

**Lenzing**

Innovative by nature



# Advancing Circularity

and the people making it happen

Annual Financial Report  
2022

Lenzing Group

# Content

<b>Management Report 2022</b>	<b>2</b>
General Market Environment	3
The Development of Business in the Lenzing Group	5
The Development of Business in the Division	6
Research and Development	11
Investments	13
Non-financial statement	14
Risk Report	15
Report on the Key Elements of the Internal Control System (Section 243a Para. 2 of the Austrian Commercial Code)	20
Shareholder structure and information on capital	22
Outlook	23
Appendix: Notes on the Financial Performance Indicators of the Lenzing Group	24
<b>Consolidated Financial Statements 2022</b>	<b>29</b>
Content Notes	30
Consolidated Income Statement	31
Consolidated Statement of Comprehensive Income	32
Consolidated Statement of Financial Position	33
Consolidated Statement of Changes in Equity	34
Consolidated Statement of Cash Flows	36
Notes to the Consolidated Financial Statements	37
Auditor's Report	109
Declaration of the Managing Board	113
Lenzing Group Five-Year Overview	114
<b>Einzelabschluss 2022</b>	<b>115</b>
Lagebericht 2022	116
Jahresabschluss 2022	149
Bestätigungsvermerk	178
Erklärung des Vorstandes	181
Imprint	182

# Management Report

## 2022

### Content

General Market Environment	3
The Development of Business in the Lenzing Group	5
The Development of Business in the Division	6
Investments	11
Research and Development	13
Non-financial statement	14
Risk Report	15
Report on the Key Elements of the Internal Control System (Section 243a Para. 2 of the Austrian Commercial Code)	20
Shareholder structure and information on capital	22
Outlook	23
Appendix: Notes on the Financial Performance Indicators of the Lenzing Group	24

# General Market Environment

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

The development of vaccines against Sars-CoV-2 gave the global economy a promising start to 2022. As recently as January, the International Monetary Fund was expecting growth of 4.4 percent (2021: 6.2 %). The war in Ukraine, the European energy crisis and high inflation in many parts of the world, as well as China's zero-Covid policy, subsequently had a significant negative impact on global economic activity. Consumer confidence initially touched long-term lows in Europe and the USA, and subsequently also in China, and has been recovering only slowly since then.

The IMF downgraded its growth forecasts several times over the course of the year. According to the latest calculations, global growth is expected to reach 3.4 percent in 2022. At 2 percent (2021: 5.9 %), growth in the USA was higher than that of the Eurozone at 3.5 percent (2021: 5.3 %). Chinese economic growth slowed to 3 percent (2021: 8.4 %), particularly due to pandemic-related restrictions. For 2023, the IMF expects the global economy to expand by 2.9 percent, thereby reflecting the multiple ongoing crises.

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

### Recovery in first half, slump towards end of year, production hardly changed

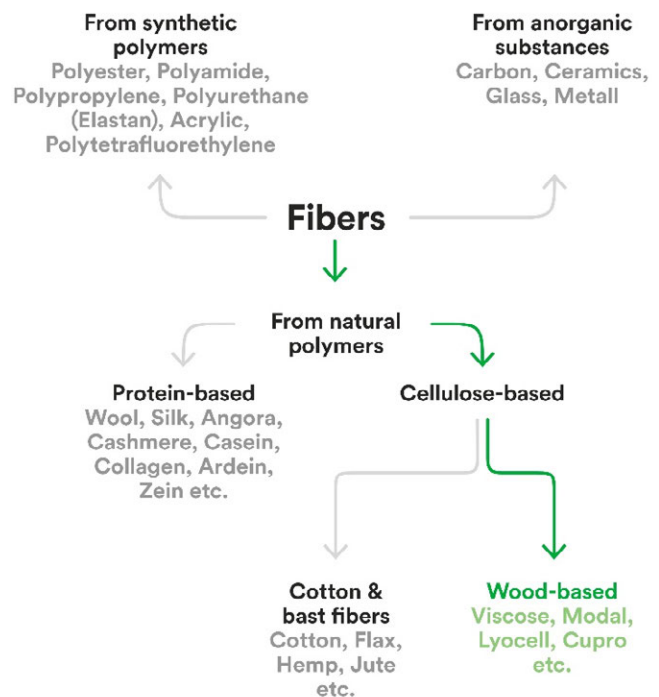
Sentiment in the textile and nonwovens industry deteriorated abruptly in the third quarter of 2022, and satisfaction with the business situation continued to touch new historic lows throughout the rest of the year.<sup>3</sup> In the latter part of the year, the outlook brightened somewhat, although market participants remained concerned about subdued demand.

According to preliminary calculations, global retail sales of apparel in 2022 were 8 percent higher than in the previous year, and 5 percent higher than in the pre-crisis year 2019. As in previous years, major regional differences were apparent: in the USA, sales continued to perform well, increasing by 7 percent compared to the previous year and by 16 percent compared to pre-crisis levels. In Europe, too, sales recovered significantly after the previous year, which was dominated by COVID-19, to a level that was more than 20 percent above the previous year's level as well as 4 percent above the pre-crisis level. However, sales in both regions weakened towards the end of 2022. In China, apparel sales decreased due to the large-scale lockdowns in the second quarter and towards the end of 2022, and were down by 7 percent year-on-year and by 5 percent compared to pre-crisis levels. Given the positive outlook at the start of the year and in order to avoid supply shortages, many retailers had accumulated high levels of stocks of ap-

parel and textiles in response to supply chain constraints. Combined with growing economic uncertainties in the third quarter, this led to a slump in demand along the textile value chain.

Demand for medical and hygiene products and associated demand for nonwoven fibers normalized after the pandemic had increasingly receded into the background in many regions.

### Fibers on the world market



Production levels in the world fiber market are expected to have increased by 1 percent to 119 mn tonnes in 2022, according to initial estimates. Cotton production increased by 5 percent to 25.2 mn tonnes in 2021/2022, according to preliminary estimates. This is mainly due to an expansion of cultivation areas. Demand rose slightly by 1 percent to 25.7 mn tonnes. Cotton stocks decreased as a consequence, but remained above pre-crisis levels both in absolute terms and in terms of the stocks-to-use ratio.

Production of wood-based cellulosic fibers in 2022 reduced slightly by 1 percent to 7.3 mn tonnes, just below the record year of 2021, mainly due to diminishing demand in the fourth quarter. In contrast, global production of lyocell fibers increased significantly.

Production volumes of synthetic polymer fibers were unchanged at 80.9 mn tonnes, according to initial estimates.

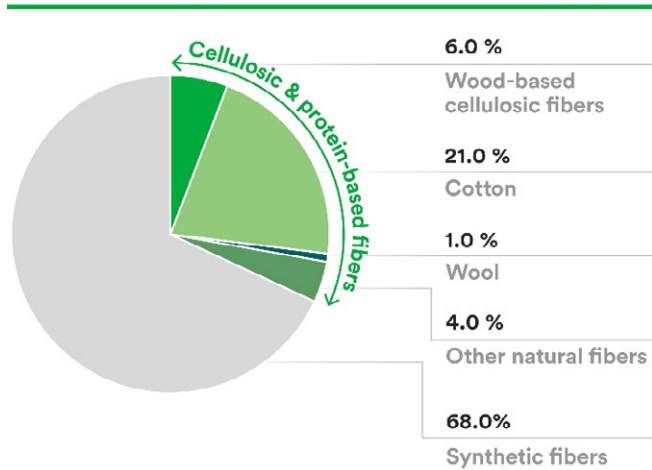
<sup>1</sup> Source: IMF, World Economic Outlook, January 2023

<sup>2</sup> All production-related figures in this section were updated from the initial estimates published in the Annual Report 2021.

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

<sup>3</sup> Source: ITMF, 18<sup>th</sup> Global Textile Industry Survey, January 2023

**Global fiber production 2021'**  
by type of fiber in percent (basis = 119 mn tons)



**Staple fiber prices fluctuate strongly**

Staple fiber markets in 2022 were characterized by rising prices in the first half of the year and a significant decrease in demand and prices in the second half, with high volatility throughout.

Cotton prices were extremely volatile during the year. The Cotlook A index reached a long-term high of 173 US cents per pound in May – in the wake of rising commodity prices and loose monetary policy. In the third quarter, the more restrictive monetary policy pursued by many central banks and weakening demand led to lower prices, as was also the case on global commodity markets. This trend continued in the fourth quarter. For the year, cotton prices slipped 22 percent to 99 US cents per pound. By historical standards, however, they remain at an elevated level.

The price of polyester staple fiber in China hardly changed year-on-year, increasing by 2 percent to RMB 7,175 at the end of December. During the year, the price followed the interim increase in

crude oil prices and reached a high of RMB 9,295 per tonne in June. From the third quarter onwards, falling crude oil prices led to lower prices.

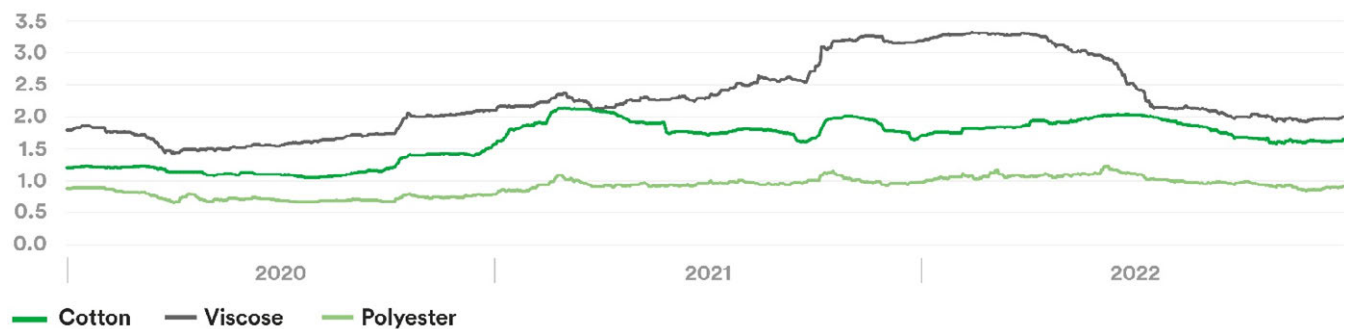
Viscose prices in China recorded a steady increase in the first half of the year, peaking at RMB 15,400 per tonne in June. In the second half of the year, prices came under increasing pressure due to falling demand. In anticipation of further price decreases, yarn spinners held back on purchases and stocks continued to rise. Only after slow reopening steps in China and a reduction in production volumes in December did a slight stabilization emerge. Despite the largely negative price trend in the second half of the year, prices for conventional viscose recorded a 7 percent increase to RMB 12,800 per tonne in the year under review. In 2022, high costs for dissolving wood pulp and chemicals proved to be particularly burdensome for viscose producers that are not backward integrated. In Europe, the increase in production costs was greater than in China due to the significant rise in energy and raw material costs.

Prices for wood-based specialty fibers such as those of the TENCEL™, LENZING™ ECOVERO™ and VEOCEL™ brands reflected a positive trend until the third quarter, but were unable to avoid the negative market trend in the further course of the year.

The Chinese import price for dissolving wood pulp, the key raw material for the production of wood-based cellulosic fibers, was 1 percent below the previous year's level at USD 900 per tonne as of the end of December. However, due to supply-side issues, the price rose to reach a multi-year high of USD 1,220 per tonne at the end of August. Particularly in the fourth quarter, the price dropped again significantly in an environment of expanding supply and falling demand. Chinese paper pulp prices maintained their high level for a longer period, mainly reflecting ongoing supply shortages. Prices at the end of 2022 were 44 percent higher than a year earlier. The premium for dissolving wood pulp compared to paper pulp touched a long-term low in the year under review.

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

USD/kg (excl. VAT)



<sup>1</sup> Sources: ICAC, Cotton Outlook, CIRFS, TFY, Lenzing Estimates

<sup>2</sup> Sources: CCFG, CCA

# The Development of Business in the Lenzing Group

In 2022, the Lenzing Group, like most of European manufacturing industry, was increasingly affected by extreme developments in global energy and raw material markets. The market environment deteriorated significantly in the third and fourth quarters, and worsening consumer sentiment placed an additional burden on Lenzing's business growth.

In the year under review, revenue increased by 16.9 percent year-on-year to reach EUR 2.57 bn. This growth is primarily due to higher fiber prices, with currency effects supporting this price trend. The volume of fiber sold decreased, while the volume of pulp sold was up.

In addition to lower demand, the earnings trend particularly reflects higher energy and raw material costs. Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (EBITDA) decreased by 33.3 percent year-on-year to EUR 241.9 mn in 2022. The EBITDA margin was down from 16.5 to 9.4 percent. Earnings before interest and tax (EBIT) amounted to EUR 16.5 mn (compared to EUR 200.6 mn in 2021) and the EBIT margin stood at 0.6 percent (compared to 9.1 percent in 2021). Earnings before tax (EBT) amounted to minus EUR 10.1 mn (compared with EUR 182.9 mn in 2021).

Given this trend and the significant deterioration in the market environment, Lenzing launched a reorganization and cost reduction program in the third quarter. Implementation of the program is proceeding according to plan and is expected to save at least EUR 70 mn in costs per year once fully implemented.

The tax expense of EUR 27.2 mn (compared with EUR 55.2 mn in 2021) is influenced by currency effects due to the translation of tax items from the local to the functional currency and by the valuation allowance of tax assets of individual Group companies.

## High level of investment activities

Gross cash flow decreased by 34.2 percent to EUR 244.8 mn in 2022, mainly due to the negative earnings trend. Cash flow from operating activities amounted to minus EUR 43.2 mn (compared with EUR 394 mn in 2021) due to the higher level of working capital. Measures initiated in the fourth quarter of 2022 had mitigated the increase in working capital by the end of the year. Free cash flow amounted to minus EUR 740.7 mn (compared with minus EUR 445.5 mn in 2021), which is particularly due to the high level of investment activities in connection with the key projects in Thailand and Brazil. Capital expenditure on intangible assets, property, plant and equipment and biological assets (CAPEX) amounted to EUR 698.9 mn in the year under review. Although this represents a year-on-year decrease of 17.2 percent, it is still one of the highest figures in the company's history. Cash and cash equivalents decreased by 59.7 percent compared to December 31, 2021, to EUR 453.3 mn at the end of December 2022.

Total assets increased by 3.8 percent compared with December 31, 2021, to EUR 5.53 bn as of the end of 2022. The most significant changes relate to the increase in property, plant and equipment due to investment activities and the associated increase in financial liabilities.

Adjusted equity decreased by 1.3 percent to EUR 2.09 bn, reflecting the operating profit trend. As a consequence, the adjusted equity ratio stands at 37.8 percent. Net financial debt amounted to EUR 1.87 bn at the end of 2022 (compared to EUR 977 mn as of December 31, 2021). This increase was due in particular to the financing of the pulp project in Brazil. As a consequence, net gearing rose to 89 percent as of the reporting date (compared with 46.2 percent as of December 31, 2021). Trading working capital rose by 47.3 percent to EUR 570.7 mn, mainly reflecting an increase in inventories of EUR 235.6 mn due to higher manufacturing costs and the start-up of the new plants in Thailand and Brazil, as well as an offsetting positive effect of EUR 38 mn from the factorizing program.

