475</b>	12,475	<sup>1</sup>
Non-current securities		757	3,694	13,418			<b>17,869</b>	17,869	Level 1
Other equity investments				11,459			<b>11,459</b>	11,459	Level 3
Financial assets	12,475	757	3,694	24,877	0	0	<b>41,803</b>	<b>41,803</b>	
Trade receivables	251,436	0	0	0	0	0	<b>251,436</b>	<b>251,436</b>	<sup>1</sup>
Derivatives with a positive fair value (cash flow hedges)					7,159		<b>7,159</b>	7,159	Level 2
Derivatives with a positive fair value (cash flow hedges with the underlying already recognized in profit or loss)		655					<b>655</b>	655	Level 2
Other	16,101	4,087				106,517	<b>126,706</b>	126,706	Level 3
Other assets (current and non-current)	16,101	4,742	0	0	7,159	106,517	<b>134,519</b>	<b>134,519</b>	
Cash and cash equivalents	571,479	0	0	0	0	0	<b>571,479</b>	<b>571,479</b>	<sup>1</sup>
<b>Total</b>	<b>851,491</b>	<b>5,499</b>	<b>3,694</b>	<b>24,877</b>	<b>7,159</b>	<b>106,517</b>	<b>999,237</b>	<b>999,237</b>	

Financial liabilities as at 31/12/2019	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	599,932						<b>599,932</b>	605,806	Level 3
Liabilities to banks	293,761						<b>293,761</b>	298,396	Level 3
Liabilities to other lenders	51,562						<b>51,562</b>	51,748	Level 3
Lease liabilities					36,337		<b>36,337</b>	36,337	<sup>2</sup>
Financial liabilities	945,254	0	0	0	36,337		<b>981,591</b>	<b>992,288</b>	
Trade payables	243,589	0	0	0	0		<b>243,589</b>	<b>243,589</b>	<sup>2</sup>
Provisions (current)	0 <sup>1</sup>	0	0	0	14,375 <sup>1</sup>		<b>14,375<sup>1</sup></b>	<b>14,375</b>	<sup>2</sup>
Puttable non-controlling interests	0	0	0	0	0		<b>0</b>	<b>0</b>	Level 3
Derivatives with a negative fair value (cash flow hedges)				1,943			<b>1,943</b>	1,943	Level 2
Derivatives with a negative fair value (cash flow hedges with the underlying already recognized in profit or loss)		3,083					<b>3,083</b>	3,083	Level 2
Derivatives with a negative fair value (fair value hedges)			3,026				<b>3,026</b>	3,026	Level 3
Other	26,741 <sup>1</sup>				89,485 <sup>1</sup>		<b>116,227<sup>1</sup></b>	116,227	<sup>2</sup>
Other liabilities (current and non-current)	26,741	3,083	4,969	0	89,485		<b>124,278</b>	<b>124,278</b>	
<b>Total</b>	<b>1,215,585</b>	<b>3,083</b>	<b>4,969</b>	<b>0</b>	<b>140,198</b>		<b>1,363,835</b>	<b>1,374,531</b>	

1) Reclassification of accruals from provisions to other liabilities in accordance with IAS 1 (see note 2).

2) 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 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, 2020, EUR 24,018 thousand (December 31, 2019 EUR 0 thousand) were reclassified to the foreign currency translation reserve.

The Lenzing Group accounts for reclassifications in the fair value hierarchy at the end of the reporting period in which the changes occur. There were no transfers between the levels of the fair value hierarchy for the financial instruments in the financial year.

The measurement of financial instruments is monitored and reviewed by the Lenzing Group. The necessary market data are validated based on the four-eyes 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 measurement model is based on market multiples derived from listed benchmark companies and adjusted for a discount of 25 percent for the size and marketability of the equity investments. The determined fair value of the equity investment would increase (decrease) in particular if the planned EBITDA or the market multiple increased (decreased). The determined fair value would increase (decrease) if the discount on the market multiple decreased (increased). The determined fair value of the derivative has an inverse correlation to the abovementioned parameters. The adjusted market multiples amount to roughly 7.8 and 10.1 as at December 31, 2020 (December 31, 2019: 7.1 and 8.1).

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**

<b>2020</b>	<b>Equity investments</b>	<b>Derivatives with a negative fair value (fair value hedges)</b>
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)
<b>As at 31/12</b>	<b>12,931</b>	<b>(5,547)</b>

**Development of level 3 fair values of equity investments and related derivatives (previous year)** **EUR '000**

<b>2019</b>	<b>Equity investments</b>	<b>Derivatives with a negative fair value (fair value hedges)</b>
As at 01/01	7,194	0
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income (equity instruments) – net fair value gain/loss on remeasurement recognized during the year	4,265	(3,026)
<b>As at 31/12</b>	<b>11,459</b>	<b>(3,026)</b>

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 as at 31/12/2020** **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 %)	805	(277)	528	(805)	277	(528)
Market multiple (+/- 1)	1,319	(1,319)	0	(1,319)	1,319	0
Change discount to market multiple (+/- 10 %)	(537)	537	0	537	(537)	0

**Sensitivity analysis of level 3 input factors for equity investments and related derivatives as at 31/12/2019 (previous year)** **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 %)	703	(151)	552	(703)	151	(552)
Market multiple (+/- 1)	1,379	(1,379)	0	(1,379)	1,379	0
Change discount to market multiple (+/- 10 %)	(469)	469	0	469	(469)	0

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**

	2020	2019
As at 01/01	4,087	1,959
Gain/loss included in financial result	0	2,128
<b>As at 31/12</b>	<b>4,087</b>	<b>4,087</b>

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			
	31/12/2020		31/12/2019	
	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.

The Duratex Group has a put option 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. Based on the assumptions used in the previous year, a perpetual yield that includes a sustainable long-term

growth rate of 0.9 percent is applied after the detailed planning period of 5 years. The estimate for the sustainable long-term growth rate equals half of the inflation rate expected during the following years, as projected by an international economic research agency. 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 8.0 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.

The determined fair value would increase (decrease) if the operating margin or the growth rate increased (decreased). The determined fair value would decrease (increase) if the after-tax WACC increased (decreased).

<b>Development of level 3 fair values of puttable non-controlling interest</b>	<b>EUR '000</b>
	<b>2020</b>
As at 01/01	0
Addition due to change in shareholding interest recognised directly in equity	89,366
Measurement of puttable non-controlling interest recognised directly in equity	50,975
<b>As at 31/12</b>	<b>140,341</b>

A change in key input factors which cannot be observed on the market would have the following effects on the measurement of puttable non-controlling interests:

<b>Sensitivity analysis of level 3 input factors for puttable non-controlling interest as at 31/12/2020</b>	<b>EUR '000</b>	
	<b>Measurement of puttable non-controlling interest recognised directly in equity</b>	
<b>Puttable non-controlling interests</b>	<b>Increase</b>	<b>Decrease</b>
Operating margin (+/- 1%)	4,143	(4,143)
Discount rate (WACC) after tax (+/- 0.25%)	(14,637)	15,274
Growth rate (+/- 0.1%)	4,302	(4,255)

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 29), 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.

The Lenzing Group uses derivative financial instruments to hedge currency risks arising 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. The Lenzing Group generally applies the hedge accounting rules to these derivative financial instruments. Hedge effectiveness is measured by grouping the hedged items and hedging instruments together in at least quarterly maturity ranges for each hedged risk. The retrospective hedging effect or ineffectiveness is evaluated with the dollar-offset method, which compares the periodic changes in the fair value of the hedged items with the periodic changes in the fair value of the hedges in line with the compensation method. 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.

The Lenzing Group uses derivative financial instruments to hedge cross-currency interest rate risks arising from private placements in foreign currencies. These derivative financial instruments serve to balance the variability between interest and principal payments on private placements in USD. Hedges are determined to hedge against the currency risk resulting from the private placements in USD and the principal and interest payments in foreign currencies as well as the interest rate risk resulting from floating rate interest payments of the hedged item. The Lenzing Group generally applies the hedge accounting rules defined by IFRS 9 to these derivative financial instruments. Hedge effectiveness is measured by grouping the hedged items and hedging instruments together in at least quarterly maturity ranges for each hedged risk. The retrospective hedging effect or ineffectiveness is evaluated with the dollar-offset method, which compares the periodic changes in the fair value of the hedged items with the periodic changes in the fair value of the hedges in line with the compensation method. As part of hedging the exchange rate risk, which results from raising and the principal and interest payments of a private placement as well as the interest rate risk ("cash flow hedges"), the Lenzing Group typically hedges the risk up to the repayment of the private placement.

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.

### 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 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 financial assets and liabilities

EUR '000

Financial assets as at 31/12/2020	Financial assets (gross)	Recognized financial assets (net)	Effect of framework netting agreements	Net amounts
Cash and cash equivalents	1,069,998	1,069,998	0	1,069,998
Other financial assets – derivative financial instruments with a positive fair value	13,178	13,178	(2,331)	10,847
<b>Total</b>	<b>1,083,177</b>	<b>1,083,177</b>	<b>(2,331)</b>	<b>1,080,845</b>

EUR '000

Financial liabilities as at 31/12/2020	Financial liabilities (gross)	Recognized financial liabilities (net)	Effect of framework netting agreements	Net amounts
Bank loans	733,188	733,188	0	733,188
Other financial liabilities – derivative financial instruments with a negative fair value	68,258	68,258	(2,331)	65,927
<b>Total</b>	<b>801,446</b>	<b>801,446</b>	<b>(2,331)</b>	<b>799,115</b>

#### Offsetting financial assets and liabilities (previous year)

EUR '000

Financial assets as at 31/12/2019	Financial assets (gross)	Recognized financial assets (net)	Effect of framework netting agreements	Net amounts
Cash and cash equivalents	571,479	571,479	0	571,479
Other financial assets – derivative financial instruments with a positive fair value	7,814	7,814	(1,185)	6,629
<b>Total</b>	<b>579,293</b>	<b>579,293</b>	<b>(1,185)</b>	<b>578,108</b>

EUR '000

Financial liabilities as at 31/12/2019	Financial liabilities (gross)	Recognized financial liabilities (net)	Effect of framework netting agreements	Net amounts
Bank loans	293,761	293,761	0	293,761
Other financial liabilities – derivative financial instruments with a negative fair value	8,052	8,052	(1,185)	6,867
<b>Total</b>	<b>301,811</b>	<b>301,811</b>	<b>(1,185)</b>	<b>300,628</b>

## **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 72,214 thousand as at December 31, 2020 (December 31, 2019 EUR 73,406 thousand). They have been suspended since the 2017 financial year.

## Note 36. 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

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)
<b>Total</b>	<b>2,817</b>	<b>(22,521)</b>	<b>(19,704)</b>	<b>(34)</b>	<b>(2,680)</b>	<b>0</b>	<b>(1,509)</b>	<b>(23)</b>	<b>(23,950)</b>

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

EUR '000

2019	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	Impairment	Result on disposal	Net result (total)
Financial assets measured at amortized cost	1,654	0	1,654	0	0	0	4,330	0	5,984
Financial assets measured at fair value through profit or loss	183	0	183	2,335	0	0	0	0	2,519
Equity instruments measured at fair value through other comprehensive income	983	0	983	0	2,079	0	0	0	3,063
Debt instruments measured at fair value through other comprehensive income	37	0	37	0	(59)	(103)	0	120	(4)
Financial liabilities measured at amortized cost	0	(11,154)	(11,154)	0	0	0	0	0	(11,154)
<b>Total</b>	<b>2,859</b>	<b>(11,154)</b>	<b>(8,295)</b>	<b>2,335</b>	<b>2,021</b>	<b>(103)</b>	<b>4,330</b>	<b>120</b>	<b>409</b>

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 reported under "other operating 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".

Expenses of EUR 2,045 thousand were recognized under other operating expenses for the provision of loans in 2020 (2019: EUR 927 thousand).

### Net foreign currency result

Net foreign currency gains/losses are included in the following items: EUR minus 7,513 thousand (2019: EUR minus 980 thousand), in other operating income/expenses, EUR minus 6,696 thousand (2019: EUR plus 1,363 thousand) in income from non-current and current financial assets and EUR plus 6,391 thousand (2019: EUR plus 1,454 thousand) in financing costs.

## Note 37. 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, THB, USD, CNY and CZK), 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 the buyer's 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. Accrued interest on impaired receivables in the amount of EUR 0 thousand (2019: EUR 421 thousand) was recognized in net interest.

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 decreased as at December 31, 2020.

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

#### Development and reconciliation of bad debt provisions (previous year)

	EUR '000	
	Lifetime expected credit loss (portfolio measurement)	Lifetime expected credit loss (individual measurement)
<b>Trade receivables</b>		
<b>Bad debt provisions as at 01/01/2019</b>	459	13,146
Transfer to "Lifetime expected credit loss"	0	(1,319)
Reversal	(46)	(1,299)
Addition	26	142
Currency translation adjustment	0	59
<b>Bad debt provisions as at 31/12/2019</b>	<b>439</b>	<b>10,729</b>

#### Lifetime expected credit loss (individual measurement)

	EUR '000	
	2020	2019
<b>Originated loans at amortized cost</b>		
<b>Bad debt provisions as at 01/01</b>	4,755	8,263
Utilization		
Reversal	0	(3,420)
Addition	1,400	24
Currency translation adjustment	(10)	(112)
<b>Bad debt provisions as at 31/12</b>	<b>6,145</b>	<b>4,755</b>
<b>Other financial assets (non-current and current)</b>		
<b>Bad debt provisions as at 01/01</b>	581	337
Utilization	0	0
Addition	66	244
<b>Bad debt provisions as at 31/12</b>	<b>648</b>	<b>581</b>

The bad debt provisions for trade receivables include bad debt provisions of EUR 650 thousand (2019: EUR 2,750 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
<b>31/12/2020</b>		
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
<b>Total</b>	<b>258,598</b>	<b>468</b>

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

	EUR '000	
	Gross carrying amount	Expected credit loss
<b>31/12/2019</b>		
Not overdue	226,486	158
Overdue up to 30 days	18,737	67
Overdue for 31 to 90 days	837	6
Overdue for 91 to 365 days	130	3
Overdue for more than one year	205	205
Credit impaired receivables (individual measurement)	16,208	0
<b>Total</b>	<b>262,604</b>	<b>439</b>

#### Development of expected credit loss not including credit impaired financial assets

	EUR '000
As at 01/01/2019	459
Change	(21)
As at 31/12/2019 = 01/01/2020	439
Change	29
As at 31/12/2020	468

#### Aging of financial receivables

	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

#### Aging of financial receivables (previous year)

	EUR '000	
	Originated loans	Other financial receivables (current and non-current)
Gross carrying amount as at 31/12/2019	17,231	28,002
Thereof at the reporting date:		
Not overdue	6,413	23,050
Thereof impaired	10,818	4,952

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	
	31/12/2020	31/12/2019
Carrying amount of asset financial instruments (see note 35)	1,394,910	892,720
Less risk reduction in relation to receivables due to		
Credit insurance received for trade receivables (not including deductibles)	(105,803)	(117,451)
Guarantees received for trade receivables	(4,597)	(5,080)
<b>Total</b>	<b>1,284,510</b>	<b>770,189</b>

The maximum exposure to credit risk from financial guarantee contracts and contingent liabilities is shown in note 40.

#### 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 COVID-19 crisis resulted in additional uncertainties in liquidity planning, which the management took into account in its planning and responded by taking appropriate measures.

The Lenzing Group had liquid assets totaling EUR 1,081,122 thousand (December 31, 2019: EUR 580,983 thousand) in the form of cash and cash equivalents and liquid bills of exchange (see note 34). Unused credit facilities of EUR 1,031,364 thousand were available as at December 31, 2020 (December 31, 2019: EUR 266,591 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 31/12/2020	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 <sup>1</sup>	30,548	30,548	0	0
<b>Total</b>	<b>1,918,581</b>	<b>357,839</b>	<b>1,158,564</b>	<b>624,404</b>
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.

#### Maturity analysis of non-derivative financial liabilities (previous year)

EUR '000

	Carrying amount as at 31/12/2019	Cash flows 2020	Cash flows 2021 to 2024	Cash flows from 2025
Private placements	599,932	45,993	361,110	237,610
Bank loans	293,761	80,642	154,900	68,668
Loans from other lenders	51,562	8,940	47,561	0
Lease liabilities	36,337	9,266	18,169	14,954
Trade payables	243,589	243,589	0	0
Puttable non-controlling interests	0	0	0	0
Other financial liabilities <sup>1</sup>	26,741 <sup>2</sup>	26,741 <sup>2</sup>	0	0
<b>Total</b>	<b>1,251,922</b>	<b>415,172</b>	<b>581,740</b>	<b>321,231</b>
Thereof:				
Fixed interest		7,804	21,867	7,999
Fixed and floating rate interest		87	113	0
Floating rate interest		7,218	16,507	3,339
Repayment		400,063	543,252	309,893

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

2) Reclassification of accruals from provisions to other liabilities in accordance with IAS 1 (see note 2).

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 31/12/2020	Cash flows 2021	Cash flows 2022 to 2025	Cash flows from 2026
<b>Currency/Currency interest rate derivatives</b>				
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
<b>Positive fair value</b>	<b>13,178</b>	<b>12,714</b>	<b>465</b>	<b>0</b>
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
<b>Negative fair value</b>	<b>(62,711)</b>	<b>(44,018)</b>	<b>(18,693)</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>(49,532)</b>	<b>(31,304)</b>	<b>(18,228)</b>	<b>0</b>

Cash flows consist solely of principal payments 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 31/12/2019	Cash flows 2020	Cash flows 2021 to 2024	Cash flows from 2025
<b>Currency/Currency interest rate derivatives</b>				
Derivatives with a positive fair value (cash flow hedges)	7,159	5,189	1,969	0
Derivatives with a positive fair value (cash flow hedges with the underlying already recognized in profit or loss)	655	655	0	0
<b>Positive fair value</b>	<b>7,814</b>	<b>5,844</b>	<b>1,969</b>	<b>0</b>
Derivatives with a negative fair value (cash flow hedges)	(1,943)	(1,354)	(588)	0
Derivatives with a negative fair value (cash flow hedges with the underlying already recognized in profit or loss)	(3,083)	(3,083)	0	0
<b>Negative fair value</b>	<b>(5,026)</b>	<b>(4,438)</b>	<b>(588)</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>2,788</b>	<b>1,407</b>	<b>1,381</b>	<b>0</b>

Cash flows consist solely of principal payments 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.

The Lenzing Group operates a fiber production plant in Grimsby, Great Britain. From the current point of view, the GBP devaluation potentially caused by Brexit is not expected to have any material effects on the Grimsby location or the remainder of the Lenzing Group because the invoices issued by Grimsby are generally not denominated in GBP. The expenses recorded by the Grimsby plant are, for the most part, denominated in GBP and therefore have no negative foreign currency effect. The further development of this situation and its effects on the Lenzing Group cannot be estimated at the present time.

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 73 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, 2020 (December 31, 2019: approximately 26 percent). The reason for the decline in the previous year was that USD loans were drawn in the following financial year. 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.

## **Instruments to hedge currency risk**

Cash flow hedges are allocated to revenue from the operating business in the following financial years in the respective hedged currency. 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.

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. The economic relationship for fair value hedge derivatives (call-option) is ensured as the value development of the hedged item is offset by that of the hedge.

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 percent.

## Cash flow hedges for currency risks

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

31/12/2020							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	
<b>Forward foreign exchange contracts</b>								
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
<b>Cross Currency derivatives</b>								
USD-buy / EUR-sale	USD	65,000	0	(6,279)	(6,279)	12/2024	1.10	(6,284)
<b>Total</b>			<b>11,340</b>	<b>(61,353)</b>	<b>(50,012)</b>			<b>(51,220)</b>

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)

31/12/2019							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	
<b>Forward foreign exchange contracts</b>								
CNY/CNH-sale / EUR-buy	CNY/CNH	993,900	3,252	0	3,252	09/2021	8.66	(431)
CNY/CNH-sale / GBP-buy	CNY/CNH	210,000	961	(198)	763	09/2021	9.36	53
CZK-buy / EUR-sale	CZK	213,000	59	(15)	44	01/2021	26.05	65
THB-buy / USD-sale	THB	5,649,509	1,724	0	1,724	04/2021	30.50	3,697
USD-buy / CNY-sale	USD	21,200	121	(206)	(85)	01/2021	7.05	212
USD-sale / CZK-buy	USD	98,900	690	(172)	518	02/2021	22.89	403
USD-sale / EUR-buy	USD	80,860	185	(1,007)	(822)	02/2021	1.15	(792)
<b>Cross Currency derivatives</b>								
USD-buy / EUR-sale	USD	65,000	166	(344)	(179)	12/2024	1.10	(161)
<b>Total</b>			<b>7,159</b>	<b>(1,943)</b>	<b>5,216</b>			<b>3,046</b>

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.

## Cash flow hedges for currency risks with the hedged item already recognized in profit or loss

The following table shows the nominal values and fair values of cash flow hedges at the reporting dates in cases where the hedged item was already recognized in profit or loss:

### Nominal value and fair value of cash flow hedge derivatives for currency risks with the underlying already recognized in profit or loss

31/12/2020							EUR '000
	Nominal value in '000	Positive fair value	Negative fair value	Net fair value	Average hedging rate	Change in fair value used to calculate ineffectiveness	
<b>Forward foreign exchange contracts</b>							
CNY/CNH-sale / EUR-buy	CNY/CNH 590,900	808	(55)	753	8.05	227	
CNY/CNH-sale / GBP-buy	CNY/CNH 118,300	63	(476)	(413)	9.22	(503)	
CNY/CNH-buy/ EUR-sale	CNY/CNH 83,800	0	(193)	(193)	7.92	(160)	
CNY/CNH-buy / GBP-sale	CNY/CNH 55,900	0	(100)	(100)	8.87	(49)	
USD-buy / CNY-sale	USD 7,600	0	(535)	(535)	7.11	(500)	
USD-sale / CZK-buy	USD 10,800	663	0	663	22.96	651	
USD-sale / EUR-buy	USD 4,470	304	0	304	1.14	306	
<b>Total</b>		<b>1,838</b>	<b>(1,358)</b>	<b>480</b>		<b>(27)</b>	

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

### Nominal value and fair value of cash flow hedge derivatives for currency risks with the underlying already recognized in profit or loss (previous year)

31/12/2019							EUR '000
	Nominal value in '000	Positive fair value	Negative fair value	Net fair value	Average hedging rate	Change in fair value used to calculate ineffectiveness	
<b>Forward foreign exchange contracts</b>							
CNY/CNH-sale / EUR-buy	CNY/CNH 467,800	267	(1,363)	(1,095)	8.10	(1,544)	
CNY/CNH-sale / GBP-buy	CNY/CNH 121,600	290	(4)	286	9.11	177	
CNY/CNH-buy/ EUR-sale	CNY/CNH 73,300	0	(78)	(78)	7.79	(53)	
USD-sale / CZK-buy	USD 14,500	0	(229)	(229)	22.36	(233)	
USD-sale / EUR-buy	USD 34,000	1	(1,410)	(1,409)	1.18	(1,417)	
THB-buy / USD-sale	THB 228,213	97	0	97	30.43	126	
<b>Total</b>		<b>655</b>	<b>(3,083)</b>	<b>(2,428)</b>		<b>(2,945)</b>	

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

## Cash flow hedges for cross-currency interest rate risks

A cross-currency interest rate swap was concluded in the 2019 financial year to hedge the interest rate and currency risks for the floating rate USD tranche of the private placement. The nominal value of the cash flow hedge derivatives amounts to EUR 40,861 thousand and EUR 18,160 thousand as at December 31, 2020 (December 31, 2019: EUR 40,861 thousand and EUR 18,160 thousand). The fair value of the cash flow hedge derivatives amounts to EUR minus 6,279 thousand as at December 31, 2020 (December 31, 2019: EUR minus 179 thousand).

The change in fair value used to calculate ineffectiveness amounts to EUR minus 1,890 thousand (for the tranche of USD 20 mn) (December 31, 2019: EUR 212 thousand) and EUR minus 4,258 thousand (for the tranche of USD 45 mn) (December 31, 2019: EUR minus 260 thousand). The ineffective portion as at December 31, 2020 amounts to EUR 0 thousand (December 31, 2019: EUR minus 124 thousand) and was recognized in the financial result. The average fixed interest rate amounts to 0.75 percent over the term.

## Fair value hedge derivatives for options

The nominal value of fair value hedge derivatives amounts to EUR 11,723 thousand as at December 31, 2020 (December 31, 2019: EUR 12,260 thousand). The fair value of fair value hedge derivatives

amounts to EUR minus 5,547 thousand as at December 31, 2020 (December 31, 2019: EUR minus 3,026 thousand).

The carrying amount of the investment amounts to EUR 12,419 thousand as at December 31, 2020 (December 31, 2019: EUR 10,947 thousand). The hedged item is recognized under financial assets. The change in value for the hedged item and the hedge, which was used to calculate ineffectiveness, amounts to EUR minus 5,547 thousand as at December 31, 2020 (December 31, 2019: EUR minus 3,026 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. A put/call option is used as a hedge. The hedge ratio is determined based on the nominal value. The hedging instruments run until 2021 and 2022.

## Cash flow hedge derivatives for currency risks

The following table shows the carrying amounts, the hedging reserve and the ineffectiveness of the hedged items designated as hedging instruments (purchases and sales):

### Disclosures on hedged items of cash flow hedge derivatives for currency risks – ineffectiveness EUR '000

Currency risks	2020			2019		
	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	7,467	0	Financial result	(3,772)	0	Financial result
Purchases	(52,431)	0	Financial result	4,035	0	Financial result
<b>Total</b>	<b>(44,964)</b>	<b>0</b>		<b>262</b>	<b>0</b>	

### Changes in the hedging reserve EUR '000

	2020			2019		
	Hedging reserve	Cost of hedging	Total	Hedging reserve	Cost of hedging	Total
Hedging reserve as at 01/01	2,764	2,386	5,150	(5,974)	(300)	(6,274)
Cash flow hedges – changes in fair value recognized during the year	(120,058)	1,208	(118,851)	(11,518)	2,165	(9,353)
Reclassification to revenue	3,483	542	4,025	20,018	545	20,563
Reclassification to inventories	563	(35)	529	178	0	178
Reclassification to property, plant and equipment	35,744	0	35,744	(59)	(29)	(88)
Reclassification to financial result	(124)	0	(124)	120	5	124
<b>Hedging reserve as at 31/12</b>	<b>(77,628)</b>	<b>4,101</b>	<b>(73,527)</b>	<b>2,764</b>	<b>2,386</b>	<b>5,150</b>



## 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 carrying amounts of the receivables and liabilities, respectively the nominal values of the derivatives, correspond to the exposure. The individual exposures are presented consistently in relation to the US dollar and euro for the aggregation to the Group's exposure.
- 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

	31/12/2020			31/12/2019		
	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	326,704	36,300	(29,700)	112,122	12,458	(10,193)
EUR-GBP	(2,918)	(324)	265	(1,965)	(218)	179
EUR-CNY/CNH	9,222	1,025	(838)	57,502	6,389	(5,227)
EUR-CZK	(3,625)	(403)	330	(5,218)	(580)	474
EUR-HKD	(2,962)	(329)	269	(4,518)	(502)	411
EUR-THB	0	0	0	(64)	(7)	6
<b>Sensitivity of profit or loss (due to receivables and liabilities)</b>		<b>36,269</b>	<b>(29,675)</b>		<b>17,540</b>	<b>(14,351)</b>
Sensitivity of other comprehensive income (due to cash flow hedge derivatives)		(2,290)	1,450		(18,626)	15,239
<b>Sensitivity of equity</b>		<b>33,980</b>	<b>(28,224)</b>		<b>(1,086)</b>	<b>888</b>

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

	31/12/2020			31/12/2019		
	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	(5,104)	(567)	464	5,938	660	(540)
USD-GBP	(3,668)	(408)	333	(4,870)	(541)	443
USD-CNY/CNH	7,224	803	(657)	(1,253)	(139)	114
USD-CZK	(4,942)	(549)	449	(9,106)	(1,012)	828
USD-THB	(207,766)	(23,085)	18,888	(28,400)	(3,156)	2,582
USD-BRL	(53,303)	5,923	(4,846)	(25,692)	(2,855)	2,336
GBP-CNY/CNH	9,594	1,066	(872)	1,663	185	(151)
<b>Sensitivity of profit or loss (due to receivables and liabilities)</b>		<b>(16,818)</b>	<b>13,760</b>		<b>(6,858)</b>	<b>5,611</b>
Sensitivity of other comprehensive income (due to cash flow hedge derivatives)		17,083	(12,299)		27,480	(21,028)
<b>Sensitivity of equity</b>		<b>265</b>	<b>1,461</b>		<b>20,622</b>	<b>(15,417)</b>

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

## 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.

## 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

	31/12/2020				
	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 <sup>1</sup>	46	0	10,678	30,166	40,890
Financial liabilities	(785,884)	(38,572)	(728,037)	0	(1,552,492)
<b>Total</b>	<b>(785,838)</b>	<b>(38,572)</b>	<b>352,640</b>	<b>30,166</b>	<b>(441,604)</b>

+ Receivables, – Liabilities

1) Includes, among others, the GF82 wholesale fund whose income is distributed or reinvested.

### Risk exposure for interest rate risks (previous year)

EUR '000

	31/12/2019				
	Fixed interest	Fixed and floating rate interest	Floating rate interest	No interest	Total
Cash and cash equivalents	0	0	571,479	0	571,479
Financial assets <sup>1</sup>	49	0	11,062	30,692	41,803
Financial liabilities	(530,949)	(15,151)	(435,491)	0	(981,591)
<b>Total</b>	<b>(530,901)</b>	<b>(15,151)</b>	<b>147,050</b>	<b>30,692</b>	<b>(368,309)</b>

+ Receivables, – Liabilities

1) Includes, among others, the GF82 wholesale fund whose income is distributed or reinvested.

Sensitivity analyses are performed for the interest rate risks arising from floating rate financial instruments. 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 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 floating rate financial instruments** EUR '000

31/12/2020	Exposure with floating rate interest	Sensitivity to a 100 bp increase in the interest rate level	Sensitivity to a 100 bp decrease in the interest rate level <sup>1</sup>
Cash and cash equivalents	1,069,998	10,700	(10,700) <sup>2</sup>
Financial liabilities	(728,037)	(7,514)	4,764 <sup>3</sup>
<b>Sensitivity of profit or loss/equity</b>	<b>341,962</b>	<b>3,186</b>	<b>(5,936)</b>

**Sensitivity analysis for interest rate risks from floating rate financial instruments (previous year)** EUR '000

31/12/2019	Exposure with floating rate interest	Sensitivity to a 100 bp increase in the interest rate level	Sensitivity to a 100 bp decrease in the interest rate level <sup>1</sup>
Cash and cash equivalents	571,479	5,715	(5,715) <sup>2</sup>
Financial liabilities	(435,491)	(4,361)	2,006 <sup>3</sup>
<b>Sensitivity of profit or loss/equity</b>	<b>135,988</b>	<b>1,354</b>	<b>(3,709)</b>

1) A reduction in the basis points results in a proportional decrease in the sensitivity.

2) Assumption that negative interest will be paid.

3) The calculation excludes liabilities for which negative interest is not calculated.

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, 2020.