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

Condensed consolidated income statement <sup>1</sup>				EUR mn
	Change			
	2022	2021	Absolute	Relative
Revenue	2,565.7	2,194.6	371.1	16.9%
Cost of sales	(2,162.6)	(1,692.8)	(469.8)	27.8%
<b>Gross profit</b>	<b>403.1</b>	<b>501.9</b>	<b>(98.7)</b>	<b>(19.7)%</b>
Other operating income	73.1	78.0	(4.9)	(6.3)%
Selling expenses	(286.7)	(234.0)	(52.8)	22.6%
Administrative expenses	(137.2)	(117.5)	(19.6)	16.7%
Research and development expenses	(29.2)	(24.0)	(5.2)	21.8%
Other operating expenses	(6.6)	(3.8)	(2.9)	77.1%
<b>EBIT</b>	<b>16.5</b>	<b>200.6</b>	<b>(184.2)</b>	<b>(91.8)%</b>
Financial result	(26.5)	(17.7)	(8.8)	49.9%
<b>EBT</b>	<b>(10.1)</b>	<b>182.9</b>	<b>(193.0)</b>	<b>n/a</b>
Income tax expense	(27.2)	(55.2)	28.0	(50.8)%
<b>Net profit/loss for the year</b>	<b>(37.2)</b>	<b>127.7</b>	<b>(165.0)</b>	<b>n/a</b>

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

# The Development of Business in the Divisions

The management of the Lenzing Group's business is divided into the two divisions "Fiber" and "Pulp".

In 2022, the Lenzing Group's investment activities continued to focus on the expansion of the Group's internal dissolving wood pulp production, raising the share of specialty fibers, and implementing the climate targets in line with the corporate strategy.

Significant changes to the Lenzing Managing Board were also approved during the reporting year. As of April 1, 2022, Stephan Sielaff succeeded Cord Prinzhorn as CEO, who had taken over as interim CEO in the fourth quarter of 2021. The Managing Board was reduced to four people at the same time. Nico Reiner was appointed as the new Chief Financial Officer with effect as of January 1, 2023. Thomas Obendrauf informed the Supervisory Board in March of the reporting year that he would not be available for a further extension of his contract. Until Nico Reiner joined the company, Stephan Sielaff performed the duties of CFO on an interim basis, while Thomas Obendrauf assisted the company in an advisory capacity. In this context, the Managing Board mandate of Chief Pulp Officer Christian Skilich was extended early by a further three years until May 31, 2026.

In addition, a comprehensive review of the corporate strategy was conducted. As a consequence, Lenzing will continue its profitable growth path following the successful implementation of the two key projects in Thailand and Brazil, sharpen its focus on sustainable and high-quality premium fibers for textiles and nonwovens and, in parallel, further advance the transition from a linear to a circular economy model. Lenzing also adjusted its financial targets based on this further development of the corporate strategy and, assuming a healthy economic environment, will significantly increase its EBITDA to over EUR 1 billion by 2027, with a ROCE of over 12 percent.<sup>1</sup>

## Fiber Division

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

Specialty fibers are Lenzing's great strength. With the opening of the lyocell plant in Thailand and the investments in existing production sites, Lenzing will generate 100 percent of its fiber sales from the business with wood-based, biodegradable specialty fibers under the TENCEL™, LENZING™ ECOVERO™ and VEOCEL™ brands.

Lenzing is currently investing more than EUR 200 mn in production sites in China and in Indonesia in order to convert existing capacities for conventional viscose into capacities for environmentally responsible specialty fibers. In Nanjing, Lenzing is about to success-

fully convert a line to TENCEL™ modal fibers. As part of the substantial investments at the Indonesian site in Purwakarta, Lenzing is creating additional capacity for LENZING™ ECOVERO™ fibers. The site will thereby become a pure specialty viscose supplier before the end of 2023.

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

With the positioning of its product brands, the Lenzing Group has been sending a strong message to consumers since 2018. With TENCEL™ und LENZING™ ECOVERO™ as overarching brands for all specialty products in the textile segment, VEOCEL™ as the overarching brand for all specialty nonwoven products, and LENZING™ for all industrial applications, the company showcases its strengths in a targeted manner. Lenzing also enhanced its brands' visibility in 2022 through targeted communication measures. The TENCEL™ brand remains the fastest growing ingredient brand in the textile and apparel industry and has already reached second place in the global awareness ranking.

The external revenue of the Fiber Division reached a level of EUR 2.09 bn in 2022, 64.9 percent of which was attributable to textile fibers and 35.1 percent to fibers for nonwovens and special applications. Fiber sale volumes decreased to approximately 814,000 tonnes (down from approximately 909,000 tonnes in 2021) due to the significant deterioration in the market environment, particularly during the third and fourth quarters. The share of specialty fibers in fiber revenues increased to 73.7 percent (from 72.5 % in 2021). The division's earnings (EBITDA) amounted to EUR 32.9 mn, while the operating result (EBIT) amounted to minus EUR 92.8 mn.

## Textile fibers

A very difficult environment determined the market for textile fibers in the second half of 2022. In the first half of the year, demand for wood-based specialty fibers of the TENCEL™ and LENZING™ ECOVERO™ brands still performed very well. It was still possible to pass on rising production costs to customers for the most part, although these had a negative impact on performance from the first quarter onwards. The lockdown in Shanghai imposed in March presented further supply chain challenges in China.

Global fiber demand then slowed substantially in July due to the worsening consumer climate, the uncertain market outlook and high stock levels along the textile value chain. Accordingly, demand for Lenzing fibers also decreased in the second half of the year and was significantly below the level of the first half.

In this very difficult market environment, Lenzing continued to extend its pioneering role in sustainability, innovation and transparency in the textile sector. With the presentation of the carbon-

<sup>1</sup> Adjusted for major plants under construction and in the start-up phase

neutral fibers of the LENZING™ FR brand, for example, Lenzing expanded its carbon-neutral fiber portfolio for the protective and workwear segments. Lenzing received the ITMF Award 2022 from the International Textile Manufacturers Federation (ITMF) for its resource-conserving Indigo Color technology, which has been deployed in the production of TENCEL™ modal fibers specifically for denim fabrics since 2021. In addition, the company achieved a real milestone in the production of ecologically responsible viscose with 300,000 tonnes of LENZING™ ECOVERO™ brand fibers.

The TENCEL™ Luxe filament yarn business continued to perform successfully in 2022. The interest of designers and brands in haute couture, in the luxury and premium segment as well as in the classic apparel segment, is growing constantly. The innovative lyocell filament yarn also received several awards in the year under review, including an ISPO Award and PETA India Awards in two categories.

Lenzing also continued to enhance the awareness and visibility of its TENCEL™ and LENZING™ ECOVERO™ brands with a series of global campaigns and initiatives. The TENCEL™ brand has been supporting customers and partners in the textile and apparel industry with sustainable fiber innovations since 1992. In 2022, Lenzing launched customer and employee activities in various regions to mark the brand anniversary under the motto “Feel Good Fibers Since 1992”. In the first six months, the campaign reached more than 110 mn consumers worldwide.

The success of the TENCEL™ brand is also reflected in its collaboration with more than 650 brand partners, including international brands such as Aramis, Calzedonia, Intimissimi, Levi’s, Marc O’Polo, Timberland and Vogue, as well as aspirational brands such as BN3TH, Calla The Label, Indian Terrain, Mother of Pearl, Muun and Taneira.

Lenzing and the TENCEL™ brand once again enjoyed very positive international attention at the 2022 Oscars. Together with the organization RCGD Global (formerly Red Carpet Green Dress™), three customized dresses made from TENCEL™ Lyocell fibers and TENCEL™ Luxe filaments were presented to a world audience. This was followed in December by the TENCEL™ brand’s collaboration with RCGD Global at the movie premiere of “Avatar: The Way of Water”. To date, the collaboration with RCGD Global has generated more than 2.1 bn impressions via social media and public relations.

## Nonwoven fibers

The nonwoven fibers sector is an important strategic pillar of the Lenzing Group and is being continuously expanded. In the year under review, Lenzing intensified its development activities in hygiene as well as in technical applications in order to expand the application area of its lyocell and viscose fibers and to drive new sustainable innovations in the nonwovens industry. To this end, Lenzing worked intensively with customers and partners along the value chain at its Nonwovens Innovation Center in 2022.

Consumer awareness of responsibly produced materials made from renewable raw materials is growing steadily. This global consumer trend towards less plastic and more environmentally responsible and carbon-neutral products, coupled with laws and guidelines promoting environmental sustainability, further support Lenzing’s growth in this area.

Lenzing recorded solid business growth in nonwoven fibers in the first half of 2022, but faced significantly higher energy and raw material costs in the second half of the year. These could only be passed on to the market with a delay. Overall, demand was stable, while revenue increased significantly thanks to higher fiber prices.

After introducing the first carbon-neutral cellulose fibers to the global nonwovens market last year, Lenzing supported Finnish nonwovens manufacturer Suominen in developing and marketing the first carbon-neutral nonwoven fabric made exclusively from VEOCEL™ fibers. With the Naif brand, Lenzing also gained another co-branding partner for its carbon-neutral VEOCEL™ fibers in baby wipes.

Lenzing also further enhanced the awareness and visibility of its VEOCEL™ brand during the reporting year. The number of licensed products quadrupled year-on-year and the network of co-branding partners and social media engagement was significantly expanded. Following the successful #ItsInOurHands campaign, which aimed to raise consumer awareness of the use of biodegradable wet wipes, the new global VEOCEL™ “Cares for the Future” campaign underscores the brand’s mission to promote a sustainable future for future generations. With a focus on “Cares for Forests”, it highlighted the importance of sustainable raw materials sourcing. At the end of 2022, Lenzing also launched “Cares for the Climate”, a social media campaign that educates consumers in Europe, the USA and Asia about reducing carbon emissions and ecologically responsible solutions and supports them in purchasing their products.

## Fibers for special applications

Thanks to their special properties, Lenzing’s wood-based cellulosic fibers are also deployed in a wide range of technical specialty applications. Applications range from industrial high-temperature insulation materials to biodegradable, flushable disposable wipes. Further applications include synthetic leather substrates with high moisture management properties, sustainable packaging materials, materials to maximize the safety of rechargeable batteries, and filter media with enhanced separating properties.

## Co-products of fiber production

At the sites where it produces viscose or modal fibers, Lenzing produces LENZING™ sodium sulfate as a co-product, among others. This is used in the detergent and glass industries and for the production of food and animal feed. In the year under review, sales volumes decreased slightly in line with fiber production.

## Pulp Division

The Pulp Division comprises all Lenzing Group business activities from wood procurement through to the production of dissolving wood pulp and biorefinery products. In addition to the production activities in Paskov (Czech Republic) and Lenzing, the focus of the division in 2022 was on the start-up and ramp-up of the pulp mill in Brazil. Despite the challenges posed by the pandemic, this investment project – the largest in the company’s history – was completed on time and within budget. Lenzing holds 51 percent of the joint venture LD Celulose, which was established for the construction of the plant.



The new pulp mill, which is the world's largest of its kind with a nominal capacity of 500,000 tonnes per year, strengthens Lenzing's self-sufficiency in dissolving wood pulp and thereby also its growth in the specialty fibers area in line with the company's strategy. It is also one of the most productive and energy-efficient plants in the world and feeds surplus electricity into the public grid as renewable energy. To provide the biomass, LD Celulose secured over 44,000 hectares of FSC®-certified commercial forest, and leased additional land, in order to have approximately 70,000 hectares of FSC®-certified forest area when completed.<sup>1</sup> These plantations operate in full accordance with the Lenzing's guidelines and high standards for wood and pulp sourcing.

In October, the pulp project of Lenzing and LD Celulose was awarded a special prize in the category "Transformative Solutions for Climate Change" at the Transformational Business Award 2022, an award endowed by the Financial Times and the International Finance Corporation (IFC), a member of the World Bank Group.

In line with the corporate strategy that it has further developed, Lenzing will further strengthen the topic of recycling and thereby accelerate the transformation of the textile and nonwovens industries from a linear to a circular economy model. Lenzing has proactively developed and promoted innovations in recycling for several years (such as the REFIBRA™ and Eco Cycle technologies) in order to provide solutions to the global textile waste problem. Since 2021, Lenzing has been working with Swedish pulp producer Södra to jointly develop new processes for the recycling of used textiles. The two companies are planning to expand their capacities to recover pulp from waste textiles. The aim is to be able to recycle approximately 25,000 tonnes of used textiles per year by 2025. In order to accelerate the transformation, Lenzing signed a multi-year supply agreement with Swedish recycling pioneer Renewcell in the year under review. The agreement is for a period of five years and includes the purchase of 80,000 to 100,000 tonnes of Circulose® brand 100 percent recycled textile pulp.

The Pulp Division's external revenue reached a level of EUR 466.9 mn in 2022. Divisional earnings (EBITDA) amounted to EUR 310 mn, and operating earnings (EBIT) stood at EUR 221.1 mn.

## Wood

The negative trends in energy markets due to the Ukraine war also had a significant impact on the wood market. Higher demand for firewood, pellets and forest biomass significantly limited the availability of industrial wood, which also caused prices to rise sharply.

It was not until the end of the year under review that prices began to stabilize slightly.

The Lenzing Group's current procurement strategy entailing long-term master agreements achieved a good stabilizing effect on volumes and prices. As a consequence, Lenzing was able to supply its pulp sites in Lenzing (Austria) and Paskov (Czech Republic) with sufficient wood during the reporting period.

In 2022, audits in accordance with the Forest Stewardship Council® (FSC®) and Programme for the Endorsement of Forest Certification (PEFC) forest certification systems confirmed again for both sites that, in addition to stringent forestry laws in the supplier

countries, all wood used derives from PEFC and FSC® certified or controlled sources.<sup>2</sup>

## Biorefinery

### Pulp

The Pulp Division supplies the Lenzing Group's fiber production sites with high-quality dissolving wood pulp and operates its own fiber pulp plants at the Lenzing, Paskov and Indianópolis (Brazil) sites. The new pulp mill in Brazil was successfully started up in 2022. The ramp-up of production took place as expected by the end of 2022. The extent of self-sufficiency thereby increased to more than 75 percent and Lenzing also established itself as a structural supplier in the global pulp market. Most of the dissolving wood pulp sourced externally is purchased on the basis of long-term contracts. A total of approximately 790,000 tonnes of dissolving wood pulp was produced at Lenzing's pulp plants in 2022.

The price of imported hardwood-based dissolving wood pulp in China increased by 6 percent in 2022 to an average of around USD 1,045 per tonne. This year-on-year price increase was particularly due to high demand in the first half of the year, capacity shortages and continuing problems along the supply chain.