# Disclosures on Related Parties and Executive Bodies

## Note 38. 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 39). 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 30), the Lenzing Group recognized a tax credit of EUR 24 thousand through profit or loss in 2020 (2019: EUR 688 thousand). Contractual obligations resulted in the payment or advance payment of tax allocations totaling EUR 19,196 thousand in 2020 (2019: EUR 21,275 thousand). The Lenzing Group recognized a receivable of EUR 4,568 thousand towards B&C Group from the tax allocation, after the deduction of advance payments, as at December 31, 2020 (December 31, 2019: payable EUR 13,398 thousand). The tax loss of EUR 3,256 thousand (December 31, 2019: EUR 0 thousand) was recognized under deferred tax assets. Income tax expense of EUR 1,229 thousand was recognized in 2020 as a result of the tax allocation to B&C Group (2019: EUR 36,219 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)	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

2020	EUR '000					Total
	EFB	Other associates	HGA	LDF	Other joint ventures	
Goods and services provided and other income	36,737	10,115	1,931	0	11,630	60,413
Goods and services received and other expenses	412	95	24	0	12,122	12,653
Receivables as at 31/12	5,842	1,961	3,176	0	46	11,024
Liabilities as at 31/12	0	2,740	4	21,318	19	24,082

**Relationships with companies accounted for using the equity method and their material subsidiaries (previous year)**

EUR '000

2019	EFB	Other associates	HGA	LDF	Other joint ventures	Total
Goods and services provided and other income	40,533	12,768	0	0	11,966	65,267
Goods and services received and other expenses	40	128	0	0	12,112	12,280
Receivables as at 31/12	9,589	5,216	0	0	44	14,848
Liabilities as at 31/12	0	2,875	0	25,226	19	28,120

Bad debt provisions of EUR 2,100 thousand for trade receivables from companies accounted for using the equity method were recognized to profit or loss as income in 2020 (2019: EUR 1,250 thousand).

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. Since the 2020 financial year, Lenzing AG has provided a guarantee to a supplier of Hygiene Austria LP GmbH for a maximum of EUR 1,000 thousand.

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 21,318 thousand of the loan were drawn down as at December 31, 2020 (December 31, 2019: EUR 25,226 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 39,620 thousand as at December 31, 2020.

There were no major transactions with the other non-consolidated subsidiaries in 2019 and 2020.

**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

	2020	2019
<b>Remuneration for the Managing Board</b>		
Basic salary	2,377	2,090
Benefits in kind and other benefits (in particular use of company vehicles)	56	51
Short-term variable performance bonus (short-term incentive; STI)	0	644
Extraordinary remuneration (special bonuses)	120	0
<b>Short-term employee benefits</b>	<b>2,553</b>	<b>2,785</b>
Long-term variable performance bonus (long-term incentive; LTI)	947	957
Extraordinary remuneration (special bonuses)	100	0
<b>Other long-term employee benefits</b>	<b>1,047</b>	<b>957</b>
Contributions to multiemployer pension fund	289	267
<b>Post-employment benefits</b>	<b>289</b>	<b>267</b>
One-off gratuity	0	800
<b>Termination benefits</b>	<b>0</b>	<b>800</b>
<b>Remuneration for the Managing Board</b>	<b>3,889</b>	<b>4,810</b>
<b>Remuneration for the Supervisory Board</b>		
Short-term employee benefits	864	858
<b>Total</b>	<b>4,754</b>	<b>5,668</b>

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. To this end, the total shareholder return – i.e., the development of the share price including dividend payments – is assessed and compared with the peer group. The long-term bonus component is paid out in tranches upon expiry of the respective calculation period and is independent of an extension of the Managing Board mandate. The payment is made in the form of a cash consideration and is classified as other long-term employee benefits. A provision was formed to satisfy entitlements arising from long-term bonus models as part of old contracts as of December 31, 2019, which was used up in the 2020 financial year (other long-term employee benefits).

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 2020 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. Directors' dealings reports relating to the members of the Managing Board and Supervisory Board are published on the Austrian Financial Market Authority website (see <http://www.fma.gv.at>).

Post-employment benefits of EUR 607 thousand were recognized for former members of the Managing Board of Lenzing AG or their surviving dependents in the form of expenses on the income statement and allocations to other comprehensive income (2019: EUR 2,193 thousand). 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 7,285 thousand as at December 31, 2020 (December 31, 2019: EUR 7,562 thousand).

## Note 39. Executive Bodies

### Members of the Supervisory Board

- Peter Edelmann  
Chairman (since April 17, 2019)
  - Veit Sorger  
Deputy Chairman
  - Helmut Bernkopf
  - Christian Bruch (since April 17, 2019)
  - Stefan Fida (since April 17, 2019)
  - Franz Gasselsberger
  - Melody Harris-Jensbach (since June 18, 2020)
  - Patrick Prügger
  - Astrid Skala-Kuhmann
- 
- Felix Fremerey (up to June 18, 2020)
  - Hanno Bästlein (up to April 17, 2019)  
Chairman
  - Christoph Kollatz (up to April 17, 2019)  
Deputy Chairman

### 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

- Stefan Doboczky  
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 (since March 1, 2020)
  - Christian Skilich  
Member of the Managing Board (since June 1, 2020)
- 
- Heiko Arnold  
Member of the Managing Board (up to December 1, 2019)

# Other Disclosures

## Note 40. Financial guarantee contracts, contingent assets and liabilities, other financial obligations and legal risks

The Lenzing Group has entered into contingent liabilities of EUR 5.484 thousand (December 31, 2019: EUR 6,796 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 35) 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 6.622 thousand (December 31, 2019: EUR 10,910 thousand) to third parties. These credit lines were not used as at December 31, 2020 and December 31, 2019 (also see note 21).

Bank guarantees of EUR 56.021 thousand (December 31, 2019: EUR 295,648 thousand) are in place for future equity injections of Lenzing AG for LD Celulose S.A. from 2020 to 2022. These bank guarantees were not drawn as at December 31, 2020 and December 31, 2019.

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 354,390 thousand as at December 31, 2020 (December 31, 2019: EUR 70,968 thousand). The Lenzing Group has long-term purchase obligations related to raw material supplies, in particular for wood, pulp, chemicals and energy.

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). 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, 2020.

## Note 41. 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	31/12/2020			31/12/2019	
	Currency	Share capital	Share in %	Share capital	Share in %
<b>Consolidated companies</b>					
Avit Investments Limited, Providenciales, Turks and Caicos	USD	2,201,000	100.00	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., Sao Paulo, Brazil	BRL	2,078,154,000	51.00	6,762,346	100.00
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	9,002,120	100.00	4,523,538	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	26,100,000	100.00	16,000,000	100.00
Lenzing Fibers Inc., Axis, USA	USD	10	100.00	10	100.00
Lenzing Fibers India Private Limited, Coimbatore, India	INR	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	1,180,051,090	96.50	1,173,036,090	96.48
Lenzing (Nanjing) Fibers Co., Ltd., Nanjing, China	USD	108,440,000	100.00	96,439,992	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 Technik GmbH, Lenzing, Austria <sup>1</sup>	EUR	-	-	35,000	100.00
Lenzing (Thailand) Co., Ltd., Bangkok, Thailand	THB	2,884,000,000	100.00	2,307,364,400	100.00
Nanjing Fabor Waste Water Treatment Co., Ltd, Nanjing, China	CNY	120,000,000	100.00	-	-
Penique S.A., Panama, Panama	USD	5,000	100.00	5,000	100.00
PT. South Pacific Viscose, Purwakarta, Indonesia <sup>2</sup>	IDR	72,500,000,000	92.85	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
Wasserreinhaltungsverband Lenzing – Lenzing AG, Lenzing, Austria <sup>3</sup>	EUR	0	Membership	0	Membership
<b>Companies accounted for using the equity method</b>					
<b>Associates</b>					
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 <sup>4</sup>	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
WWE Wohn- und Wirtschaftspark Entwicklungsgesellschaft m.b.H., Vienna, Austria	EUR	-	-	36,336	25.00
<b>Joint ventures</b>					
Hygiene Austria LP GmbH, Wiener Neudorf	EUR	35,000	50.10	-	-
LD Florestal S.A., Sao Paulo, 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 2020 financial year the investment in Lenzing Technik GmbH, Lenzing was merged with Lenzing AG, Lenzing.
- 2) The share held directly by the Lenzing Group equals 88.08 percent (December 31, 2018: 88.08 percent). A further 11.92 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 92.85 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 42. Significant events after the end of the reporting period

Since early March 2021, Lenzing AG has tried to obtain control of Hygiene Austria LP GmbH (HGA) based on contractual agreements of early February 2021 without any monetary consideration. The shares held in HGA have remained unchanged, with Lenzing holding 50.1 percent and Palmers 49.9 percent. Exercising the operational management has so far not been possible because Lenzing AG did not have access to important documents. The intention is to entrust a firm of chartered accountants and tax advisors with the management of Lenzing's shares in HGA. Further information on HGA is provided in particular in notes 21 and 38.

In early March 2021, a house search in connection with alleged violations of the law took place at HGA. As the investigations have not been completed, a final assessment of the facts is not possible at the date of the preparation of the financial statements. In light of recent events, the assets and guarantees described in notes 21 and 38 in connection with the investment in HGA are subject to risk of value change which cannot be estimated at present.

Other than that, the Lenzing Group is not aware of any significant events occurring after the reporting date on December 31, 2020 which would have resulted in a different presentation of its financial position and financial performance.

## Note 43. Authorization of the consolidated financial statements

These consolidated financial statements were approved on March 8, 2021 (consolidated financial statements as at December 31, 2019: March 3, 2020) 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 08, 2021

**Lenzing Aktiengesellschaft**

### The Managing Board

**Stefan Doboczky**

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 Balance Sheet as at 31 December 2020, and the Consolidated Income Statement, 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 present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2020, 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 Generally Accepted Accounting Principles 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"

See Note 17 "Intangible Assets".

#### Risk for the financial statements

In the financial year 2020 Lenzing Aktiengesellschaft identified triggering events 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.

## Classification of the perpetual bond issued in 2020 as equity

See Note 27 "Equity".

### Risk for the financial statement

Lenzing Aktiengesellschaft issued a perpetual with a total volume of EUR 500 mn on November 30, 2020. The bond is subordinated, unsecured, has an indefinite term and can be called and redeemed for the first time after five years by Lenzing Aktiengesellschaft, but not by the bond holders. The payment of interest may be partially or fully suspended by the issuer.

Based on the terms and conditions of the bond, Lenzing Aktiengesellschaft classifies the bond as equity in accordance with IAS 32 "Financial Instruments: Presentation". The proceeds of the issue less directly attributable transaction costs amounting to EUR 496.6 mn are recognized in the consolidated statement of financial position as at December 31, 2020 under the item "hybrid capital" within equity.

For the consolidated financial statements and group management report, there is a risk that an incorrect classification of the perpetual bond as equity may have a material impact on the presentation of equity, the financial result and the net result for the year, as well as the disclosures and key figures derived therefrom in the consolidated financial statements and group management report.

### Our response

We have assessed the Company's classification of the hybrid bond issued on November 30, 2020 as equity in accordance with IAS 32 as follows:

We have analyzed the bond's terms and conditions included in the company's issuance prospectus and we have reviewed the Company's classification as equity in accordance with the provisions of IAS 32 "Financial Instruments: Presentation".

We have assessed whether accounting treatment of transaction costs directly attributable to the issue is in accordance with the provisions of IAS 32 "Financial Instruments: Presentation" and whether these transaction costs were deducted from the proceeds of the issue.

We also assessed whether the presentation of the perpetual bond in the consolidated statement of changes in equity and the notes to 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, Austrian Generally Accepted Accounting Principles as well as the additional requirements pursuant to Section 245a UGB (Austrian Commercial Code) and for such internal control as management determines is 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 the Austrian Generally Accepted Accounting Principles, 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.

We have conducted our audit in accordance with generally accepted standards on the audit of group management reports as applied in Austria.

### 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 EU Regulation

At the Annual General Meeting dated June 18, 2020, we were elected as auditors. We were appointed by the supervisory board on July 27, 2020.

We have been the Company's auditors from the year ended December 31, 2017, without interruptions.

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 EU Regulation.

We declare that we have not provided any prohibited non-audit services (Article 5 Paragraph 1 EU 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 Mrs. Gabriele Lehner.

Linz, March 08, 2021



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, 2020 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 08, 2021

**Lenzing Aktiengesellschaft**

**The Managing Board**

**Stefan Doboczky**

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	2020	2019	2018	2017	2016
Revenue	1,632.6	2,105.2	2,176.0	2,259.4	2,134.1
EBITDA (earnings before interest, tax, depreciation and amortization)	196.6	326.9	382.0	502.5	428.3
EBITDA margin	12.0 %	15.5 %	17.6 %	22.2 %	20.1 %
EBIT (earnings before interest and tax)	38.1	162.3	237.6	371.0	296.3
EBIT margin	2.3 %	7.7 %	10.9 %	16.4 %	13.9 %
EBT (earnings before tax)	22.3	163.8	199.1	357.4	294.6
Net profit/loss for the year	(10.6)	114.9	148.2	281.7	229.1
Earnings per share in EUR	0.24	4.63	5.61	10.47	8.48
ROCE (return on capital employed)	(0.6)%	5.3 %	10.3 %	18.6 %	15.1 %
ROE (return on equity)	1.3 %	10.5 %	12.9 %	24.5 %	22.6 %
ROI (return on investment)	1.0 %	5.6 %	9.3 %	14.5 %	11.8 %

## Key cash flow figures

EUR mn	2020	2019	2018	2017	2016
Gross cash flow	126.8	294.0	304.0	418.7	385.9
Cash flow from operating activities	48.9	244.6	280.0	271.1	473.4
Free cash flow	(614.8)	0.8	23.5	32.6	366.3
CAPEX	668.8	244.0	257.6	238.8	107.2
Liquid assets as at 31/12	1,081.1	581.0	254.4	315.8	570.4
Unused credit facilities as at 31/12	1,031.4	266.6	341.6	213.8	217.7

## Key balance sheet figures

EUR mn as at 31/12	2020	2019	2018	2017	2016
Total assets	4,163.0	3,121.1	2,630.9	2,497.3	2,625.3
Adjusted equity	1,907.0	1,559.3	1,553.0	1,527.7	1,390.5
Adjusted equity ratio	45.8 %	50.0 %	59.0 %	61.2 %	53.0 %
Net financial debt	471.4	400.6	219.4	66.8	7.2
Net financial debt / EBITDA	2.4	1.2	0.6	0.1	0.0
Net debt	575.0	511.4	322.8	172.2	115.8
Net gearing	24.7 %	25.7 %	14.1 %	4.4 %	0.5 %
Trading working capital	383.8	403.5	444.4	414.4	379.6
Trading working capital to annualized group revenue	21.9 %	20.7 %	20.6 %	19.4 %	17.1 %

## Key stock market figures

EUR	2020	2019	2018	2017	2016
Market capitalization in mn as at 31/12	2,198.3	2,198.3	2,109.4	2,810.3	3,053.3
Share price as at 31/12	82.80	82.80	79.45	105.85	115.00
Dividend per share	0.00 <sup>1</sup>	0.00 <sup>2</sup>	5.00	5.00	4.20

## Employees

	2020	2019	2018	2017	2016
Number (headcount) as at 31/12	7,358	7,036	6,839	6,488	6,218

1) On the basis of proposed distribution of profits.

2) 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 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.

# Financial calendar 2021

## Publication Financial Calendar 2021 (acc. to Prime market regulation)

	Date
Final results 2020	Thu, March 11
Record date "Annual General Meeting"	So, April 04
77 <sup>th</sup> Annual General Meeting	Wed, April 14
Quotation ex dividend	Mo, April 19
Record date "dividends"	Tue, April 20
Dividend distribution	Wed, April 21
Results 1 <sup>st</sup> quarter 2021	Wed, May 05
Half-year results 2021	Wed, August 04
Results 3 <sup>rd</sup> quarter 2021	Wed, November 03

### Notes:

This English translation of the financial statements was prepared for the company's convenience only. It is a non-binding translation of the German financial statements. In the event of discrepancies between this English translation and the German original the latter shall prevail. This annual report also includes forward-looking statements based on current assumptions and estimates that are made to the best of its knowledge by Lenzing Group. Such forward-looking statements can be identified by the use of terms such as "should", "could", "will", "estimate", "expect", "assume", "predict", "intend", "believe" or similar items. The projections that are related to the future development of the Lenzing Group represent estimates that were made on the basis of the information available as at the date on which this annual report went to press. Actual results may differ from the forecast if the assumptions underlying the forecast fail to materialize or if risks arise at a level that was not anticipated. Calculation differences may arise when rounded amounts and percentages are summed. The annual report was prepared with great accuracy in order to ensure that the information provided herein is correct and complete. Rounding, typesetting and printing errors can nevertheless not be completely ruled out.



**Lenzing**

Innovative by nature

[www.lenzing.com](http://www.lenzing.com)

**Stand  
up for future  
generations**

**#alettertoachild**





# Lagebericht 2020

<b>Lagebericht 2020</b>	<b>130</b>
Allgemeines Marktumfeld	132
Weltwirtschaft	132
Weltfasermarkt	132
Geschäftsentwicklung der Lenzing Gruppe	134
Geschäftsentwicklung der Segmente	136
Segment Fasern	136
Fasern	138
Segment Lenzing Technik	141
Segment Sonstige	141
Investitionen	142
Forschung und Entwicklung	143
Innovationszentren und Kooperationen	143
Nichtfinanzielle Erklärung	144
Geschäftsentwicklung der Lenzing AG (Einzelabschluss)	145

bist. Die Rohstoffe unserer Erde sind begrenzt. Deshalb ist es wichtig, dass wir achtsam mit ihnen umgehen.

„Ich arbeite bei einem Faserunternehmen, welches nachhaltig denkt und mit unseren kostbaren Ressourcen sorgsam umgeht. Unsere Fasern sind ursprünglich aus Holz. Sie sind biologisch abbaubar und kompostierbar, und es entsteht durch sie keine Belastung der Gewässer. Es geht dabei um die Verantwortung gegenüber kommenden Generationen, also auch deine Kinder und Enkelkinder.“

Ich wünsche mir für dich und dein zukünftiges Geschwisterchen eine unbeschwerte, sorgenfreie Zukunft.

Bilanzstruktur und Liquidität der Lenzing AG (Einzelabschluss)	146	Bericht über wesentliche Merkmale des internen Kontrollsystems (§ 243a Abs. 2 UGB)	158
Kennzahlen der Lenzing AG (Einzelabschluss)	147	Finanzberichterstattung	158
Kennzahlen	147	Einhaltung gesetzlicher und unternehmensinterner Vorschriften	158
Definition der Finanzkennzahlen	148	Abbildung von Risiken außerhalb der Bilanz und GuV	159
Erläuterungen zu den Finanzkennzahlen	149	Aktionärsstruktur & Angaben zum Kapital	160
Risikobericht	153	Grundkapital und Aktionärsstruktur	160
Aktuelles Risikoumfeld	153	Stellung der Aktionäre	160
Risikoausblick für 2021	153	Weitere Offenlegung gemäß § 243a UGB	161
Risikomanagement	153	Ausblick	162
Risikomanagement-Strategie	153	Beilage: Erläuterungen zu Finanzkennzahlen der Lenzing Gruppe	163
Marktumfeldrisiken	154		
Operative Risiken	155		
Finanzrisiken	156		
Personelle Risiken	156		
Risiken im Zusammenhang mit Großprojekten	156		
Risiken aus externer Sicht	156		

# Allgemeines Marktumfeld

## Weltwirtschaft<sup>1</sup>

Die COVID-19-Pandemie und die Beschränkungen großer Teile des öffentlichen und wirtschaftlichen Lebens stürzten die Weltwirtschaft 2020 in eine tiefe Rezession. Der Internationale Währungsfonds (IWF) revidierte zwar seine Schätzung in der jüngsten Prognose leicht nach oben, geht aber nach wie vor von einem Rückgang der globalen Wirtschaftsleistung im Jahr 2020 um 3,5 Prozent aus – nach einem Wachstum von 2,8 Prozent im Jahr 2019. Das wäre ein schlimmerer Wirtschaftseinbruch als jener nach der globalen Finanzkrise 2008/2009.

In jener Finanzkrise hatte die Weltwirtschaft in etwa stagniert, betroffen waren primär Industriestaaten. In der globalen COVID-19-Krise sind de facto alle Länder in Mitleidenschaft gezogen. Für die Industriestaaten erwartet der IWF ein Minus von 4,9 Prozent (2019: +1,6%). Die USA dürften als größte Volkswirtschaft um 3,4 Prozent schrumpfen. Für die 19 Länder der Euro-Zone rechnet der IWF mit einem Einbruch der Wirtschaftsleistung um 7,2 Prozent (2019: +1,3%). Nur China dürfte mit einem Plus von 2,3 Prozent ein positives Wachstum verzeichnen (2019: +6%).

2021 soll die globale Wirtschaft laut jüngster Prognose um 5,5 Prozent wachsen. Eine wirtschaftliche Erholung ist jedoch mit Risiken behaftet und hängt vor allem vom weiteren Verlauf der Pandemie ab.

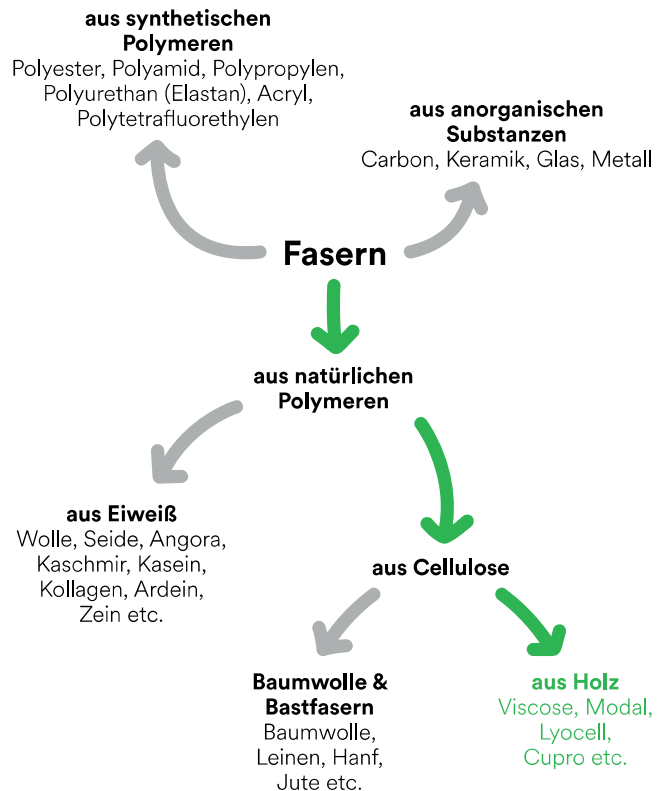
## Weltfasermarkt<sup>2</sup>

### Starker Rückgang bei Textilfasern, Vliesfasern legen zu

Die COVID-19-Krise beeinflusste im Berichtsjahr die gesamte Textil- und Bekleidungsindustrie, ausgehend vom Einzelhandel, und damit auch den Weltfasermarkt negativ. Die Schließung von Geschäften im Einzelhandel ließ die Nachfrage nach Textilien und Bekleidung zuerst in China und später in praktisch allen Märkten weltweit erheblich zurückgehen. In den USA und großen europäischen Märkten ging der Umsatz im stationären Handel teilweise um mehr als 80 Prozent zurück. Die schrittweise Lockerung von Maßnahmen und Öffnung von Geschäften führten ab Ende des 2. Quartals zu einer Erholung der Nachfrage. Die Erholung am Fasermarkt setzte zeitverzögert in beinahe allen Produktgruppen mit dem Ende der üblichen saisonalen Nachfrageschwankungen während der Sommermonate ein und führte auch zu einem Rückgang der Lagerbestände.

Der hohe Bedarf an Medizin- und Hygieneprodukten führte gleichzeitig zu einem deutlichen Anstieg der Nachfrage nach Vliesfasern – insbesondere in den ersten beiden Quartalen.

## Überblick der Faserarten am Weltmarkt



Das Produktionsniveau am Weltfasermarkt dürfte sich 2020 infolge dieser Entwicklungen deutlich verringert haben. Erste Prognosen gehen von einem Rückgang des Faserangebotes von 6,5 Prozent auf 106,1 Mio. Tonnen aus. Der weltweite Faserverbrauch ging um 3,6 Prozent auf 106,1 Mio. Tonnen zurück.

Das Baumwollangebot ging nach vorläufigen Prognosen um 8,1 Prozent auf 24,1 Mio. Tonnen zurück. Die Nachfrage erhöhte sich 2020 um 5,8 Prozent auf 24,1 Mio. Tonnen.

Der Markt für holzbasierte Cellulosefasern entwickelte sich erstmals seit 2009 rückläufig. Die weltweite Produktion ging um 8,3 Prozent auf 6,6 Mio. Tonnen zurück.

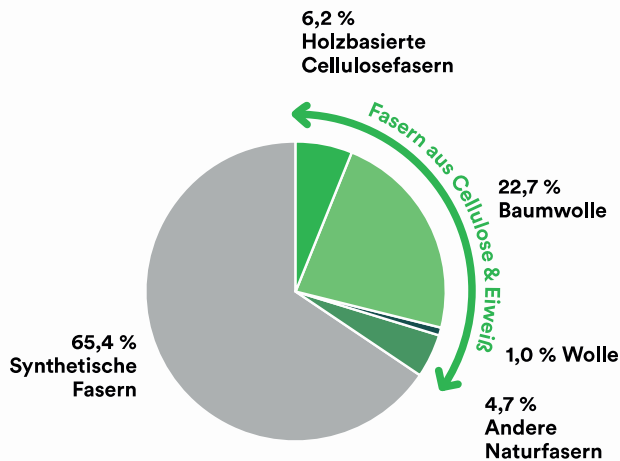
Bei Fasern aus synthetischen Polymeren war erstmals seit der Finanzkrise 2008 eine rückläufige Produktionsmenge zu verzeichnen. Das weltweite Angebot an Polyester, Polyamid und anderen synthetischen Fasern ging laut ersten Schätzungen um 6,3 Prozent auf 69,4 Mio. Tonnen zurück.

<sup>1</sup> Quelle: IWF, World Economic Outlook, Jänner 2021

<sup>2</sup> Alle Produktionszahlen in diesem Kapitel wurden gegenüber den im Geschäftsbericht 2019 angeführten ersten Schätzungen aktualisiert. Quelle: ICAC, IWF, Cotton Outlook, CCFG, FAO

## Weltweiter Faserverbrauch 2020<sup>1</sup>

Faserarten in Prozent (Basis = 106,1 Mio. to)



## Preisentwicklung durch COVID-19 beeinflusst

Die Entwicklung des allgemeinen Preisniveaus bei Stapelfasern aus China war 2020 stark durch COVID-19 und ihre Auswirkungen geprägt.

Der Baumwollmarkt war in diesem Marktumfeld mit geringer Nachfrage zunächst von einem weiteren Anstieg der Lagerbestände und einer stark rückläufigen Preisentwicklung gekennzeichnet. Der Preis für Baumwolle ging im 1. Quartal gemessen am Cotlook A-Index von 77,9 US-Cent bis auf ca. 60 US-Cent pro Pfund und damit auf den niedrigsten Wert seit mehr als 10 Jahren zurück. Die Erholung der chinesischen Volkswirtschaft und die chinesischen Importe aus den USA wirkten sich ab dem 3. Quartal stabilisierend aus, auch die nach unten revidierten Ernteprognosen für die Saison 2020/2021 zeigten Wirkung.

Der Baumwollpreis lag per 31. Dezember 2020 bei 84,6 US-Cent pro Pfund. Dies entspricht einem Plus von 8,7 Prozent gegenüber dem Preisniveau zu Jahresanfang. Im Durchschnitt des Berichtsjahres lag der Baumwollpreis 7,5 Prozent unter dem Vergleichswert des Vorjahres.

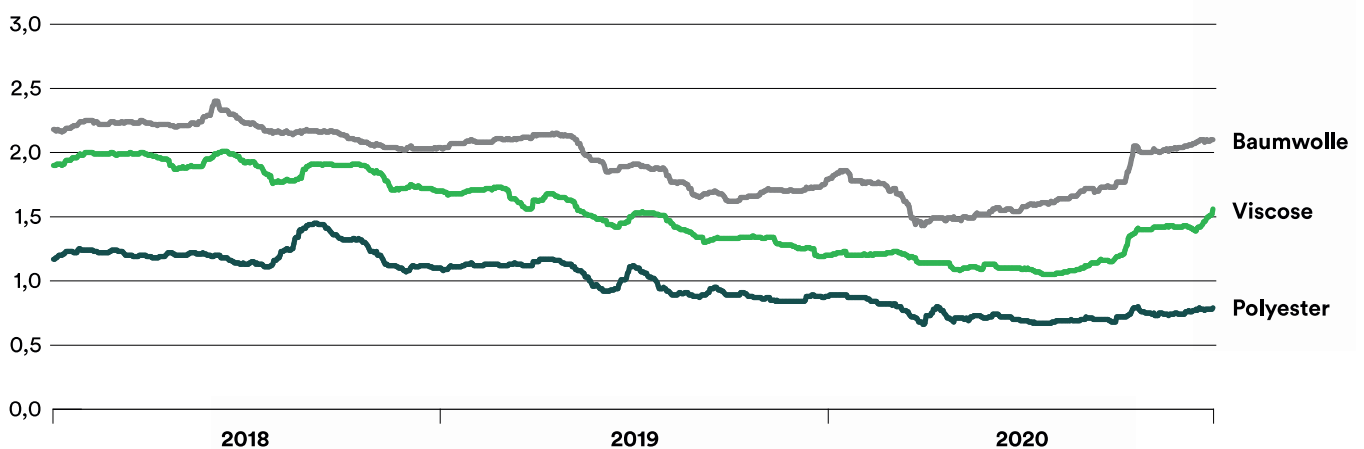
Infolge der COVID-19-Pandemie blieb über weite Strecken des Berichtsjahres auch die Nachfrage am Polyestermarkt aus. Die stark fallenden Rohstoffpreise setzten die Preisentwicklung im weiteren Verlauf der Berichtsperiode zusätzlich unter Druck. Per 30. September lag der Polyesterpreis in China mit RMB 5.250 pro Tonne 23,9 Prozent unter dem Wert von RMB 6.900 pro Tonne zu Beginn des Berichtsjahres und markierte damit ein neues historisches Tief. Die positive Entwicklung zum Ende des Jahres ließ den Polyesterpreis auf RMB 5.850 pro Tonne steigen. Im Jahresvergleich lag der Preis damit aber immer noch um 15,2 Prozent niedriger. Der durchschnittliche Preis war 2020 um 25 Prozent niedriger als im Vorjahr.

Der Preis für Standardviscose lag bereits Ende 2019 aufgrund eines Kapazitätsüberhangs auf einem historischen Tiefstand. Der großflächige Lockdown, sinkende Rohstoffpreise und die üblichen saisonalen Nachfrageschwankungen während der Sommermonate drückten den Preis bis Ende Juli von RMB 9.450 auf ein neues Allzeittief von RMB 8.300 pro Tonne. Die im 3. Quartal einsetzende Erholung mit steigenden Umsätzen und sinkenden Lagerbeständen führte schließlich ab August auch zu einer Erholung der Preisentwicklung. Per 31. Dezember lag der Preis für Standardviscose in China bei RMB 11.500 pro Tonne und damit 21,7 Prozent im Plus. Im Durchschnitt des Berichtsjahres notierte der Preis für Standardviscose aber nach wie vor 19 Prozent niedriger als 2019.