### Biorefinery products

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

Lenzing continued to benefit from the trend towards greater sustainability and regional supply chains in 2022. A lifecycle analysis performed by the research institute Quantis confirmed that the carbon footprint of LENZING™ Acetic Acid Biobased is more than 85 percent smaller than that of comparable products based on fossil resources.

Revenues generated with the biorefinery products LENZING™ Acetic Acid Biobased and LENZING™ Furfural Biobased performed well, in line with the general price trend. High energy prices also led to an increase in prices and demand for LENZING™ Magnesium Lignosulphonate Biobased. Lenzing thereby strengthened a further pillar of its product portfolio in the year under review.

## Divisional supplies of energy and other raw materials

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

### Energy

With its biorefinery concept at its Lenzing, Paskov and Indianópolis sites, Lenzing is one of the pioneers of fiber and pulp production that is as self-sufficient in energy as possible, and is continuously working to enhance energy efficiency at its other production sites.

<sup>1</sup> FSC license code: FSC-C175509, FSC-C165948

<sup>2</sup> License code: FSC-C041246 and PEFC/06-33-92

Lenzing is preparing itself as optimally as possible for a situation of long-term higher energy prices and acute energy shortages. In the year under review, intensive efforts were made to replenish energy stocks. Lenzing is a company with an international footprint and is consequently partly able to offset certain local challenges globally, albeit at higher cost. The current cost and supply situation has the greatest impact on the Central European sites, especially the Heiligenkreuz site (Austria), where work is currently underway on a sustainable energy concept.

In Europe, energy prices in 2022 continued to rise significantly from the previous year's already historic price level. Price trends in Europe particularly reflect the gas shortage caused by Russia, which led the gas price on the spot market to rise by 168 percent year-on-year to an average of EUR 123.4 per MWh amid extreme volatility in some cases. Preparations for the winter characterized injection activities in the summer of 2022 and caused the gas price to rise at times to as high as EUR 236 per MWh on a monthly average.

Electricity prices trended similarly to gas prices, partly because summer renewables output was weaker than in previous years. The price increase for electricity amounted to 145 percent year-on-year.

The gas shortage in Europe led to high imports of liquefied gas, which in turn had to be replaced by coal elsewhere. As a consequence, the price of coal also increased by 139 percent year-on-year.

Prices for carbon certificates and crude oil rose by 52 percent and 40 percent respectively year-on-year.

The Lenzing Group's procurement strategy for the main cost components, electricity and gas, is based largely on procurement via the spot market. Price increases on global energy markets consequently also led to a significant increase in the company's energy costs in 2022.

The energy plants at the Lenzing site operated predominantly in normal mode during the reporting period. In October, Lenzing opened the largest open-space photovoltaic system in the state of Upper Austria on an area of 55,000 m<sup>2</sup>. In addition, several rooftop systems were installed. The total output of the PV systems amounts to more than 7 MWp. Lenzing also signed an electricity supply contract with green power producer Eney and Energie Steiermark to finance a photovoltaic system in the Deutschlandsberg district. Once commissioned, the electricity generated will be harnessed to supply the fiber and pulp plant at the Lenzing site from the fourth quarter of 2023. The system's output will amount to 5.5 MWp. With the continuous expansion of renewable energies, Lenzing is making itself less dependent on global energy markets and is continuing to reduce its carbon emissions in line with its strategic targets.

The power plants in Paskov were also running in normal operation. Surplus energy was fed into the public power grid.

Based on a lower price level and with significantly reduced price volatility, North American energy prices followed the international trend. At the Mobile site (USA), prices increased by 53 percent (natural gas) and by 20 percent (electricity) compared with the previous year.

The plants in Purwakarta (Indonesia) were operated with high availability and were further optimized. The price of coal increased by 50 percent year-on-year, with the price falling by 9 percent in the second half of the year compared with the first half. The grid electricity price in the year under review was 14 percent higher on average than in the previous year. Lenzing has been sourcing green electricity from renewable sources at its Indonesian site since July of last year.

Steam costs at the Nanjing site (China) followed the rising coal price and were 25 percent above the previous year's level. The grid electricity price was 27 percent higher. The switchover in energy production from coal to natural gas, which is intended to reduce carbon emissions, was successfully progressed further in 2022.

In the first half of 2022, the lyocell plant at the Prachinburi site (Thailand) was commissioned. Electricity and steam prices have since been at a similar level to those at the Nanjing site. The new site in Thailand will be operated on a carbon-neutral basis.

## Other raw materials

The sharp rise in energy prices due to the pandemic and the Ukraine war also led to supply shortages and significant price increases on global commodity markets.

### Caustic soda

Caustic soda is used in the production of dissolving wood pulp and is also an important primary product for the production of viscose and modal fibers. It arises as a byproduct from chlorine production. Prices for caustic soda increased several times over during the reporting year and reached a new record level worldwide. The reason for this is a stable high level of demand coupled with supply shortages due to high energy prices and diminishing demand for chlorine.

### Sulfur

Sulfur is an important starting material for the production of carbon disulfide and sulfuric acid. In turn, both raw materials are used in the viscose process. Sulfur prices rose significantly in the first half of 2022 and also reached new record levels. This was mainly due to higher demand and lower production volumes due to the pandemic – with temporary negative effects on market availability. In the second half of 2022, sulfur demand decreased significantly and prices subsequently stabilized.

## Others

The "Others" area mainly comprises central headquarters functions and overarching activities as well as R&D activities and the activities of BZL-Bildungszentrum Lenzing GmbH (training and personnel development). Revenue in the "Others" area reached EUR 5 mn in 2022. The result (EBITDA) amounted to minus EUR 100.3 mn, while the operating result (EBIT) stood at minus EUR 111.2 mn.

## The Lenzing share

The performance of the Lenzing share price reflected the general negative market environment in the 2022 financial year. The Lenzing share started the 2022 stock market year at a price of EUR 120.00, reached its high for the year of EUR 133.00 in January and its low for the year of EUR 45.35 on October 19. At the end of the reporting year, the Lenzing share was trading at a level of EUR 54.80. This corresponds to a decrease in the share price of minus 54.3 percent compared with the start of the year. Vienna's benchmark ATX index ended the year 19.1 percent down compared with the start of the year.

For the 2021 financial year, a dividend of EUR 4.35 was paid out during the reporting year. The Managing Board of Lenzing has also decided to adjust the dividend policy. Starting in the 2023 financial year (to be paid in 2024), Lenzing plans to pay a per-share dividend for the year of at least EUR 4.50 (adjusted for inflation). The dividend will be paid subject to specific dividend proposals by the Managing and Supervisory boards. These proposals may diverge from the new dividend policy if this is appropriate under the then prevailing circumstances and will be subject to the decision of the Annual General Meeting.

# Research and Development

The Research & Development division plays a central role in the Lenzing Group's research and development activities. As of the end of 2022, a total of 218 people were employed in this area (2021: 222). However, most of the development work is conducted in collaboration with various areas of the company as well as with external partners. Research and development expenditures calculated according to the Frascati method (after the deduction of grants) amounted to EUR 34.8 mn (compared with EUR 31.6 mn in 2021). As of the end of 2022, Lenzing held 1,574 patents and patent applications (from 182 patent families) in 53 countries.

## Focus areas in 2022

Sustainability with a special focus on recycling and the circular economy is not only a core value in Lenzing's strategy, but also a guiding principle for innovation and product development. As a consequence, almost all development projects contain significant aspects relating to environmental sustainability. In both product and process development, the R&D function is continuously working on solutions that further support the ambitious goal of carbon neutrality by 2050. These include projects to close production cycles and reduce wastewater, as well as to enhance energy efficiency and reduce carbon emissions.

The topic of textile recycling and the transformation of the textile business model from a linear to a circular economy model formed a further focus of Lenzing's research and development activities in 2022. During the year under review, intensive work was again carried out with Swedish pulp producer Södra with the joint objective of developing a process for recycling used textiles and setting up a pilot plant. At the same time, the developments of the REFIBRA™ and Eco Cycle technologies were also further advanced. Lenzing's recycling and circular economy activities were awarded the prestigious environmental prize of the Austrian Society for Environment and Technology (ÖGUT) in the "World without Waste" category in 2022.

In addition to recycling used textiles, Lenzing is also increasingly involved in evaluating further cellulose sources as raw material alternatives – including residual materials from the agricultural and food sectors. After the presentation of a TENCEL™ Limited Edition together with Orange Fiber 2021, Lenzing followed up with a TENCEL™ Limited Edition with hemp as an alternative pulp source in the reporting year. Hemp is considered an extremely sustainable fiber and an alternative to many conventional textile fibers. This was the first time that hemp-based pulp was processed into lyocell fibers in Lenzing's environmentally responsible lyocell manufacturing process. These formed the basis for the world's first biodegradable stretch denim fabric from Candiani Denim.

Lenzing also expanded its range of sustainable specialty fibers for the textile and nonwovens industries during the year under review. The deployment of hydrophobic fibers in hygiene products enabled the production of biodegradable prototypes for hygiene applications. In the wipes sector, the trend towards 100 percent cellulosic products was supported at several levels.

The new matte TENCEL™ lyocell fibers are specifically designed to diffuse light and reduce shine in denim applications. By combining functionality and aesthetics, matte lyocell fibers enhance the versatility of denim designs while reducing the environmental footprint of the resultant fabrics and garments. Produced in the resource-conserving lyocell process, the new fibers offer all the comfort benefits of classic TENCEL™ lyocell fibers and give dark, indigo-dyed, fabrics a deep and reduced-gloss appearance.

TENCEL™ modal fibers with Indigo Color technology continued to establish themselves as an environmentally responsible fiber alternative in the denim segment during the year under review. For this, they were awarded the Sustainability and Innovation Prize at the ITMF Annual Conference in Davos, Switzerland. In the new technology, the indigo pigment is incorporated directly into the TENCEL™ modal fibers in a single-stage spin dyeing process. This process provides better color fastness than conventional indigo dyeing. Compared to conventional indigo yarns, the production of TENCEL™ modal fibers with Indigo Color technology saves approximately 99 percent electricity and water, 80 percent chemicals and 100 percent thermal energy, thereby significantly reducing the environmental footprint of denim products.

The two projects for the forward integration of the lyocell process, TENCEL™ Luxe and LENZING™ Web Technology, combine Lenzing's process and product development. Both projects were successfully continued in the reporting year. Two pilot plants are available for the development and production of the first commercial volumes of the TENCEL™ Luxe brand cellulose filament. In 2022, the process was further developed and application areas were opened up. These range from haute couture to denim and active wear, with a number of these developments that were carried out together with partners also winning awards, such as the ISPO Award 2022 for newly developed elastane-free stretch fibers based on TENCEL™ Luxe filaments.

LENZING™ Web Technology produces cellulosic nonwovens directly from textile pulp. This technology has now been successfully combined with the pulp wet laying process, enabling nonwovens with up to 60 percent recycled content to be produced with a simultaneous reduction in specific energy requirements. LENZING™ Web Technology is used in the market for hygiene and wipe applications as well as in technical applications.

Know-how transfer and cross-learning within the Lenzing Group form an essential part of the activities of the R&D laboratory and pilot plant teams, which also played a central role in the start-up of the two key projects in Thailand and Brazil. The in-house development of new or more accurate analytical methods, the development of new measurement procedures and the transfer of these within the production areas also form key R&D tasks.

## **Innovation centers and collaborations**

Collaborations form an essential part of R&D activities, both within and outside the Lenzing Group. Intensive communication is conducted with the application and innovation centers in Hong Kong and Purwakarta. Together with customers, new applications for textile fibers are developed on site. Lenzing is thereby intensifying its global cooperation with partners along the value chain. New innovative applications for sustainably produced nonwoven fibers are being developed at the Nonwovens Development Center at Hof University of Applied Sciences (Germany).

In order to create structures in the textile and apparel industry and thereby develop a holistic solution for the circular economy, Lenzing is pursuing further activities beyond its cooperation with Södra. Lenzing is a partner in the Horizon Europe project CISUTAC (Circular and Sustainable Textile and Clothing) as well as in the Austrian project EnzATex, both of which deal with the recycling of textiles.

Lenzing is also driving developments in the area of digitalization as part of cooperative projects. In 2022, the FFG-funded REWAI project (Reducing Energy and Waste using AI) started with Pro<sup>2</sup>Future, University of Linz and Graz University of Technology as partners. The aim is to develop a method for predicting fiber quality based on existing sensor data (over the entire production process). This is intended to identify necessary process changes at an early stage and avoid inferior quality.

In addition to cooperating on specific issues, Lenzing also engages in activities designed to raise awareness and give greater visibility to the topics of sustainability and the circular economy in particular. In 2022, young researcher scientists were honored for the first time with the Lenzing Young Scientist Award for excellent research work in the categories of fashion and the circular economy, textile recycling and the innovative use of bio-based fibers by the Lenzing Group. The goal was to support students and create a platform for networking with the textile industry. Bachelor's and Master's students presented their work to a jury of renowned industry experts. The three winning projects were awarded prize money of EUR 5,000 each at the 61st Global Fiber Conference in Dornbirn.

Firstly, membership and active participation in various initiatives and networks serves to position topics more broadly, especially in the area of sustainability, and to jointly drive them forward. Secondly, this approach often leads to specific projects such as the EPNOE (European Polysaccharide Network of Excellence) and the RCI (Renewable Carbon Initiative), where Lenzing is a founding member in each case.

# Investments

The Lenzing Group's investment activities in 2022 continued to focus on the expansion of the Group's internal dissolving wood pulp production, raising the share of specialty fibers, and implementing the climate targets in line with the corporate strategy.

Capital expenditure on intangible assets, on property, plant and equipment and on biological assets (CAPEX) decreased by 17.2 percent to EUR 698.9 mn. The continued high level of investment volume primarily reflects the completion of the pulp project in Brazil.

The new pulp mill, which has a nominal capacity of 500,000 tonnes per year, strengthens Lenzing's self-sufficiency in dissolving wood pulp and consequently also its growth in the specialty fibers area in line with the company's strategy. It is also one of the most productive and energy-efficient plants in the world and feeds surplus electricity into the public grid as renewable energy. Commissioning started to schedule in the first half of the year. The ramp-up phase was completed at the end of 2022 and the first volumes produced were successfully placed in the market. Lenzing holds 51 percent of the joint venture LD Celulose, which was established for the construction of the plant. The construction costs for this investment project – the largest in Lenzing's corporate history – amount to USD 1.38 bn. The financing was mainly provided by long-term debt funding. IFC, a member of the World Bank Group, and IDB Invest, a member of the IDB Group, are supporting the investment program. Export credit agency Finnvera and seven commercial banks also participated in the approximately USD 1.15 bn financing package.