Der generelle Nachfrageeinbruch am Fasermarkt, gepaart mit der großen Preisdifferenz zu anderen Fasertypen, wirkte sich im Berichtsjahr auch bei den Preisen für holzbaasierte Spezialfasern negativ aus. Ein deutlicher Anstieg der Nachfrage sorgte ab Ende des 3. Quartals jedoch für eine schrittweise Erholung der Preise.

## Stapelfaserpreise – Entwicklung in China<sup>2</sup>

USD/kg (exkl. USt.)



<sup>1</sup> Quelle: ICAC, CIRFS, TFY, Lenzing Estimates

<sup>2</sup> Quelle: CCA, CCFEI, CCFG

# Geschäftsentwicklung der Lenzing Gruppe

Die Lenzing Gruppe hat sich in diesem äußerst schwierigen Marktumfeld mit erhöhtem Preis- und Mengendruck infolge der COVID-19-Krise gut geschlagen. Lenzing profitierte 2020 von ihrem diversifizierten Geschäftsmodell mit den Geschäftsbereichen Textil- und Vliesfasern sowie einem globalen Produktions-, Vertriebs- und Marketingnetzwerk. Um den Effekt der unter Druck geratenen Faserpreise und Fasernachfrage zu mindern, verstärkte Lenzing die Zusammenarbeit mit Partnern entlang der Wertschöpfungsketten und passte die Produktionsmengen agil und flexibel dem Bedarf an. Die disziplinierte Umsetzung der Unternehmensstrategie sCORE TEN und der Fokus auf Spezialitäten wirkten sich ebenfalls erneut positiv aus. Lenzing intensivierte im Berichtsjahr die Maßnahmen zur strukturellen Ergebnisverbesserung und nahm darüber hinaus, um der geforderten Flexibilität Rechnung zu tragen, für ca. 1.500 Mitarbeiter/innen das von der österreichischen Bundesregierung temporär eingeführte Kurzarbeitsmodell in Anspruch.

Die unmittelbaren Auswirkungen der COVID-19-Krise erhöhten den Preisdruck im Bereich der Textilfasern über das gesamte Produktsortiment hinweg. Die Umsatzerlöse verringerten sich infolgedessen 2020 von EUR 2,11 Mrd. um 22,4 Prozent auf EUR 1,63 Mrd. Neben den Preiseffekten spürte Lenzing auch die geringere Nachfrage nach Textilfasern in allen Regionen. Die etwas höhere Nachfrage nach Fasern für den Medizin- und Hygienebedarf konnten die Verluste verringern, aber nicht kompensieren. Der Anteil der Spezialfasern stieg gegenüber der Vergleichsperiode des Vorjahres von 51,6 Prozent auf 62 Prozent.

2020 entfielen EUR 1,62 Mrd. der Umsatzerlöse der Lenzing Gruppe auf das Segment Fasern. Das Segment Lenzing Technik steuerte Umsatzerlöse von EUR 9 Mio. bei. Die Umsatzerlöse im Segment Sonstige lagen im Berichtszeitraum bei EUR 1,9 Mio.

Die Ergebnisentwicklung reflektiert im Wesentlichen den Umsatzrückgang. Die Umsetzung von Maßnahmen zur strukturellen Ergebnisverbesserung in allen Regionen minderte diesen negativen Effekt. Das Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA) ging 2020 um 39,9 Prozent auf EUR 196,6 Mio. zurück. Die EBITDA-Marge verringerte sich von 15,5 Prozent auf 12 Prozent. Das Betriebsergebnis (EBIT) ist im Vergleich zum Vorjahreszeitraum um 76,5 Prozent auf EUR 38,1 Mio. und die EBIT-Marge von 7,7 Prozent auf 2,3 Prozent gesunken. Das Ergebnis vor Steuern (EBT) verringerte sich um 86,4 Prozent auf EUR 22,3 Mio. Der Jahresüberschuss/-fehlbetrag lag bei EUR minus 10,6 Mio. (nach EUR 114,9 Mio. 2019) und das Ergebnis je Aktie bei EUR 0,24 (nach EUR 4,63 2019).

Im Detail stellt sich die Umsatz- und Ertragsentwicklung im Berichtsjahr wie folgt dar:

## Vereinfachte Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung<sup>1)</sup>

EUR Mio.

	Veränderung			
	2020	2019	Absolut	Relativ
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>1.632,6</b>	<b>2.105,2</b>	<b>-472,6</b>	<b>-22,4%</b>
Bestandsveränderungen, aktivierte Eigenleistungen, sonstige betriebliche Erträge und Veränderung des beizulegenden Zeitwerts von biologischen Vermögenswerten	68,0	153,3	-85,3	-55,6%
Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Herstellungsleistungen	-898,4	-1.257,3	358,9	-28,5%
Personalaufwand	-355,8	-395,9	40,2	-10,1%
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-249,9	-278,4	28,5	-10,2%
<b>EBITDA</b>	<b>196,6</b>	<b>326,9</b>	<b>-130,3</b>	<b>-39,9%</b>
Abschreibungen	-160,4	-167,0	6,5	-3,9%
Erträge aus der Auflösung von Investitionszuschüssen	2,0	2,4	-0,4	-17,3%
<b>EBIT</b>	<b>38,1</b>	<b>162,3</b>	<b>-124,2</b>	<b>-76,5%</b>
Finanzerfolg	-15,9	1,5	-17,4	n.a.
<b>EBT</b>	<b>22,3</b>	<b>163,8</b>	<b>-141,6</b>	<b>-86,4%</b>
Steueraufwand	-32,8	-48,9	16,1	-32,8%
<b>Jahresüberschuss/-fehlbetrag</b>	<b>-10,6</b>	<b>114,9</b>	<b>-125,5</b>	<b>n.a.</b>

<sup>1)</sup> Die vollständige Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ist im Konzernabschluss dargestellt.

Die Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Herstellungsleistungen gingen 2020 um 28,5 Prozent auf EUR 898,4 Mio. zurück. In Relation zu den Umsatzerlösen belaufen sich die Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Herstellungsleistungen im Berichtszeitraum auf 55 Prozent (nach 59,7 Prozent 2019). Die Gründe dafür waren geringere Produktionsmengen und rückläufige Marktpreise, insbesondere für Zellstoff, Natronlauge und Energie. Der Personalaufwand reduzierte sich im Berichtsjahr um 10,1 Prozent auf EUR 355,8 Mio., wobei ein wesentlicher Teil des Rückgangs sich aus der Kurzarbeitsregelung in Österreich ergab. In Relation zu den Umsatzerlösen der Lenzing Gruppe lagen die Personalaufwendungen bei 21,8 Prozent (nach 18,8 Prozent 2019).

Der Steueraufwand in Höhe von EUR 32,8 Mio. (nach EUR 48,9 Mio. 2019) ist durch Währungseffekte und die Wertberichtigung von aktiven latenten Steuern auf Verlustvorträge einzelner Konzernunternehmen beeinflusst.

Das Ergebnis auf das eingesetzte Kapital (ROCE) ging 2020 von 5,3 Prozent auf minus 0,6 Prozent zurück. Die Eigenkapitalrentabilität (ROE) verringerte sich von 10,5 Prozent auf 1,3 Prozent. Die

Gesamtkapitalrentabilität (ROI) des Konzerns fiel von 5,6 Prozent auf 1 Prozent.

### **Erhöhte Investitionstätigkeit**

Der Brutto-Cashflow ging 2020 im Vergleich zum Vorjahr um 56,9 Prozent auf EUR 126,8 Mio. zurück. Dieser Rückgang ist vor allem auf die Ergebnisentwicklung zurückzuführen. Der Cashflow aus der Betriebstätigkeit verringerte sich auf EUR 48,9 Mio. (2019: EUR 244,6 Mio.). Der Free Cashflow lag aufgrund der Investitionstätigkeit im Rahmen der Projekte in Thailand und Brasilien bei EUR minus 614,8 Mio. (nach EUR 0,8 Mio. 2019). Die Investitionen in immaterielle Anlagen, Sachanlagen und biologische Vermögenswerte (CAPEX) haben sich 2020 auf EUR 668,8 Mio. nahezu verdreifacht.

Der Liquiditätsbestand nahm gegenüber Ende 2019 um 86,1 Prozent zu und lag per 31. Dezember 2020 bei EUR 1,08 Mrd. Per Ende des Berichtsjahres standen der Lenzing Gruppe darüber hinaus ungenutzte Kreditlinien in Höhe von EUR 1,03 Mrd. zur Verfügung (nach EUR 266,6 Mio. per 31. Dezember 2019).

### **Solide Bilanzstruktur**

Die Bilanzsumme der Lenzing Gruppe stieg im Vergleich zum 31. Dezember 2019 um 33,4 Prozent auf EUR 4,16 Mrd. per 31. Dezember 2020. Die wesentlichsten Veränderungen betreffen die Erhöhung des Sachanlagevermögens aufgrund der gestiegenen Investitionstätigkeiten sowie die Einbringung von biologischen Vermögenswerten in Form von Bäumen, die als Rohstoff für die Zellstoffproduktion in Brasilien verwendet werden.

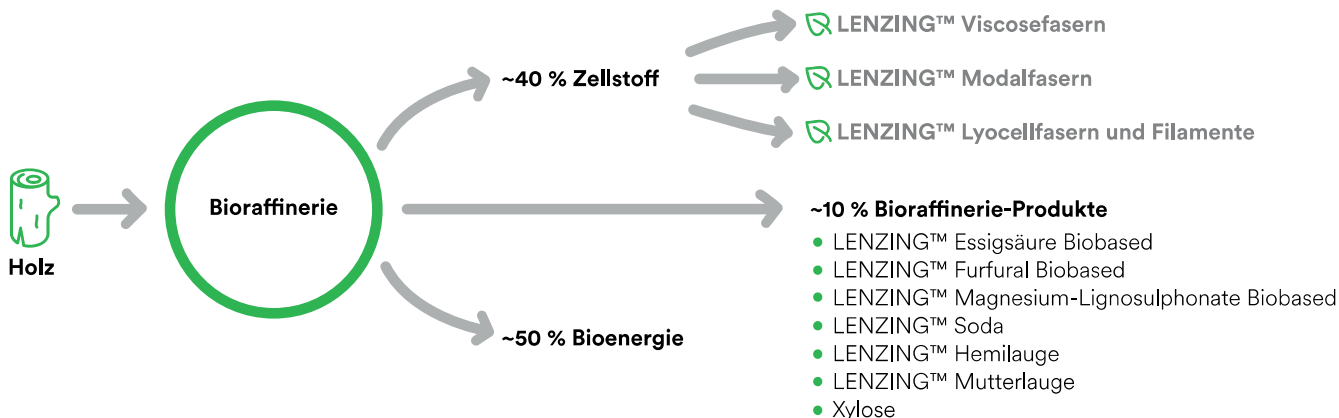
Das bereinigte Eigenkapital stieg 2020 um 22,3 Prozent auf EUR 1,91 Mrd. per 31. Dezember 2020. Lenzing platzierte im Berichtsjahr eine nachrangige Hybridanleihe über EUR 500 Mio., die nach IFRS als Eigenkapital eingestuft wurde. Die Anleihe stärkt die Kapitalstruktur des Unternehmens zusätzlich. Die bereinigte Eigenkapitalquote ging aufgrund der Ausweitung der Bilanzsumme von 50 Prozent auf 45,8 Prozent zurück.

Die Nettofinanzverschuldung erhöhte sich im Berichtsjahr um 17,7 Prozent auf EUR 471,4 Mio. Für die Finanzierung des weiteren operativen Wachstums platzierte Lenzing 2019 als eines der ersten Unternehmen weltweit ein Schuldscheindarlehen, das an die eigene Nachhaltigkeitsperformance gekoppelt ist. Das Gesamtvolumen des Darlehens liegt bei ca. EUR 500 Mio. Ein Teil der Summe stand dem Unternehmen erst im Geschäftsjahr 2020 zur Verfügung. Das Verhältnis Nettofinanzverschuldung zu EBITDA lag per Ende 2020 bei 2,4 nach einem Wert von 1,2 per Ende 2019. Das Net Gearing war mit 24,7 Prozent zum Stichtag leicht niedriger (nach 25,7 Prozent per 31.12.2019). Das Trading Working Capital ging 2020 um 4,9 Prozent auf EUR 383,8 Mio. zurück. Das Verhältnis Trading Working Capital zu annualisierten Konzernumsatzerlösen stieg von 20,7 Prozent per Ende 2019 auf 21,9 Prozent per Ende 2020.

# Geschäftsentwicklung der Segmente

## Segment Fasern

### Vom Holz zur Faser



Das Segment Fasern bündelt sämtliche Produktionsschritte der Lenzing Gruppe von Holz über Zellstoff und Bioraffinerie-Produkte bis zu den Fasern. Die Erweiterung der Eigenversorgung mit Faserzellstoff und die Erhöhung des Spezialfaseranteils im Sinne der sCore TEN Strategie stellten auch 2020 den Kern der Aktivitäten im Segment Fasern dar. Im Fokus stand die Umsetzung der Großprojekte in Brasilien und Thailand. Die COVID-19-Krise und die allgemein gesunkene Nachfrage nach Fasern am Weltmarkt wirkten sich auch negativ auf die Faserverkaufsmenge der Lenzing aus und führten zu einer niedrigeren Auslastung der Zellstoff- und Faserproduktion bzw. zu einem Lageraufbau.

Die Umsatzerlöse des Segments Fasern gingen 2020 um 22,4 Prozent auf EUR 1,62 Mrd. zurück. Das Segmentergebnis (EBITDA) verringerte sich gegenüber dem Vergleichswert des Vorjahres um 41 Prozent auf EUR 190,8 Mio. Das Betriebsergebnis (EBIT) sank um 80,4 Prozent auf EUR 30,9 Mio.

### Holz

Die negativen Folgen des Klimawandels stellen den Holzmarkt seit nunmehr drei Jahren auf eine extreme Belastungsprobe. Für den mitteleuropäischen Markt, der für den Holzeinkauf der Lenzing Gruppe relevant ist, gab es aufgrund der anhaltenden Trockenheit auch 2020 keine Entlastung. Der Befall der Bäume durch Borkenkäfer verursachte erneut große Mengen an Kalamitätsholz.

Die COVID-19-Krise und die marktbedingten Produktionsrücknahmen in der Zellstoffindustrie in Kombination mit einer vergleichsweise regen Nachfrage der Säge- und Plattenindustrie trugen zu einer weiteren Destabilisierung des Marktgleichgewichtes bei. Insbesondere bei Nadelindustrieholz führte dadurch ein erhebliches

Überangebot zu einem weiteren Rückgang der Preise im Berichtsjahr. Der Markt und die Preise für Laubindustrieholz entwickelten sich vergleichsweise stabil.

Die Lenzing Gruppe konnte in der Berichtsperiode eine gute Versorgungslage ihrer beiden Zellstoffwerke an den Standorten Lenzing (Österreich) und Paskov (Tschechien) sicherstellen.

Die Auditierung nach den Forstzertifizierungssystemen Forest Stewardship Council® (FSC®) und Programme for the Endorsement of Forest Certification™ (PEFC™) bestätigte auch 2020 für beide Standorte, dass zusätzlich zu den strengen Forstgesetzen in den Lieferländern sämtliche eingesetzte Holz mengen aus PEFC™- und FSC®-zertifizierten oder -kontrollierten Quellen stammen<sup>1</sup>.

### Bioraffinerie

#### Zellstoff

Der Bereich Zellstoff & Holz 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 Gruppe abgedeckt. Der Rest wird auf Basis langfristiger Verträge zugekauft.

In den beiden Zellstoffwerken der Lenzing Gruppe wurden 2020 insgesamt ca. 578.000 Tonnen Faserzellstoff produziert.

Der Preis für laubholzbasiereten Faserzellstoff in China ging in den ersten beiden Quartalen 2020 bedingt durch das äußerst schwierige Marktumfeld bei Standardviscose und Papierzellstoff weiter zurück und markierte im Juli ein neues historisches Tief von USD 607 pro Tonne. Im 2. Halbjahr erholte sich der Preis und lag

<sup>1</sup> Lizenzcode: FSC-C041246 und PEFC/06-33-92 (Lenzing) bzw. FSC-C118737 und PEFC/08-31-0025 (Paskov)



mit USD 730 pro Tonne per 31. Dezember 15,5 Prozent über dem Wert zu Jahresanfang. Im Durchschnitt des Berichtsjahres notierte der Preis für laubholzbasierter Faserzellstoff mit USD 643 pro Tonne 15,9 Prozent niedriger als 2019.

Im 1. Halbjahr 2020 erfolgte die Fertigstellung des Ausbauprojektes am Standort Paskov. Lenzing steigerte dadurch die Zellstoffkapazitäten vor Ort von 270.000 Tonnen auf 285.000 Tonnen pro Jahr. Die Inbetriebnahme der Produktionskapazitäten erfolgte schrittweise seit 2018.

Die Erhöhung der Eigenversorgung mit Faserzellstoff ist ein wesentlicher Schritt in der Umsetzung der sCore TEN Strategie. Die Errichtung des Zellstoffwerks in Brasilien lief auch im Berichtsjahr weiterhin nach Plan. Nach der finalen Investitionsentscheidung im Dezember 2019 beteiligte sich die Duratex-Gruppe im 1. Quartal des Berichtsjahres vereinbarungsgemäß mit einem Anteil von 49 Prozent am Joint-Venture LD Celulose. Lenzing hält 51 Prozent der Anteile dieses vollkonsolidierten Tochterunternehmens. Die erwarteten Baukosten liegen bei USD 1,38 Mrd. Finanziert wird das Projekt mittels Eigen- und langfristigem Fremdkapital.

Der Abschluss der Finanzierungsverträge erfolgte ebenfalls planmäßig im 2. Quartal 2020. IFC, ein Mitglied der World Bank Group, und IDB Invest, ein Mitglied der IDB Group, unterstützen das Investitionsprogramm des Joint-Ventures LD Celulose. Die Exportkreditagentur Finnvera und sieben Geschäftsbanken beteiligen sich ebenfalls am Finanzierungspaket in Höhe von USD ca. 1,15 Mrd. Die Inbetriebnahme des Zellstoffwerks ist unverändert für das 1. Halbjahr 2022 geplant.

Ein besonderer Fokus wurde bei der Planung des neuen Werks auf die Nachhaltigkeitsaspekte gelegt. Das Joint-Venture hat sich einen über 44.000 ha großen, FSC®-zertifizierten Nutzwald für die Bereitstellung der Biomasse gesichert<sup>1</sup>. Diese Plantagen stehen ganz im Einklang mit der Richtlinie und den hohen Standards der Lenzing Gruppe für die Beschaffung von Holz und Zellstoff. Das Werk 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. Damit setzt Lenzing einen Meilenstein in der Umsetzung ihrer Klimaneutralitäts-Strategie.

### **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 Preise für die Bioraffinerie-Produkte LENZING™ Acetic Acid Biobased und LENZING™ Furfural Biobased entwickelten sich 2020 auf einem niedrigeren Niveau. Im Durchschnitt gaben die Preise um 12 Prozent (LENZING™ Acetic Acid Biobased) bzw. 23 Prozent (LENZING™ Furfural Biobased) gegenüber dem Vorjahr nach. Die Verkaufsmengen gingen aufgrund der Anpassung der Produktionsmengen im Durchschnitt um 6 Prozent (LENZING™ Acetic Acid Biobased) bzw. 9 Prozent (LENZING™ Furfural Biobased) zurück.

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 CO<sub>2</sub>-Fußabdruck aufweist als vergleichbare Produkte auf Basis fossiler Rohstoffe. Dieser Produktvorteil wird zunehmend als nutzenstiftend von Kunden wahrgenommen.

### **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 für mehr Energieeffizienz. Der Anteil erneuerbarer Energieträger wie Biomasse, Wasser und Abfall am weltweiten Energiemix der Lenzing Gruppe lag im Berichtsjahr 2020 bei 55,8 Prozent (2019: 51,6 %).

Die Einkaufsstrategie der Lenzing Gruppe für die Hauptkostenträger Strom und Erdgas basiert auf kurzfristiger Beschaffung und einem hohen Spotmarktanteil. Die Energiepreise sind 2020 im Zuge der Mobilitätsbeschränkungen und Produktionsrücknahmen infolge der COVID-19-Krise deutlich gefallen. Die Ölpreise gingen bis Mitte April, bis sich die großen Ölproduzenten darauf einigten, die Produktion zu drosseln, stark zurück. Im Durchschnitt lagen die Ölpreise 2020 ca. 34 Prozent unter den Vorjahreswerten. Die Preise für Erdgas gingen 2020 ebenfalls weiter zurück und erreichten im 2. Quartal historische Tiefstände. Dies war neben dem Einbruch der Wirtschaftstätigkeit infolge der Pandemie insbesondere auf eine geringe Gasnachfrage im Winter und ein entsprechendes Überangebot an Flüssigerdgas zurückzuführen. Im Durchschnitt lagen die Gaspreise 30 Prozent unter dem Vorjahreswert.

Die negativen Auswirkungen von COVID-19 führten auch zu einem Rückgang der Strompreise, die durchschnittlich ca. 15 Prozent niedriger waren als im Vorjahr. Dass die Strompreise nicht in ähnlicher Weise fielen wie die Öl- und Gaspreise, lag vor allem daran, dass sich auch die Kohlepreise mit minus 16 Prozent gegenüber 2019 vergleichsweise stabil entwickelten. Zum anderen hielten sich die Preise für CO<sub>2</sub>-Zertifikate trotz des wirtschaftlichen Abschwungs konstant. Gegen Ende 2020 erreichten sie sogar neue Rekordstände, nachdem die EU ihre Zielvorgabe für die Reduktion der Treibhausgasemissionen auf mindestens 55 Prozent erhöht hatte.

Die Energieanlagen der Lenzing Gruppe liefen auch 2020 im Normalbetrieb. Am Standort Lenzing stellen erneuerbare Energieträger, die zu einem großen Teil aus der Bioraffinerie kommen, dank der optimalen Anlagenstruktur traditionell die wichtigste Energiequelle dar. Der Einsatz von klassischen fossilen Brennstoffen wie Öl, Kohle und Gas lag 2020 bei 12,7 Prozent des Gesamtverbrauches (2019: 15,7 %). Ursache waren primär die COVID-19-bedingten Anpassungen der Produktionsmenge am Standort. Die kontinuierliche Verbesserung und Optimierung der Anlagen und des Verbrauches wurde im Berichtsjahr konsequent fortgesetzt.

Die Anlagen in Paskov liefen auch im Berichtsjahr im Normalbetrieb. Die überschüssige Energie wurde ins öffentliche Stromnetz eingespeist.

<sup>1</sup> FSC-Lizenzcode: FSC-C006042

Die Anlagen in Purwakarta (Indonesien) wurden mit hohen Verfügbarkeiten betrieben und weiter optimiert. Der historisch betrachtet immer noch hohe Kohlepreis in Asien sorgte im 1. Halbjahr 2020 für anhaltend hohe Energiekosten. Im 2. Halbjahr ging der Kohlepreis um ca. 10 Prozent zurück. Der Strompreis entwickelte sich auf einem ähnlichen Niveau wie 2019.

Die Dampfkosten am Standort Nanjing (China) konnten im Berichtsjahr trotz des hohen Kohlepreises deutlich reduziert werden. Im Durchschnitt lagen die Dampfkosten um ca. 23 Prozent unter dem Vorjahreswert. Die Umstellung der Energieerzeugung von Kohle auf Erdgas mit dem Ziel, CO<sub>2</sub>-Emissionen zu reduzieren, wurde auch im Berichtsjahr weiter vorangetrieben. Der Netzstrompreis lag um ca. 6 Prozent unter dem Vorjahreswert.

### Weitere Rohstoffe

Der wirtschaftliche Schock infolge der COVID-19-Pandemie führte 2020 zu einem deutlichen Rückgang der globalen Rohstoffpreise.

### 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. Die Preise für Natronlauge entwickelten sich 2020 in Europa wie in Asien deutlich rückläufig. Der deutlich schwächeren Nachfrage infolge der COVID-19-Krise stand aufgrund der generell guten Nachfrage nach Chlor eine vergleichsweise hohe Produktionsmenge gegenüber. Dies führte zu einem erheblichen Überangebot an Natronlauge und in weiterer Folge zu der Preisreduktion.

### Schwefel

Schwefel ist ein wesentliches Ausgangsprodukt für die Herstellung der Rohstoffe Schwefelkohlenstoff und Schwefelsäure, die wiederum für die Produktion von Viscose- und Modalfasern eingesetzt werden. Die Schwefelpreise gingen infolge der COVID-19-Pandemie zwischenzeitlich ebenfalls zurück, verzeichneten jedoch gegen Ende des Berichtsjahres eine spürbare Erholung.

## Fasern

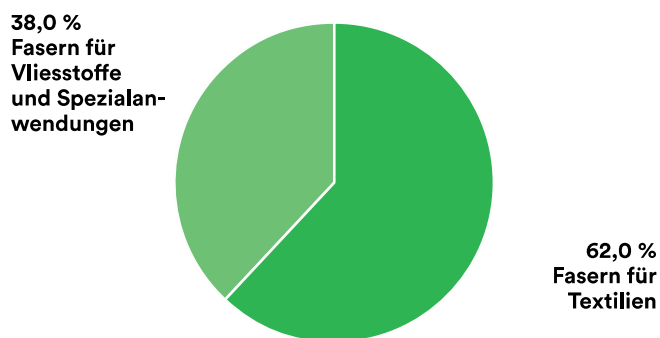
Spezialfasern sind die ganz große Stärke von Lenzing. Die strategische Zielvorgabe, 2020 rund 50 Prozent des Konzernumsatzes mit Spezialfasern zu erzielen, wurde erreicht. Um künftig noch widerstandsfähiger gegen die Schwankungen des Marktes zu sein, will Lenzing in diesem Bereich weiter organisch wachsen. Im Fokus der nächsten Jahre steht dabei ganz klar die Errichtung der neuen hochmodernen Lyocellanlage in Thailand. Der Anteil der Spezialfasern an den Umsatzerlösen des Segments Fasern soll dadurch bis 2024 auf mehr als 75 Prozent gesteigert werden. Das Investitionsvolumen für die neue Anlage mit einer Nennkapazität von 100.000 to beträgt etwa EUR 400 Mio. Die Bauarbeiten starteten im 2. Halbjahr 2019 und verliefen auch 2020 planmäßig. Gegen Ende des Jahres 2021 soll die Produktion aufgenommen werden.

Mit der Neupositionierung ihrer Produktmarken sendete die Lenzing Gruppe im Geschäftsjahr 2018 eine starke Botschaft an die Konsument/innen. Mit TENCEL™ als Dachmarke 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.

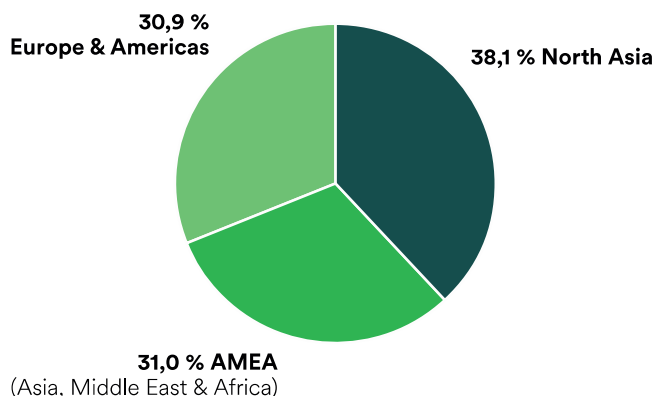
Lenzing erhöhte die Sichtbarkeit ihrer Marken im Berichtsjahr durch gezielte Kommunikationsmaßnahmen weiter.

Die Lenzing Gruppe erzielte 2020 einen reinen Faserumsatz in Höhe von EUR 1,36 Mrd. Davon entfielen ca. 62 Prozent auf Fasern für Textilien sowie ca. 38 Prozent auf Fasern für Vliesstoffe und Fasern für Spezialanwendungen. Absatzregionen waren: North Asia gefolgt von AMEA (Asia, Middle East & Africa) sowie Europe & Americas.

### Faserumsatz nach Bereichen in Prozent

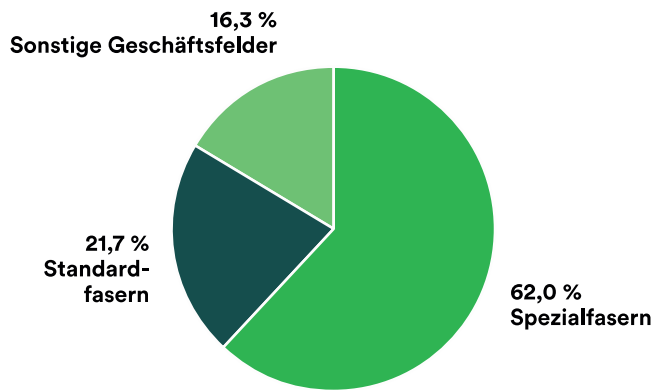


### Faserumsatz nach Kernmärkten in Prozent



Die Gesamtfaserverkaufsmenge verringerte sich 2020 infolge der COVID-19-Pandemie und ihrer Auswirkungen auf die Textil- und Bekleidungsindustrie um 12,4 Prozent auf ca. 787.000 Tonnen (2019: ca. 899.000 Tonnen). Der Anteil von Spezialfasern am Konzernumsatz lag mit 62 Prozent deutlich über dem Vorjahreswert von 51,6 Prozent. Der Anteil der Standardfasern verringerte sich 2020 von 33,7 Prozent auf 21,7 Prozent. Der Anteil sonstiger Geschäftsfelder stieg von 14,7 Prozent auf 16,3 Prozent.

## Anteil der Spezialfasern am Konzernumsatz in Prozent



## Fasern für Textilien

Das Geschäft mit Textilfasern wurde 2020 stark durch die COVID-19-Krise beeinträchtigt. Die Schließung von Geschäften im Einzelhandel ließ die Fasernachfrage im 1. Quartal 2020 ausgehend von China und später in praktisch allen Märkten weltweit stark zurückgehen. Die globalen Auswirkungen der Pandemie waren auch für Lenzing deutlich spürbar und führten über alle Segmente und Fasertypen im Bereich der Textilfasern hinweg zu deutlichen Umsatzrückgängen.

Die schrittweise Lockerung von Maßnahmen und Öffnung von Geschäften führte ab Ende des 2. Quartals zu einer Rückkehr der Nachfrage, insbesondere nach holzbasierten Spezialfasern wie TENCEL™ Modal. Diese kommen wegen ihrer besonderen Weichheit und ihres hohen Tragekomforts stark in körpernahen Anwendungen (Innerwear) zum Einsatz und profitierten aufgrund der anhaltenden Einschränkungen des sozialen Lebens und der Home-Office-Regelungen als Erstes von der Erholung. In den darauffolgenden Monaten erholte sich auch die Nachfrage nach TENCEL™ Lyocellfasern und LENZING™ ECOVERO™ Fasern spürbar. Eine vergleichsweise langsame Erholung verzeichnete der Absatz des Hochleistungs-Fasertyps Lenzing FR für Arbeits- und Schutzbekleidung.

Das Interesse der Modemarken für TENCEL™ x REFIBRA™ Fasern entwickelte sich trotz COVID-19 auch im Berichtsjahr auf einem hohen Niveau. Die REFIBRA™ Technologie ist die weltweit einzige Technologie zur Herstellung von neuen Lyocellfasern auf Basis von Resten aus der Produktion von Baumwollbekleidung und getragenen Kleidungsstücken im kommerziellen Maßstab, und ist daher einen wichtiger Beitrag zur Förderung der Kreislaufwirtschaft in der Textilindustrie.

Ungeachtet der COVID-19-Krise arbeitete Lenzing 2020 auch im Bereich Textilfasern konsequent an der Umsetzung ihrer sCore TEN Strategie.

Im Berichtsjahr stellte Lenzing ihre zweite Pilot-Fertigungslinie für TENCEL™ Luxe Filamente fertig. Mit der neuen Anlage, für die am Standort Lenzing EUR 30 Mio. investiert wurden, sind nun ausreichend Kapazitäten verfügbar, um kommerzielle Programme und weitere Faserapplikationen zu entwickeln.

Um die Dekarbonisierung der eigenen Wertschöpfung und der gesamten textilen Lieferkette voranzutreiben, entwickelte Lenzing auch ihr Produktangebot weiter und führte im 3. Quartal die ersten CO<sub>2</sub>-

neutralen Fasern am Markt ein. Die neuen Fasern, die unter der Marke TENCEL™ vertrieben werden, sind gemäß der Richtlinie des „CarbonNeutral Protocol“ als CarbonNeutral®-Produkte für die Textilindustrie zertifiziert. Lenzing und ihre Premiummarke im Textilbereich arbeiten im Rahmen der Kampagne „True Carbon Zero“ eng mit verschiedenen Partnern, darunter Modemarken, Designern und Nichtregierungsorganisationen, zusammen, um das gemeinsame Ziel der CO<sub>2</sub>-Neutralität zu erreichen.

Neben Umweltschutz stellt auch die Transparenz entlang der Wertschöpfungskette eine große Herausforderung für die Textilindustrie dar. Lenzing bietet in Kooperation mit TextileGenesis™ eine innovative Lösung auf Basis der Blockchain-Technologie an, um dieser gerecht zu werden. Nach mehreren erfolgreichen Pilotprojekten mit namhaften Modemarken erfolgte im 4. Quartal die Einführung dieser digitalen Plattform, die die Rückverfolgbarkeit von Textilien über alle Produktions- und Vertriebsstufen bis zur Faser sicherstellen kann. Mehr als 100 Kunden und Partner entlang der textilen Wertschöpfungskette aus Indien, Pakistan, Bangladesch und Sri Lanka konnten den entsprechenden Onboarding-Prozess bis Ende 2020 erfolgreich abschließen. Dank der innovativen Fibercoin™-Technologie der TextileGenesis™-Plattform können Lenzing und ihre Partner sogenannte „Blockchain Assets“ im direkten Verhältnis zu den physischen Faserlieferungen der Marken TENCEL™ und LENZING™ ECOVERO™ ausgeben. Diese digitalen Assets funktionieren wie ein „Fingerabdruck“ und beugen Fälschungen vor.

Die Sichtbarkeit der Marken TENCEL™ und LENZING™ ECOVERO™ wurde 2020 trotz der anhaltenden COVID-19-Krise weiter erhöht. Die Zahl der Endprodukte, die für den Vertrieb dieser Marken lizenziert sind, stieg im Vorjahresvergleich um 33 Prozent. Die Zahl der Co-Branding-Partner konnte um ca. 56 Prozent gesteigert werden.

Mit #FeelsSoRight rückt Lenzing das Thema nachhaltige Mode gemeinsam mit 31 Co-Branding-Partnern, darunter Jockey, Camper® und Zalora, und internationalen Lifestyle-Magazinen wie Vogue, ELLE und Cosmopolitan in das Bewusstsein von Konsument/innen. Bis Ende 2020 erreichte die globale Kampagne mehr als 90 Mio. Menschen weltweit (Impressions).

Das digitale Vermarktungskonzept „Where to buy“ auf der Produktwebsite [www.tencel.com](http://www.tencel.com) ermöglicht die Präsentation und Verknüpfung von Produkten mit TENCEL™ Fasern in den Online-Shops von inzwischen mehr als 220 Partnern. Die Produktwebsite generierte 2020 mehr als 1,3 Mio. Seitenabrufe (Page Views) und damit um 48,6 Prozent mehr als im Vergleichszeitraum des Vorjahres.

Lenzing Fasern verzeichneten auch bei der diesjährigen Oscar-Verleihung in Los Angeles einen tollen Erfolg. Gleich drei Kleider, getragen von nominierten und siegreichen Filmstars, wurden aus Stoffen mit TENCEL™ Luxe Filamenten handgefertigt. Die starke Resonanz in den sozialen Medien bot eine hervorragende Plattform für dieses nachhaltige und innovative Produkt der Lenzing Gruppe.

## Fasern für Vliesstoffe

Der Bereich Fasern für Vliesstoffe stellte 2020 mehr denn je eine wichtige strategische Stütze für Lenzing dar. Der Markt für Feuchttücher setzte seinen langfristigen Trend fort und verzeichnete erneut ein starkes Wachstum. Der Bereich der Vliesfasern profitierte

darüber hinaus auch vom dringenden Bedarf an Hygiene- und Medizinprodukten. Das durch COVID-19 gesteigerte Hygienebewusstsein führte insbesondere zu einer starken Nachfrage nach Reinigungs-, Hygiene- und Desinfektionstüchern.

Im Sinne der Unternehmensstrategie sCore TEN konzentriert sich Lenzing auch im Bereich Vliesfasern weiterhin auf nachhaltige Innovationen, die optimal auf die Bedürfnisse der Wertschöpfungskette abgestimmt sind. Mit dem neuen Vliesstoff-Entwicklungszentrum am Campus Münchberg in Deutschland, das im September 2020 eröffnet wurde, unterstützen Lenzing und die Hochschule Hof die Entwicklung nachhaltiger Lösungen für die Hygiene-, Körperpflege- und Medizinbranche. Der Gewinn des österreichischen Staatspreises für Innovation im Oktober des Berichtsjahres ist ein weiterer Beleg für die Leistungen und die Strategie der Lenzing, ausschließlich mit nachhaltigen Innovationen zu wachsen. Lenzing überzeugte die Jury mit ihrer LENZING™ Web Technology. Das neuartige Verfahren ist eine echte Pionierleistung und vereint die Faser- und Vliesherstellung in nur einem Schritt und setzt damit neue Standards in Hinblick auf Effizienz, Kreislaufwirtschaft und ökologische Nachhaltigkeit.

2020 erfolgte außerdem die Einführung der neuen LENZING™ Lyocell Fine Skin und LENZING™ Lyocell Micro Skin Fasern unter der Marke VEOCEL™ Beauty. Diese innovativen Fasern zeichnen sich durch ein hohes Maß an Feinheit, Weichheit und Lichtdurchlässigkeit aus und eignen sich insbesondere für Gesichtsmasken. Zudem wird ein spezielles Identifikationssystem eingesetzt. Dieses sorgt für mehr Transparenz in der Lieferkette und ermöglicht es, Lyocellfasern der Marke VEOCEL™ im Endprodukt zu identifizieren.

Der Trend zu nachhaltigeren Lösungen aus nachwachsenden Rohstoffen und biologisch abbaubaren Materialien in Kombination mit neuen Regularien wie der 2019 herausgegebenen Einwegkunststoff-Richtlinie der EU unterstützt die Nachfrage nach Fasern der Lenzing für Vliesstoffe. Die EU sieht gemäß der Richtlinie eine einheitliche Kennzeichnung von Kunststoffen in Feuchttüchern vor. Mit ihren holzbasierten Cellulosefasern der Marke VEOCEL™ bietet Lenzing eine umweltverträgliche Alternative zu erdölbasierten Fasern. Markenpartner können ihre Produkte unter Einhaltung genau definierter Lizenzkriterien mit dem Logo der Marke kennzeichnen und damit mehr Transparenz für Konsument/innen schaffen. Diese Kriterien stellen sicher, dass Produkte mit dem Logo der Marke VEOCEL™ frei von synthetischen Fasern sind. Neben den Cellulosefasern der Marke VEOCEL™ müssen folglich auch alle weiteren Inhaltsstoffe biologisch abbaubar sein.

Die Marke VEOCEL™ konnte ihr Netzwerk an Co-Branding-Partnern im Berichtsjahr um neue Unternehmen und Marken wie Kotex®, Amway und Earth Rated® erweitern und sich damit weiter am Markt etablieren. Mit der Umweltinitiative #ItsInOurHands erreichte Lenzing bis Ende 2020 mehr als 40 Mio. Menschen und steigerte damit nicht nur die Sichtbarkeit der Marke VEOCEL™, sondern auch das Bewusstsein einer breiten Öffentlichkeit für einen umweltbewussten Umgang mit Feuchttüchern. Die Initiative startete im 4. Quartal 2019 und klärt darüber auf, dass ein Großteil der am Markt erhältlichen Feuchttücher Plastik enthält und dieses eine starke Belastung für die Umwelt darstellt. Lenzing gestaltete 2020 auch ihre Produktwebsite [www.veocel.com](http://www.veocel.com) neu. Diese ist nun in 9 Sprachen verfügbar und enthält darüber hinaus eine „Where-to-buy“-Plattform mit 20 Markenpartnern.

## Fasern für Spezialanwendungen

Die holzbasierten Cellulosefasern der Lenzing kommen auch in einer breiten Palette von technischen Spezialanwendungen zum Einsatz. Lenzing erfreut sich aufgrund der besonderen Eigenschaften ihrer innovativen Lösungen hinsichtlich Nachhaltigkeit und Qualität einer wachsenden Nachfrage in diesem Geschäftsfeld und richtet ihren Fokus zunehmend auf hochwertige Anwendungen wie Komponenten für die E-Mobilität, Baustoffverstärkungen, Auskleidungen von Hochtemperaturöfen, Kaffee- und Teefilterverpackungen und biologisch abbaubare Spezialtücher.

## 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 verringerte sich 2020 bei einem um 3 Prozent höheren Preis um 14 Prozent.

Seit 2019 produziert und vermarktet Lenzing mit dem LENZING™ Calciumsulfat ein weiteres Co-Produkt.

## Hygiene Austria LP GmbH

Im 2. Quartal 2020 gründeten Lenzing und die Palmers Textil AG das Joint-Venture Hygiene Austria LP GmbH mit dem Ziel, den erhöhten Bedarf der Bevölkerung an hochwertigen Hygiene- und Schutzartikeln zu decken. Das neue, nach der Equity-Methode bewertete Unternehmen, an dem Lenzing 50,1 Prozent und Palmers 49,9 Prozent hält, startete ab Mai des Berichtsjahres mit der Produktion und dem Verkauf von MNS- und FFP2-Masken. Das Produktsortiment wurde in einem nächsten Schritt um Masken für Kinder erweitert. Mit der Einführung eines Online-Shops (<https://hygiene-austria.at>) wurde im 3. Quartal ein weiterer Vertriebsweg geschaffen.

## Segment Lenzing Technik

Die Lenzing Technik GmbH wurde per 30. September 2020 mit der Lenzing Aktiengesellschaft verschmolzen und ist damit ab diesem Zeitpunkt ein eigener Geschäftsbereich innerhalb der Lenzing AG.

Lenzing Technik tritt in den Bereichen Filtrations- und Separationstechnik sowie Mechanische Fertigung als Anbieter am Markt auf. Beide Bereiche dienen auch als Kompetenzzentren für die Fasertechnologien der Lenzing Gruppe.

Im Geschäftsjahr 2020 verzeichnete die Lenzing Technik Umsatzerlöse in der Höhe von EUR 23 Mio. nach EUR 30,1 Mio. im Geschäftsjahr 2019. Das entspricht einem Rückgang von 23,6 Prozent. Vom Segmentumsatz entfielen EUR 9 Mio. auf Kunden außerhalb der Lenzing Gruppe (nach EUR 11,5 Mio. im Vorjahr). Das EBITDA lag bei EUR 2,1 Mio. nach EUR 3,2 Mio. im Vorjahr. Der Personalstand der Lenzing Technik betrug zum 31. Dezember 2020 exklusive Lehrlinge 159 (Ende 2019: 170).

### Filtrations- und Separationstechnik

Als Vorreiter auf dem Fachgebiet der Fest-Flüssig-Trennung beschäftigt sich der Bereich der Filtrations- und Separationstechnik mit der Entwicklung und Realisierung von kundenspezifischen Filtrationsanwendungen. Die innovativen Filtrationssysteme ermöglichen Kunden effizientere Produktionsprozesse und damit eine höhere Wirtschaftlichkeit.

### Mechanische Fertigung

Die mechanische Fertigung ist Hersteller Know-how- und produktionskritischer Maschinen- und Anlagenkomponenten für alle Standorte der Lenzing Gruppe. Zudem leistet der Bereich einen wertvollen Beitrag zum Schutz des geistigen Eigentums als Entwicklungspartner und Dienstleister innerhalb der Lenzing Gruppe – von der Forschung bis zur fertigen Anlage und darüber hinaus.

## Segment Sonstige

Der Umsatz im Segment Sonstige ging im Geschäftsjahr 2020 um 23,7 Prozent auf EUR 4,6 Mio. zurück. Vom Segmentumsatz entfielen EUR 1,9 Mio. auf Kunden außerhalb der Lenzing Gruppe (nach EUR 2,5 Mio. im Vorjahr). Das EBITDA fiel auf EUR 1,2 Mio. und das EBIT auf EUR 1 Mio.

# Investitionen

Die Erweiterung der Eigenversorgung mit Faserzellstoff, die Erhöhung des Spezialitätenanteils und die Umsetzung der Klimaziele im Sinne der Unternehmensstrategie sCore TEN stellten auch im Berichtsjahr den Schwerpunkt der Investitionsaktivitäten der Lenzing Gruppe dar.

Die Investitionen in immaterielle Anlagen, Sachanlagen und biologische Vermögenswerte (CAPEX) haben sich 2020 auf EUR 668,8 Mio. nahezu verdreifacht (2019: EUR 244 Mio.). Der starke Anstieg des Investitionsvolumens ist auf die Umsetzung der Großprojekte in Brasilien und Thailand zurückzuführen.

Die Errichtung des Zellstoffwerks in Brasilien schreitet weiterhin planmäßig voran. Nach der finalen Investitionsentscheidung im Dezember 2019 beteiligte sich die Duratex-Gruppe im 1. Quartal des Berichtsjahres vereinbarungsgemäß mit einem Anteil von 49 Prozent am Joint-Venture LD Celulose. Lenzing hält 51 Prozent der Anteile. Die erwarteten Baukosten liegen bei USD 1,38 Mrd. Finanziert wird das Projekt im Wesentlichen mittels langfristigem Fremdkapital. Der Abschluss der entsprechenden Finanzierungsverträge erfolgte planmäßig im 2. Quartal 2020. IFC, ein Mitglied der World Bank Group, und IDB Invest, ein Mitglied der IDB Group, unterstützen das Investitionsprogramm des Joint-Ventures LD Celulose. Die Exportkreditagentur Finnvera und sieben Geschäftsbanken beteiligten sich ebenfalls am Finanzierungspaket in Höhe von USD ca. 1,15 Mrd. Die Inbetriebnahme des Zellstoffwerks ist für das 1. Halbjahr 2022 geplant.

Im 1. Halbjahr 2020 erfolgte die Fertigstellung des Ausbauprojektes am Standort Paskov. Lenzing steigerte dadurch die Zellstoffkapazitäten vor Ort von 270.000 Tonnen auf 285.000 Tonnen pro Jahr. Die Inbetriebnahme der Produktionskapazitäten erfolgte schrittweise seit 2018.

Spezialfasern sind die ganz große Stärke von Lenzing. Die strategische Zielvorgabe, 2020 rund 50 Prozent des Konzernumsatzes mit Spezialfasern zu erzielen, ist bereits erreicht. Um künftig noch widerstandsfähiger gegen die Schwankungen des Marktes zu sein, will Lenzing in diesem Bereich weiter organisch wachsen. Im Fokus der nächsten Jahre steht dabei ganz klar die Errichtung der neuen hochmodernen Lyocellanlage in Thailand. Der Anteil der Spezialfasern an den Umsatzerlösen des Segments Fasern soll dadurch bis 2024 auf mehr als 75 Prozent gesteigert werden. Das Investitionsvolumen für die neue Anlage mit einer Nennkapazität von 100.000 Tonnen beträgt etwa EUR 400 Mio. Die Bauarbeiten starteten im 2. Halbjahr 2019 und verliefen auch im Berichtsjahr planmäßig. Gegen Ende des Jahres 2021 soll die Produktion aufgenommen werden.

Im Berichtsjahr stellte Lenzing außerdem ihre zweite Pilot-Fertigungslinie für TENCEL™ Luxe Filamente fertig. Mit der neuen Anlage, für die am Standort Lenzing EUR 30 Mio. investiert wurden, sind nun ausreichend Kapazitäten verfügbar, um kommerzielle Programme und weitere Faserapplikationen zu entwickeln.

Im Juni 2019 gab Lenzing bekannt, ihren CO<sub>2</sub>-Ausstoß substantiell zu reduzieren und dafür in den kommenden Jahren mehr als EUR 100 Mio. in nachhaltige Technologien und Produktionsanlagen zu investieren. Ein Großteil der Investitionen fließt in den Ausbau der geschlossenen Produktionsprozesse und in die Modernisierung der Abwasseraufbereitungsanlagen. Darüber hinaus investiert Lenzing in die Verbesserung des Energiemix. Am Standort Nanjing wurde etwa im Berichtsjahr die Umstellung der Energieerzeugung von Kohle auf Erdgas weiter vorangetrieben. Die Entscheidung, EUR 40 Mio. in die Erweiterung der Produktion des Rohstoffes Schwefelsäure am Standort Lenzing zu investieren ist ein weiterer wichtiger Schritt zur Erreichung der Klimaziele. Mit einer neuen Luftreinigungs- und Wiederaufbereitungsanlage werden nicht nur die Eigenversorgung optimiert und die Prozesssicherheit erhöht. Die Investition trägt auch wesentlich zur Verbesserung des ökologischen Fußabdruckes am Standort Lenzing bei.

# Forschung und Entwicklung

Die Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten der Lenzing Gruppe sind im zentralen Bereich Research and Development (R&D) am Standort Lenzing gebündelt. Per Ende 2020 waren 212 Mitarbeiter/innen in dem Bereich beschäftigt. Die Ausgaben für Forschung und Entwicklung (F&E), berechnet nach Frascati (abzüglich erhaltener Förderungen), beliefen sich auf EUR 34,8 Mio. nach EUR 53,2 Mio. im Jahr 2019. Der Rückgang resultiert aus Vorbereitungen auf Investitionen, die sich erst in den kommenden Quartalen in höherem Maße auf das Volumen der F&E-Ausgaben auswirken werden, sowie COVID-19-bedingten Restriktionen. In Relation zu den Umsatzerlösen beliefen sich die F&E-Ausgaben auf 2,1 Prozent (nach 2,5 Prozent im Jahr 2019). Die von R&D erbrachten Leistungen zeigen sich auch an den 1.369 Patenten und Patentanmeldungen (aus 180 Patentfamilien), welche die Lenzing Gruppe weltweit in 55 Ländern hält.

Die Pandemie und die einhergehenden Einschränkungen beeinflussten auch den Bereich R&D. Die Schlüsselprojekte konnten 2020 dennoch umgesetzt bzw. weiter vorangetrieben werden, auch die Serviceleistungen für andere Bereiche der Organisationen konnten aufrechterhalten werden.

## Schwerpunkte 2020

Im Oktober 2020 wurde Lenzing mit dem österreichischen „Staatspreis Innovation“ ausgezeichnet. Lenzing ging mit dem Projekt LENZING™ Web Technology als Sieger hervor und erhielt damit die höchste Anerkennung für besonders innovative Leistungen in Österreich. Lenzing erhielt im Oktober 2020 auch den Pegasus Award in Silber in der Kategorie „Innovationskaiser“. Beide Auszeichnungen setzen ein Hauptaugenmerk auf Nachhaltigkeitsaspekte und unterstreichen daher die Leistungen der Lenzing im Bereich nachhaltigen Innovationen.

Mit der LENZING™ Web Technology setzt Lenzing neue Standards in Hinblick auf Effizienz, Kreislaufwirtschaft und ökologische Nachhaltigkeit. Das Verfahren erlaubt die Herstellung von cellulosischen Vliesstoffen direkt aus der Spinnmasse, wodurch Verarbeitungsschritte entlang der Wertschöpfungskette entfallen. Darüber hinaus ermöglicht es die Herstellung von Vliesstoffen mit Eigenschaften, die sonst mit dem Rohmaterial Cellulose nicht zu realisieren sind. So wurde 2020 kurzfristig mit der Entwicklung eines Vlieses, das in Schutzmasken einsetzbar sowie biobasiert und biologisch abbaubar ist, begonnen. Dieses Projekt wird im Rahmen des Emergency-Call der FFG zur Erforschung von COVID-19 gefördert.

Der Einsatz von holzbasierten Cellulosefasern in Vlies-Anwendungen war aufgrund der gestiegenen Nachfrage nach biobasierten Produkten in dem Bereich ein Schwerpunkt der Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten im Berichtsjahr. Neben der Entwicklung neuer Anwendungen gemeinsam mit den Partnern wurde insbesondere das Abbauverhalten dieser Produkte in unterschiedlichen Umgebungen untersucht. Mit den neuen LENZING™ Lyocell Fine Skin und LENZING™ Lyocell Micro Skin Fasern für den Beauty-Bereich brachte Lenzing darüber hinaus Fasern auf den Markt, die das eigens entwickelte Identifikationssystem erstmals auch im

Vliesstoff-Bereich zum Einsatz bringen und somit eine zweifelsfreie Identifikation der Fasern erlauben. Der Einsatz der Blockchain-Technologie zur Rückverfolgung der Lenzing Fasern wurde gemeinsam mit dem Partner TextileGenesis™ weiterentwickelt und in ersten Regionen erfolgreich eingeführt.

Nachhaltigkeit ist auch bei der Weiterentwicklung der Produktionsprozesse für Zellstoff und Fasern ein wesentlicher Aspekt. So wurden im Zuge der Bioraffinerie-Aktivitäten zusätzliche Produkte evaluiert, um die stoffliche Verwertung des Rohstoffes Holz weiter zu steigern. Auch an weiterer Kreislaufschließung und verbesserter Rückgewinnung wurde gearbeitet. Auf der Faserseite wurden umfangreiche Aktivitäten zur Ressourcen- und Energieeffizienz gestartet mit dem Ziel, den CO<sub>2</sub>-Ausstoß weiter zu senken und die von Lenzing gesetzten Klimaziele zu erreichen. Im Zuge dieser Aktivitäten ist Lenzing auch Partner in einem Projekt der Modellregion NEFI (New Energy for Industry). Ziel dabei ist, den Einsatz von neuartigen Wärmepumpen im industriellen Umfeld zu etablieren und damit etwa den CO<sub>2</sub>-Ausstoß weiter zu senken.

## 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 Gruppe entwickelt. Lenzing intensiviert durch diese gemeinsame Entwicklungsarbeit die globale Zusammenarbeit mit Partnern entlang der Wertschöpfungskette.

Ein Beispiel für eine Entwicklung im Lenzing Application Innovation Center (AIC) in Hongkong ist die Zusammenarbeit mit Smartex. Dabei wird im AIC ein System von Kameras und Technologien implementiert, die in Rundstrickmaschinen installiert werden können, um Stofffehlerprüfungen in Echtzeit durchzuführen und somit Textilabfälle zu reduzieren.

Lenzing intensivierte 2020 trotz des schwierigen Umfelds die Zusammenarbeit mit Universitäten, NGOs und Firmen. So ist Lenzing Gründungsmitglied der Renewable Carbon Initiative (RCI). Elf führende Unternehmen aus sechs Ländern haben im September 2020 unter der Leitung des nova-Instituts (Deutschland) diese Initiative gegründet. Ziel der Initiative ist es, den Übergang von fossilen Rohstoffen wie Erdöl, Erdgas und Kohle zu erneuerbarem Kohlenstoff für alle organischen Chemikalien und Materialien zu unterstützen und zu beschleunigen. Im September 2020 wurde auch das neue Vliesstoff-Entwicklungszentrum an der Hochschule Hof (Deutschland) eröffnet. Als strategischer Partner erhält Lenzing damit Zugang zu den hochmodernen Anlagen, in denen künftig nachhaltige Lösungen für die Hygiene-, Körperpflege- und Medizinbranche entwickelt werden.

# 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 der Lenzing AG finden Sie im Nachhaltigkeitsbericht der Lenzing Gruppe, der gleichzeitig den konsolidierten nichtfinanziellen Bericht darstellt und auch die Angaben im Sinne des §243b Unternehmensgesetzbuch für die Lenzing AG beinhaltet.



# Geschäftsentwicklung der Lenzing AG (Einzelabschluss)

Die Umsatz- und Rentabilitätsentwicklung der Lenzing AG<sup>1</sup> war im Geschäftsjahr 2020 stark von der COVID-19-Pandemie und ihren unmittelbaren Auswirkungen geprägt.

Die Umsatzerlöse gingen gegenüber dem Vorjahr um 18,4 Prozent auf EUR 788 Mio. zurück. Die Ursache dafür lag im Wesentlichen in den Preiseffekten und der geringeren Nachfrage nach Textilfasern infolge der COVID-19-bedingten Lockdowns in praktisch allen wichtigen Absatzmärkten. Positiv wirkte die höhere Nachfrage nach Fasern für den Medizin- und Hygienebedarf, die Verluste konnten dadurch aber nicht kompensiert werden.

Die Veränderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen von EUR minus 4 Mio. (nach EUR 17,4 Mio. 2019) umfasste im Wesentlichen die fertigen Erzeugnisse sowie Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe. Die anderen aktivierten Eigenleistungen blieben aufgrund der hohen Investitionstätigkeit auf einem vergleichbaren Niveau wie im Vorjahr und lagen per 31. Dezember 2020 bei EUR 21,1 Mio. (nach EUR 23,5 Mio. per 31. Dezember 2019). Die sonstigen betrieblichen Erträge gingen um 44,2 Prozent auf EUR 16,4 Mio. zurück.

Die Ergebnisentwicklung reflektiert im Wesentlichen den Umsatzrückgang. Die Umsetzung von Maßnahmen zur strukturellen Ergebnisverbesserung in der Lenzing AG minderte diesen negativen Effekt.

Die Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Herstellungsleistungen lagen mit EUR 346,2 Mio. um 20,7 Prozent unter dem Vorjahreswert von EUR 436,6 Mio. Für den Rückgang der Materialkosten sorgten geringere Produktionsmengen und rückläufige Marktpreise, insbesondere für Zellstoff, Natronlauge und Energie.

Der Personalaufwand reduzierte sich unter Inanspruchnahme der Kurzarbeit um 11,4 Prozent auf EUR 229,4 Mio.

Das Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA) ging um 50,9 Prozent auf EUR 83,1 Mio. zurück. Die EBITDA-Marge verringerte sich von 16,9 Prozent auf 10,5 Prozent.

Die Höhe der Abschreibungen auf immaterielle Gegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen lag mit EUR 75,8 Mio. um 4,3 Prozent über dem Vorjahreswert von EUR 72,7 Mio. Der Anstieg der Abschreibungen ist auf das gestiegene Sachanlagevermögen infolge der hohen Investitionen der vergangenen Jahre zurückzuführen. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen gingen um 8 Prozent auf EUR 162,8 Mio. im Berichtsjahr zurück.

Das Betriebsergebnis (EBIT) ist um 91,9 Prozent auf EUR 7,3 Mio. und die EBIT-Marge von 9,4 Prozent auf 0,9 Prozent gesunken. Das Ergebnis vor Steuern (EBT) verringerte sich um 73,3 Prozent auf EUR 51,4 Mio. Nach Abzug der Steuer ergibt sich ein Jahresüberschuss von EUR 78,3 Mio. (nach EUR 171,5 Mio. 2019). Nach der Zuweisung zu den Gewinnrücklagen beträgt der Bilanzgewinn der Lenzing AG im Geschäftsjahr 2020 EUR 0 Mio. (nach EUR 26,6 Mio. 2019).

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 25,6 Prozent auf EUR 89,9 Mio. zurück. Der Rückgang ist einerseits auf COVID-19, andererseits auf die Fertigstellung des Erweiterungs- und Modernisierungsprojektes des Faserzellstoffwerks 2019, das sich in höherem Maße auf das Investitionsvolumen ausgewirkt hat, zurückzuführen.

Die Eigenkapitalrentabilität (ROE) lag mit 5,8 Prozent unter dem Vorjahreswert von 23,5 Prozent. Die Gesamtkapitalrentabilität (ROI) ging 2020 von 5,2 Prozent auf 0,3 Prozent zurück. Die Rentabilität auf das eingesetzte Kapital (ROCE) ist im Berichtsjahr von 7,9 Prozent auf 0,9 Prozent gesunken.

<sup>1</sup> 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 AG<sup>1</sup> zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2020 lag mit EUR 923,2 Mio. um 9,9 Prozent über dem Vorjahreswert von EUR 840,2 Mio. Die bereinigte Eigenkapitalquote ging von 42,2 Prozent auf 31,3 Prozent zurück.

Die Nettofinanzverschuldung erhöhte sich im Berichtsjahr um 72,9 Prozent auf EUR 959,6 Mio. Das Verhältnis von Nettofinanzverschuldung zu EBITDA erhöhte sich von 3,4 auf 11,5 per 31. Dezember 2020. Lenzing platzierte im Berichtsjahr eine nachrangige Hybridanleihe über EUR 500 Mio. Die Verbindlichkeiten aus Schuldscheindarlehen erhöhten sich von um 19,7 Prozent auf EUR 658,1 Mio. Für die Finanzierung des weiteren operativen Wachstums platzierte Lenzing 2019 als eines der ersten Unternehmen weltweit ein Schuldscheindarlehen, das an die eigene Nachhaltigkeitsperformance gekoppelt ist. Das Gesamtvolumen des Darlehens liegt bei ca. EUR 500 Mio. Ein Teil der Summe stand dem Unternehmen erst im Geschäftsjahr 2020 zur Verfügung. EUR 23,5 Mio. wurden 2020 aus einem Schuldscheindarlehen zudem planmäßig getilgt. Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten erhöhten sich um 83,9 Prozent auf EUR 455,5 Mio., weil eine OeKB Beteiligungsfinanzierung genutzt wurde. Rückgezahlt wurden EUR 38 Mio. an kurzfristigen Kreditlinien. Die Kassenbestände und Guthaben bei Kreditinstituten erhöhten sich stark von EUR 319,1 Mio. auf EUR 738,7 Mio.

Das Net Gearing stieg infolge der Erhöhung des Hybridkapitals, der Verbindlichkeiten aus Schuldscheindarlehen und gegenüber Kreditinstituten und des bereinigten Eigenkapitals von 66,1 Prozent auf 103,9 Prozent per 31. Dezember 2020. Das Trading Working Capital legte um 7,1 Prozent auf EUR 238,3 Mio. zu, was auf höhere Vorräte und einen Rückgang der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen zurückzuführen war. Das Verhältnis Trading Working Capital zu Umsatzerlösen stieg von 23 Prozent auf 30,2 Prozent.