In Thailand, the world's largest lyocell production plant was opened in the first quarter of 2022. This will enable Lenzing to significantly increase its share of specialties and even better serve structurally growing demand for TENCEL™ brand lyocell fibers. Despite the pandemic-related challenges, the project was completed on time and within the planned budget, and the quantities produced to date have been successfully placed in the market. With a nominal capacity of 100,000 tonnes per year, the production plant is the largest of its kind in the world. The investment volume amounted to around EUR 400 mn.

Lenzing is currently investing more than EUR 200 mn in China and Indonesia to convert existing capacity for conventional viscose into capacity for environmentally responsible specialty fibers. In Nanjing, Lenzing is working on converting a line to modal fiber production. The product portfolio of the Chinese site will thereby consist entirely of specialty fibers. In Purwakarta, Lenzing is creating additional capacity for LENZING™ ECOVERO™ brand fibers. The Indonesian site will thereby become a pure specialty viscose supplier in 2023.

As part of these investments, both sites will be gradually converted to renewable energy. In the third quarter of 2022, conversion to green power was realized in China and in Indonesia. Both the new lyocell plant in Thailand, which will be operated on a carbon-neutral basis, and the investments in existing sites will help Lenzing

achieve its ambitious climate targets. Lenzing aims to halve its carbon emissions by 2030 and achieve net zero by 2050.

In order to increase its independence from global energy markets and further reduce carbon emissions, Lenzing is also focusing to an even greater extent on electricity generated from renewable energies in Austria. During the reporting year, Lenzing commissioned several photovoltaic plants at its site in Upper Austria and signed a long-term electricity supply contract to finance a further plant.

# Non-financial statement

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

# Risk Report

## Current risk environment

The outbreak of war in Ukraine at the beginning of 2022 abruptly interrupted the supposed return to a “new normal” after the COVID-19 pandemic, and subsequently led to a series of new global crises. The International Monetary Fund forecasts growth in global gross domestic product of 3.4 percent for 2022.

In particular, unprecedented shortages and associated increases in the cost of raw materials and energy had a significant impact on the global risk environment in 2022. As a consequence, the Lenzing Group was directly affected by the massive increase in energy costs in 2022, especially at its European production sites. The significant increase in chemical and logistics costs deriving from the rise in energy costs, as well as shortages in this area, placed an additional burden on the Lenzing Group’s business result in 2022.

Global inflation as well as China’s zero-Covid policy have massively affected the global textile and apparel industry.

Risks such as supply chain interruptions, cyberattacks and the consequences of climate change are becoming increasingly significant.

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

## Lenzing risk outlook for 2023

Rising volatility in many areas increases the global risk of polycrises and is affecting the Lenzing Group to varying degrees.

For 2023, the IMF forecasts global economic growth of 2.9 percent. Global inflation is expected to decrease from 8.8 percent in 2022 to 6.6 percent in 2023, and to 4.3 percent in 2024, according to the IMF.

Risks for the operating result arise in particular from diminishing demand on the world fiber market and associated low fiber prices, as well as from price fluctuations for important raw materials and energy. High inflation and the resultant rising interest rates pose an additional risk for future financing. Growing demand for sustainable solutions in the world is adding to the pressure on the conventional viscose segment.

As a consequence, the company continues to regard itself as very well positioned with its adapted strategy and its focus on sustainable growth deriving from specialty fibers.

The Group’s own supplies of dissolving wood pulp are secured in the long term thanks to continuous capacity expansions, in particular the successful start-up of the pulp mill in Brazil in 2022, and sufficient market supply.

Following historic highs in prices for energy, raw materials and logistics in the first half of the year, signs of a slight decrease in prices in these segments emerged at the end of the financial year under review. From today’s perspective, these markets are expected to remain highly volatile.

As far as currencies are concerned, the US dollar fluctuated against the euro within a range of around 15 percent, while the Chinese yuan fluctuated against the euro in a range of around 7 percent. A depreciation of the two currencies would have a negative impact on Lenzing’s open currency volumes. The liquidity risk is estimated to be moderate for 2023, although rising interest rates may have a negative impact on earnings.

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

Non-operational risks such as cyber and compliance risks and the associated potential reputational damage are of increasing relevance for Lenzing. Risks due to “green claims” as well as challenges in sustainable recruitment, not least due to demographic change, are also playing an increasingly important role in this context. Lenzing continuously counteracts these risks with Group-wide standards and training as well as its global organizational structure.

## Risk management

The main purpose of risk management in the Lenzing Group is to safeguard and strengthen the company through an adequate, objective and transparent assessment of financial, operational and strategic risks, including those related to ESG issues. The Lenzing Group’s Managing Board, together with the heads of the reporting departments, conducts extensive coordinating and controlling operations as part of a comprehensive integrated internal control system that covers all locations. The timely identification, evaluation and response to strategic and operational risks form essential components of these management activities and make a significant contribution to the company’s value. This approach is based on a standardized, Group-wide monthly reporting system and the ongoing monitoring of strategic and operational plans.

Lenzing uses an established, company-wide risk management process that ensures the central coordination of risks and their monitoring in a comprehensive risk management system for the entire Group. Together with the operating units, significant risks are identified and assessed and then communicated and transparently presented to the Managing Board and to other managers. Proactive analysis of potential risks or near misses is just as much the aim of risk management as the task of actively controlling risks and evaluating appropriate measures with the business units concerned. In connection with climate change, risk management has also been identifying and assessing climate-related risks and opportunities as well as their short-, medium- and long-term effects on the Lenzing Group since 2020, and deriving appropriate mitigation measures. This takes into account the requirements of the TCFD (Task Force



on Climate-Related Financial Disclosures) as well as the EU Taxonomy and associated future obligations to report climate-related opportunities and risks.

## Risk management strategy

The Lenzing Group pursues a multi-step approach to risk management:

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

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

### Risk reduction

Depending on the impact on the company, efforts are made to avoid, minimize or transfer risks through appropriate measures or, in certain cases and if necessary and reasonable, to intentionally assume them.

### Responsibility

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

### Risk monitoring/control

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

### Reporting

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

## Market environment risks

### Market risk

As an international corporation, the Lenzing Group is exposed to a variety of risks. The trend in prices and volumes for textile fibers and, to a lesser extent, also for nonwoven fibers, is cyclical as it is dependent on global and regional economic conditions. Lenzing

fibers compete with cotton and synthetic fibers in many submarkets. Consequently, price trends for these products also have an influence on Lenzing fibers’ revenue and sales volumes trends.

The Lenzing Group counteracts this risk by steadily increasing the share of specialty fibers in its global product portfolio and a consistent sustainability and innovation strategy. In addition to increasing the share of specialty fibers, the aim is to further expand the company’s role as a leader in sustainability and the circular economy in the fiber sector. Lenzing fibers also offer a differentiating feature in the conventional fiber sector with their high sustainability and quality standards combined with customer-oriented and solutions-oriented technical support.

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

### Sales risk

The Lenzing Group generates around 40 percent of its fiber revenues with a mid-double-digit number of customers. Customer concentration in the pulp sector is comparatively higher than in the fiber sector. A decrease in sales to these major customers, or the loss of one or more major customers without an immediate replacement, poses a certain risk. The company counteracts such risk with its global presence and the continuous broadening of its client base and sales segments. Potential default on trade receivables is covered by clear receivables management and global credit insurance.

### Competitive and innovation risks

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

### Laws and regulations

The Lenzing Group is confronted with different legal systems and regulations in its global markets. A change in laws or other regulations (e.g. import duties, product classifications, environmental requirements etc.), as well as a more stringent interpretation of existing regulations and laws, could lead to significant additional costs or competitive disadvantages. The Lenzing Group maintains certified management systems for quality management according to ISO 9001, for environmental management according to ISO 14001, and for safety management according to ISO 45001. Legal compliance in connection with these management systems is regularly audited both internally and externally.

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

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

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

### **Intellectual property risks**

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

### **Climate change and marine pollution**

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

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

### **ESG (Environment, Social and Governance)**

As part of a materiality analysis, Lenzing surveyed material issues in relation to its sustainably oriented business model in 2021 using a multi-stage and holistic approach. Relevant opportunities and risks are assigned to each ESG topic area, which are integrated in the Enterprise Risk Management System and successively taken into account in Lenzing's long-term strategic business planning.

In the environmental responsibility area (Environment), the main focus topics in the risk matrix comprise climate-related issues in connection with global warming (carbon dioxide reduction) as well as sustainable raw material procurement (wood, chemicals) and the growing water shortage in certain regions. Increasing regulation, particularly in relation to the taxation of greenhouse gases and the pricing of carbon, represents a significant risk for Lenzing. Regulations concerning greenhouse gas emissions have already been introduced in countries where Lenzing operates carbon-intensive processes. Lenzing is consistently working on the implementation of energy efficiency measures, as well as the reduction of carbon dioxide emissions in order to reduce the potential burden of eco-taxes.

For Lenzing, wood is the most important natural resource for the production of its biodegradable cellulose fibers. Despite sustainable sourcing policies and backward-integrated production, a risk exists that wood prices will rise further due to climate change, increasing global demand for biomass, and alternative land use.

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

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

In the area of social responsibility (Social), the main risks lie in the area of both physical as well as mental long-term health and safety of employees and society, which Lenzing is increasingly countering in the HR area with its own department for "Social Sustainability".

In the area of corporate governance (Governance), risks such as cyberattacks (see "IT risks") as well as poor compliance with corporate governance and resulting risks are material. Lenzing is continuously tightening its internal rules and expanding its compliance organization accordingly.

## **Operational risks**

### **Procurement risk (including pulp supplies)**

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

Lenzing has also entered into long-term contractual relationships with selected raw material suppliers and service partners. These agreements require Lenzing to purchase specified quantities of raw materials on standardized terms and conditions, which may also include price adjustment clauses. Lenzing may consequently not be able to adjust prices, purchase volumes or other contract conditions over the short term in order to respond to market changes.

## **Operating risks, environmental risks and risks relating to climate change**

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

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

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

### **Product liability risk**

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

## **Financial risks**

For a detailed description of financial risks refer to notes 35 to 38 in the notes to the consolidated financial statements.

### **Tax risk**

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

## **Compliance**

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

### **IT risks**

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

## **Personnel risks**

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

At the production facilities, Lenzing Group employees as well as external contractors' workers and employees are potentially exposed to a risk of injury. Lenzing's "Heartbeat for Health & Safety" program takes such risk into consideration and includes a strategic approach to risk reduction, precautionary measures and extensive training. For more information, please refer to the Lenzing Group Sustainability Report.

## **Risks relating to major projects**

The Lenzing Group is continuously expanding its capacities in numerous projects. Major projects entail the inherent risk of cost and time overruns, which Lenzing counters with a standardized planning process, consistent project management, ongoing cost controls as well as insurance solutions and risk transfer. In addition to the ongoing risk management process, Monte Carlo simulations are used for projects of this size to model the sensitivity of the key financial indicators.

## Risks from an external perspective and for other stakeholders

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

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

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

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

The company's process organization is characterized by a highly developed and extensive set of rules. This creates an adequate basis 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 accounting-related internal control system, and tax issues within the Lenzing Group.

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

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

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

## Compliance with legal regulations and internal guidelines

The Lenzing Group's Legal, Intellectual Property & Compliance Department is responsible for legal management. This centralized function handles certain legal matters within the Lenzing Group and is also responsible for the Compliance Management System (CMS). Together with the Managing Board, it oversees Group-wide compliance with certain legal regulations and internal guidelines as well as the prevention of related violations. The Legal, Intellectual Property & Compliance Department reports directly to the Lenzing Group CEO. The CMS evaluates compliance-relevant risks in the narrower sense, analyzes deviations from standards and, if necessary, takes measures to reduce them ("prevent, detect, respond"). In addition, the Compliance Department draws up guidelines relevant to compliance (such as anti-bribery and anti-corruption directives as well as antitrust directives) and organizes worldwide training for employees on these matters. The department also supports specialist departments responsible for compliance with other legal and internal company regulations. The Managing Board and the Supervisory Board (or the Audit Committee) receive regular reports on compliance measures.

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

The Corporate Audit Department is independent of all other organizational units and business processes and reports directly to the CFO. It evaluates whether the Group's resources are deployed legally, economically, efficiently and correctly in the interests of sustainable development. The Corporate Audit Department's activities are based on the international standards published by the Institute of Internal Auditors (IIA). The individual audits are conducted on the basis of the audit plan approved by the Lenzing Managing Board. The audit reports also include, among other items,

recommendations and actions that are followed up by the Audit Department. Regular reporting to the Managing Board and the Audit Committee ensure the proper functioning of the internal control system.

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

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

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

# Shareholder structure and information on capital

## Share capital and shareholder structure

The share capital of Lenzing AG amounted to a total of EUR 27,574,071.43 as at the balance sheet date and is divided into 26,550,000 no-par-value shares. B&C Group is the majority shareholder with an interest in the voting rights of 52.25 percent. Goldman Sachs Group, Inc. holds 6.97 percent of the shares. The free float amounts to approximately 41 percent. This is divided between Austrian and international investors. The Lenzing Group holds no treasury shares.

## Position of shareholders

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

Lenzing AG has no shares with special control rights. A resolution passed by the Annual General Meeting on April 26, 2022 authorized the Managing Board, subject to the consent of the Supervisory Board, to purchase treasury shares in the company for a period of 30 months starting on the date of the resolution pursuant to Section 65 Paras. 1 nos. 4 and 8 and Paras. 1a and 1b AktG. The treasury shares acquired by the company may not exceed ten percent of the company's share capital. The consideration to be paid for the repurchase must lie within a range of plus/minus 25 percent of the weighted average closing price on the last 20 stock exchange days preceding the start of the corresponding repurchasing program of the Lenzing share.

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

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

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

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

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

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

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

# Outlook

The war in Ukraine and the more restrictive monetary policy pursued by many central banks in order to combat inflation will continue to have a negative effect on global economic activity. The easing of China's zero-Covid policy could be a catalyst for a faster-than-expected recovery. However, the IMF warns that risks remain high overall and forecasts growth of 2.9 percent for 2023.

The currency environment is expected to remain volatile in the regions relevant to Lenzing.

This challenging market environment is continuing to weigh on the consumer climate and on sentiment in the industries relevant to Lenzing. The outlook has recently brightened somewhat and stocks along the value chain have begun to normalize. However, subdued demand continues to cause concern among market participants.

In the market for cotton, which acts as a lead indicator, stock levels have reduced recently, but remain above pre-Covid levels. Signs of a decrease in stocks in the current 2022/2023 harvest season are emerging.

Significantly higher prices on energy and raw material markets are continuing to make the market environment very challenging.

Earnings visibility remains limited overall.

Structurally, Lenzing continues to anticipate growth in demand for environmentally responsible fibers for the textile and clothing industry as well as for the hygiene and medical sectors. As a consequence, Lenzing is very well positioned with its "Better Growth" strategy, and will continue to push ahead with growth in its specialties area as well as with its sustainability goals, including the transformation from a linear to a circular economy model.