Der Cashflow aus der Geschäftstätigkeit erhöhte sich um 1,3 Prozent auf EUR 213,5 Mio. Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit war mit EUR minus 644,3 Mio. niedriger als der Vorjahreswert von EUR minus 221,9 Mio. Der Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit war aufgrund der Aufnahme neuer Finanzmittel mit EUR 838,4 Mio. deutlich über dem Vorjahreswert von EUR 319,3 Mio. Der deutliche Anstieg der liquiden Mittel der Lenzing AG zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2020 ist in erster Linie auf die Aufnahme von Hybridkapital in Höhe von EUR 500 Mio., die Platzierung des nachhaltigen Schuldscheindarlehens und die OeKB Beteiligungsfinanzierung in Höhe von EUR 200 Mio. zurückzuführen. Per 31. Dezember 2020 standen darüber hinaus ungenutzte Kreditlinien in Höhe von EUR 306,3 Mio. zur Verfügung.

---

<sup>1</sup> 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	2020	2019	2018
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
Umsatzerlöse	788,0	965,6	980,1
EBITDA (Betriebsergebnis vor Abschreibungen)	83,1	163,3	170,1
EBITDA-Marge in %	10,5%	16,9%	17,4%
EBIT (Betriebsergebnis)	7,3	90,7	104,1
EBIT-Marge in %	0,9%	9,4%	10,6%
Ergebnis vor Steuern	51,4	192,2	172,4
Jahresüberschuss	78,3	171,5	150,2
ROE in %	5,8%	23,5%	21,9%
ROI in %	0,3%	5,2%	7,4%
ROCE (Ergebnis auf das eingesetzte Kapital) in %	0,9%	7,9%	10,1%

Bilanzkennzahlen	2020	2019	2018
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
Bereinigtes Eigenkapital am Bilanzstichtag	923,2	840,2	798,0
Bereinigte Eigenkapitalquote in %	31,3%	42,2%	54,0%
Nettofinanzverschuldung am Bilanzstichtag	959,6	555,0	412,8
Nettofinanzverschuldung / EBITDA	11,5	3,4	2,4
Net Gearing in % am Bilanzstichtag	103,9%	66,1%	51,7%
Nettoverschuldung am Bilanzstichtag	1.042,3	641,1	495,1
Trading Working Capital	238,3	222,5	204,7
Trading Working Capital zu Umsatzerlösen	30,2%	23,0%	20,9%

Cashflow-Kennzahlen	2020	2019	2018
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
Cashflow aus der Geschäftstätigkeit	213,5	210,7	192,5
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-644,3	-221,9	-212,0
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	838,4	319,3	0,7
Veränderung der liquiden Mittel	407,6	308,1	-18,8
Anfangsbestand der liquiden Mittel Einbringung LTG	11,9	0,0	0,0
Anfangsbestand liquide Mittel	319,1	11,0	29,8
Endbestand liquide Mittel	738,7	319,1	11,0
Ungenutzte Kreditlinien per 31.12.	306,3	246,1	318,8
CAPEX	86,0	112,8	106,6

<b>Börsenkennzahlen</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Grundkapital am Bilanzstichtag in EUR Mio	27,6	27,6	27,6
Anzahl der Aktien am Bilanzstichtag in Stk.	26.550.000	26.550.000	26.550.000
Börsenkapitalisierung in EUR Mio	2.198,3	2.198,3	2.109,4
Aktienkurs am Bilanzstichtag in EUR	82,80	82,80	79,45

## 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 des Anlagevermögens 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

%-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 ohne Sozialkapital 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	2020	2019	2018
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
EBIT (Betriebsergebnis)	7,3	90,7	104,1
+ Abschreibungen auf immaterielle Gegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	76,6	73,5	66,7
- Auflösung Investitionszuschüsse der öffentlichen Hand	-0,8	-0,8	-0,7
<b>EBITDA</b>	<b>83,1</b>	<b>163,3</b>	<b>170,1</b>
/ Umsatzerlöse	788,0	965,6	980,1
<b>EBITDA-Marge in %</b>	<b>10,5%</b>	<b>16,9%</b>	<b>17,4%</b>

EBIT	2020	2019	2018
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
EBIT (Betriebsergebnis)	7,3	90,7	104,1
/ Umsatzerlöse	788,0	965,6	980,1
<b>EBIT-Marge in %</b>	<b>0,9%</b>	<b>9,4%</b>	<b>10,6%</b>

## 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.

<b>Bereinigtes Eigenkapital</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>EUR Mio</b>	<b>EUR Mio</b>	<b>EUR Mio</b>
Eigenkapital	904,3	826,0	787,2
+ Zuschüsse der öffentlichen Hand	25,2	18,9	14,3
-25% anteilige Ertragsteuern	-6,3	-4,7	-3,6
<b>Bereinigtes Eigenkapital am Bilanzstichtag</b>	<b>923,2</b>	<b>840,2</b>	<b>798,0</b>
/ Bilanzsumme	2.952,6	1.992,3	1.478,8
<b>Bereinigte Eigenkapitalquote in %</b>	<b>31,3%</b>	<b>42,2%</b>	<b>54,0%</b>

## 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)	2020	2019	2018
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
EBIT (Betriebsergebnis)	7,3	90,7	104,1
- Anteilige laufende Steuern vom Einkommen und vom Ertrag (auf das EBIT)	10,4	-21,2	-23,9
<b>NOPAT</b>	<b>17,7</b>	<b>69,4</b>	<b>80,2</b>
/ Durchschnittliches Capital Employed	2.054,2	877,9	794,0
<b>ROCE (Ergebnis auf das eingesetzte Kapital)</b>	<b>0,9%</b>	<b>7,9%</b>	<b>10,1%</b>
Anteilige laufende Steuern vom Einkommen und vom Ertrag (auf das EBIT)	10,4	-21,2	-23,9
Anteilige laufende Steuern vom Einkommen und vom Ertrag (auf das Finanzergebnis)	-3,9	0,8	0,8
<b>laufende Steuern vom Einkommen und vom Ertrag</b>	<b>6,5</b>	<b>-20,4</b>	<b>-23,1</b>
Bilanzsumme	2.952,6	1.992,3	1.478,8
- Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-42,4	-56,6	-49,1
- Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen (Lieferungen und Leistungen)	-6,5	-13,3	-13,1
- Sonstige Verbindlichkeiten	-21,7	-16,1	-16,4
- Anteilige Ertragsteuern auf Zuschüsse der öffentlichen Hand	-6,3	-4,7	-3,6
- Rückstellungen	-148,5	-164,5	-171,9
+ Rückstellungen für Abfertigungen und Pensionen (Sozialkapital)	82,6	86,1	82,3
- Passiver Rechnungsabgrenzungsposten	-0,2	-0,2	-0,2
- Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten	-738,7	-319,1	-11,0
- Finanzanlagen	1.105,9	-572,2	-471,4
<b>Stand 31.12.</b>	<b>3.176,8</b>	<b>931,6</b>	<b>824,4</b>
<b>Stand 01.01.</b>	<b>931,6</b>	<b>824,4</b>	<b>763,7</b>
<b>Durchschnittliches Capital Employed</b>	<b>2.054,1</b>	<b>877,9</b>	<b>794,0</b>

Durchschnittliches bereinigtes Eigenkapital	2020	2019	2018
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
Bereinigtes Eigenkapital 31.12.	923,2	840,2	798,0
Bereinigtes Eigenkapital 01.01.	840,2	798,0	779,6
<b>Durchschnittliches bereinigtes Eigenkapital</b>	<b>881,7</b>	<b>819,1</b>	<b>788,8</b>

ROE (Eigenkapitalrentabilität)	2020	2019	2018
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
Ergebnis vor Steuern	51,4	192,2	172,4
/ Durchschnittliches bereinigtes Eigenkapital	881,7	819,1	788,8
<b>ROE (Eigenkapitalrentabilität)</b>	<b>5,8%</b>	<b>23,5%</b>	<b>21,9%</b>

Durchschnittliche Bilanzsumme	2020	2019	2018
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
Bilanzsumme 31.12.	2.952,6	1.992,3	1.478,8
Bilanzsumme 01.01.	1.992,3	1.478,8	1.323,6
<b>Durchschnittliche Bilanzsumme</b>	<b>2.472,4</b>	<b>1.735,5</b>	<b>1.401,2</b>

ROI (Gesamtkapitalrentabilität)	2020	2019	2018
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
EBIT (Betriebsergebnis)	7,3	90,7	104,1
/ Durchschnittliche Bilanzsumme	2.472,4	1.735,5	1.401,2
<b>ROI (Gesamtkapitalrentabilität)</b>	<b>0,3%</b>	<b>5,2%</b>	<b>7,4%</b>

## 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.

<b>Nettofinanzverschuldung</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>EUR Mio</b>	<b>EUR Mio</b>	<b>EUR Mio</b>
+ Verbindlichkeiten aus Schuldscheindarlehen	658,1	549,6	168,0
+ Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	455,5	247,7	175,5
+ Sonstige zinstragende Verbindlichkeiten	46,8	24,9	28,4
+ Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen (verzinsliche Darlehen)	38,0	52,0	52,0
- Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten	-738,7	-319,1	-11,0
<b>Nettofinanzverschuldung</b>	<b>459,6</b>	<b>555,0</b>	<b>412,8</b>
/ EBITDA	83,1	163,3	170,1
<b>Nettofinanzverschuldung / EBITDA</b>	<b>5,5</b>	<b>3,4</b>	<b>2,4</b>
Nettofinanzverschuldung	459,6	555,0	412,8
/ bereinigtes Eigenkapital	923,2	840,2	798,0
<b>Net Gearing in % am Bilanzstichtag</b>	<b>49,8%</b>	<b>66,1%</b>	<b>51,7%</b>

<b>Nettoverschuldung</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>EUR Mio</b>	<b>EUR Mio</b>	<b>EUR Mio</b>
Nettofinanzverschuldung	459,6	555,0	412,8
+ Rückstellungen für Abfertigungen	57,3	60,0	57,5
+ Rückstellungen für Pensionen	25,3	26,1	24,8
<b>Nettoverschuldung am Bilanzstichtag</b>	<b>542,3</b>	<b>641,1</b>	<b>495,1</b>

## 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.

<b>Trading Working Capital</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>EUR Mio</b>	<b>EUR Mio</b>	<b>EUR Mio</b>
Vorräte	125,7	122,3	98,7
+ Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	69,6	82,7	85,7
+ Forderungen gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	2,1	5,3	5,0
+ Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen (Lieferungen und Leistungen)	89,8	82,2	77,4
- Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-42,4	-56,6	-49,1
- Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen (Lieferungen und Leistungen)	-6,5	-13,3	-13,1
<b>Trading Working Capital</b>	<b>238,4</b>	<b>222,5</b>	<b>204,7</b>
/ Umsatzerlöse	788,0	965,6	980,1
<b>Trading Working Capital zu Umsatzerlösen</b>	<b>30,2%</b>	<b>23,0%</b>	<b>20,9%</b>

## Cashflow

Der Cashflow dient in der Lenzing AG zur Beurteilung der Finanzlage, insbesondere der Fähigkeit Zahlungsüberschüsse zu erwirtschaften und Zahlungsverpflichtungen zu erfüllen.

<b>Cashflow</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>EUR Mio</b>	<b>EUR Mio</b>	<b>EUR Mio</b>
Ergebnis vor Steuern	78,3	192,2	172,4
+ Abschreibungen auf immaterielle Gegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	76,6	73,5	66,7
+/- sonstige Überleitungen	58,6	-55,0	-46,6
<b>Cashflow aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>213,5</b>	<b>210,7</b>	<b>192,5</b>
- CAPEX	-89,9	-112,8	-106,6
- Auszahlungen für Finanzanlagen	-648,0	-120,9	-110,1
+ Einzahlungen aus dem Abgang von Anlagevermögen	93,6	11,8	4,8
<b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>-644,3</b>	<b>-221,9</b>	<b>-212,0</b>
- Dividende	0,0	-132,8	-132,8
+ Investitionszuschüsse	0,3	1,8	0,7
+/- Einzahlungen/Auszahlungen von verzinslichem Fremdkapital (ohne Sozialkapital)	838,2	450,3	132,8
<b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>838,4</b>	<b>319,3</b>	<b>0,7</b>
Veränderung der liquiden Mittel	407,6	308,1	-18,8
Anfangsbestand der liquiden Mittel Einbringung LTG	11,9	0,0	0,0
Anfangsbestand der liquiden Mittel	319,1	11,0	29,8
<b>Endbestand der liquiden Mittel</b>	<b>738,7</b>	<b>319,1</b>	<b>11,0</b>



# Risikobericht

## Aktuelles Risikoumfeld

Für eine ausführliche Bestandsaufnahme der Entwicklungen am Weltfasermarkt im Berichtsjahr und den damit zusammenhängenden Risiken für die Lenzing Gruppe siehe Kapitel „Allgemeines Marktumfeld“.

Das aktuelle Risikoumfeld ist durch die globale COVID-19-Pandemie und die damit verbundenen gesellschaftlichen, politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten geprägt. Der Internationale Währungsfonds (IWF) geht von einem Rückgang der globalen Wirtschaftsleistung im Jahr 2020 um 3,5 Prozent aus. 2021 soll die globale Wirtschaft laut jüngster Prognose um 5,5 Prozent wachsen. Eine wirtschaftliche Erholung ist jedoch mit Risiken behaftet und hängt vor allem vom weiteren Verlauf der Pandemie ab. Darüber hinaus beeinflussen die Folgen des Klimawandels und die damit verbundenen, immer häufiger auftretenden Wetterextreme sowie zunehmende politische Polarisierung auf globaler Ebene das Risikoumfeld.

## Risikoausblick für 2021

Die weitere Geschäftsentwicklung der Lenzing Gruppe kann aufgrund der weltweiten COVID-19-Krise und der dadurch stark eingeschränkten Visibilität nach wie vor nur grob eingeschätzt werden. Trotz einer deutlichen Erholung am Fasermarkt ab dem 3. Quartal 2020 stellt die weiter anhaltende Unsicherheit bezüglich der Preis- und Nachfrageentwicklung bei allen Fasertypen ein hohes Risikopotenzial für das operative Ergebnis dar.

Der generelle Nachfrageeinbruch, gepaart mit der großen Preisdifferenz zu anderen Fasertypen wie Baumwolle und Polyester wirkte sich 2020 auch auf die Preise für holzbasierte Spezialfasern negativ aus. Die sCore TEN Strategie zielt darauf ab, die Auswirkungen dieser Entwicklung zu mindern.

Die Versorgung der Faserwerke mit Zellstoff gilt durch den kontinuierlichen Ausbau der bestehenden Zellstoffkapazitäten der Lenzing Gruppe sowie die ausreichende Verfügbarkeit am Weltmarkt als gesichert. Lenzing erweitert aktuell seine Zellstoffmengen durch den Bau einer neuen Anlage in Brasilien mit einer jährlichen Kapazität von 500.000 Tonnen und sichert die Rohstoffversorgung damit langfristig ab. Der wirtschaftliche Schock infolge der COVID-19-Pandemie führte 2020 auch zu einem deutlichen Preisrückgang bei produktionskritischen Rohstoffen wie Natronlauge und Schwefel. Der US-Dollar schwankte 2020 gegenüber dem Euro in einer Bandbreite von ca. 15 Prozent. Der chinesische Yuan hielt sich gegenüber dem Euro in einer Bandbreite von ca. 10 Prozent. Eine Abwertung des US-Dollar oder des Yuan gegenüber dem Euro würde sich negativ auf das offene Währungsvolumen der Lenzing Gruppe auswirken. Das Liquiditätsrisiko wird für das Jahr 2021 aufgrund der sehr stabilen Finanzstruktur als gering eingeschätzt. Die Liquidität wurde durch eine neu begebene Hybridanleihe mit einem Volumen von EUR 500 Mio. zusätzlich verbessert.

In der Kategorie der betrieblichen Risiken sowie der Umwelt- und Haftungsrisiken gab es 2020 keine wesentlichen Schadensfälle, die ein hohes Schadenspotenzial beinhalten.

Bei der Hygiene Austria LP GmbH fand Anfang März 2021 eine Hausdurchsuchung in Zusammenhang mit vermuteten Gesetzesverstößen statt. Da die Ermittlungen noch nicht abgeschlossen sind, ist eine abschließende Beurteilung des Sachverhalts zum Zeitpunkt der Erstellung des Abschlusses nicht möglich. Die im Konzernabschluss der Lenzing Gruppe (Note 21 und 38) angeführten Vermögenswerte und Haftungen im Zusammenhang mit der Beteiligung an der Hygiene Austria unterliegen aufgrund der aktuellen Ereignisse einem Wertveränderungsrisiko, das zum derzeitigen Zeitpunkt nicht einschätzbar ist.

## 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. Der Vorstand der Lenzing Gruppe übernimmt dabei gemeinsam mit den Leitern 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. 2020 wurden erstmals Risiken im Zusammenhang mit dem Klimawandel identifiziert und bewertet. Ab 2021 werden diese Risiken sowie entsprechende Mitigationsmaßnahmen im Risikomanagement-Prozess berücksichtigt. Damit soll in weiterer Folge den Anforderungen der TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) zu klimabezogenen Risiken Rechnung getragen werden.

## Risikomanagement-Strategie

Lenzing verfolgt bei ihrer Risikomanagement-Strategie einen mehrstufigen Ansatz:

## Risikoanalyse (nach COSO<sup>®1</sup> Framework)

Das zentrale Risikomanagement führt halbjährliche Risiko-Assessments in sämtlichen Produktionsstandorten und funktionalen Einheiten mit einem Zeithorizont von fünf Jahren durch. Die wesentlichen Risiken werden gemäß den internationalen COSO<sup>®</sup>-Standards erfasst und bewertet. Es werden nur 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 prognostizierte künftige Ergebnisentwicklung wird unter Berücksichtigung der Risiken simuliert (EBITDA-at-risk) 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.

## 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 Risikoverantwortlichen 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 auditiert und bestätigt.

## Berichterstattung

Die Hauptrisiken werden in einem Bericht ausführlich dargestellt und mit dem Vorstand als auch dem Prüfungsausschuss besprochen.

## Marktumfeldrisiken

### Marktrisiko

Als weltweit agierendes Unternehmen ist die Lenzing Gruppe einer Vielzahl von makroökonomischen 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, den Anteil der Spezialfasern bis 2024 auf 75 Prozent des Faserumsatzes zu erhöhen sowie die Rolle als führendes Unternehmen hinsichtlich Nachhaltigkeit im Faserbereich weiter auszubauen. Hohe Qualitätsstandards in Verbindung mit dem Angebot

von Mehrwertdiensten im Standardbereich zielen ebenfalls auf die Sicherung der Marktführerschaft von Lenzing ab.

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. Im Berichtsjahr wurde in Kooperation mit der Textil- und Mode-Vereinigung von Singapur ein Center für Mode-Designer eröffnet, um die Marke TENCEL<sup>™</sup> bei Konsument/innen präsenter zu machen.

## 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 strenges Forderungsmanagement und den Einsatz einer weltweiten Kreditversicherung abgedeckt.

## Innovationsrisiko und Wettbewerbsrisiko

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, dass annehmbare oder sogar 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 Gesetzen können zu erheblichen Mehrkosten oder Wettbewerbsnachteilen führen. Die Lenzing Gruppe verfügt mit der Abteilung „Legal Management, Intellectual Property und Compliance“ über einen eigenen Unternehmensbereich der entsprechende Beratungsleistungen und Risikoeinschätzungen durchführt.

Infolge der weitreichenden Auswirkungen der globalen Erwärmung auf die Gesellschaft und Ökosysteme ist mit zu rechnen, dass Regierungen mit einer Verschärfung der Gesetze reagieren. Neben der Reduktion der in der EU ausgegebenen CO<sub>2</sub>-Zertifikate droht beispielsweise auch die Einführung neuer Steuern auf CO<sub>2</sub>-Emissionen. Die Durchsetzung ähnlicher Vorhaben ist derzeit auch in anderen Regionen und Ländern geplant. Eine Implementierung

<sup>1</sup> Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission

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.

## Markenrisiken

Es besteht das Risiko von fehlendem oder unvollständigem Schutz von geistigem Eigentum und Marken für Produkte von Lenzing. Die Lenzing Gruppe steuert diese Risiken mittels eigener Abteilungen für den Schutz von Marken und geistigem Eigentum. Darüber hinaus wird diesem Risiko mit einer klaren Markenstrategie und integrierten Prozessen Rechnung getragen.

## Klimawandel und Verschmutzung der Meere

Das Bewusstsein für die Probleme, die Klimawandel und Erderwärmung mit sich bringen, ist deutlich gestiegen. Der Meeresspiegel steigt mit zunehmendem Abschmelzen der Gletscher an. Gleichzeitig werden wetterbedingte Katastrophen noch extremer. Die Lenzing Gruppe ist sich der weitreichenden Auswirkungen des Klimawandels auf die Gesellschaft und die Ökosysteme bewusst und setzt sich ambitionierte und klare Nachhaltigkeitsziele. Lenzing wird ihre CO<sub>2</sub>-Emissionen in den nächsten Jahren substanziell reduzieren. Das Ziel für 2050 lautet klimaneutral zu sein. Die strategische Festlegung bis 2024 sieht vor, die Emissionen je Tonne Produkt um mehr als 40 Prozent im Vergleich zum Jahr 2017 zu senken. Um die Dekarbonisierung der eigenen Wertschöpfung und der gesamten textilen Lieferkette voranzutreiben, entwickelt Lenzing auch ihr Produktangebot kontinuierlich weiter. Im 3. Quartal 2020 führte Lenzing die ersten CO<sub>2</sub>-neutralen Fasern am Markt ein. Die neuen Fasern, die unter der Marke TENCEL™ vertrieben werden, sind gemäß der Richtlinie des „CarbonNeutral Protocol“ als CarbonNeutral®-Produkte für die Textilindustrie zertifiziert.

Lenzing sucht kontinuierlich nach Möglichkeiten zur Erhöhung ihrer Energieeffizienz sowie nach Gelegenheiten zur Nutzung erneuerbarer Energiequellen oder solcher mit geringeren CO<sub>2</sub>-Emissionen. Lenzing plant beispielsweise auf einer Fläche von 55.000 m<sup>2</sup> die Errichtung der größten Photovoltaik-Freiflächenanlage Oberösterreichs. Der Baubeginn ist für den Sommer 2021, die Inbetriebnahme für das 2. Halbjahr 2021 geplant.

Die Belastung der Weltmeere durch Plastikmüll und Mikroplastik stellt ebenso eine globale Bedrohung dar. Lenzing wirkt dieser Entwicklung durch die nachhaltige Herstellung biologisch abbaubarer und kompostierbarer Fasern entgegen.

Mehr über die Ziele und Umsetzung der Nachhaltigkeitsstrategie „Naturally positive“ lesen Sie im Nachhaltigkeitsbericht der Lenzing Gruppe.

## 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. Die-

sen 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 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.

### Logistikrisiko

Die zunehmende Vernetzung der globalen Beschaffungs- und Absatzmärkte, sowie stark kostenfokussierte Lieferketten können zu unerwarteten Ereignissen wie Lieferantenausfällen und daraus resultierenden Nachfrageproblemen bei den Faserstandorten führen. Aufgrund der teilweise langen Transportwege kann es dadurch zu Produktionsausfällen bei Lenzing aber auch zu Engpässen bei unseren Kunden kommen. Lenzing hat eine eigene „Global Logistics“-Abteilung, die sich laufend damit beschäftigt, diese Risiken frühzeitig zu erkennen und alternative Transportmethoden zu erarbeiten. Im Berichtsjahr wurde erstmals die Beförderung von Fasern von Europa nach China über die Bahnstrecke durchgeführt.

### Betriebliche Risiken, Umweltrisiken und Risiken im Zusammenhang mit Naturgefahren

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 sehr gut beherrscht. Lenzing arbeitet beständig daran, Sicherheit und Umweltstandards durch freiwillige Referenzen, wie das EU Ecolabel, weiter zu erhöhen. Da die Lenzing Gruppe seit Jahrzehnten Produktionsstätten an mehreren Orten betreibt, 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 außer-

halb 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 35 bis 38, verwiesen.

### **Steuerisiko**

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 Regeln führen und die Reputation sowie den wirtschaftlichen Erfolg durch Compliance-Verstöße erheblich gefährden. Lenzing begegnet diesem Risiko unter anderem mit der ständigen Weiterentwicklung ihrer konzernweiten Compliance-Organisation, einem gruppenweit gültigen Verhaltenskodex, einer „Anti-Bribery und Corruption Directive“, einer „Antitrust Directive“ sowie einer „Anti Money-Laundering Directive“. Für weitere Informationen zum Thema Compliance siehe „Corporate Governance Bericht“.

## **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 und 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 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. Mehr Informationen zum Thema Sicherheit und Gesundheit lesen Sie im 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 Erweiterung der Eigenversorgung mit Faserzellstoff und die Erhöhung des Spezialfaseranteils im Sinne der sCore TEN Strategie stellten auch 2020 einen wesentlichen Kern der Aktivitäten der Lenzing Gruppe dar. Im Fokus stand die Umsetzung der Großprojekte in Brasilien und Thailand. Derartige Großprojekte bergen das inhärente Risiko einer Kosten- und Zeitüberschreitung in sich. Lenzing wirkt diesen Risiken mit einer konsequenten Planung, konsequentem Projektmanagement, laufenden Kostenkontrollen sowie Versicherungslösungen und Risikotransfer entgegen. Bei Projekten dieser Größe werden zusätzlich zum laufenden Risikomanagement Monte-Carlo-Simulationen durchgeführt, um die Sensitivität der wesentlichsten finanzwirtschaftlichen Kennzahlen darzustellen. Die Umsetzung der beiden Großprojekte in Brasilien und Thailand verlief im Berichtsjahr unverändert nach Plan.

## **Risiken aus externer Sicht**

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 Stakeholder-Arbeit zur Minimierung der Risiken (Partnerschaften für systemischen Wandel) und zur Schaffung von Zusatznutzen für Mensch und Umwelt sind klare Ziele der Innovations- und Geschäftstätigkeit der Lenzing Gruppe. Als Beispiele können hier gemeinsame Aktivitäten mit NGOs wie Canopy genannt werden. Weiters wurde im Sinne der Nachhaltigkeitsstrategie in der

Berichtsperiode ein Projekt in Albanien gestartet, das die Förderung nachhaltiger Waldwirtschaft und die Verbesserung der lokalen Lebensbedingungen forciert. 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 Zugriffs 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 konzern einheitlichen 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. Des Weiteren erstellt die Abteilung Compliance-relevante Richtlinien und schult Mitarbeiter/innen weltweit. 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 „Internal 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 „Internal 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.

# 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 Bank of Montreal (BMO) und Impax Asset Management halten jeweils ca. 4 Prozent der Aktien. Der Streubesitz (Free Float) liegt bei ca. 42 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 Börsentage 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 können.

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 76. ordentliche Hauptversammlung der Lenzing AG wurde aufgrund der COVID-19-Pandemie in virtueller Form via Livestream am 18. Juni 2020 durchgeführt. Ausführliche Informationen über die Hauptversammlung, Beschlussvorschläge und Abstimmungsergebnisse sind auf der Internetseite der Lenzing AG abrufbar: <https://www.lenzing.com/de/investoren/hauptversammlung/2020>.

Die 77. ordentliche Hauptversammlung findet am 14. April 2021 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 Gesellschaft ist 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 das Jahr 2021 mit einem globalen Wachstum von 5,5 Prozent. Die wirtschaftliche Erholung nach der tiefen Rezession durch COVID-19 ist jedoch mit Risiken behaftet und hängt vor allem vom weiteren Verlauf der Pandemie ab. Das Wechselkursumfeld bleibt in den für Lenzing wichtigen Regionen voraussichtlich volatil.

Die globalen Faser- und Zellstoffmärkte gerieten infolge der COVID-19-Krise erheblich unter Druck. Die deutliche Erholung der Nachfrage ab dem 3. Quartal 2020, ausgehend von China, setzte sich bis in das 1. Quartal 2021 fort und sorgt derzeit für ein freundliches Marktumfeld. Im Markt für Baumwolle zeichnet sich in der laufenden Erntesaison 2020/2021 eine Verknappung des Angebotes, insbesondere bei Bio-Baumwolle, und damit einhergehend eine gleichbleibende Entwicklung der Lagermengen ab.

Gleichzeitig geht Lenzing unverändert von einem steigenden Bedarf an nachhaltigen Fasern für die Textil- und Bekleidungsindustrie sowie die Hygiene- und Medizinbranche aus. Dieser Trend dürfte sich, nicht zuletzt auch aufgrund diverser Gesetzesinitiativen, auch nach der COVID-19-Pandemie ungebremst fortsetzen.

Mit der Aussicht auf baldige Impfung einer breiten Bevölkerungsgruppe gegen COVID-19 wachsen auch in der textilen Wertschöpfungskette der Optimismus und das Vertrauen in eine baldige Rückkehr zur Normalität. Das derzeit positive Umfeld ist jedoch nach wie vor von einer großen Unsicherheit durch die COVID-19-Pandemie geprägt. Die Ergebnis-Visibilität bleibt daher eingeschränkt. Die Lenzing Gruppe erwartet für 2021, unter Berücksichtigung der genannten Faktoren, eine Entwicklung des operativen Ergebnisses, die auf einem vergleichbaren Niveau wie im Vorkrisenjahr 2019 liegen wird.

Lenzing sieht sich angesichts dieser Entwicklungen und mit ihrer Unternehmensstrategie sCore TEN sehr gut positioniert und wird insbesondere die strategischen Investitionsprojekte, die ab 2022 einen signifikanten Ergebnisbeitrag liefern werden, entschlossen vorantreiben.

Lenzing, am 08. März 2021

**Lenzing Aktiengesellschaft**

## Der Vorstand

**Dr. Stefan Doboczky, 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).

Die Erstanwendung des IFRS 16 (Leasingverhältnisse) per 1. Jänner 2019 wirkt sich mit eher untergeordneter Bedeutung auf die Finanzkennzahlen der Lenzing Gruppe aus. Weitere Erläuterungen zur Auswirkung der Erstanwendung des IFRS 16 können dem Konzernabschluss 2019 in Note 2 entnommen werden.

EUR Mio.	2020	2019	2018	2017	2016
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	196,6	326,9	382,0	502,5	428,3
/ Umsatzerlöse	1.632,6	2.105,2	2.176,0	2.259,4	2.134,1
<b>EBITDA-Marge</b>	<b>12,0%</b>	<b>15,5%</b>	<b>17,6%</b>	<b>22,2%</b>	<b>20,1%</b>

EUR Mio.	2020	2019	2018	2017	2016
Betriebsergebnis (EBIT)	38,1	162,3	237,6	371,0	296,3
/ Umsatzerlöse	1.632,6	2.105,2	2.176,0	2.259,4	2.134,1
<b>EBIT-Marge</b>	<b>2,3%</b>	<b>7,7%</b>	<b>10,9%</b>	<b>16,4%</b>	<b>13,9%</b>

## 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.

EUR Mio.	2020	2019	2018	2017	2016
Cashflow aus der Betriebstätigkeit	48,9	244,6	280,0	271,1	473,4
- Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-666,2	-254,7	-261,8	-218,6	-103,6
- Netto-Zufluss aus der Veräußerung und dem Abgang von Tochterunternehmen und sonstigen Unternehmenseinheiten	0,0	0,0	-0,1	-3,1	-1,4
+ Erwerb von finanziellen Vermögenswerten und Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	4,1	15,6	8,0	6,5	3,5
- Erlöse aus der Veräußerung/Tilgung von finanziellen Vermögenswerten	-1,5	-4,7	-2,6	-23,4	-5,6
<b>Free Cashflow</b>	<b>-614,8</b>	<b>0,8</b>	<b>23,5</b>	<b>32,6</b>	<b>366,3</b>

Die Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf die Geschäftstätigkeit, Unternehmensleistung sowie damit im Zusammenhang stehende Unsicherheiten werden im Lagebericht erläutert. Weitere Erläuterungen zu den Auswirkungen auf den Konzernabschluss nach IFRS, insbesondere auf Schätzungen, Annahmen und Ermessensentscheidungen sind im Konzern-Anhang (Note 1) enthalten.

## 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 – werden diese Kennzahlen in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung und zum Vergleich der Margen im Verhältnis zu den Konzern-Umsatzerlösen (als EBITDA-Marge bzw. EBIT-Marge bezeichnet) 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.

## 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.	2020	2019	2018	2017	2016
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.070,0	571,5	243,9	306,5	559,6
+ Liquide Wechsel (in den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	11,1	9,5	10,5	9,4	10,8
<b>Liquiditätsbestand</b>	<b>1.081,1</b>	<b>581,0</b>	<b>254,4</b>	<b>315,8</b>	<b>570,4</b>

## 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.	2020	2019	2018	2017	2016
Vorräte	329,4	395,7	396,5	340,1	329,4
+ Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	249,7	251,4	299,6	292,8	277,4
- Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-195,2	-243,6	-251,7	-218,4	-227,2
<b>Trading Working Capital</b>	<b>383,8</b>	<b>403,5</b>	<b>444,4</b>	<b>414,4</b>	<b>379,6</b>

EUR Mio.	2020	2019	2018	2017	2016
Zuletzt im Ist verfügbare Quartals-Konzern-Umsatzerlöse (= jeweils 4. Quartal)	437,7	487,3	539,8	532,8	555,7
x 4 (= annualisierte Konzern-Umsatzerlöse)	1.750,9	1.949,3	2.159,1	2.131,1	2.222,9
<b>Trading Working Capital zu annualisierten Konzern-Umsatzerlösen</b>	<b>21,9%</b>	<b>20,7%</b>	<b>20,6%</b>	<b>19,4%</b>	<b>17,1%</b>

## 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.	2020	2019	2018	2017	2016
Eigenkapital	1.881,4	1.537,9	1.533,9	1.507,9	1.368,5
+ Langfristige Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln	14,2	15,4	16,9	18,3	17,0
+ Kurzfristige Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln	19,9	13,1	8,4	7,9	11,9
- Anteilige latente Steuern auf Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln	-8,5	-7,1	-6,3	-6,4	-7,0
<b>Bereinigtes Eigenkapital</b>	<b>1.907,0</b>	<b>1.559,3</b>	<b>1.553,0</b>	<b>1.527,7</b>	<b>1.390,5</b>
/ Bilanzsumme	4.163,0	3.121,1	2.630,9	2.497,3	2.625,3
<b>Bereinigte Eigenkapitalquote</b>	<b>45,8%</b>	<b>50,0%</b>	<b>59,0%</b>	<b>61,2%</b>	<b>53,0%</b>

## 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.	2020	2019	2018	2017	2016
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	105,6	129,6	166,2	127,3	249,2
+ Langfristige Finanzverbindlichkeiten	1.446,9	852,0	307,6	255,3	328,3
- Liquiditätsbestand	-1.081,1	-581,0	-254,4	-315,8	-570,4
<b>Nettofinanzverschuldung</b>	<b>471,4</b>	<b>400,6</b>	<b>219,4</b>	<b>66,8</b>	<b>7,2</b>
/ Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	196,6	326,9	382,0	502,5	428,3
<b>Nettofinanzverschuldung / EBITDA</b>	<b>2,4</b>	<b>1,2</b>	<b>0,6</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>

EUR Mio. per 31.12.	2020	2019	2018	2017	2016
Nettofinanzverschuldung	471,4	400,6	219,4	66,8	7,2
/ Bereinigtes Eigenkapital	1.907,0	1.559,3	1.553,0	1.527,7	1.390,5
<b>Net Gearing</b>	<b>24,7%</b>	<b>25,7%</b>	<b>14,1%</b>	<b>4,4%</b>	<b>0,5%</b>

EUR Mio. per 31.12.	2020	2019	2018	2017	2016
Nettofinanzverschuldung	471,4	400,6	219,4	66,8	7,2
+ Rückstellungen für Abfertigungen und Pensionen	103,7	110,8	103,4	105,4	108,6
<b>Nettoverschuldung</b>	<b>575,0</b>	<b>511,4</b>	<b>322,8</b>	<b>172,2</b>	<b>115,8</b>

## 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.	2020	2019	2018	2017	2016
Betriebsergebnis (EBIT)	38,1	162,3	237,6	371,0	296,3
- Anteiliger laufender Ertragsteueraufwand (auf das EBIT)	-50,8	-60,7	-57,8	-79,2	-64,1
<b>Betriebsergebnis (EBIT) abzüglich anteiligem laufendem Ertragsteueraufwand (NOPAT)</b>	<b>-12,6</b>	<b>101,7</b>	<b>179,8</b>	<b>291,8</b>	<b>232,2</b>
/ Durchschnittliches Capital Employed	2.216,2	1.922,7	1.750,3	1.571,8	1.541,0
<b>ROCE (Ergebnis auf das eingesetzte Kapital)</b>	<b>-0,6%</b>	<b>5,3%</b>	<b>10,3%</b>	<b>18,6%</b>	<b>15,1%</b>
Anteiliger laufender Ertragsteueraufwand (auf das EBIT)	-50,8	-60,7	-57,8	-79,2	-64,1
Anteiliger sonstiger laufender Steueraufwand	28,7	0,0	3,5	2,5	3,0
<b>Laufender Ertragsteueraufwand</b>	<b>-22,1</b>	<b>-60,7</b>	<b>-54,3</b>	<b>-76,7</b>	<b>-61,1</b>

EUR Mio. per 31.12.	2020	2019	2018	2017	2016
Bilanzsumme	4.163,0	3.121,1	2.630,9	2.497,3	2.625,3
- Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-195,2	-243,6	-251,7	-218,4	-227,2
- Langfristige kündbare nicht beherrschende Anteile	-140,3	0,0	0,0	-18,0	-13,0
- Langfristige sonstige Verbindlichkeiten	-26,9	-5,5 <sup>1</sup>	-5,3 <sup>1</sup>	-6,2 <sup>1</sup>	-4,5 <sup>1</sup>
- Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	-141,8	-118,8 <sup>1</sup>	-141,0 <sup>1</sup>	-120,9 <sup>1</sup>	-167,9 <sup>1</sup>
- Verbindlichkeiten für laufende Steuern	-2,4	-20,7	-10,4	-21,6	-25,7
- Steuerabgrenzung (passive latente Steuern)	-42,4	-41,9	-50,4	-52,7	-52,9
- Anteilige latente Steuern auf Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln	-8,5	-7,1	-6,3	-6,4	-7,0
- Kurzfristige Rückstellungen	-25,7	-14,4 <sup>1</sup>	-13,8 <sup>1</sup>	-13,3 <sup>1</sup>	-21,8 <sup>1</sup>
- Langfristige Rückstellungen	-120,4	-128,3 <sup>1</sup>	-125,4 <sup>1</sup>	-129,3 <sup>1</sup>	-137,3 <sup>1</sup>
+ Rückstellungen für Abfertigungen und Pensionen	103,7	110,8	103,4	105,4	108,6
- Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-1.070,0	-571,5	-243,9	-306,5	-559,6
- Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	-29,1	-29,2	-13,4	-8,4	-12,7
- Finanzanlagen	-40,9	-41,8	-36,7	-36,4	-25,1
<b>Stand zum 31.12.</b>	<b>2.423,2</b>	<b>2.009,1</b>	<b>1.836,3</b>	<b>1.664,4</b>	<b>1.479,2</b>
<b>Stand zum 01.01.</b>	<b>2.009,1</b>	<b>1.836,3</b>	<b>1.664,4</b>	<b>1.479,2</b>	<b>1.602,7</b>
<b>Durchschnittliches Capital Employed</b>	<b>2.216,2</b>	<b>1.922,7</b>	<b>1.750,3</b>	<b>1.571,8</b>	<b>1.541,0</b>

1) Umgliederung zwischen sonstigen Verbindlichkeiten und Rückstellungen gemäß IAS 1 (siehe Note 2 im Konzern-Anhang 2020).

EUR Mio. per 31.12.	2020	2019	2018	2017	2016
Bereinigtes Eigenkapital 31.12.	1.907,0	1.559,3	1.553,0	1.527,7	1.390,5
Bereinigtes Eigenkapital 01.01.	1.559,3	1.553,0	1.527,7	1.390,5	1.218,6
<b>Durchschnittliches bereinigtes Eigenkapital</b>	<b>1.733,2</b>	<b>1.556,1</b>	<b>1.540,3</b>	<b>1.459,1</b>	<b>1.304,5</b>

EUR Mio.	2020	2019	2018	2017	2016
Ergebnis vor Steuern (EBT)	22,3	163,8	199,1	357,4	294,6
/ Durchschnittliches bereinigtes Eigenkapital	1.733,2	1.556,1	1.540,3	1.459,1	1.304,5
<b>ROE (Eigenkapitalrentabilität)</b>	<b>1,3%</b>	<b>10,5%</b>	<b>12,9%</b>	<b>24,5%</b>	<b>22,6%</b>

EUR Mio. per 31.12.	2020	2019	2018	2017	2016
Bilanzsumme 31.12.	4.163,0	3.121,1	2.630,9	2.497,3	2.625,3
Bilanzsumme 01.01.	3.121,1	2.630,9	2.497,3	2.625,3	2.410,6
<b>Durchschnittliche Bilanzsumme</b>	<b>3.642,0</b>	<b>2.876,0</b>	<b>2.564,1</b>	<b>2.561,3</b>	<b>2.518,0</b>

EUR Mio.	2020	2019	2018	2017	2016
Betriebsergebnis (EBIT)	38,1	162,3	237,6	371,0	296,3
/ Durchschnittliche Bilanzsumme	3.642,0	2.876,0	2.564,1	2.561,3	2.518,0
<b>ROI (Gesamtkapitalrentabilität)</b>	<b>1,0%</b>	<b>5,6%</b>	<b>9,3%</b>	<b>14,5%</b>	<b>11,8%</b>



# Jahresabschluss 2020





Leider ist es nicht selbstverständlich, an solch einem schönen Ort zu leben.

Es gibt Plätze auf der Welt, wo es einfach anders ist. Das viele Plastik in den Weltmeeren oder die Luftverschmutzung durch die Industrie, die Städte, die Autos. Der Wald ist die Lunge unserer Erde. Das dürfen wir nie vergessen!

Ich selbst arbeite an einem Platz, wo man darauf achtet, dass beispielsweise der Baumbestand nicht weniger

## Jahresabschluss 2020

168

Bilanz zum 31. Dezember 2020	170
Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2020	172
Anhang zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2020	174
Allgemeine Angaben	174
Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden	174
Erläuterungen zur Bilanz	178
Aktiva	178
Passiva	180
Haftungsverhältnisse	184
Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung	185
Sonstige Angaben	188
Angaben zu sonstigen finanziellen Verpflichtungen und außerbilanziellen Geschäften	188
Verwendung von derivativen Finanzinstrumenten	189
Organe und Arbeitnehmer/innen	190
Beziehungen zu den Mitgliedern des Vorstandes und den Mitgliedern des Aufsichtsrates der Lenzing AG	190

Honorare des Abschlussprüfers	191
Angaben zur Gruppenbesteuerung	192
Direkte Beteiligungen zum 31.12.2020	193
Direkte Beteiligungen zum 31.12.2019	194
Gewinnverteilungsvorschlag für den Bilanzgewinn 2020	194
Organe der Gesellschaft	195
Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	196
Entwicklung des Anlagevermögens	198
Entwicklung der Zuschüsse der öffentlichen Hand	200
Bestätigungsvermerk	201
Erklärung des Vorstandes	204

# Bilanz

zum 31. Dezember 2020

Aktiva	31.12.2020		31.12.2019	
	EUR	EUR	TEUR	TEUR
<b>A. Anlagevermögen</b>				
I. Immaterielle Vermögensgegenstände				
1. Rechte		3.860.086,87		5.077,8
2. Firmenwert		318.733,89		362,1
		<b>4.178.820,76</b>		<b>5.439,9</b>
II. Sachanlagen				
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten, einschließlich der Bauten auf fremdem Grund		164.316.939,52		158.042,9
2. Technische Anlagen und Maschinen		467.565.473,29		458.325,2
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung		22.047.515,20		23.264,0
4. Anlagen in Bau		57.102.359,91		47.073,2
5. Geleistete Anzahlungen		2.498.345,77		4.809,5
		<b>713.530.633,69</b>		<b>691.514,7</b>
III. Finanzanlagen				
1. Anteile an verbundenen Unternehmen		771.162.205,64		405.114,2
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen		277.083.111,94		112.301,4
3. Beteiligungen		28.594.864,03		26.925,2
4. Wertpapiere (Wertrechte) des Anlagevermögens		14.083.997,19		14.300,7
5. Sonstige Ausleihungen		14.981.452,96		13.565,8
		<b>1.105.905.631,76</b>		<b>572.207,3</b>
		<b>1.823.615.086,21</b>		<b>1.269.161,9</b>
<b>B. Umlaufvermögen</b>				
I. Vorräte				
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		56.900.686,41		55.803,3
2. Unfertige Erzeugnisse		2.858.052,34		1.660,7
3. Fertige Erzeugnisse und Waren		62.264.241,08		64.492,6
4. Noch nicht abrechenbare Leistungen		1.525.351,42		0,4
5. Geleistete Anzahlungen		2.164.043,60		365,8
		<b>125.712.374,85</b>		<b>122.322,9</b>
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände				
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		69.583.192,50		82.706,2
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	3.000,00		0,0	
2. Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen		89.844.736,29		106.138,9
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	0,00		0,0	
3. Forderungen gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht		2.139.408,75		5.270,4
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	0,00		0,0	
4. Sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände		74.428.896,64		61.953,8
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	34.812,03		34,8	
	<b>37.812,03</b>	<b>235.996.234,18</b>	<b>34,8</b>	<b>256.069,4</b>
III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten		738.697.563,05		319.139,4
		<b>1.100.406.172,08</b>		<b>697.531,7</b>
<b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>		<b>5.312.632,66</b>		<b>7.410,5</b>
<b>D. Aktive latente Steuern</b>		<b>23.247.259,44</b>		<b>18.179,3</b>
		<b>2.952.581.150,39</b>		<b>1.992.283,4</b>

Passiva	31.12.2020		31.12.2019	
	EUR	EUR	TEUR	TEUR
<b>A. Eigenkapital</b>				
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		738.075.644,18		633.211,9
IV. Bilanzgewinn, davon Gewinnvortrag EUR 26.550.000,00 (31.12.2019: TEUR 0,0)		0,00		26.550,0
		<b>904.299.486,35</b>		<b>825.985,8</b>
<b>B. Zuschüsse der öffentlichen Hand</b>		<b>25.183.105,94</b>		<b>18.894,4</b>
<b>C. Rückstellungen</b>				
1. Rückstellungen für Abfertigungen		57.309.160,05		60.040,2
2. Rückstellungen für Pensionen		25.336.012,01		26.083,3
3. Steuerrückstellungen		1.936.947,87		1.936,9
4. Sonstige Rückstellungen		63.929.522,47		76.441,3
		<b>148.511.642,40</b>		<b>164.501,8</b>
<b>D. Verbindlichkeiten</b>				
1. Hybridkapital		500.000.000,00		0,0
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	500.000.000,00		0,0	
2. Verbindlichkeiten aus Schuldscheindarlehen		658.064.260,00		549.562,5
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	0,00		23.500,0	
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	658.064.260,00		526.062,5	
3. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		455.501.700,00		247.710,0
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	50.386.766,61		30.408,2	
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	405.114.933,39		217.301,9	
4. Sonstige zinstragende Verbindlichkeiten		46.755.551,45		24.888,2
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	6.129.000,00		7.585,8	
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	40.626.551,45		17.302,5	
5. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen		5.537.550,79		802,8
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	5.537.550,79		802,8	
6. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		42.423.692,54		56.644,2
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	42.423.692,54		56.644,2	
7. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen		144.351.747,02		87.036,2
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	106.351.747,02		46.684,2	
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	38.000.000,00		40.352,1	
8. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen mit Beteiligungsverhältnis		10.480,80		0,0
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	10.480,80		0,0	
9. Sonstige Verbindlichkeiten		21.708.911,65		16.091,5
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	20.705.769,45		14.902,3	
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	1.003.142,20		1.189,1	
davon aus Steuern EUR 1.194.333,47 (31.12.2019: TEUR 569,5)				
davon im Rahmen der sozialen Sicherheit EUR 4.993.926,38 (31.12.2019: TEUR 4.830,3)				
		<b>1.874.353.894,25</b>		<b>982.735,5</b>
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	231.545.007,21		180.527,5	
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	1.642.808.887,04		802.208,0	
<b>E. Rechnungsabgrenzungsposten</b>		<b>233.021,45</b>		<b>165,9</b>
		<b>2.952.581.150,39</b>		<b>1.992.283,4</b>

# Gewinn- und Verlustrechnung

für den Zeitraum 01. Jänner 2020 bis 31. Dezember 2020

	2020	2019
	EUR	TEUR
1. Umsatzerlöse	788.015.719,54	965.617,1
2. Veränderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	-3.995.834,81	17.392,0
3. Andere aktivierte Eigenleistungen	21.135.016,90	23.530,9
4. Sonstige betriebliche Erträge:		
a) Erträge aus dem Abgang vom und der Zuschreibung zum Anlagevermögen mit Ausnahme der Finanzanlagen	21.266,66	16,1
b) Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	2.552.066,28	8.120,0
c) Übrige	13.855.165,32	21.299,1
	<b>16.428.498,26</b>	<b>29.435,2</b>
5. Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Herstellungsleistungen		
a) Materialaufwand	-293.251.232,50	-371.852,1
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	-52.998.533,98	-64.740,9
	<b>-346.249.766,48</b>	<b>-436.593,0</b>
6. Personalaufwand:		
a) Löhne	-74.519.936,88	-81.508,2
aa) davon Erträge aus Zuschüssen iZm Kurzarbeitsbeihilfen EUR 4.142.490,64 (2019: TEUR 0,0)		
b) Gehälter	-94.421.229,56	-110.741,6
aa) davon Erträge aus Zuschüssen iZm Kurzarbeitsbeihilfen EUR 6.499.814,66 (2019: TEUR 0,0)		
c) soziale Aufwendungen	-60.449.867,81	-66.779,8
aa) davon Aufwendungen für Altersversorgung EUR -3.126.407,23 (2019: TEUR -5.092,3)		
bb) davon Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeiterversorgungskassen EUR -3.691.628,10 (2019: TEUR -9.215,6)		
cc) davon Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge EUR -50.292.769,78 (2019: TEUR -49.152,5)		
	<b>-229.391.034,25</b>	<b>-259.029,6</b>
7. Abschreibungen auf immaterielle Gegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		
a) Planmäßige Abschreibungen	-76.572.610,08	-73.464,4
b) Auflösung Investitionszuschüsse der öffentlichen Hand	805.155,89	811,4
	<b>-75.767.454,19</b>	<b>-72.653,0</b>
8. Sonstige betriebliche Aufwendungen		
a) Steuern, soweit sie nicht unter Ziffer 19 fallen	-427.900,63	-427,1
b) Übrige	-162.409.402,38	-176.618,9
	<b>-162.837.303,01</b>	<b>-177.046,0</b>
9. Zwischensumme aus Ziffer 1 bis 8 (Übertrag)	<b>7.337.841,96</b>	<b>90.653,6</b>

	2020	2019
	EUR	TEUR
<b>9. Zwischensumme aus Ziffer 1 bis 8 (Übertrag)</b>	<b>7.337.841,96</b>	<b>90.653,6</b>
10. Erträge aus Beteiligungen	73.110.385,80	102.543,4
davon aus verbundenen Unternehmen EUR 73.070.000,00 (2019: TEUR 102.503,0)		
11. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	7.297.164,34	3.227,5
davon aus verbundenen Unternehmen EUR 6.964.331,22 (2019: TEUR 2.708,8)		
12. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	999.017,46	1.028,4
davon aus verbundenen Unternehmen EUR 944.488,68 (2019: TEUR 900,8)		
13. Erträge aus dem Abgang von und der Zuschreibung zu Finanzanlagen	750.000,00	3.518,2
davon aus verbundenen Unternehmen EUR 0,00 (2019: TEUR 0,0)		
14. Aufwendungen aus Finanzanlagen	-23.517.914,32	-725,7
a) davon Abschreibungen EUR -1.548.899,05 (2019: TEUR -268,6)		
b) davon Aufwendungen aus verbundenen Unternehmen EUR -21.969.015,27 (2019: TEUR -457,1)		
15. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-14.557.126,43	-8.009,3
davon betreffend verbundene Unternehmen EUR -672.219,76 (2019: TEUR -765,9)		
<b>16. Zwischensumme aus Ziffer 10 bis 15</b>	<b>44.081.526,85</b>	<b>101.582,5</b>
<b>17. Ergebnis vor Steuern (Zwischensumme aus Ziffer 9 und Ziffer 16)</b>	<b>51.419.368,81</b>	<b>192.236,1</b>
18. Einbringungs- und Verschmelzungsergebnis	20.394.683,28	-1.368,8
19. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	6.499.682,47	-19.354,1
a) davon laufende Steuern EUR 2.485.781,21 (2019: TEUR -20.425,2)		
b) davon latente Steuern EUR 4.013.901,26 (2019: TEUR 1.071,1)		
<b>20. Ergebnis nach Steuern = Jahresüberschuss</b>	<b>78.313.734,56</b>	<b>171.513,2</b>
21. Zuweisung zu Gewinnrücklagen (freie)	-104.863.734,56	-144.963,2
22. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	26.550.000,00	0,0
<b>23. Bilanzgewinn</b>	<b>0,00</b>	<b>26.550,0</b>

# Anhang zum Jahresabschluss

für das Geschäftsjahr 2020

## Allgemeine Angaben

Der Vorstand der Lenzing Aktiengesellschaft (Lenzing AG) hat den vorliegenden Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020 nach den Vorschriften des österreichischen Unternehmensgesetzbuches (UGB) in der aktuellen Fassung aufgestellt. Er umfasst das Geschäftsjahr vom 1. Jänner bis zum 31. Dezember 2020.

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 2020 ist die B&C Gruppe, welche direkt oder indirekt mit 50 Prozent plus zwei Aktien (31. Dezember 2019: 50 Prozent plus zwei Aktien) am Grundkapital der Lenzing AG beteiligt ist. Der Konzernabschluss für den größten Kreis von Unternehmen, der öffentlich zugänglich ist und in den die Gesellschaft und ihre konsolidierten Unternehmen einbezogen sind, wird von der B&C Holding Österreich GmbH, Wien aufgestellt und beim Firmenbuch Wien hinterlegt. Das oberste Mutterunternehmen der B&C Holding Österreich GmbH, und somit der Gesellschaft, 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 Rechnungshilfen 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 2020 beibehalten.

Der Ausbruch der COVID-19-Krise hatte eine negative Auswirkung auf die Geschäftsentwicklung 2020 der Lenzing AG. Die Lenzing AG verzeichnete deutliche Rückgänge in den Umsatzerlösen vor allem aufgrund rückläufiger Absatzmengen und eines geringeren Verkaufspreisniveaus. Dem gegenüber stehen Rückgänge der Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Herstellungsleistungen aufgrund geringerer Produktionsmengen und rückläufige Marktpreise für die Rohstoffe (insbesondere für Zellstoff, Natronlauge und Energie) und des Personalaufwandes aufgrund der Inanspruchnahme der Kurzarbeitsbeihilfe. In der Berichtsperiode wurden Zuschüsse aus Kurzarbeitsbeihilfen aufgrund von COVID-19 in Höhe von TEUR 10.642,3 erfolgswirksam erfasst.

Die COVID-19-Krise hat Auswirkungen auf Annahmen, Schätzungen und Ermessensentscheidungen. Aufgrund der derzeit unabhärbaren weltweiten Folgen der COVID-19-Krise unterliegen diese Annahmen, Schätzungen und Ermessensentscheidungen einer erhöhten Unsicherheit. Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2020 kamen Annahmen, Schätzungen sowie die Ausübung von Ermessensentscheidungen vor allem in folgenden Bereichen zur Anwendung:

- Aufgrund der COVID-19-Krise wurde per 31. Dezember 2020 überprüft, ob ein Bedarf an außerplanmäßigen Abschreibungen im Anlagevermögen notwendig ist. Dabei ergaben sich, mit Ausnahme des Finanzanlagevermögens, keine Anhaltspunkte bzw. wesentlichen Auffälligkeiten im Vergleich zu Vorperioden. Die Aufwendungen aus Finanzanlagen werden im Kapitel „Finanzergebnis“ erläutert.
- Die COVID-19-Krise löste Schwankungen bzw. Rückgänge von Absatz- und Beschaffungspreisen aus. Es wurden die Auswirkungen auf die Bewertung der Vorräte und Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Absatzverträgen überprüft. Per 31. Dezember 2020 ergaben sich daraus keine wesentlichen Änderungen.
- Durch die COVID-19-Krise kann es zu erhöhten Forderungsausfällen durch die Verschlechterung des Kreditrisikos der Vertragsparteien kommen. Die Verschlechterung des Kreditrisikos wurde in den Berechnungen der Wertberichtigungen auf Forderungen berücksichtigt und war betragsmäßig von untergeordneter Bedeutung.
- Für die Sicherungsbeziehungen wurde eine Aktualisierung der Einschätzung vorgenommen, inwieweit der Eintritt von erwarteten Transaktionen weiterhin mit hoher Wahrscheinlichkeit angenommen werden kann. Per 31. Dezember 2020 ergaben sich daraus keine wesentlichen Änderungen.
- Es fand eine Überprüfung der Aktivierung von latenten Steueransprüchen aus temporären Differenzen und Verlustvorträgen hinsichtlich der Wahrscheinlichkeit künftiger zu versteuernder Erträge statt. Im Ergebnis waren alle derartigen Beträge vollständig werthaltig (siehe Kapitel „Aktive latente Steuern“).

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 2021 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“.

Im Geschäftsjahr 2020 wurden die Einbringung der Anteile an der Lenzing Technik GmbH durch die Pulp Trading GmbH in die Lenzing AG und die anschließende Verschmelzung der Lenzing Technik GmbH auf die Lenzing AG unter Anwendung des UmgrStG steuerneutral zum Buchwert mit Wirkung zum 1. Jänner 2020 durchgeführt. Das Vermögen der Lenzing Technik GmbH ging daher im Wege der Gesamtrechtsnachfolge auf die Lenzing AG über. Neue Anteile wurden in diesem Zusammenhang nicht gewährt. Die Eintragung beider Umgründungsmaßnahmen in das Firmenbuch ist am 1. Oktober 2020 erfolgt. Die Auswirkung der Einbringung und Verschmelzung auf den Jahresüberschuss im Geschäftsjahr 2020 ist unter dem Punkt „Einbringungs- und Verschmelzungsgewinn“ erläutert.

Mit dem Einbringungsvertrag vom 29. März 2019 wurde beschlossen, dass der Teilbetrieb Zellstofftechnik (LTZ) von der indirekten Tochtergesellschaft Lenzing Technik GmbH im Wege einer steuer-

neutralen Einbringung in die Lenzing AG mit Wirkung vom 1. Jänner 2019 übertragen wird. Dabei wurden insbesondere die Personalverpflichtungen für die betroffenen Mitarbeiter/innen von der Lenzing AG übernommen. Die Auswirkung der Einbringung auf den Jahresüberschuss im Geschäftsjahr 2019 ist unter dem Punkt „Einbringungsverlust“ erläutert.

## Anlagevermögen

**Erworbene immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen** werden mit den Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten, vermindert um die planmäßige, nach der linearen Methode vorgenommene Abschreibung angesetzt. Selbst erstellte immaterielle Vermögensgegenstände werden als Aufwand erfasst.

Die Herstellungskosten von selbsterstellten Sachanlagen umfassen die Einzelkosten, angemessene Teile der Materialgemeinkosten 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
<b>Immaterielle Vermögensgegenstände</b>		
a) Lizenzen, Know-how und Mietrechte	5	20
b) Software	4	4
c) Firmenwert	15	15
<b>Sachanlagen</b>		
a) Gebäude		
Wohngebäude	50	50
Geschäfts- und Fabriksgebäude	20	50
b) Technische Anlagen und Maschinen	5	25
c) Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	2	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 Wirtschaftstreuhandherangezogen. 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 Fasern 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** 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). Pauschale Wertberichtigungen werden nicht gebildet.

**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 Emissionszertifikatengesetz unentgeltlich zugeteilten **Emissionszertifikate** werden in der Bilanz entsprechend der AFRAC-Stellungnahme „Bilanzierung von CO<sub>2</sub>-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 1.246.821 Stück (31. Dezember 2019: 995.633 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 Einmalprämienverfahren) 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, darunter auch die Aufwendungen aus der Aufzinsung dieser Rückstellungen, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung im Personalaufwand ausgewiesen. 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

<b>Forderungen</b>		<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Stichtagskurs	EUR/USD	1,2281	1,1189
Durchschnittlicher Sicherungskurs	EUR/USD	-	1,1782
Stichtagskurs	EUR/CNY	8,0134	7,8175
Durchschnittlicher Sicherungskurs	EUR/CNY	8,0610	8,1555
Stichtagskurs	EUR/BRL	6,3574	4,5128
Durchschnittlicher Sicherungskurs	EUR/BRL	-	-
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Stichtagskurs	EUR/USD	1,2281	1,1189

# 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 209,7 (31. Dezember 2019: TEUR 246,6) enthalten. Im Geschäftsjahr 2020 und 2019 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	2020	2019
	TEUR	TEUR
Fasern	55.349,2	63.581,0
Zentralbereiche (Umwelt, Information & Kommunikation, Infrastruktur etc.)	12.316,5	21.986,7
Energie	3.607,1	7.848,6
Zellstoff	13.250,4	23.977,7
Übrige	5.353,6	3.474,7
<b>Gesamt</b>	<b>89.876,7</b>	<b>120.868,7</b>

Die Abgänge von immateriellen Vermögensgegenständen und von Sachanlagen hatten Anschaffungs- und Herstellungskosten von TEUR 4.531,7 (2019: TEUR 9.815,3) und einen Buchwert von TEUR 187,0 (2019: TEUR 70,1).

### Finanzanlagen

Die Auflistung der **Anteile an verbundenen Unternehmen** der Lenzing AG kann im Abschnitt „Direkte Beteiligungen zum 31.12.2020“ dieses Anhangs entnommen werden.

Die Zugänge bei den **Anteilen an verbundenen Unternehmen** betreffen im Wesentlichen eine Kapitalerhöhung der LD Celulose S.A. in Höhe von TEUR 221.003,6 (2019: TEUR 0,0), Lenzing (Thailand) Co., Ltd. in Höhe von TEUR 16.949,9 (2019: TEUR 36.589,6) sowie einen Zuschuss für die Kapitalerhöhung der indirekten Tochtergesellschaft Lenzing (Nanjing) Fibers Co., Ltd. in Höhe von TEUR 10.595,1 (2019: TEUR 29.233,2). 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. Weiters wurde an die Lenzing Fibers (Hong Kong) Ltd. eine Kapitalerhöhung in Höhe von TEUR 1.163,7 (2019: TEUR 0,0) geleistet.