Taking into consideration the aforementioned factors and assuming a significant market recovery in the second half of the year, for 2023 the Lenzing Group anticipates EBITDA to be significantly higher than in the previous year.

Lenzing, March 1, 2023

**Lenzing Aktiengesellschaft**

## **The Managing Board**

**Stephan Sielaff**

Chief Executive Officer

**Robert van de Kerkhof**

Chief Commercial Officer Fiber

**Nico Reiner**

Chief Financial Officer

**Christian Skilich**

Chief Pulp Officer



# Beilage: Erläuterungen zu Finanzkennzahlen der Lenzing Gruppe

Nachfolgend werden zentrale Finanzkennzahlen der Lenzing Gruppe näher erläutert. Sie sind weitgehend aus dem Konzernabschluss der Lenzing Gruppe nach IFRS abgeleitet. Die Werte dieser Kennzahlen sind insbesondere in den Abschnitten "Ausgewählte Kennzahlen der Lenzing Gruppe" und "Fünf Jahres Übersicht der Lenzing Gruppe" im Geschäftsbericht ersichtlich. Die Definitionen dieser Finanzkennzahlen sind im Glossar im Geschäftsbericht zusammengefasst. Der Vorstand ist der Meinung, dass diese Finanzkennzahlen nützliche Informationen über die wirtschaftliche Lage der Lenzing Gruppe vermitteln, da sie unternehmensintern verwendet werden und meist auch einen hohen Stellenwert bei externen Adressaten aufweisen (insbesondere bei Investor/innen, Banken und Analyst/innen).

## EBITDA, EBITDA-Marge, EBIT und EBIT-Marge

Das EBITDA und das EBIT werden in der Lenzing Gruppe als Maßstäbe für die operative Ertragskraft und Profitabilität (Performance) vor Abschreibungen und nach Abschreibungen verwendet. Auf Grund ihrer Bedeutung – auch für die externen Adressaten – wird das EBIT in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung sowie das EBITDA in den Finanzkennzahlen und zum Vergleich der Margen im Verhältnis zu den Konzern-Umsatzerlösen (als EBITDA-Marge bzw. EBIT-Marge bezeichnet) dargestellt.

EUR Mio.	2022	2021	2020	2019	2018
Betriebsergebnis (EBIT)	16,5	200,6	33,9 <sup>1</sup>	165,3 <sup>1</sup>	238,3 <sup>1</sup>
+ Abschreibungen auf immaterielle Anlagen, Sachanlagen, Nutzungsrechte Leasing und biologische Vermögenswerte	227,6	164,3	160,4	167,0	147,2
- Erträge aus der Auflösung von Investitionszuschüssen	-2,1	-1,9	-2,0	-2,4	-2,8
<b>Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)</b>	<b>241,9</b>	<b>362,9</b>	<b>192,3<sup>1</sup></b>	<b>329,9<sup>1</sup></b>	<b>382,7<sup>1</sup></b>

EUR Mio.	2022	2021	2020	2019	2018
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	241,9	362,9	192,3 <sup>1</sup>	329,9 <sup>1</sup>	382,7 <sup>1</sup>
/ Umsatzerlöse	2.565,7	2.194,6	1.632,6	2.105,2	2.176,0
<b>EBITDA-Marge</b>	<b>9,4%</b>	<b>16,5%</b>	<b>11,8%<sup>1</sup></b>	<b>15,7%<sup>1</sup></b>	<b>17,6%<sup>1</sup></b>

EUR Mio.	2022	2021	2020	2019	2018
Betriebsergebnis (EBIT)	16,5	200,6	33,9 <sup>1</sup>	165,3 <sup>1</sup>	238,3 <sup>1</sup>
/ Umsatzerlöse	2.565,7	2.194,6	1.632,6	2.105,2	2.176,0
<b>EBIT-Marge</b>	<b>0,6%</b>	<b>9,1%</b>	<b>2,1%<sup>1</sup></b>	<b>7,9%<sup>1</sup></b>	<b>11,0%<sup>1</sup></b>

1) Umgliederung von aktivierten Fremdkapitalkosten, Nettozinsen aus leistungsorientierten Plänen und Kreditbereitstellungsprovisionen vom EBIT/EBITDA in das Finanzergebnis (siehe Note 2 des Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2022).

## EBT

Das EBT wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für die Ertragskraft vor Steuern verwendet. Es ist in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung dargestellt.

## Brutto-Cashflow

Der Brutto-Cashflow wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für die Fähigkeit, Gewinne/Verluste aus der operativen Geschäftstätigkeit (vor Veränderung des Working Capital) in Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umzuwandeln, verwendet. Er wird in der Konzern-Kapitalflussrechnung dargestellt.

## Free Cashflow

Der Free Cashflow wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für den zur Bedienung von Fremd- und Eigenkapitalgebern frei verfügbaren, aus der operativen Geschäftstätigkeit erwirtschafteten Cashflow – nach Abzug von Investitionen – verwendet. Er ist zudem wichtig für externe Adressaten.

EUR Mio.	2022	2021	2020	2019	2018
Cashflow aus der Betriebstätigkeit	-43,2	394,0	48,9	244,6	280,0
- Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-687,4	-841,3	-666,2	-254,7	-261,8
- Netto-Zufluss aus der Veräußerung und dem Abgang von Tochterunternehmen und sonstigen Unternehmenseinheiten	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
+ Erwerb von finanziellen Vermögenswerten und Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	0,3	7,3	4,1	15,6	8,0
- Erlöse aus der Veräußerung/Tilgung von finanziellen Vermögenswerten	-10,4	-5,6	-1,5	-4,7	-2,6
<b>Free Cashflow</b>	<b>-740,7</b>	<b>-445,5</b>	<b>-614,8</b>	<b>0,8</b>	<b>23,5</b>

## 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.	2022	2021	2020	2019	2018
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	446,9	1.113,3	1.070,0	571,5	243,9
+ Liquide Wechsel (in den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	6,4	10,8	11,1	9,5	10,5
<b>Liquiditätsbestand</b>	<b>453,3</b>	<b>1.124,1</b>	<b>1.081,1</b>	<b>581,0</b>	<b>254,4</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.	2022	2021	2020	2019	2018
Vorräte	712,5	477,0	329,4	395,7	396,5
+ Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	293,6	325,2	249,7	251,4	299,6
- Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-435,4	-414,8	-195,2	-243,6	-251,7
<b>Trading Working Capital</b>	<b>570,7</b>	<b>387,4</b>	<b>383,8</b>	<b>403,5</b>	<b>444,4</b>

EUR Mio.	2022	2021	2020	2019	2018
Zuletzt im Ist verfügbare Quartals-Konzern-Umsatzerlöse (= jeweils 4. Quartal)	595,5	606,1	437,7	487,3	539,8
x 4 (= annualisierte Konzern-Umsatzerlöse)	2.382,2	2.424,5	1.750,9	1.949,3	2.159,1
<b>Trading Working Capital zu annualisierten Konzern-Umsatzerlösen</b>	<b>24,0%</b>	<b>16,0%</b>	<b>21,9%</b>	<b>20,7%</b>	<b>20,6%</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.	2022	2021	2020	2019	2018
Eigenkapital	2.025,9	2.072,1	1.881,4	1.537,9	1.533,9
+ Langfristige Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln	15,0	13,7	14,2	15,4	16,9
+ Kurzfristige Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln	67,7	44,2	19,9	13,1	8,4
- Anteilige latente Steuern auf Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln	-20,0	-14,2	-8,5	-7,1	-6,3
<b>Bereinigtes Eigenkapital</b>	<b>2.088,6</b>	<b>2.115,7</b>	<b>1.907,0</b>	<b>1.559,3</b>	<b>1.553,0</b>
/ Bilanzsumme	5.525,0	5.322,8	4.163,0	3.121,1	2.630,9
<b>Bereinigte Eigenkapitalquote</b>	<b>37,8%</b>	<b>39,7%</b>	<b>45,8%</b>	<b>50,0%</b>	<b>59,0%</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.	2022	2021	2020	2019	2018
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	250,3	120,1	105,6	129,6	166,2
+ Langfristige Finanzverbindlichkeiten	2.071,9	1.981,0	1.446,9	852,0	307,6
- Liquiditätsbestand	-453,3	-1.124,1	-1.081,1	-581,0	-254,4
<b>Nettofinanzverschuldung</b>	<b>1.869,0</b>	<b>977,0</b>	<b>471,4</b>	<b>400,6</b>	<b>219,4</b>
/ Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	241,9	362,9	192,3 <sup>1</sup>	329,9 <sup>1</sup>	382,7 <sup>1</sup>
<b>Nettofinanzverschuldung / EBITDA</b>	<b>7,7</b>	<b>2,7</b>	<b>2,5<sup>1</sup></b>	<b>1,2<sup>1</sup></b>	<b>0,6<sup>1</sup></b>

EUR Mio. per 31.12.	2022	2021	2020	2019	2018
Nettofinanzverschuldung	1.869,0	977,0	471,4	400,6	219,4
/ Bereinigtes Eigenkapital	2.088,6	2.115,7	1.907,0	1.559,3	1.553,0
<b>Net Gearing</b>	<b>89,5%</b>	<b>46,2%</b>	<b>24,7%</b>	<b>25,7%</b>	<b>14,1%</b>

EUR Mio. per 31.12.	2022	2021	2020	2019	2018
Nettofinanzverschuldung	1.869,0	977,0	471,4	400,6	219,4
+ Rückstellungen für Abfertigungen und Pensionen	77,6	102,2	103,7	110,8	103,4
<b>Nettoverschuldung</b>	<b>1.946,6</b>	<b>1.079,3</b>	<b>575,0</b>	<b>511,4</b>	<b>322,8</b>

<sup>1)</sup> Umgliederung von aktivierten Fremdkapitalkosten, Nettozinsen aus leistungsorientierten Plänen und Kreditbereitstellungsprovisionen vom EBIT/EBITDA in das Finanzergebnis (siehe Note 2 des Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2022).

## 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.	2022	2021	2020	2019	2018
Betriebsergebnis (EBIT)	16,5	200,6	33,9 <sup>1</sup>	165,3 <sup>1</sup>	238,3 <sup>1</sup>
- Anteiliger laufender Ertragsteueraufwand (auf das EBIT)	54,8	-52,0	-45,1 <sup>1</sup>	-60,7	-57,8
<b>Betriebsergebnis (EBIT) abzüglich anteiligem laufendem Ertragsteueraufwand (NOPAT)</b>	<b>71,2</b>	<b>148,6</b>	<b>-11,2<sup>1</sup></b>	<b>104,7<sup>1</sup></b>	<b>180,6<sup>1</sup></b>
/ Durchschnittliches Capital Employed	3.541,8	2.766,5	2.216,2	1.922,7	1.750,3
<b>ROCE (Ergebnis auf das eingesetzte Kapital)</b>	<b>2,0%</b>	<b>5,4%</b>	<b>-0,5%<sup>1</sup></b>	<b>5,4%<sup>1</sup></b>	<b>10,3%</b>
Anteiliger laufender Ertragsteueraufwand (auf das EBIT)	54,8	-52,0	-45,1 <sup>1</sup>	-60,7	-57,8
Anteiliger sonstiger laufender Steueraufwand	-87,6	3,7	23,0 <sup>1</sup>	0,0	3,5
<b>Laufender Ertragsteueraufwand</b>	<b>-32,8</b>	<b>-48,4</b>	<b>-22,1</b>	<b>-60,7</b>	<b>-54,3</b>

EUR Mio. per 31.12.	2022	2021	2020	2019	2018
Bilanzsumme	5.525,0	5.322,8	4.163,0	3.121,1	2.630,9
- Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-435,4	-414,8	-195,2	-243,6	-251,7
- Langfristige kündbare nicht beherrschende Anteile	-266,1	-234,4	-140,3	0,0	0,0
- Langfristige sonstige Verbindlichkeiten	-3,6	-6,7	-26,9	-5,5 <sup>2</sup>	-5,3 <sup>2</sup>
- Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	-133,0	-180,4	-141,8	-118,8 <sup>2</sup>	-141,0 <sup>2</sup>
- Verbindlichkeiten für laufende Steuern	-27,9	-38,3	-2,4	-20,7	-10,4
- Steuerabgrenzung (passive latente Steuern)	-70,2	-59,8	-42,4	-41,9	-50,4
- Anteilige latente Steuern auf Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln	-20,0	-14,2	-8,5	-7,1	-6,3
- Kurzfristige Rückstellungen	-66,3	-39,1	-25,7	-14,4 <sup>2</sup>	-13,8 <sup>2</sup>
- Langfristige Rückstellungen	-91,5	-118,2	-120,4	-128,3 <sup>2</sup>	-125,4 <sup>2</sup>
+ Rückstellungen für Abfertigungen und Pensionen	77,6	102,2	103,7	110,8	103,4
- Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-446,9	-1.113,3	-1.070,0	-571,5	-243,9
- Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	-26,5	-24,8	-29,1	-29,2	-13,4
- Finanzanlagen	-41,4	-71,1	-40,9	-41,8	-36,7
<b>Stand zum 31.12.</b>	<b>3.973,8</b>	<b>3.109,9</b>	<b>2.423,2</b>	<b>2.009,1</b>	<b>1.836,3</b>
<b>Stand zum 01.01.</b>	<b>3.109,9</b>	<b>2.423,2</b>	<b>2.009,1</b>	<b>1.836,3</b>	<b>1.664,4</b>
<b>Durchschnittliches Capital Employed</b>	<b>3.541,8</b>	<b>2.766,5</b>	<b>2.216,2</b>	<b>1.922,7</b>	<b>1.750,3</b>

1) Umgliederung von aktivierten Fremdkapitalkosten, Nettoszinsen aus leistungsorientierten Plänen und Kreditbereitstellungsprovisionen vom EBIT/EBITDA in das Finanzergebnis (siehe Note 2 des Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2022).

2) Umgliederung zwischen sonstigen Verbindlichkeiten und Rückstellungen gemäß IAS 1 (siehe Note 2 im Konzern-Anhang 2020).