Im Geschäftsjahr 2020 wurden die Anteile an der indirekten Tochtergesellschaft Lenzing Technik GmbH in die Lenzing AG eingebracht. Als gesellschaftsrechtliche Begleitmaßnahme wurde von der Lenzing AG ein Gesellschaftszuschuss in Höhe von TEUR 28.100,0 an die direkte Tochtergesellschaft Pulp Trading GmbH geleistet.

Im Jänner 2020 hat sich die Duratex-Gruppe vereinbarungsgemäß mit 49 Prozent an der LD Celulose S.A. beteiligt. Die Lenzing AG verfügt mit 51 Prozent weiterhin über die Mehrheit der Anteile und beherrscht somit die LD Celulose S.A. Die Änderung der Anteilsverhältnisse erfolgte mittels asymmetrischer Kapitalerhöhung, welche von beiden Parteien geleistet wurde.

Die Zugänge bei den **Beteiligungen** betreffen die Stammkapital- sowie Sacheinlageeinbringung in die Hygiene Austria GmbH (TEUR 1.669,6).

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
<b>Ausleihungen an verbundene Unternehmen</b>	<b>277.083,1</b>	<b>54.370,7</b>	<b>222.712,4</b>
Vorjahr	112.301,4	26.145,9	86.155,5
<b>Sonstige Ausleihungen</b>	<b>14.981,5</b>	<b>2.168,0</b>	<b>12.813,4</b>
Vorjahr	13.565,8	177,1	13.388,7
<b>Gesamt</b>	<b>292.064,6</b>	<b>56.538,7</b>	<b>235.525,9</b>
Vorjahr	125.867,2	26.323,0	99.544,2

Bei den **Ausleihungen gegenüber verbundenen Unternehmen** waren die wesentlichen Zugänge gegenüber der Lenzing (Thailand) Co., Ltd. in Höhe von TEUR 181.005,7 sowie der Pulp Trading GmbH in Höhe von TEUR 33.385,8, und die wesentlichen Abgänge gegenüber der Lenzing Fibres Inc. in Höhe von TEUR 33.217,4.

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 2019: TEUR 11.062,5) enthalten. Sie sind bankmäßig verzinst. Die Einbringlichkeit wurde insbesondere auf Basis der wirtschaftlichen Lage beurteilt und führte im Geschäftsjahr 2020 zu einer Abschreibung in Höhe von TEUR 1.384,3. Im Geschäftsjahr 2019 wurde aufgrund der jährlichen Einschätzung des Ausfallrisikos eine Zuschreibung in Höhe von TEUR 3.419,4 erfasst. 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 6.622,0 (2019: TEUR 10.910,0) 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 2020 sowie im Vorjahr per 31. Dezember 2019 nicht ausgenutzt. Des Weiteren hat die Hygiene Austria LP GmbH im Geschäftsjahr 2020 ein langfristiges, ungesichertes Darlehen in Höhe von TEUR 2.000,0 von der Lenzing AG erhalten. Die Verzinsung ist bankmäßig.

Die **Wertpapiere (Wertrechte) des Anlagevermögens** enthalten den Großanlegerfonds GF82 von TEUR 4.870,8 (31. Dezember 2019: TEUR 4.953,6), der zur Deckung der Pensionsrückstellung dient. Im Geschäftsjahr wurde ein Fondsergebnis aus 2020 in Höhe von TEUR 68,8 (2019: TEUR 128,2) ausgeschüttet. Dieser Fonds veranlagt nach den Vorschriften des Pensionskassengesetzes und ist per Jahresende im Wesentlichen in Euro-Anleihen veranlagt.

Ebenfalls beinhaltet dieser Posten Ansprüche aus Rückdeckungsversicherungen von TEUR 2.729,5 (31. Dezember 2019: TEUR 2.863,4) betreffend Pensionsverpflichtungen und sonstige Wertpapiere (Wertrechte) des Anlagevermögens von TEUR 7.600,3 (31. Dezember 2019: TEUR 6.483,7).

## 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 46.177,9 (31. Dezember 2019: TEUR 61.358,1) nach Abzug von Selbstbehalten versichert und in Höhe von TEUR 4.597,0 (31. Dezember 2019: TEUR 5.080,0) durch Garantien besichert. Wechselmäßige Verbriefungen liegen weder zum 31. Dezember 2020 noch zum 31. Dezember 2019 vor.

**Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen** resultieren aus Lieferungen und Leistungsverrechnungen in Höhe von

TEUR 69.451,4 (31. Dezember 2019: TEUR 82.189,7) sowie sonstigen Verrechnungen von TEUR 3.819,5 (31. Dezember 2019: TEUR 152,2) und Forderungen aus Steuerumlagen in Höhe von TEUR 16.573,9 (31. Dezember 2019: TEUR 23.797,0).

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	31.12.2020	31.12.2019
	TEUR	TEUR
Guthaben aus der Verrechnung mit dem Finanzamt	48.741,4	45.860,1
Emissionszertifikate	20.445,7	12.952,8
Abgrenzung von Kostenersätzen	933,8	1.001,4
An- und Vorauszahlungen	1.467,5	207,4
Übrige	2.840,5	1.932,1
<b>Gesamt</b>	<b>74.428,9</b>	<b>61.953,8</b>

In den sonstigen Forderungen und Vermögensgegenständen sind Erträge in Höhe von TEUR 45.903,9 (31. Dezember 2019: TEUR 35.361,6) enthalten, die erst nach dem Bilanzstichtag zahlungswirksam werden.

## 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	31.12.2020	31.12.2019
	TEUR	TEUR
Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände	14.061,7	16.923,9
Finanzanlagen	16.205,4	18.166,9
Forderungen	385,2	0,0
Unversteuerte Rücklagen und Zuschüsse der öffentlichen Hand	-5.040,4	-8.922,8
Rückstellungen	48.290,9	45.017,4
Finanzverbindlichkeiten	6.072,1	0,0
Verbindlichkeiten	-9,6	1.531,8
<b>Betrag Gesamtdifferenzen</b>	<b>79.965,3</b>	<b>72.717,2</b>
<b>Daraus resultierende aktive latente Steuern per 31.12. (25 %)</b>	<b>19.991,3</b>	<b>18.179,3</b>
<b>Verlustvortrag</b>	<b>3.255,9</b>	<b>0,0</b>
<b>Gesamte aktive Steuerlatenz</b>	<b>23.247,3</b>	<b>18.179,3</b>

Im Posten Rückstellungen sind im Wesentlichen zeitliche Unterschiede zwischen dem unternehmensrechtlichen und dem steuer-

rechtlichen Wertansatz bei Rückstellungen für Sozialkapital (Pensionen und Abfertigungen) und Jubiläumsgelder sowie Unterschiede bei den Wertansätzen von langfristigen Rückstellungen einbezogen.

Temporäre Unterschiede aufgrund von steuerlichen Siebentelabschreibungen (§ 12 Abs. 3 Z 2 KStG) sind mit TEUR 17.253,1 (31. Dezember 2019: TEUR 19.893,5) im Posten Finanzanlagen enthalten.

Die un versteuerten 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 Industrieholding Österreich GmbH einbezogenen Konzerngesellschaften haben im Geschäftsjahr 2020 einen steuerlichen Verlust in Höhe von TEUR 13.023,7 realisiert. Für die steuerlichen Verluste wurden im Geschäftsjahr 2020 aktive latente Steuern in Höhe von TEUR 3.255,9 gebildet. Auf Basis der Unternehmensplanung (2021-2025) ist von einer vollständigen künftigen Verwertung der Verlustvorträge auszugehen.

Entwicklung der latenten Steuern	31.12.2020	31.12.2019
	TEUR	TEUR
Stand am 01.01. (aktive latente Steuern)	18.179,3	16.995,2
Zugang aus Umgründung	1.054,1	113,1
Erfolgswirksame Veränderung	758,0	1.071,1
Verlustvortrag	3.255,9	0,0
<b>Stand am 31.12. (aktive latente Steuern)</b>	<b>23.247,3</b>	<b>18.179,3</b>

## Passiva

### Eigenkapital

Das **Grundkapital** der Lenzing AG zum 31. Dezember 2020 beträgt EUR 27.574.071,43 (31. Dezember 2019: EUR 27.574.071,43) und ist in 26.550.000 Stückaktien (31. Dezember 2019: 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.

Ebenfalls mit Hauptversammlungsbeschluss vom 12. April 2018 – unter gleichzeitiger Aufhebung der diesbezüglichen Hauptversammlungsbeschlüsse vom 20. April 2016 – 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 Börsenstage 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 beschließen) 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 2020 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** 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 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:

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	9.777,1
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
<b>Gesamt</b>	<b>76.441,3</b>	<b>-49.140,9</b>	<b>-3.701,2</b>	<b>36.580,6</b>	<b>3.749,7</b>	<b>63.929,5</b>

2019 Rückstellungen für	Stand 31.12.2018	Verbrauch	Auflösung	Zuführung	Umgliederung	Stand 31.12.2019
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Drohende Verluste	11.384,2	-1.148,0	-1.616,6	6.129,1	0,0	14.748,8
Schadensfälle	6.000,0	0,0	-6.000,0	321,8	0,0	321,8
Noch nicht abgerechnete Lieferungen/Leistungen	6.072,9	-5.839,7	-233,1	4.229,5	0,0	4.229,4
Jubiläumsgelder	13.348,6	-1.385,0	0,0	4.116,7	0,0	16.080,2
Sonderzahlungen	25.263,5	-25.223,3	0,0	16.852,6	0,0	16.892,8
Resturlaube	10.480,7	-10.422,9	0,0	10.516,8	0,0	10.574,7
Sonstige Personalaufwendungen	10.183,2	-8.868,9	-171,0	7.146,5	0,0	8.289,8
Übrige	4.890,3	-4.416,6	-290,7	5.120,7	0,0	5.303,7
<b>Gesamt</b>	<b>87.623,4</b>	<b>-57.304,3</b>	<b>-8.311,4</b>	<b>54.433,7</b>	<b>0,0</b>	<b>76.441,3</b>

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:

2020 Rückstellungen für	Pensionen	Abfertigungen	Jubiläumsgelder
	TEUR	TEUR	TEUR
<b>In der Bilanz erfasste Werte:</b>			
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
<b>Rückstellung zum 31.12.2020</b>	<b>25.336,0</b>	<b>57.309,1</b>	<b>16.361,7</b>
<b>Wert nach § 14 EStG</b>			
Wert nach § 14 EStG	14.637,0	33.460,7	8.939,1
<b>Aufwand im Geschäftsjahr:</b>			
Laufender Dienstaufwand	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
<b>Periodenaufwand</b>	<b>1.513,5</b>	<b>1.104,9</b>	<b>1.017,6</b>
<b>Annahmen zur Berechnung der erwarteten leistungsorientierten Ansprüche zum 31.12.2020:</b>			
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.

Mit Wirkung vom 1. Jänner 2019 ist der Teilbetrieb Lenzing Zellstofftechnik (LTZ) von der Lenzing Technik GmbH in die Lenzing AG eingebracht worden. Dabei wurden Personalverpflichtungen für die betroffenen Mitarbeiter/innen übernommen.

2019 Rückstellungen für	Pensionen	Abfertigungen	Jubiläumsgelder
	TEUR	TEUR	TEUR
<b>In der Bilanz erfasste Werte:</b>			
Rückstellung zum 31.12.2018	24.786,1	57.508,3	13.348,6
Zugang aus Teilbetrieb Zellstofftechnik	0,0	899,3	115,0
Periodenaufwand	3.577,2	7.040,2	4.001,6
Auszahlungen	-2.280,0	-5.407,7	-1.385,0
<b>Rückstellung zum 31.12.2019</b>	<b>26.083,4</b>	<b>60.040,1</b>	<b>16.080,2</b>
<b>Wert nach § 14 EStG</b>			
Wert nach § 14 EStG	15.078,4	34.779,8	9.029,3
<b>Aufwand im Geschäftsjahr:</b>			
Laufender Dienstaufwand	8,4	1.980,2	737,9
Zinsaufwand	404,3	943,2	232,5
Realisierung versicherungsmathematischer Verlust (+) / Gewinn (-)	3.164,6	4.116,8	3.031,3
<b>Periodenaufwand</b>	<b>3.577,2</b>	<b>7.040,2</b>	<b>4.001,6</b>
<b>Annahmen zur Berechnung der erwarteten leistungsorientierten Ansprüche zum 31.12.2019:</b>			
Diskontierungszinssatz	0,90%	1,00%	1,10%
Pensionssteigerung	0,00/2,50/3,00%	-	-
Gehaltssteigerung	2,50%	2,50%	2,50%
Pensionseintrittsalter Frauen/Männer/Schwerarbeiter	60/63/57 Jahre	60/63/57 Jahre	60/63/57 Jahre
Fluktuationsabschlag	-	-	0,67-3,50%

Für die Berechnung der Pension-, Abfertigungs- und Jubiläumsgeldrückstellung wurde ein Abzinsungssatz verwendet, der aus erstrangigen festverzinslichen Industrieanleihen 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.

## Verbindlichkeiten

In den **Verbindlichkeiten** sind folgende Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit über 5 Jahren enthalten:

Verbindlichkeiten	31.12.2020	31.12.2019
	TEUR	TEUR
Hybridkapital	500.000,0	0,0
Verbindlichkeiten aus Schuldscheindarlehen	265.294,0	222.500,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	54.000,0	68.000,0
Sonstige zinstragende Verbindlichkeiten	25.290,0	1.407,6
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	0,0	0,0

Das **Hybridkapital** beträgt zum 31. Dezember 2020 TEUR 500.000,0 (31. Dezember 2019: TEUR 0,0). 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 31.12.2020

Fälligkeit	Ursprungslaufzeit	Buchwert	Verzinsung
bis	Jahre	TEUR	
<b>Restlaufzeit von bis zu 1 Jahr</b>		<b>0,0</b>	
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
<b>Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr</b>		<b>658.064,3</b>	
		<b>658.064,3</b>	

## Verbindlichkeiten aus Schuldscheindarlehen per 31.12.2019

Fälligkeit	Ursprungs- laufzeit	Buchwert	Verzinsung
bis	Jahre	TEUR	
2020/05	5	14.500,0	fix
2020/05	5	9.000,0	variabel
<b>Restlaufzeit von bis zu 1 Jahr</b>		<b>23.500,0</b>	
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	86.562,5	variabel
2025/05	10	13.500,0	fix
2026/12	7	72.500,0	fix
2026/12	7	109.500,0	variabel
2029/12	10	4.500,0	variabel
2029/12	10	9.500,0	fix
2034/12	15	13.000,0	fix
<b>Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr</b>		<b>526.062,5</b>	
		<b>549.562,5</b>	

Im Geschäftsjahr 2020 hat die Lenzing Gruppe weitere Schuldscheindarlehen begeben. Das Emissionsvolumen beläuft sich auf TEUR 114.000 und TUSD 20.000 (Buchwert TEUR 18.001,8) (2019: TUSD 45.000,00 (Buchwert TEUR 40.562,50)). 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 2020 TEUR 23.500,0 (2019: TEUR 34.000,00) planmäßig zurückgezahlt.

Die **sonstigen zinstragenden Verbindlichkeiten** enthalten ERP-Kredite, Forschungsförderungskredite und Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing.

Von den **Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten** und **sonstigen zinstragenden Verbindlichkeiten** von TEUR 502.257,3 (31. Dezember 2019: TEUR 272.598,3) sind wie im Vorjahr keine durch Grundpfandrechte und sonstige dingliche Sicherheiten besichert.

Von den **Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen** betreffen TEUR 6.499,3 (31. Dezember 2019: TEUR 13.349,1) Lieferungen und Leistungsverrechnungen, TEUR 92.226,9 (31. Dezember 2019: TEUR 475,4) sonstige Verrechnungen, davon betreffen im Geschäftsjahr 2020 TEUR 88.000,0 die Kaufpreisverbindlichkeit für den Erwerb von 43,81% an der PT. South Pacific Viscose sowie TEUR 7.625,6 (31. Dezember 2019: TEUR 21.211,7) Verbindlichkeiten aus Steuerumlagen. Weiters bestehen Verbindlichkeiten aus Darlehen in Höhe von TEUR 38.000,0 (31. Dezember 2019: TEUR 52.000,0) 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 19.445,7 (31. Dezember 2019: TEUR 15.629,0) enthalten, die erst nach dem Bilanzstichtag zahlungswirksam werden. Davon betreffen TEUR 1.890,4 noch nicht bezahlte Zinsen für die unbefristete Anleihe und TEUR 4.484,5 (31. Dezember 2019: TEUR 4.665,6) 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	31.12.2020	31.12.2019
	TEUR	TEUR
Bürgschafts- und Garantieerklärungen für den Wasserreinholdungsverband Lenzing-Lenzing AG für den Bau der zweiten und dritten Ausbaustufe der Abwasserreinigungsanlage	308,7	286,6
Haftungsübernahmen für verbundene Unternehmen	70.948,7	86.920,5
Haftungsübernahmen gegenüber Dritten	11.254,0	11.269,0
<b>Gesamt</b>	<b>82.511,5</b>	<b>98.476,1</b>

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 besteht eine Garantieerklärung der Lenzing AG in der sie garantiert, dass die PT. South Pacific Viscose ihre Verpflichtungen aus einem abgeschlossenen Liefervertrag in Höhe von TUSD 150.000,0 – d. s. TEUR 122.000,0 erfüllt.

Des Weiteren 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 29.313,6 (31.12.2019: bis maximal TUSD 36.000,0 – d.s. TEUR 32.174,5) und bis maximal TEUR 16.000,0 erfüllt.

Die Lenzing AG garantiert seit dem Geschäftsjahr 2020 gegenüber einem Lieferanten der Hygiene Austria LP GmbH bis maximal TEUR 1.000,0.

Als international tätiges Unternehmen ist die Lenzing AG einer Vielzahl von rechtlichen und sonstigen Risiken ausgesetzt. Hierzu gehören insbesondere Risiken aus den Bereichen Produktmängel, Wettbewerbs- und Kartellrecht, Patentrecht, Steuerrecht, Arbeitnehmer und Umweltschutz (insbesondere aus Umweltschäden an Produktionsstandorten). Die Ergebnisse von gegenwärtig anhängigen bzw. künftigen Verfahren sind nicht vorhersagbar, sodass aufgrund von gerichtlichen und behördlichen Entscheidungen oder der Vereinbarung von Vergleichen Aufwendungen entstehen können, die nicht in vollem Umfang durch Versicherungsleistungen abgedeckt sind und wesentliche Auswirkungen auf die künftige Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Lenzing AG haben können. Weitere Ausführungen sind dem Risikobericht im Lagebericht zum 31. Dezember 2020 der Lenzing AG zu entnehmen.



# Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

## Umsatzerlöse

Der Umsatz setzt sich wie folgt zusammen:

Umsatzerlöse nach Märkten	2020	2019
	TEUR	TEUR
Österreich	99.260,8	110.496,6
Europa inkl. Türkei ohne Österreich	343.553,2	404.712,3
Asien	269.418,7	385.374,2
Amerika	59.328,5	48.624,6
Sonstige	16.454,5	16.409,4
<b>Gesamt</b>	<b>788.015,7</b>	<b>965.617,1</b>

Umsatzerlöse nach Bereichen	2020	2019
	TEUR	TEUR
Fibers	602.096,1	794.977,0
Pulp, Energy, Sonstige	185.919,6	170.640,1
<b>Gesamt</b>	<b>788.015,7</b>	<b>965.617,1</b>

## Sonstige betriebliche Erträge

Die übrigen sonstigen betrieblichen Erträge beinhalten:

Übrige sonstige betriebliche Erträge	2020	2019
	TEUR	TEUR
Forschungsprämie	6.219,2	9.402,0
Beiträge des österreichischen Forschungsförderungsfonds	2.352,0	3.275,1
Auflösung von Wertberichtigungen	2.100,0	1.750,0
Auflösung von Zuschüssen (Emissionszertifikaten)	404,2	710,8
Übrige	2.779,8	6.161,2
<b>Gesamt</b>	<b>13.855,2</b>	<b>21.299,1</b>

## Personalaufwand

Die Aufwendungen für Altersversorgung (inkl. Rückstellungsdotierungen und -auflösungen sowie Erträgen aus der Rückdeckungsversicherung) setzen sich wie folgt zusammen:

Aufwendungen für	2020	2019
	TEUR	TEUR
Beitragsorientierte Pläne (Pensionskassenbeiträge)	1.768,1	1.662,6
Leistungsorientierte Pläne	1.358,4	3.429,7
<b>Gesamt</b>	<b>3.126,4</b>	<b>5.092,2</b>

Die Aufwendungen für Altersversorgung (inkl. Rückstellungsdotierungen und -auflösungen sowie Erträgen aus der Rückdeckungsversicherung) verteilen sich wie folgt:

Aufwendungen für	2020	2019
	TEUR	TEUR
Mitglieder des Vorstandes		
Aktive Mitglieder	215,1	162,8
Ehemalige Mitglieder und deren Hinterbliebene	607,0	2.193,5
Leitende Arbeitnehmer/innen	86,4	76,7
Andere Arbeitnehmer/innen	2.217,8	2.659,2
<b>Gesamt</b>	<b>3.126,4</b>	<b>5.092,2</b>

Die Lenzing AG hat eine Rückdeckungsversicherung für Pensionsansprüche abgeschlossen. Der Aufwand aus diesen Pensionszusagen (exkl. Rückstellungsdotierungen und -auflösungen) in Höhe von TEUR 688,8 (2019: TEUR 674,6) sowie der Ertrag aus der Rückdeckungsversicherung von TEUR 149,5 (2019: TEUR 147,6) sind im Posten Aufwendungen für Altersversorgung enthalten.

Die Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen (inkl. Rückstellungsdotierungen und -auflösungen der Rückstellung für Abfertigungen) setzen sich wie folgt zusammen:

Aufwendungen für	2020	2019
	TEUR	TEUR
Abfertigungen (inkl. freiwilligen Abfertigungen)	1.631,0	7.231,5
Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen	2.060,6	1.984,1
<b>Gesamt</b>	<b>3.691,6</b>	<b>9.215,6</b>

Die Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen (inkl. Rückstellungsdotierungen und -auflösungen) verteilen sich wie folgt:

Aufwendungen für	2020	2019
	TEUR	TEUR
Mitglieder des Vorstandes		
Aktive Mitglieder	74,2	104,5
Leitende Arbeitnehmer/innen	53,6	-335,3
Andere Arbeitnehmer/innen	3.563,8	9.446,4
<b>Gesamt</b>	<b>3.691,6</b>	<b>9.215,6</b>

Die **Aufwendungen für Jubiläumsgelder** (inkl. Rückstellungs-dotierungen und -auflösungen) verteilen sich wie folgt:

Aufwendungen für	2020	2019
	TEUR	TEUR
Löhne	107,2	1.071,8
Gehälter	349,5	1.967,2
Soziale Aufwendungen	560,8	962,5
<b>Gesamt</b>	<b>1.017,5</b>	<b>4.001,6</b>

## Abschreibungen

Die **Abschreibungen auf immaterielle Gegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen** beinhalten die planmäßigen Abschreibungen in Höhe von TEUR 76.572,6 (2019: TEUR 73.464,4).

Die Erträge aus der Auflösung der Investitionszuschüsse der öffentlichen Hand vermindern die Abschreibungen in Höhe von TEUR 805,2 (2019: TEUR 811,4).

## Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die **übrigen sonstigen betrieblichen Aufwendungen** umfassen:

Übrige sonstige betriebliche Aufwendungen	2020	2019
	TEUR	TEUR
Vertriebsaufwendungen (inkl. Werbeaufwendungen)	41.700,7	53.380,2
Instandhaltungen und Fremdleistungen	31.139,5	31.969,1
Konzernleistungen	22.788,1	30.269,5
Rechts-, Prüfungs- und Beratungsaufwendungen	11.272,2	15.672,4
Miet- und Leasingaufwendungen	9.181,9	5.659,4
Reise- und Fahrtkosten	1.558,8	7.289,9
Schulung der Belegschaft	3.291,8	5.053,3
Abfallentsorgung	3.229,1	4.040,5
Gebühren, Spesen und sonstige Beiträge	4.211,8	4.860,8
Versicherungsaufwendungen	6.436,6	4.071,3
Fremdwährungsdifferenzen	12.789,7	2.202,8
Sonstige Aufwendungen	14.809,3	12.150,1
<b>Gesamt</b>	<b>162.409,4</b>	<b>176.618,9</b>

In den sonstigen Aufwendungen sind vor allem Transaktionskosten für Hybridkapital, Aufwendungen für Patente und Lizenzen, Aufwendungen für den Verbrauch von Büromaterial, allgemeine Verwaltungskosten, Aufwendungen für Schutzartikel und Schutzkleidung, Aufwendungen des Aufsichtsrates, der Verbrauch von Lebensmitteln der werkseigenen Küche sowie Wertberichtigungen enthalten.

## Finanzergebnis

Die **Erträge aus Beteiligungen** betreffen im Wesentlichen Dividenden der Pulp Trading GmbH in Höhe von TEUR 37.300,0 (2019: TEUR 63.000,0), der Lenzing Fibers Holding GmbH von TEUR 35.167,6 (2019: TEUR 25.000,0) und der BZL - Bildungszentrum Lenzing GmbH in Höhe von TEUR 600,0 (2019: TEUR 375,0). Im Vorjahr waren Dividenden der Avit Investments Limited in Höhe von TEUR 10.596,0 und der Penique S.A. in Höhe von TEUR 3.532,0 enthalten.

In den **Erträgen aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens** sind Erträge aus Zinsforderungen an verbundene Unternehmen von TEUR 6.964,3 (2019: TEUR 2.708,8) erfasst.

**Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge** resultieren im Wesentlichen aus der Aufzinsung von Ausleihungen in Höhe von TEUR 944,5 (2019: TEUR 900,8) und aus Guthaben bei Kreditinstituten von TEUR 54,2 (2019: TEUR 120,8).

Die **Erträge aus dem Abgang von und der Zuschreibung zu Finanzanlagen** enthalten Erträge aus dem Verkauf der Beteiligung der WWE Wohn- und Wirtschaftspark Entwicklungsgesellschaft m.b.H. in Höhe von TEUR 750,0. Im Vorjahr waren im Wesentlichen Erträge aus der Zuschreibungen von Ausleihungen in Höhe von TEUR 3.419,4 sowie Erträge aus dem Abgang von Wertpapieren des Anlagevermögens in Höhe von TEUR 83,2 enthalten.

Die **Aufwendungen aus Finanzanlagen** beinhalten im Wesentlichen Fremdwährungsverluste auf Ausleihungen in Höhe von TEUR 21.969,0 (2019: TEUR 457,1) sowie Abschreibungen von Ausleihungen und zugehörigen Zinsforderungen in Höhe von TEUR 1.466,0 (2019: TEUR 268,6).

## Einbringungs- und Verschmelzungsergebnis

Die Einbringung der Anteile an der Lenzing Technik GmbH 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.

Der **Einbringungsverlust** im Geschäftsjahr 2019 in Höhe von TEUR 1.368,8 resultiert aus der Einbringung des Teilbetriebs Zellstofftechnik von der indirekten Tochtergesellschaft Lenzing Technik GmbH in die Lenzing AG. Die Einbringung erfolgte mit Wirkung 1. Jänner 2019 unter Anwendung der Buchwertfortführung. Dabei wurden insbesondere die Personalverpflichtungen für die betroffenen Mitarbeiter/innen übernommen.

## Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Die **laufenden Steuern vom Einkommen und vom Ertrag** setzen sich wie folgt zusammen:

<b>Steuern vom Einkommen und vom Ertrag</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
Körperschaftsteuer aus der Gruppenbesteuerung	1.253,1	36.900,2
Steuerzuschritt vom Gruppenträger	-24,1	-687,6
Steuerumlagen der Gruppenmitglieder	48,4	42,5
Steuerumlagen an Gruppenmitglieder	-4.422,3	-16.026,2
Sonstige Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	659,1	196,3
<b>Gesamt</b>	<b>-2.485,8</b>	<b>20.425,2</b>

In der Position Steuerzuschritt vom Gruppenträger sind auch Beträge aus Vorperioden enthalten; dies führt im Geschäftsjahr 2020 zu einem Steuerertrag in Höhe von TEUR 24,1 (2019: TEUR 687,6).

Im Geschäftsjahr 2020 wurde ein latenter Steuerertrag für Verlustvorträge in Höhe von TEUR 3.255,9 (31. Dezember 2019: TEUR 0,0) und für aktive latente Steuern in Höhe von TEUR 758,0 (31. Dezember 2019: TEUR 1.071,1) 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	31.12.2020	31.12.2019
	TEUR	TEUR
Im Folgejahr	4.350,9	4.191,9
In den folgenden fünf Jahren	8.727,2	10.400,3

Verpflichtungen aus offenen Bestellungen für die Lieferung von Sachanlagen liegen in folgender Höhe vor:

Bestellobligo	31.12.2020	31.12.2019
	TEUR	TEUR
Bestellobligo für Investitionsvorhaben	18.035,1	41.203,9
Davon gegenüber verbundenen Unternehmen	0,0	3.364,7

Aufgrund der Personalüberlassung von Mitarbeiter/innen der Lenzing Fibers (Grimsby) Limited hat sich die Lenzing AG verpflichtet, die Lenzing Fibers (Grimsby) Limited aus diesem Titel schad- und klaglos zu halten.

Im Übrigen gibt es rechtlich unverbindliche Erklärungen, 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 2020 TEUR 1.357,8 (31. Dezember 2019: TEUR 1.201,2).

Für die zukünftigen Eigenkapitaleinschüsse der Lenzing AG in die LD Celulose S.A. in den Jahren 2021 bis 2022 bestehen Bankgarantien in Höhe von TEUR 61.489. Diese Bankgarantien waren zum 31. Dezember 2020 nicht gezogen.

## 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 2020 ein maximal ausnutzbares Nominalvolumen von insgesamt TEUR 50.000,0 (31. Dezember 2019: 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 im Geschäftsjahr 2019 begebenen Schuldscheindarlehens in USD mit variabler Verzinsung.

Zum Bilanzstichtag bestanden folgende Devisentermingeschäfte und Zinswährungsderivate:

31.12.2020

Art der derivativen Finanzinstrumente		Nominale <sup>1</sup>	Sicherungszeitraum	Beizulegender Wert <sup>2</sup>		Buchwert	Bilanzposten
				positiv	negativ		
				TEUR	TEUR		
		FW 1.000	bis	TEUR	TEUR	TEUR	
<b>Devisentermingeschäfte</b>							
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	
CZK-Verkauf/EUR-Kauf	CZK	171.800	10/2021	119,8	-23,7	0,0	-
<b>Summe</b>				<b>488,7</b>	<b>-8.568,1</b>	<b>-7.971,4</b>	
<b>Zinswährungsderivate</b>							
USD-Kauf/EUR-Verkauf	USD	65.000	12/2024	0,0	-6.278,8	0,0	-
<b>Nettoposition</b>					<b>-14.358,3</b>		

1) Der Nominalwert wird als Bruttovolumen ausgewiesen

2) beizulegender Wert: + = Forderung / - = Verbindlichkeit aus Sicht der Lenzing AG

31.12.2019

Art der derivativen Finanzinstrumente		Nominale <sup>1</sup>	Sicherungszeitraum	Beizulegender Wert <sup>2</sup>		Buchwert	Bilanzposten
				positiv	negativ		
				TEUR	TEUR		
		FW 1.000	bis	TEUR	TEUR	TEUR	
<b>Devisentermingeschäfte</b>							
CNY/CNH-Verkauf/EUR-Kauf	CNY/CNH	941.700	09/2021	161,6	-1.525,9	-533,4	übrige Rückstellungen
USD-Verkauf/EUR-Kauf	USD	59.700	06/2020	0,0	-1.794,0	0,0	-
CZK-Verkauf/EUR-Kauf	CZK	213.000	01/2021	69,5	-4,9	0,0	-
<b>Summe</b>				<b>231,1</b>	<b>-3.324,7</b>	<b>-533,4</b>	
<b>Zinswährungsderivate</b>							
USD-Kauf/EUR-Verkauf	USD	65.000	12/2024	165,9	-344,4	0,0	-
<b>Nettoposition</b>					<b>-3.272,2</b>		

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 finanzmathematischer 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 September 2017 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 2020: TEUR 0,0) (per 31. Dezember 2019: 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 2020 wurde eine Rückstellung für drohende Verluste für negative Marktwerte von Derivaten mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als 12 Monaten in Höhe von TEUR 7.971,4 (31. Dezember 2019: TEUR 533,4) gebildet. Zum 31. Dezember 2020 wurde auf eine Drohverlustrückstellung aus kurzfristigen Sicherungsbeziehungen zukünftiger Zahlungsströme in Höhe von TEUR 108,0 (31. Dezember 2019: TEUR 2.791,3) 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)	2020	2019
Angestellte	1.297	1.277
Arbeiter/innen	1.666	1.567
<b>Gesamt</b>	<b>2.963</b>	<b>2.844</b>

## 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):

Vergütung des Managements in Schlüsselpositionen (aufgewendet)	TEUR	
	2020	2019
<b>Vergütung des Vorstandes</b>		
Grundgehalt	2.377	2.090
Sachbezüge und andere Vorteile (insb. zur Nutzung überlassene Geschäftsfahrzeuge)	56	51
Kurzfristiger variabler Leistungsbonus (Short-Term Incentive; STI)	0	644
Außerordentliche Vergütungsleistungen (Sonderboni)	120	0
<b>Kurzfristig fällige Leistungen</b>	<b>2.553</b>	<b>2.785</b>
Langfristiger variabler Leistungsbonus (Long-Term Incentive; LTI)	947	957
Außerordentliche Vergütungsleistungen (Sonderboni)	100	0
<b>Andere langfristig fällige Leistungen</b>	<b>1.047</b>	<b>957</b>
Beiträge zur überbetrieblichen Pensionskasse	289	267
<b>Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses</b>	<b>289</b>	<b>267</b>
Einmalige Abfindung	0	800
<b>Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses</b>	<b>0</b>	<b>800</b>
<b>Vergütung des Vorstandes</b>	<b>3.889</b>	<b>4.810</b>
<b>Vergütung des Aufsichtsrates</b>		
Kurzfristig fällige Leistungen	864	858
<b>Summe</b>	<b>4.754</b>	<b>5.668</b>

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. Hierzu wird der Total Shareholder Return – also die Aktienkursentwicklung inklusive Dividendenausschüttung – ermittelt und der Vergleichsgruppe gegenübergestellt. Die Auszahlung des langfristigen Bonusanteiles erfolgt in Tranchen jeweils nach Ablauf des entsprechenden Berechnungszeitraumes, unabhängig von einer Verlängerung des Vorstandsmandates. Die Auszahlung erfolgt in Form einer Geldleistung und wird als andere langfristig fällige Leistung eingestuft. Für die Erfüllung noch bestehender Ansprüche aus langfristigen Bonusmodellen im Rahmen von Altverträgen wurde im Abschluss zum 31. Dezember 2019 eine Rückstellung gebildet, die im Geschäftsjahr 2020 verbraucht wurde (andere langfristige fällige Leistungen).

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 tlw. ihren leitenden Angestellten und dem Aufsichtsrat, weitere Leistungen, die als geldwerte Vorteile angesehen werden. So besteht Versicherungsschutz (D&O, Unfall, Rechtsschutz 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 tlw. 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 Corporate Governance-Bericht 2020 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. Directors' Dealings-Meldungen der Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrates werden auf der Website der Österreichischen Finanzmarktaufsichtsbehörde veröffentlicht (siehe <http://www.fma.gv.at>).

Für die ehemaligen Mitglieder des Vorstandes der Lenzing AG oder deren Hinterbliebene wurden Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses in Form von Aufwendungen in der Gewinn- und Verlustrechnung in Höhe von TEUR 607,0 (2019: TEUR 2.193,5) erfasst. Der Barwert der dafür gebildeten Pensionsrückstellung nach Abzug des beizulegenden Zeitwerts des Planvermögens (Nettoschuld) beträgt zum 31. Dezember 2020 TEUR 7.284,8 (31. Dezember 2019: TEUR 7.561,7).

## Honorare des Abschlussprüfers

Die aufgewendeten Honorare für Leistungen der KPMG Austria GmbH, Linz setzten sich wie folgt zusammen:

Vereinbarte Honorare des Abschlussprüfers	2020	2019
	TEUR	TEUR
Prüfung des Jahresabschlusses (inkl. Konzernabschluss)	296,5	278,4
Andere Bestätigungsleistungen	417,9	152,6
Sonstige Leistungen	194,8	95,6
<b>Gesamt</b>	<b>909,2</b>	<b>526,6</b>

## 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 20. Juli 2017 abgeschlossenen steuerlichen Unternehmensgruppe gemäß § 9 KStG.

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. Bei nachträglichen Abweichungen des Steuererfordernisses werden die Steuerverrechnungen gegenüber den Gruppenmitgliedern angepasst.

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 2020 (inklusive Beträge aus Vorperioden) eine Steuergutschrift in Höhe von TEUR 24,1 (2019: TEUR 687,6) ergebniswirksam verbucht. Im Jahr 2020 erfolgten gemäß der vertraglichen Verpflichtung die Zahlung bzw. Vorauszahlung der Steuerumlage an den Gruppenträger in Summe von TEUR 19.195,7 (2019: TEUR 21.274,6).

Zum 31. Dezember 2020 bilanziert die Lenzing AG aus der Steuerumlage nach Abzug der Vorauszahlung eine Forderung in Höhe von TEUR 4.568,2 gegenüber dem Gruppenträger. Diese wird im Bilanzposten „Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen“ ausgewiesen (per 31. Dezember 2019: unter „Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen“ TEUR 13.398,4). Der steuerliche Verlust in Höhe von TEUR 3.255,9 (31. Dezember 2019: TEUR 0,0) wurde unter dem Posten „Forderung aus aktiven latenten Steuern“ aktiviert.

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. 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.



## Direkte Beteiligungen zum 31.12.2020

Beteiligung	Währung	Nennkapital	Anteil in Prozent	Eigenkapital		Jahres- überschuss/ fehlbetrag 2020
				31.12.2020	TEUR	
Avit Investments Limited, Providenciales, Turks & Caicos	USD	2.201.000	100,00	72.250,3 <sup>4</sup>	TEUR	-14.800,4 <sup>4</sup>
Beech Investment s.r.o., Zlaté Moravce, Slowakei	EUR	6.639	100,00	166,6 <sup>4</sup>	TEUR	22,2 <sup>4</sup>
BZL-Bildungszentrum Lenzing GmbH, Lenzing	EUR	43.604	75,00	1.385,2	TEUR	783,8
EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH, Kelheim, Deutschland	EUR	2.000.000	20,00	58.136,5 <sup>5</sup>	TEUR	9.964,4 <sup>3</sup>
Gemeinnützige Siedlungsgesellschaft m.b.H. für den Bezirk Vöcklabruck, Lenzing	EUR	1.155.336	99,90	47.499,9 <sup>1</sup>	TEUR	3.744,0 <sup>1</sup>
Hygiene Austria LP GmbH	EUR	35.000	50,10	9.061,8 <sup>4</sup>	TEUR	5.721,9 <sup>4</sup>
LD Celulose S.A., Sao Paulo, Brasilien	BRL	2.078.154.000	51,00	272.005,9 <sup>4</sup>	TEUR	-22.273,5 <sup>4</sup>
LD Florestal S.A., Sao Paulo, Brasilien	BRL	177.452.357	50,00	31.189,5 <sup>4</sup>	TEUR	102,9 <sup>4</sup>
Lenzing (Thailand) Co., Ltd., Bangkok, Thailand	THB	2.884.000.000	100,00	65.171,4 <sup>4</sup>	TEUR	-9.439,8 <sup>4</sup>
Lenzing Fibers (Hongkong) Ltd., Hong Kong, China	HKD	26.100.000	100,00	6.028,4 <sup>4</sup>	TEUR	252,8 <sup>4</sup>
Lenzing Fibers (Shanghai) Co., Ltd., Shanghai, China	USD	200.000	100,00	21.624,8 <sup>4</sup>	TEUR	3.086,7 <sup>4</sup>
Lenzing Fibers Holding GmbH, Lenzing	EUR	35.000	100,00	210.887,9	TEUR	34.974,5
Lenzing Global Finance GmbH, München, Deutschland	EUR	25.000	100,00	156,2 <sup>5</sup>	TEUR	15,3 <sup>5</sup>
Lenzing Land Holding LLC., Dover, USA	USD	10.000	100,00	783,0 <sup>4</sup>	TEUR	156,6 <sup>4</sup>
Lenzing Modi Fibers India Private Limited, Mumbai, Indien	INR 1.000	1.180.051	96,50	5.981,3 <sup>4</sup>	TEUR	-144,4 <sup>4</sup>
Lenzing Fibers India Private Ltd	INR 1.000	3.500	100,00	31,2 <sup>4</sup>	TEUR	-7,8 <sup>4</sup>
Lenzing Papier GmbH, Lenzing	EUR	35.000	40,00	9.660,9 <sup>5</sup>	TEUR	2.012,6 <sup>5</sup>
Lenzing Singapore Pte. Ltd., Singapur, Republik Singapur	EUR	1.000.000	100,00	976,7 <sup>4</sup>	TEUR	186,4 <sup>4</sup>
Penique S.A., Panama, Panama	USD	5.000	100,00	27.869,8 <sup>4</sup>	TEUR	153,3 <sup>4</sup>
PT. Pura Golden Lion, Jakarta, Indonesien	IDR 1.000	2.500.000	40,00	4.309,2 <sup>3,5</sup>	TEUR	97,1 <sup>3,5</sup>
PT. South Pacific Viscose, Purwakarta, Indonesien	IDR 1.000	72.500.000	88,08 <sup>2</sup>	122.609,5 <sup>4</sup>	TEUR	-67.454,3 <sup>4</sup>
Pulp Trading GmbH, Lenzing	EUR	40.000	100,00	140.457,4	TEUR	35.037,1
RVL Reststoffverwertung Lenzing GmbH, Lenzing	EUR	36.336	50,00	82,0	TEUR	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

## Direkte Beteiligungen zum 31.12.2019

Beteiligung	Währung	Nennkapital	Anteil in Prozent	Eigenkapital 31.12.2019	Jahresüberschuss/fehlbetrag 2019
				TEUR	TEUR
Avit Investments Limited, Providenciales, Turks & Caicos	USD	2.201.000	100,00	80.613,8 <sup>4</sup>	443,9 <sup>4</sup>
Beech Investment s.r.o., Zlaté Moravce, Slowakei	EUR	6.639	100,00	144,4 <sup>4</sup>	8,5 <sup>4</sup>
BZL-Bildungszentrum Lenzing GmbH, Lenzing	EUR	43.604	75,00	1.401,4	835,5
EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH, Kelheim, Deutschland	EUR	2.000.000	20,00	2.010,3 <sup>3</sup>	-31,5 <sup>3</sup>
Gemeinnützige Siedlungsgesellschaft m.b.H. für den Bezirk Vöcklabruck, Lenzing	EUR	1.155.336	99,90	43.796,4 <sup>1</sup>	3.458,0 <sup>1</sup>
LD Celulose S.A., Sao Paulo, Brasilien	BRL	6.762.346	100,00	368,7 <sup>4</sup>	-622,5 <sup>4</sup>
LD Florestal S.A., Sao Paulo, Brasilien	BRL	177.452.357	50,00	42.667,5 <sup>4</sup>	-588,2 <sup>4</sup>
Lenzing (Thailand) Co., Ltd., Bangkok, Thailand	THB	2.307.364.400	100,00	27.257,6 <sup>4</sup>	-627,2 <sup>4</sup>
Lenzing Fibers (Hongkong) Ltd., Hong Kong, China	HKD	16.000.000	100,00	4.474,3 <sup>4</sup>	100,6 <sup>4</sup>
Lenzing Fibers (Shanghai) Co., Ltd., Shanghai, China	USD	200.000	100,00	18.230,3 <sup>4</sup>	704,1 <sup>4</sup>
Lenzing Fibers Holding GmbH, Lenzing	EUR	35.000	100,00	200.485,9	24.912,9
Lenzing Global Finance GmbH, München, Deutschland	EUR	25.000	100,00	140,9 <sup>3</sup>	17,7 <sup>3</sup>
Lenzing Land Holding LLC., Dover, USA	USD	10.000	100,00	619,6 <sup>4</sup>	58,8 <sup>4</sup>
Lenzing Modi Fibers India Private Limited, Mumbai, Indien	INR 1.000	1.173.036	96,48	7.090,5 <sup>4</sup>	-46,0 <sup>4</sup>
Lenzing Papier GmbH, Lenzing	EUR	35.000	40,00	7.648,3 <sup>5</sup>	2.492,6 <sup>5</sup>
Lenzing Singapore Pte. Ltd., Singapur, Republik Singapur	EUR	1.000.000	100,00	191,3 <sup>4</sup>	-116,3 <sup>4</sup>
Penique S.A., Panama, Panama	USD	5.000	100,00	25.682,0 <sup>4</sup>	25,9 <sup>4</sup>
PT. Pura Golden Lion, Jakarta, Indonesien	IDR 1.000	2.500.000	40,00	4.738,9 <sup>3,5</sup>	-108,1 <sup>3,5</sup>
PT. South Pacific Viscose, Purwakarta, Indonesien	IDR 1.000	72.500.000	44,27 <sup>2</sup>	203.352,1 <sup>4</sup>	-67.831,6 <sup>4</sup>
Pulp Trading GmbH, Lenzing	EUR	40.000	100,00	114.620,3	46.464,5
RVL Reststoffverwertung Lenzing GmbH, Lenzing	EUR	36.336	50,00	81,0	0,8

1) 2018

2) Der direkt von der Lenzing AG gehaltene Anteil beträgt 44,27 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

## Gewinnverteilungsvorschlag für den Bilanzgewinn 2020

	EUR
Das Geschäftsjahr 2020 endet mit einem Jahresüberschuss von	78.313.734,56
nach Zuweisung zu (freien) Gewinnrücklagen von	-104.863.734,56
und nach Hinzurechnung des Gewinnvortrages 2019 von	26.550.000,00
<b>verbleibt ein Bilanzgewinn von</b>	<b>0,00</b>
<b>Der Vorstand schlägt folgende Verteilung des Bilanzgewinnes vor:</b>	<b>0,00</b>
Ausschüttung einer Dividende entsprechend einem Betrag von EUR 0,00 je Aktie auf das dividendenberechtigte Grundkapital von EUR 27.574.071,43 bzw. 26.550.000 Stückaktien	0,00
<b>Auf neue Rechnung werden vorgetragen</b>	<b>0,00</b>

# Organe der Gesellschaft

## Mitglieder des Aufsichtsrates

- Dipl.-Bw. Peter Edelmann  
Vorsitzender
- Dr. Veit Sorger  
Stellvertretender Vorsitzender
- Mag. Helmut Bernkopf
- Dr. Christian Bruch
- Dr. Stefan Fida
- KR Dr. Franz Gasselsberger, MBA
- Melody Harris-Jensbach (seit 18. Juni 2020)
- Mag. Patrick Prügger
- Dr. Astrid Skala-Kuhmann
  
- Dr. Felix Fremerey (bis 18. Juni 2020)
- Dr. Hanno Bästlein (bis 17. April 2019)  
Vorsitzender
- Dr. Christoph Kollatz (bis 17. April 2019)  
Stellvertretender Vorsitzender

## Vom Betriebsrat delegiert

- Johann Schernberger  
Vorsitzender des Konzernbetriebsrates  
Vorsitzender des Betriebsausschusses  
Vorsitzender des Arbeiterbetriebsrates
- Georg Liftingner  
Vorsitzender des Angestelltenbetriebsrates  
Stellvertretender Vorsitzender des Betriebsausschusses
- Helmut Kirchmair  
Stellvertretender Vorsitzender des Arbeiterbetriebsrates
- Herbert Brauneis  
Stellvertretender Vorsitzender des Arbeiterbetriebsrates
- Ing. Daniela Födinger  
Stellvertretende Vorsitzende des Angestelltenbetriebsrates

## Mitglieder des Vorstandes

- Dr. Stefan Doboczky, MBA  
Vorstandsvorsitzender
- Mag. Thomas Obendrauf, MBA  
Finanzvorstand
- Robert van de Kerkhof, MBA  
Mitglied des Vorstandes
- Dipl.-Ing. Stephan Sielaff  
Mitglied des Vorstandes (seit 1. März 2020)
- Dipl.-Ing. Christian Skilich, MBA, LL.M.  
Mitglied des Vorstandes (seit 1. Juni 2020)
  
- Dr. Heiko Arnold  
Mitglied des Vorstandes (bis 1. Dezember 2019)

## Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Seit Anfang März 2021 hat die Lenzing AG versucht, die Beherrschung über die Hygiene Austria LP GmbH (HGA) durch vertragliche Vereinbarungen von Anfang Februar 2021 ohne monetäre Gegenleistung zu übernehmen. Die Anteilsverhältnisse haben sich dadurch nicht verändert: Lenzing hält weiterhin 50,1 Prozent und Palmers 49,9 Prozent. Die Ausübung der operativen Geschäftsführung war bisher nicht möglich, weil die Lenzing AG keinen Zugang zu wichtigen Unterlagen hatte. Es besteht die Absicht, einen Wirtschaftstreuhandler mit der Verwaltung der Lenzing-Anteile an der HGA zu betrauen. Weitere Informationen zur HGA sind insbesondere in den Abschnitten „Sonstige Ausleihungen“ und „Haftungsverhältnisse“ ersichtlich.

Bei der HGA fand Anfang März 2021 eine Hausdurchsuchung in Zusammenhang mit vermuteten Gesetzesverstößen statt. Da die Ermittlungen noch nicht abgeschlossen sind, ist eine abschließende Beurteilung des Sachverhalts zum Zeitpunkt der Erstellung des Abschlusses nicht möglich. Die Beteiligung an der HGA (TEUR 1.669,6) und die in den Abschnitten „Sonstige Ausleihungen“ und „Haftungsverhältnisse“ angeführten Vermögensgegenstände und Haftungen in Zusammenhang mit dieser Beteiligung unterliegen auf Grund der aktuellen Ereignisse einem Wertveränderungsrisiko, das zum derzeitigen Zeitpunkt nicht einschätzbar ist.

Darüber hinaus sind nach dem Bilanzstichtag 31. Dezember 2020 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 8. März 2021

**Lenzing Aktiengesellschaft**

### Der Vorstand

**Dr. Stefan Doboczky, 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 2020 bis 31. Dezember 2020

	Anschaffungskosten					Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten
	Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten	Zugang aus Verschmelzung	Zugänge	Umbuchungen	Abgänge	
	01.01.2020	01.01.2020	2020	2020	2020	31.12.2020
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>						
1. Rechte	62.478.893,67	256.403,79	655.342,88	215.288,10	-56.249,22	63.549.679,22
2. Firmenwert	650.240,60	0,00	0,00	0,00	0,00	650.240,60
<b>Summe Immaterielle Vermögensgegenstände</b>	<b>63.129.134,27</b>	<b>256.403,79</b>	<b>655.342,88</b>	<b>215.288,10</b>	<b>-56.249,22</b>	<b>64.199.919,82</b>
<b>II. Sachanlagen</b>						
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten, einschließlich der Bauten auf fremdem Grund						
a) Wohngebäude						
Grundwert	3.330.897,93	0,00	0,00	0,00	0,00	3.330.897,93
Gebäudewert	3.264.502,76	0,00	0,00	0,00	0,00	3.264.502,76
b) Geschäfts- und Fabriksgebäude und andere Baulichkeiten						
Grundwert	1.683.122,57	0,00	0,00	0,00	0,00	1.683.122,57
Gebäudewert	293.509.607,39	0,00	7.856.434,55	6.864.336,72	-61.848,57	308.168.530,09
c) Unbebaute Grundstücke	2.631.751,85	0,00	0,00	0,00	0,00	2.631.751,85
	<b>304.419.882,50</b>	<b>0,00</b>	<b>7.856.434,55</b>	<b>6.864.336,72</b>	<b>-61.848,57</b>	<b>319.078.805,20</b>
2. Technische Anlagen und Maschinen	1.548.963.112,25	12.614.444,97	37.860.817,55	23.031.895,12	-2.572.658,77	1.619.897.611,12
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	87.451.546,45	4.285.374,29	5.518.695,65 <sup>1)</sup>	1.273.446,68	-1.840.931,60 <sup>1)</sup>	96.688.131,47
4. Anlagen in Bau	47.073.157,86	953.191,84	35.487.097,86	26.411.087,65	-	57.102.359,91
5. Geleistete Anzahlungen	4.809.523,86	164.355,11	2.498.345,77	-4.973.878,97	0,00	2.498.345,77
<b>Summe Sachanlagen</b>	<b>1.992.717.222,92</b>	<b>18.017.366,21</b>	<b>89.221.391,38</b>	<b>-215.288,10</b>	<b>-4.475.438,94</b>	<b>2.095.265.253,47</b>
<b>III. Finanzanlagen</b>						
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	415.966.712,24	0,00	366.048.053,08	0,00	0,00	782.014.765,32
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	114.240.135,97	0,00	277.652.671,03	0,00	-90.901.966,69	300.990.840,31
3. Beteiligungen	29.669.002,06	0,00	1.669.625,68	0,00	-746.367,76	30.592.259,98
4. Wertpapiere (Wertrechte) des Anlagevermögens	15.318.932,34	0,00	0,00	0,00	-133.930,80	15.185.001,54
5. Sonstige Ausleihungen	18.000.748,72	39.100,00	4.527.179,09	0,00	-1.684.032,87	20.882.994,94
<b>Summe Finanzanlagen</b>	<b>593.195.531,33</b>	<b>39.100,00</b>	<b>649.897.528,88</b>	<b>0,00</b>	<b>-93.466.298,12</b>	<b>1.149.665.862,09</b>
	<b>2.649.041.888,52</b>	<b>18.312.870,00</b>	<b>739.774.263,14</b>	<b>0,00</b>	<b>-97.997.986,28</b>	<b>3.309.131.035,38</b>

1) inklusive geringwertige Vermögensgegenstände in Höhe von EUR 473.757,56.

kumulierte Abschreibung							Buchwert		
Abschreibungen kumuliert	Zugang aus Verschmelzung	Abschreibungen	Zuschreibungen	Umbuchungen	Abgänge	Abschreibungen kumuliert	Buchwert	Buchwert	
01.01.2020	01.01.2020	2020	2020	2020	2020	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019	
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	
57.401.111,08	198.600,85	2.146.129,64	0,00	0,00	-56.249,22	59.689.592,35	3.860.086,87	5.077.782,59	
288.157,34	0,00	43.349,37	0,00	0,00	0,00	331.506,71	318.733,89	362.083,26	
<b>57.689.268,42</b>	<b>198.600,85</b>	<b>2.189.479,01</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-56.249,22</b>	<b>60.021.099,06</b>	<b>4.178.820,76</b>	<b>5.439.865,85</b>	
0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,04	3.330.897,89	3.330.897,89	
1.149.474,72	0,00	61.600,49	0,00	0,00	0,00	1.211.075,21	2.053.427,55	2.115.028,04	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.683.122,57	1.683.122,57	
145.227.483,41	0,00	8.385.155,59	0,00	0,00	-61.848,57	153.550.790,43	154.617.739,66	148.282.123,98	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.631.751,85	2.631.751,85	
<b>146.376.958,17</b>	<b>0,00</b>	<b>8.446.756,08</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-61.848,57</b>	<b>154.761.865,68</b>	<b>164.316.939,52</b>	<b>158.042.924,33</b>	
1.090.637.940,35	6.652.305,06	57.465.762,32	0,00	0,00	-2.423.869,90	1.152.332.137,83	467.565.473,29	458.325.171,90	
64.187.590,19	3.785.174,00	8.470.612,77 <sup>1</sup>	0,00	0,00	-1.802.760,69 <sup>1</sup>	74.640.616,27	22.047.515,20	23.263.956,26	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	57.102.359,91	47.073.157,86	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.498.345,77	4.809.523,86	
<b>1.301.202.488,71</b>	<b>10.437.479,06</b>	<b>74.383.131,17</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-4.288.479,16</b>	<b>1.381.734.619,78</b>	<b>713.530.633,69</b>	<b>691.514.734,21</b>	
10.852.559,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.852.559,68	771.162.205,64	405.114.152,56	
1.938.713,11	0,00	21.969.015,27	0,00	0,00	0,00	23.907.728,38	277.083.111,94	112.301.422,87	
2.743.763,71	0,00	0,00	0,00	0,00	-746.367,76	1.997.395,95	28.594.864,03	26.925.238,35	
						1.101.004,35			
1.018.204,35	0,00	82.800,00	0,00	0,00	0,00		14.083.997,19	14.300.727,99	
4.434.963,23	581,00	1.465.997,75	0,00	0,00	0,00	5.901.541,98	14.981.452,96	13.565.785,49	
20.988.204,08	581,00	23.517.813,02	0,00	0,00	-746.367,76	43.760.230,34	1.105.905.631,76	572.207.327,26	
<b>1.379.879.961,21</b>	<b>10.636.660,91</b>	<b>100.090.423,20</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-5.091.096,14</b>	<b>1.485.515.949,18</b>	<b>1.823.615.086,21</b>	<b>1.269.161.927,32</b>	

# Entwicklung der Zuschüsse der öffentlichen Hand

für den Zeitraum 01. Jänner 2020 bis 31. Dezember 2020

Zuschüsse der öffentlichen Hand	Stand am 01.01.2020	Zugang	Abgang	Auflösung	Umbuchung	Stand am 31.12.2020
A. Investitionszuschüsse	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>I. Investitionszuschüsse der öffentlichen Hand</b>						
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten, einschließlich der Bauten auf fremdem Grund	1.109.239,72	0,00	0,00	-125.793,81	0,00	983.445,91
2. Technische Anlagen und Maschinen	6.236.125,44	270.000,00	0,00	-624.094,23	0,00	5.882.031,21
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	419.878,78	0,00	0,00	-55.267,85	0,00	364.610,93
	<b>7.765.243,93</b>	<b>270.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-805.155,89</b>	<b>0,00</b>	<b>7.230.088,05</b>
II. Emissionszertifikate	11.129.152,46	7.938.938,26	-710.914,82	-404.158,00	0,00	17.953.017,90
	<b>18.894.396,39</b>	<b>8.208.938,26</b>	<b>-710.914,82</b>	<b>-1.209.313,89</b>	<b>0,00</b>	<b>25.183.105,95</b>



# Bestätigungsvermerk

## Bericht zum Jahresabschluss

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der

#### **Lenzing Aktiengesellschaft, Lenzing,**

bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2020, 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 2020 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 7.

Das Risiko für den Abschluss

Die Anteile an verbundenen Unternehmen mit einem Buchwert in Höhe von 771 Mio EUR stellen rund 26 % des ausgewiesenen Vermögens im Jahresabschluss der Lenzing Aktiengesellschaft dar.

Für sämtliche bedeutsame 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 auf das Ergebnis der Unternehmensbewertung abgeschrieben. Zum 31. Dezember 2020 hat Lenzing Aktiengesellschaft für die Anteile an verbundenen Unternehmen keine Anhaltspunkte für einen wesentlich gesunkenen beizulegenden Wert identifiziert.

Die Beurteilung, ob Anhaltspunkte für einen wesentlich gesunkenen beizulegenden Wert vorliegen, erfordert Schätzungen und Ermessensentscheidungen des Managements. Für den Jahresabschluss besteht damit das Risiko, dass nicht angemessene Schätzungen und Ermessensentscheidungen dazu führen, dass Anhaltspunkte für einen wesentlich gesunkenen beizulegenden Wert nicht identifiziert werden und Anteile an verbundenen Unternehmen in Folge nicht mit dem niedrigeren beizulegenden Wert angesetzt werden.

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.

Zudem haben wir in Gesprächen mit dem Management erörtert, ob darüber hinausgehende Anhaltspunkte für einen wesentlich gesunkenen beizulegenden Wert der Anteile an verbundenen Unternehmen vorliegen.

Weiters haben wir die vom Aufsichtsrat genehmigten Budgetzahlen und die vom Vorstand freigegebene Mittelfristplanung eingeholt und gewürdigt, ob diese mit den Schlussfolgerungen des Managements, wonach keine Anhaltspunkte für einen wesentlich gesunkenen beizulegenden Wert bestehen, im Einklang stehen.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen alle Informationen im Geschäftsbericht, ausgenommen den Jahresabschluss, den Lagebericht und den Bestätigungsvermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen, und wir geben keine Art der Zusage darauf.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses haben wir die Verantwortlichkeit, diese sonstigen Informationen zu

lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresabschluss oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns zu den vor dem Datum des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

## **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 auf Grund 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 auf Grund 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 auf Grund 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 Unvollständigkeiten, 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 auf Grund 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 18. Juni 2020 als Abschlussprüfer gewählt und am 27. Juli 2020 vom Aufsichtsrat mit der Abschlussprüfung der Gesellschaft für das am 31. Dezember 2020 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.

## **Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer**

Der für die Abschlussprüfung auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüferin ist Frau Mag. Gabriele Lehner.

Linz, am 8. März 2021



KPMG Austria GmbH

Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

**Mag. Gabriele Lehner**

Wirtschaftsprüferin

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 2020 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 8. März 2021

**Lenzing Aktiengesellschaft**

**Der Vorstand**

**Dr. Stefan Doboczky, 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](http://www.lenzing.com)

### Konzeption, Redaktion

Filip Miermans, Daniel Winkelmeier (Lenzing Gruppe)

### Layout und Gestaltung

ElectricArts Werbeagentur GmbH

### Textseiten 4-29, 45-127, 132-167, 170-204

Inhouse produziert mit FIRE.sys

### Fotos

Al Dente Entertainment GmbH  
Farknot Architect/shutterstock.com

### Hinweise:

Dieser Geschäftsbericht enthält auch zukunftsbezogene Aussagen, die auf gegenwärtigen, nach bestem Wissen vorgenommenen Einschätzungen und Annahmen der Lenzing AG 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 AG beziehen, stellen Einschätzungen dar, die auf Basis der zum Zeitpunkt der Drucklegung des Geschäftsberichts vorhandenen Informationen gemacht wurden. Sollten die den Prognosen zugrunde liegenden 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.