EUR Mio. per 31.12.	2022	2021	2020	2019	2018
Bereinigtes Eigenkapital 31.12.	2.088,6	2.115,7	1.907,0	1.559,3	1.553,0
Bereinigtes Eigenkapital 01.01.	2.115,7	1.907,0	1.559,3	1.553,0	1.527,7
<b>Durchschnittliches bereinigtes Eigenkapital</b>	<b>2.102,2</b>	<b>2.011,4</b>	<b>1.733,2</b>	<b>1.556,1</b>	<b>1.540,3</b>

EUR Mio.	2022	2021	2020	2019	2018
Ergebnis vor Steuern (EBT)	-10,1	182,9	22,3	163,8	199,1
/ Durchschnittliches bereinigtes Eigenkapital	2.102,2	2.011,4	1.733,2	1.556,1	1.540,3
<b>ROE (Eigenkapitalrentabilität)</b>	<b>-0,5%</b>	<b>9,1%</b>	<b>1,3%</b>	<b>10,5%</b>	<b>12,9%</b>

EUR Mio. per 31.12.	2022	2021	2020	2019	2018
Bilanzsumme 31.12.	5.525,0	5.322,8	4.163,0	3.121,1	2.630,9
Bilanzsumme 01.01.	5.322,8	4.163,0	3.121,1	2.630,9	2.497,3
<b>Durchschnittliche Bilanzsumme</b>	<b>5.423,9</b>	<b>4.742,9</b>	<b>3.642,0</b>	<b>2.876,0</b>	<b>2.564,1</b>

EUR Mio.	2022	2021	2020	2019	2018
Betriebsergebnis (EBIT)	16,5	200,6	33,9 <sup>1</sup>	165,3 <sup>1</sup>	238,3 <sup>1</sup>
/ Durchschnittliche Bilanzsumme	5.423,9	4.742,9	3.642,0	2.876,0	2.564,1
<b>ROI (Gesamtkapitalrentabilität)</b>	<b>0,3%</b>	<b>4,2%</b>	<b>0,9%<sup>1</sup></b>	<b>5,7%<sup>1</sup></b>	<b>9,3%</b>

1) Umgliederung von aktivierten Fremdkapitalkosten, Nettozinsen aus leistungsorientierten Plänen und Kreditbereitstellungsprovisionen vom EBIT/EBITDA in das Finanzergebnis (siehe Note 2 des Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2022).

# Consolidated Financial Statements

2022

## Content

Content Notes	30
Consolidated Income Statement	31
Consolidated Statement of Comprehensive Income	32
Consolidated Statement of Financial Position	33
Consolidated Statement of Changes in Equity	34
Consolidated Statement of Cash Flows	36
Notes to the Consolidated Financial Statements	37

# Content notes

<b>Notes to the Consolidated Financial Statements</b>	<b>37</b>	<b>Notes to the Consolidated Statement of Cash Flows</b>	<b>82</b>
<b>Note 1.</b> Basic information	37	<b>Note 34.</b> Disclosures on the Consolidated Statement of Cash Flows	82
<b>Note 2.</b> Changes in accounting policies	39	<b>Notes on Risk Management</b>	<b>83</b>
<b>Note 3.</b> Consolidation	43	<b>Note 35.</b> Capital risk management	83
<b>Note 4.</b> Segment reporting	44	<b>Note 36.</b> Disclosures on financial instruments	84
<b>Notes on the Consolidated Income Statement</b>	<b>47</b>	<b>Note 37.</b> Net interest and net result from financial instruments and net foreign currency result	94
<b>Note 5.</b> Revenue	47	<b>Note 38.</b> Financial risk management	95
<b>Note 6.</b> Functional costs	47	<b>Disclosures on Related Parties and Executive Bodies</b>	<b>103</b>
<b>Note 7.</b> Other operating income	47	<b>Note 39.</b> Related party disclosures	103
<b>Note 8.</b> Other operating expenses	47	<b>Note 40.</b> Executive Bodies	105
<b>Note 9.</b> Cost of material and other purchased services	48	<b>Other Disclosures</b>	<b>106</b>
<b>Note 10.</b> Personnel expenses	48	<b>Note 41.</b> Financial guarantee contracts, contingent assets and liabilities, other financial obligations and legal risks	106
<b>Note 11.</b> Amortization of intangible assets and depreciation of property, plant and equipment, right-of-use assets and depletion of biological assets	48	<b>Note 42.</b> Group companies	107
<b>Note 12.</b> Auditor's fees	51	<b>Note 43.</b> Significant events after the end of the reporting period	108
<b>Note 13.</b> Income from investments accounted for using the equity method	51	<b>Note 44.</b> Authorization of the consolidated financial statements	108
<b>Note 14.</b> Income from non-current and current financial assets	51		
<b>Note 15.</b> Financing costs	51		
<b>Note 16.</b> Income tax expense	52		
<b>Note 17.</b> Earnings per share	53		
<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>54</b>		
<b>Note 18.</b> Intangible assets	54		
<b>Note 19.</b> Property, plant and equipment	56		
<b>Note 20.</b> Biological assets	58		
<b>Note 21.</b> Right-of-use assets	59		
<b>Note 22.</b> Investments accounted for using the equity method	61		
<b>Note 23.</b> Financial assets	63		
<b>Note 24.</b> Inventories	64		
<b>Note 25.</b> Trade receivables	64		
<b>Note 26.</b> Other assets	64		
<b>Note 27.</b> Equity	65		
<b>Note 28.</b> Government grants	69		
<b>Note 29.</b> Financial liabilities	70		
<b>Note 30.</b> Deferred taxes (deferred tax assets and liabilities) and current taxes	71		
<b>Note 31.</b> Provisions	74		
<b>Note 32.</b> Trade payables	80		
<b>Note 33.</b> Other liabilities	81		

# Consolidated Income Statement

for the period from January 1 to December 31, 2022

		EUR '000	
	Note	2022	2021
Revenue	(5)	2,565,692	2,194,624
Cost of sales	(6)	(2,162,561)	(1,692,760)
<b>Gross profit</b>		<b>403,131</b>	<b>501,864</b>
Other operating income	(7)	73,096	78,026
Selling expenses	(6)	(286,747)	(233,981)
Administrative expenses	(6)	(137,164)	(117,547)
Research and development expenses	(6)	(29,214)	(23,993)
Other operating expenses	(8)	(6,649)	(3,753)
<b>Earnings before interest and tax (EBIT)<sup>1</sup></b>		<b>16,453</b>	<b>200,615</b>
Income from investments accounted for using the equity method	(13)	(222)	(3,541)
Income from non-current and current financial assets	(14)	10,208	7,881
Financing costs	(15)	(36,498)	(22,029)
<b>Financial result</b>		<b>(26,512)</b>	<b>(17,689)</b>
<b>Earnings before tax (EBT)</b>		<b>(10,059)</b>	<b>182,926</b>
Income tax expense	(16)	(27,182)	(55,212)
<b>Net profit/loss for the year</b>		<b>(37,241)</b>	<b>127,714</b>
<b>Attributable to:</b>			
Shareholders of Lenzing AG		(73,086)	110,346
Non-controlling interests		7,095	(11,382)
Share planned for hybrid capital owners	(17)	28,750	28,750
<b>Earnings per share</b>		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Diluted = basic	(17)	(2.75)	4.16

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



# Consolidated Statement of Comprehensive Income

for the period from January 1 to December 31, 2022

		EUR '000	
	Note	2022	2021
Net profit/loss for the year		(37,241)	127,714
<b>Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss</b>			
Remeasurement of defined benefit liability	(31)	11,655	(1,691)
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income (equity instruments) – net fair value gain/loss on remeasurement recognized during the period	(27)	(16,830)	32,926
Income tax relating to these components of other comprehensive income	(27)	937	(7,802)
Investments accounted for using the equity method – share of other comprehensive income (net of tax)	(22)	641	105
		<b>(3,597)</b>	<b>23,537</b>
<b>Items that may be reclassified to profit or loss</b>			
Foreign operations – foreign currency translation differences arising during the period	(27)	62,412	107,394
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income (debt instruments) – net fair value gain/loss on remeasurement recognized during the period	(27)	0	(36)
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income (debt instruments) – reclassification of amounts relating to financial assets disposed during the period	(27)	0	124
Cash flow hedges – effective portion of changes in fair value recognized during the period and non-designated components	(36)	41,260	(23,337)
Cash flow hedges – reclassification to profit or loss	(36)	21,453	3,173
Income tax relating to these components of other comprehensive income	(27)	(21,535)	(3,575)
Investments accounted for using the equity method – share of other comprehensive income (net of tax)	(27)	2,064	79
		<b>105,654</b>	<b>83,822</b>
<b>Other comprehensive income (net of tax)</b>		<b>102,057</b>	<b>107,359</b>
<b>Total comprehensive income</b>		<b>64,817</b>	<b>235,073</b>
<b>Attributable to:</b>			
Shareholders of Lenzing AG		4,385	211,065
Non-controlling interests		31,682	(4,743)
Share planned for hybrid capital owners		28,750	28,750

# Consolidated Statement of Financial Position

as at December 31, 2022

		EUR '000	
	Note	31/12/2022	31/12/2021
<b>Assets</b>			
Intangible assets	(18)	43,825	36,049
Property, plant and equipment	(19)	3,413,106	2,877,606
Biological assets	(20)	127,735	95,767
Right-of-use assets	(21)	72,761	70,129
Investments accounted for using the equity method	(22)	26,483	24,840
Financial assets	(23)	28,969	38,869
Deferred tax assets	(30)	1,716	3,581
Current tax assets	(30)	15,904	14,937
Other assets	(26)	123,135	42,723
<b>Non-current assets</b>		<b>3,853,634</b>	<b>3,204,501</b>
Inventories	(24)	712,522	476,956
Trade receivables	(25)	293,611	325,172
Current tax assets	(30)	5,210	1,921
Other assets	(26)	200,758	168,710
Financial assets	(23)	12,395	32,232
Cash and cash equivalents	(34)	446,873	1,113,279
<b>Current assets</b>		<b>1,671,368</b>	<b>2,118,270</b>
<b>Total assets</b>		<b>5,525,002</b>	<b>5,322,771</b>
<b>Equity and liabilities</b>			
Share capital		27,574	27,574
Capital reserves		133,919	133,919
Hybrid capital		496,582	496,582
Other reserves		90,161	15,134
Retained earnings		991,702	1,206,359
<b>Equity attributable to shareholders of Lenzing AG</b>		<b>1,739,938</b>	<b>1,879,568</b>
Non-controlling interests		285,957	192,517
<b>Equity</b>	(27)	<b>2,025,895</b>	<b>2,072,085</b>
Financial liabilities	(29)	2,071,948	1,981,036
Government grants	(28)	15,034	13,688
Deferred tax liabilities	(30)	70,240	59,806
Provisions	(31)	91,547	118,180
Puttable non-controlling interests	(36)	266,085	234,409
Other liabilities	(33)	3,615	6,740
<b>Non-current liabilities</b>		<b>2,518,469</b>	<b>2,413,860</b>
Financial liabilities	(29)	250,282	120,125
Trade payables	(32)	435,433	414,768
Government grants	(28)	67,741	44,168
Current tax liabilities		27,883	38,293
Provisions	(31)	66,295	39,088
Other liabilities	(33)	133,005	180,382
<b>Current liabilities</b>		<b>980,638</b>	<b>836,826</b>
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>5,525,002</b>	<b>5,322,771</b>

# Consolidated Statement of Changes in Equity

for the period from January 1 to December 31, 2022

	Note	Share capital	Capital reserves	Hybrid capital	Foreign currency translation reserve
<b>As at 01/01/2021</b>		<b>27,574</b>	<b>133,919</b>	<b>496,582</b>	<b>(41,069)</b>
Net profit/loss for the year as per consolidated income statement		0	0	0	0
Other comprehensive income (net of tax)		0	0	0	89,522
<b>Total comprehensive income</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>89,522</b>
<b>Hedging gains and losses and cost of hedging transferred to the cost of non-current assets and cost of inventory</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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	0	0
Measurement of puttable non-controlling interest recognized directly in equity	(36)	0	0	0	0
Dividends paid (including hybrid coupon)		0	0	0	0
<b>Transactions with equity holders</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>As at 31/12/2021 = 01/01/2022</b>		<b>27,574</b>	<b>133,919</b>	<b>496,582</b>	<b>48,452</b>
Net profit/loss for the year as per consolidated income statement		0	0	0	0
Other comprehensive income (net of tax)		0	0	0	49,064
<b>Total comprehensive income</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>49,064</b>
<b>Hedging gains and losses and cost of hedging transferred to the cost of non-current assets and cost of inventory</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Transfer of gain on disposal of equity investments at fair value through other comprehensive income to retained earnings	(36)	0	0	0	0
Increase in capital	(27)	0	0	0	0
Measurement of puttable non-controlling interest recognized directly in equity	(36)	0	0	0	0
Dividends paid (including hybrid coupon)	(27)	0	0	0	0
<b>Transactions with equity holders</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>As at 31/12/2022</b>	<b>(27)</b>	<b>27,574</b>	<b>133,919</b>	<b>496,582</b>	<b>97,517</b>

EUR '000

Other reserves			Retained earnings	Equity attributable to shareholders of Lenzing AG and to hybrid capital owners	Non-controlling interests	Equity
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	Hedging reserve and non-designated components	Actuarial gains/losses				
8,687	(38,695)	(46,851)	1,192,800	1,732,947	148,480	1,881,427
0	0	0	139,096	139,096	(11,382)	127,714
24,760	(12,441)	(1,122)	0	100,719	6,640	107,359
24,760	(12,441)	(1,122)	139,096	239,815	(4,743)	235,073
0	32,342	0	0	32,342	30,559	62,901
0	0	0	(2,718)	(2,718)	2,718	0
0	0	0	0	0	15,678	15,678
0	0	0	(94,068)	(94,068)	0	(94,068)
0	0	0	(28,750)	(28,750)	(175)	(28,925)
0	0	0	(125,536)	(125,536)	18,221	(107,316)
33,448	(18,794)	(47,973)	1,206,359	1,879,568	192,517	2,072,085
0	0	0	(44,336)	(44,336)	7,095	(37,241)
(12,216)	32,113	8,509	0	77,471	24,587	102,057
(12,216)	32,113	8,509	(44,336)	33,135	31,682	64,817
0	3,153	0	0	3,153	4,476	7,629
(5,597)	0	0	5,597	0	0	0
0	0	0	0	0	57,432	57,432
0	0	0	(31,676)	(31,676)	0	(31,676)
0	0	0	(144,243)	(144,243)	(150)	(144,393)
0	0	0	(175,918)	(175,918)	57,282	(118,636)
<b>15,635</b>	<b>16,473</b>	<b>(39,463)</b>	<b>991,702</b>	<b>1,739,938</b>	<b>285,957</b>	<b>2,025,895</b>

# Consolidated Statement of Cash Flows

for the period from January 1 to December 31, 2022

		EUR '000	
	Note	2022	2021
<b>Net profit/loss for the year</b>		<b>(37,241)</b>	<b>127,714</b>
+ Amortization of intangible assets and depreciation of property, plant and equipment, right-of-use assets and depletion of biological assets	(11)	227,589	164,269
+/- Change in the fair value of biological assets	(20)	(17,009)	(2,258)
- Income from the release of investment grants		(2,126)	(1,944)
+/- Change in non-current provisions		(13,162)	(4,908)
-/+ Income / expenses from deferred taxes		(5,579)	6,838
+/- Change in current tax assets and liabilities		(15,495)	42,727
+/- Income from investments accounted for using the equity method		1,062	4,431
-/+ Other non-cash income / expenses	(34)	106,743	35,128
<b>Gross cash flow</b>		<b>244,783</b>	<b>371,999</b>
+/- Change in inventories		(295,952)	(144,902)
+/- Change in receivables		10,581	(75,115)
+/- Change in liabilities		(2,657)	242,049
<b>Change in working capital</b>		<b>(288,028)</b>	<b>22,032</b>
<b>Cash flow from operating activities</b>		<b>(43,246)</b>	<b>394,030</b>
- Acquisition of intangible assets, property, plant and equipment and biological assets (CAPEX)		(698,894)	(844,333)
- Acquisition of financial assets and investments accounted for using the equity method		(303)	(7,328)
+ Proceeds from the sale of intangible assets, property, plant and equipment and biological assets		1,443	4,810
+ Proceeds from the sale/repayment of financial assets and the sale of investments accounted for using the equity method		10,368	5,567
<b>Cash flow from investing activities</b>		<b>(687,387)</b>	<b>(841,285)</b>
+ Capital injections to consolidated companies by non-controlling interests		56,673	15,577
- Dividends paid (including hybrid coupon)	(27)	(144,393)	(28,925)
+ Investment grants		1,469	1,095
+ Increase in other financial liabilities	(34)	258,907	626,384
- Repayment of bonds and private placements	(34)	(72,000)	(56,000)
- Repayment of other financial liabilities	(34)	(46,601)	(87,584)
<b>Cash flow from financing activities</b>		<b>54,056</b>	<b>470,548</b>
<b>Total change in liquid funds</b>		<b>(676,576)</b>	<b>23,293</b>
Liquid funds at the beginning of the year		1,113,279	1,069,998
Currency translation adjustment relating to liquid funds		10,170	19,987
<b>Liquid funds at the end of the year</b>		<b>446,873</b>	<b>1,113,279</b>
<b>Additional information on payments in the cash flow from operating activities:</b>			
Interest payments received		10,756	3,963
Interest payments made		74,631	34,315
Income taxes paid		48,474	9,087
Distributions received from investments accounted for using the equity method		840	890

# Notes to the Consolidated Financial Statements

as at December 31, 2022

## 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, 2022 is the B&C Group, which directly and indirectly holds an investment of 52,25 percent (December 31, 2021: 50 percent plus two shares) in the share capital of Lenzing AG. The direct majority shareholder of Lenzing AG is B&C KB Holding GmbH, Vienna. The indirect majority shareholder of Lenzing AG, which prepares and publishes consolidated financial statements that include the Lenzing Group, is B&C Holding Österreich GmbH, Vienna. The ultimate parent company of the B&C Group, and therefore also of Lenzing AG, is B&C Privatstiftung, Vienna.

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

#### Basis of Reporting

The consolidated financial statements for the period from January 1 to December 31, 2022 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.

#### Measurement

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

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

#### Estimation uncertainty and judgments

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

## 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, property, plant and equipment and right-of-use assets (see note 11): determination of the recoverable amount in connection with impairment testing as defined in IAS 36 (impairment).
- Property, plant and equipment (see note 19): Assessment of the time at which newly constructed production sites are available in working condition for their intended use.
- Biological assets (see note 20): determination of fair value less costs to sell.
- Receivables under factoring agreements (see note 36, section “Transfer of financial assets (sale of receivables/factoring)”): assessment of the requirements for derecognition as defined in IFRS 9.
- Cash and cash equivalents (see note 36): Assessing the classification of money market funds as cash equivalents.
- Financial instruments (see note 36 and 38): 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 36): 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 when applying accounting policies

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

- Liabilities within the scope of reverse factoring agreements (see note 32): assessment of the requirements for derecognition as defined in IFRS 9 (financial instruments).
- Full consolidation and equity method (see note 3, note 36, and note 42): assessment of the existence of control over subsidiaries and assessment of the existence of joint control or significant influence. Application of the present access method to puttable non-controlling interests.

- Receivables from the sale of and measurement of investments accounted for using the equity method (see note 22): Assessment of the valuation of the receivables from the partial disposal and the interest in EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH (EFB), Kelheim, Germany.
- Evidence of impairment (see note 11): evaluation of indications of impairment resp. for impaired cash-generating units evaluation of the occurrence of material changes in comparison with the previous year.

## Impact of the COVID-19 crisis and the Ukraine crisis on the annual results and on estimation uncertainties and judgments

The war in Ukraine, China’s zero-Covid policy and the rise in inflation in many countries had a significant impact on the global economy in the 2022 financial year. The Lenzing Group recorded significant price increases on both the sales and procurement sides, driven by sharp rises in energy, raw material and logistics costs. The current uncertainties in relation to European natural gas supplies currently affect only one production site to a significant extent. Other sites have natural gas sources independent of Russian production, or already operate largely self-sufficiently in terms of energy. In order to secure supplies of energy and raw materials to the European fiber production sites, both short- and medium-term physical and financial hedges were implemented, and medium- and long-term strategies to switch to alternative energy supplies were initiated. Problems in global supply chains, which have been exacerbated in some cases by the crisis, were countered by targeted measures.

As part of the preparation of the consolidated financial statements, the management is responsible for assessing the company’s ability to continue as a going concern. If material uncertainty exists with regard to events or conditions that may raise significant doubt concerning the company’s ability to continue as a going concern, such uncertainty must be explained. Based on the estimates of the Lenzing Group’s management and considering all available information regarding the future, which covers a minimum of twelve months after the balance sheet date, such uncertainties do not exist. Based on a secured liquidity situation and a continued strong position in the markets relevant for Lenzing, the management has made the assessment that the Group has sufficient resources at the time of the approval of the consolidated financial statements to continue to operate in the foreseeable future. As a consequence, the consolidated financial statements have been prepared on a going concern basis.

Additional information on the effects of the COVID-19 and Ukraine crises and the measures taken by the Lenzing Group can be found in the Group management report.

The COVID-19 crisis and the Ukraine crisis have an impact on the IFRS consolidated financial statements, particularly on assumptions, estimates and judgments. In preparing the consolidated financial statements, the Managing Board has taken into consideration developments in connection with the COVID-19 crisis and the Ukraine crisis. The uncertain supply situation, sharply higher prices on energy and raw material markets, ongoing supply chain disruptions, and changes in interest rates and exchange rates mainly affect the following items of the consolidated financial statements:

- The fair value measurement of assets and liabilities (particularly biological assets, financial instruments and puttable non-controlling interests) (see notes 21 and 36).
- The determination and recognition of currency translation effects in the income statement and in equity (see note 37).
- Impairment testing of cash-generating units (see note 11, section “Impairment tests of intangible assets, property, plant and equipment, right-of-use assets and cash-generating units (CGUs)”).

### Impact of climate change on estimation uncertainties and judgments

The textile and apparel industry is resource-intensive. The Lenzing Group is committed to the ecologically responsible production of fibers from the renewable raw material wood and is very concerned about climate protection. The Lenzing Group aims to halve its carbon emissions by 2030 and achieve net zero by 2050. Innovation, sustainability and the circular economy lie at the core of Lenzing’s corporate strategy. The implementation of climate targets in line with the corporate strategy was one of the focus areas of the Lenzing Group’s investment activities in the 2022 financial year. In this context, the Lenzing Group is continuously working on utilizing raw materials more efficiently, improving production processes and developing a process for recycling used textiles. As the implementation of the climate targets is being pursued despite the current negative impact on global economic activity of the war in Ukraine, the European energy crisis and high inflation in large parts of the world, as well as China’s zero-Covid policy, current developments and measures relating to climate change and sustainability do not lead to fundamentally different assumptions and estimates in relation to useful lives or the recoverability of non-current assets. The Managing Board estimates the potential impact of climate-related opportunities and risks on the IFRS consolidated financial statements as follows:

- Useful lives of assets (see Note 19): The Lenzing Group has evaluated the extent to which the useful lives of property, plant and equipment could be affected by climate-related risks. In particular, an assessment was made as to whether, on the basis of existing and announced legal and regulatory requirements, the potential pollution from individual industrial plants (for example, by exceeding emission limits) poses a risk for the granting of operating permits. No influence of external or internal obligations on useful lives was derived.

- Impairment of assets (see note 11, section “Impairment tests of intangible assets, property, plant and equipment, right-of-use assets and cash-generating units (CGUs)”): The short- and medium-term financial planning and consequently the impairment tests are based on the sustainable strategy and the sustainable business model. The short- and medium-term financial plans of the individual CGUs take appropriate account of assumptions regarding climate-related factors in capital expenditure programs (CAPEX), technologies and production processes for achieving the Group’s internal climate targets, and the ecologically sustainable product mix based upon these.
- Provisions and contingent liabilities (see notes 31 and 41): In the 2022 financial year, no new obligations arose in the Lenzing Group from the violation of climate protection laws and/or climate regulations that would have required the formation of a provision or the disclosure of a contingent liability.

## Note 2. Changes in accounting policies

The accounting policies applied by the Lenzing Group in 2022 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 2022 financial year:

Standards/interpretations	Publication by the IASB	Mandatory application according to IASB for financial years from	Adopted by the EU as at 31/12/2022
IFRS 3 References to the Conceptual Framework	14/05/2020	01/01/2022	yes
IAS 16 Property, plant and equipment – Proceeds before intended use	14/05/2020	01/01/2022	yes
IAS 37 Onerous contracts – Cost of fulfilling a contract	14/05/2020	01/01/2022	yes
Various Annual Improvements of IFRSs 2018-2020	14/05/2020	01/01/2022	yes

The new or amended standards and interpretations applicable as of January 1, 2022 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, 2022:

Standards/interpretations	Publication by the IASB	Mandatory application according to IASB for financial years from	Adopted by the EU as at 31/12/2022	
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	Lease Liability in a Sale and Leaseback	22/09/2022	01/01/2024	no
IFRS 17	Insurance Contracts	18/05/2017	01/01/2023	yes
IFRS 17	Initial Application of IFRS 17 and IFRS 9 – Comparative Information	09/12/2021	01/01/2023	yes
IAS 1	Classification of liabilities as current or non-current	23/01/2020	01/01/2024	no
IAS 1	Classification of debt with covenants as current or non-current	31/10/2022	01/01/2024	no
IAS 1	Disclosure of Accounting Policies	12/02/2021	01/01/2023	yes
IAS 8	Definition of Accounting Estimates	12/02/2021	01/01/2023	yes
IAS 12	Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction	07/05/2021	01/01/2023	yes

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

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

The 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

No voluntary changes to accounting policies were applied in the 2022 financial year.

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

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

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

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

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

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

EUR '000

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

EUR '000

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

## 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, 2022.

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

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

	2022		2021	
	Full- consolidation	Equity	Full- consolidation	Equity
As at 01/01	28	7	31	8
Merged during the year	(1)	0	(1)	0
Deconsolidated during the year	0	0	(2)	(1)
As at 31/12	27	7	28	7
Thereof in Austria	7	3	7	3
Thereof abroad	20	4	21	4

A list of the group companies as at December 31, 2022 is provided in note 42. The most important group companies produce and market wood-based cellulosic fibers (Segment Division Fiber) and, in some cases, pulp (Segment Division Pulp).

In January 2022, the subsidiary Reality Paskov s.r.o., Paskov, Czech Republic, was merged with Lenzing Biocel Paskov a.s., Paskov, Czech Republic.

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

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

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

### 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”.

Lenzing AG holds a majority interest of 51 percent and thereby controls LD Celulose S.A., Indianópolis, Brazil. The Dexco Group holds a 49 percent interest in LD Celulose S.A. and a put option to sell its shares (puttable non-controlling interests). Lenzing AG applies the present access method for the accounting of the liability deriving from puttable non-controlling interests. Accordingly, the Dexco Group’s non-controlling interest in LD Celulose S.A. continues to be recognized in equity, and additionally a financial liability for puttable non-controlling interests is recognized (see note 36). The initial recognition and subsequent measurement of the liability is at fair value through retained earnings (not affecting net income).

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

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

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

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

The reporting currency of Lenzing AG and the Lenzing Group is the euro. The functional currency is the currency of the primary economic environment in which the respective company operates. With the exception of the subsidiaries mentioned below, the functional currency is the currency of the country or region where the subsidiary is located. The US dollar is the functional currency for LD Celulose S.A., Indianópolis, Brazil, Lenzing (Thailand) Co., Ltd, Prachinburi, Thailand, Lenzing Singapore Pte. Ltd, Singapore, Republic of Singapore, and PT. South Pacific Viscose, Purwakarta, Indonesia.

The following key exchange rates were used for translation into the reporting currency:

#### Exchange rates for key currencies

Unit	Currency	2022		2021	
		End of the year	Average	End of the year	Average
1 EUR	USD US Dollar	1.0666	1.0539	1.1334	1.1835
1 EUR	GBP British Pound	0.8869	0.8526	0.8393	0.8600
1 EUR	CZK Czech Koruna	24.1160	24.5602	24.9170	25.6468
1 EUR	CNY Renminbi Yuan	7.3582	7.0801	7.2230	7.6340
1 EUR	BRL Brazilian Real	5.6386	5.4432	6.3734	6.3814

## Note 4. Segment report

Due to the introduction of a new group-wide organization, the composition of the segments has changed as of the 2021 financial year. Internal reporting to the chief operating decision maker, i.e.

the plenary Managing Board, was adjusted accordingly as at January 1, 2021.

The reportable segments are the “Division Fiber”, “Division Pulp” and “Others”. The Lenzing Group classifies its segments based on the differences between their products, which require individual technologies and market strategies.

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

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

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

#### Information on business segments

EUR '000

2022	Division Fiber	Division Pulp	Others	Segment total	Reconciliation	Group
Revenue from external customers	2,093,762	466,900	5,029	2,565,692	0	2,565,692
Inter-segment revenue	11,017	485,134	0	496,151	(496,151)	0
<b>Total revenue</b>	<b>2,104,779</b>	<b>952,035</b>	<b>5,029</b>	<b>3,061,843</b>	<b>(496,151)</b>	<b>2,565,692</b>
EBITDA (segment result)	32,923	309,968	(100,305)	242,587	(671)	241,916
EBIT	(92,752)	221,134	(111,241)	17,142	(689)	16,453
Amortization of intangible assets and depreciation of property, plant and equipment, right-of-use assets and depletion of biological assets	127,209	89,237	11,125	227,571	18	227,589
Income from investments accounted for using the equity method	(1,198)	(4,126)	5,102	(222)	0	(222)
Other material non-cash income and expenses	62,602	(18,605)	17,859	61,857	0	61,857
Acquisition of intangible assets, property, plant and equipment and biological assets (CAPEX)	246,188	437,182	7,061	690,432	8,462	698,894
EBITDA margin <sup>1</sup>	1.6%	32.6%	n/a	7.9%	-	9.4%
EBIT margin <sup>2</sup>	(4.4)%	23.2%	n/a	0.6%	-	0.6%

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

EUR '000

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

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

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

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

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

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

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

EUR '000

	2022	2021
Earnings before interest and tax (EBIT)	16,453	200,615
Amortization of intangible assets and depreciation of property, plant and equipment, right-of-use assets and depletion of biological assets	227,589	164,269
Income from the release of investment grants	(2,126)	(1,944)
<b>Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (EBITDA)</b>	<b>241,916</b>	<b>362,941</b>
Segment amortization and depreciation	(227,571)	(164,242)
Consolidation	(18)	(27)
Income from the release of investment grants	2,126	1,944
<b>Earnings before interest and tax (EBIT)</b>	<b>16,453</b>	<b>200,615</b>
Financial result	(26,512)	(17,689)
<b>Earnings before tax (EBT)</b>	<b>(10,059)</b>	<b>182,926</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

	2022	2021
Wood-based cellulosic fibers	2,013,761	1,833,623
Co-products of fiber production	55,917	52,811
Mechanical and plant engineering, engineering services and others	24,084	17,890
<b>Division Fiber</b>	<b>2,093,762</b>	<b>1,904,323</b>
Pulp	272,065	162,176
Biorefinery-products and energy	160,323	94,412
Wood and other	34,512	27,590
<b>Division Pulp</b>	<b>466,900</b>	<b>284,177</b>
Others	5,029	6,124
<b>Revenue as per consolidated income statement</b>	<b>2,565,692</b>	<b>2,194,624</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	
	2022	2021
Austria	132,345	83,866
Europe (excl. Austria, incl. Turkey)	744,880	635,420
Asia	1,433,169	1,286,462
America	239,718	177,760
Rest of the world	15,580	11,115
<b>Revenue as per consolidated income statement</b>	<b>2,565,692</b>	<b>2,194,624</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), 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		
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	
Austria	983,437	991,183	1,614,939	1,447,738	79,625	73,442	
Europe (excl. Austria, incl. Turkey)	195,879	188,492	345,322	285,917	20,415	9,367	
Asia	954,894	758,622	1,244,721	1,108,474	195,520	229,434	
America	1,672,835	1,208,818	1,808,954	1,287,797	403,336	532,090	
<b>Subtotal</b>	<b>3,807,045</b>	<b>3,147,115</b>	<b>5,013,937</b>	<b>4,129,926</b>	<b>698,894</b>	<b>844,333</b>	
Reconciliation to consolidated figures	46,589	57,386	511,065	1,192,844	0	0	
<b>Consolidated total</b>	<b>3,853,634</b>	<b>3,204,501</b>	<b>5,525,002</b>	<b>5,322,771</b>	<b>698,894</b>	<b>844,333</b>	

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, 2022.

# Notes on the Consolidated Income Statement

## Note 5. Revenue

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

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

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

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

Contract liabilities are presented under other liabilities and consist of down payments received of EUR 12,298 thousand (December 31, 2021: EUR 14,526 thousand) and accruals for discounts and rebates of EUR 2,976 thousand (December 31, 2021: EUR 2,681 thousand) (see note 33). The amount of EUR 16,330 thousand included in contract liabilities as at December 31, 2021 has been recognized as revenue in 2022 (2021: EUR 21,637 thousand).

## Note 6. Functional costs

### Cost of sales

The cost of sales mainly relates to the cost of materials and other purchased manufacturing services, gains and losses from changes in the fair value of biological assets, personnel expenses, depreciation and amortization and other operating expenses, in particular expenses for maintenance and repair, other third-party services and expenses for waste disposal. The expenses for maintenance and repair amount to EUR 52,894 thousand (2021: EUR 35,049 thousand) and for maintenance material and cleaning to EUR 105,855 thousand (2021: EUR 103,630 thousand).

### Selling expenses

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

### Administrative expenses

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

## Research and development expenses

Research and development expenses mainly relate to personnel expenses and other operating expenses, in particular filing and defense costs for patents and trademarks. Research and development expenses include amortization of intangible assets, depreciation of property, plant and equipment and right-of-use assets, and depletion of biological assets amounting to EUR 4,206 thousand (2021: EUR 948 thousand) and income from the release of investment grants amounting to EUR 177 thousand (2021: EUR 7 thousand). In the 2022 financial year, research and development expenses in the Lenzing Group according to the Frascati scheme of computation in the amount of EUR 34,817 thousand (2021: EUR 31,625 thousand) were incurred.

## Note 7. Other operating income

Other operating income consists of the following:

Other operating income	EUR '000	
	2022	2021
Income from green energy bonus	13,623	20,030
Income from recharging of services and other products	15,042	14,785
Income from the release of deferred income for emission certificates and from subsidies	23,406	17,133
Rental income	5,645	5,812
Foreign currency gains	4,922	11,557
Sundry	10,457	8,710
<b>Total</b>	<b>73,096</b>	<b>78,026</b>

## Note 8. Other operating expenses

The other operating expenses are EUR 6,649 thousand (2021: EUR 3,753 thousand) and mainly relate to losses from the disposal of property, plant and equipment.



## Note 9. Cost of material and other purchased services

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

Cost of material and other purchased services	EUR '000	
	2022	2021
Material	1,434,476	1,017,914
Other purchased services	305,207	185,239
<b>Total</b>	<b>1,739,683</b>	<b>1,203,153</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 10. Personnel expenses

The following table shows the composition of personnel expenses:

Personnel expenses	EUR '000	
	2022	2021
Wages and salaries	332,366	351,119
Expenses for severance payments and gratuity	21,145	5,253
Retirement benefit expenses	8,759	8,224
Statutory social security expenses	85,104	81,313
Other employee-related costs	9,700	6,708
<b>Total</b>	<b>457,074</b>	<b>452,617</b>

In the 2022 financial year, government grants of EUR 975 thousand (2021: EUR 245 thousand) in connection with short-term work assistance of Austria were offset against personnel expenses and recognized in profit or loss. The main condition for short-time working assistance is the temporary reduction of working hours of certain employees. In the 2022 financial year, the Lenzing Group utilized such grants from October to December (2021: January to March).

Severance payment expense chiefly includes expenses for the statutory obligations of Lenzing AG subsidiaries towards their employees, as well as voluntary severance payments and indemnities in the course of restructuring. (see Note 31)

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

### Number of employees (headcount)

	2022	2021
Average	8,205	7,614
As at 31/12	8,301	7,958

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)

	2022	2021
Hourly workers	1,939	1,912
Salaried employees	1,618	1,514
<b>Total</b>	<b>3,556</b>	<b>3,426</b>

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

Amortization of intangible assets and depreciation of property, plant and equipment, right-of-use assets and depletion of biological assets include the following:

Amortization of intangible assets and depreciation of property, plant and equipment, right-of-use assets and depletion of biological assets	EUR '000	
	2022	2021
Amortization and depreciation	205,882	164,269
Depletion	21,707	0
<b>Total</b>	<b>227,589</b>	<b>164,269</b>

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

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

The Lenzing Group initially determines the recoverable amount based on the applicable fair value less costs of disposal. The budget and the medium-term plans for the next five years are approved by the Management Board and acknowledged by the Supervisory Board.. 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. As a matter of principle, the management prepares planning accounts over a detailed planning period of five years. If the steady state is not already achieved at the end of the five-year detailed planning period, this period will be extended until a steady state of cash flows can be assumed. Subsequently, a perpetuity growth rate reflecting a sustainable long-term growth rate is applied after the detailed planning period. The estimate for the sustainable long-term growth rate generally equals half of the inflation rate expected in the relevant country during the next few years, as projected by an international economic research agency. This value usually tends to offset general inflation. A growth-related retention of financial surpluses in the perpetual annuity is taken into consideration in the planning calculations. The planned/projected cash flows are discounted to their present value with a discounted cash flow method. Fair value measurement is classified in full as level 3 of the fair value hierarchy because key input factors (in particular, cash flows) cannot be observed on the market. The applied discount rate is calculated on an individual basis using the capital asset pricing model (CAPM) and represents a composite figure (weighted average cost of capital – WACC) that combines the average interest rate for debt and the anticipated return on equity employed. After-tax WACCs ranging from 7.6 percent to 9.4 percent were used in 2022 (2021 6.0 percent to 7.1 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 2022 and 2021 financial years.

Due to capital markets trends, the fair value of the equity reduced to below its carrying amount in the fourth quarter of 2022, triggering an indication of impairment for all cash-generating units. The current uncertainties (such as the Covid-19 crisis, the Ukraine war, distortions in energy markets, demand trend for fibers) particularly affect the cash-generating units CGU Fiber Site China, CGU Fiber Site Indonesia and CGU Fiber Site Heiligenkreuz. All assumptions material to the impairment tests were reviewed and the expected effects were reflected in the budgets required for the cash flow forecasts and the medium-term planning. WACCs (weighted average costs of capital) reflected the more exacerbated situation on the capital markets.

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

The carrying amounts of the intangible assets, property, plant and equipment and right-of-use assets of the CGU Fiber Site China impaired in previous years totaled EUR 59,159 thousand at December 31, 2022 (December 31, 2021: EUR 57,081). This amount includes accumulated impairment losses of EUR 9,386 thousand (December 31, 2021: EUR 13,586 thousand) from the previous impairment tests.

The deterioration of the market environment has led to substantial losses for the Fiber Site China CGU. As the Lenzing Group is currently investing in China to convert existing capacities for conventional viscose into capacities for environmentally responsible specialty fibers (conversion of one line to the production of modal fibers), the site is expected to perform well in the future. In addition, the China site was converted to green power as part of these investments. The recoverable amount showed sufficient coverage of the carrying amounts. The carrying amounts would increase/decrease in particular if planned EBITDA or the weighted average cost of capital (WACC) decreases (increases). In the event of an increase (decrease) in planned EBITDA by 1 percent, the recoverable amount determined would increase (decrease) by EUR 3,431 thousand. If the weighted average cost of capital (WACC) decreases (increases) by 0.25 percentage points, the recoverable amount will increase by EUR 5,779 thousand or decrease by EUR 5,459 thousand.

### **Impairment test of the CGU Fiber Site Indonesia**

The CGU Fiber Site Indonesia, as the previous viscose site, was significantly affected by the negative trend in the market environment and also reported substantial losses. As the Lenzing Group is currently investing in Indonesia in order to convert existing capacity for conventional viscose into capacity for environmentally responsible specialty fibers, the site is expected to perform well in the future. In Purwakarta, Lenzing is creating additional capacity for LENZING™ ECOVERO™ brand fibers. The Indonesian site will thereby become a pure specialty viscose supplier in 2023. In addition, the Indonesia site was converted to green power as part of these investments. The recoverable amount showed sufficient coverage of the carrying amounts. The carrying amounts would increase/decrease in particular if planned EBITDA or the weighted average cost of capital (WACC) decreases (increases). In the event of an increase (decrease) in planned EBITDA by 1 percent, the recoverable amount determined would increase (decrease) by EUR 6,154 thousand. If the weighted average cost of capital (WACC) decreases (increases) by 0.25 percentage points, the recoverable amount will increase by EUR 11,166 thousand or decrease by EUR 10,625 thousand.

## Impairment test of the CGU Fiber Site Heiligenkreuz

The CGU Fiber Site Heiligenkreuz is significantly affected by the distortions in energy markets in Europe and consequently reports significant losses in the 2022 financial year. In response to these distortions, work is currently underway on a sustainable energy concept, which has been taken into consideration in the planning. The recoverable amount showed sufficient coverage of the carrying amounts. The carrying amounts would increase/decrease in particular if planned EBITDA or the weighted average cost of capital (WACC) decreases (increases). In the event of an increase (decrease) in planned EBITDA by 1 percent, the recoverable amount determined would increase (decrease) by EUR 5,310 thousand. If the weighted average cost of capital (WACC) decreases (increases) by 0.25 percentage points, the recoverable amount will increase by EUR 12,273 thousand or decrease by EUR 11,540 thousand.

## Impairment test of CGUs to which goodwill is allocated

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

Goodwill by segment/CGU	EUR '000	
	31/12/2022	31/12/2021
<b>Segment Division Pulp</b>		
CGU Pulp Site Czech Republic	10,951	10,599
<b>Segment Division Fiber</b>		
Other CGUs	3,499	3,525
<b>Total</b>	<b>14,450</b>	<b>14,124</b>

The recoverable amount of the largest CGU with goodwill in 2022 – 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

	2022 financial year	2021 financial year
<b>CGU Pulp Site Czech Republic</b>		
Average annual operating margin in planning period	11.8 %	13.3 %
Long-term growth rate of perpetual yield	2.0 %	1.1 %
After-tax discount rate (WACC)	9.4 %	7.1 %

The average revenue growth of the Pulp Site Czech Republic during the detailed planning period equals 2.2 percent per year (2021: 1.4 percent per year).

The estimated fair value less costs of disposal of the CGU Pulp Site Czech Republic exceeds the carrying amount by EUR 33,504 thousand (2021: EUR 78,558 thousand). This estimate is considered appropriate, but corrections may be required if there are changes in the underlying assumptions or circumstances. The following table shows a sensitivity analysis with hypothetical scenarios for the key assumptions as well as the possible changes in value as at the reporting date which, if they occurred, would result in the recoverable amount equaling the carrying amount of the CGU plus goodwill.

A long-term growth rate of 1.2 percent to 1.8 percent (2021: 1.1 percent to 1.3 percent) was taken into account as perpetual yield for the other CGUs with goodwill.

### Sensitivity analysis of assumptions for impairment testing

	Values relating to key assumptions	Change in values relating to key assumptions for which the recoverable amount would equal the carrying amount
<b>CGU Pulp Site Czech Republic</b>		
Operating margin	11.8 %	minus 0.9 percentage points
After-tax discount rate (WACC)	9.4 %	plus 0.7 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
<b>CGU Pulp Site Czech Republic</b>		
Operating margin	13.3 %	minus 3.1 percentage points
After-tax discount rate (WACC)	7.1 %	plus 3.0 percentage points

## Note 12. Auditors' fees

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

Auditors' fees expensed		EUR '000	
2022	Lenzing AG	Subsidiaries	Total
Audit of the annual financial statements (incl. consolidated financial statements)	385	140	525
Other assurance services	199	0	199
Other services	162	0	162
<b>Total</b>	<b>747</b>	<b>140</b>	<b>886</b>

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

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

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

The result of EUR minus 222 thousand (2021: EUR minus 3,541 thousand) corresponds to the Group's share of the current earnings of associates and joint ventures. The 2021 financial year included the write-off and the result of disposal of Hygiene Austria LP GmbH (HGA), the interest in which was divested in the 2021 financial year, in the amount of EUR minus 4,536 thousand (see note 22).

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

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

Income from non-current and current financial assets		EUR '000	
	2022	2021	
<b>Income from non-current and current financial assets</b>			
Interest income from bank balances, originated loans and receivables	10,907	4,111	
Interest income and income from the disposal of debt instruments measured at fair value through other comprehensive income	0	37	
Income from dividends for equity instruments measured at fair value through other comprehensive income	140	960	
Measurement of financial assets measured at fair value	600	796	
Net foreign currency gains from financial assets	3,567	5,203	
	<b>15,215</b>	<b>11,106</b>	
<b>Expenses from non-current and current financial assets</b>			
Measurement and loss from disposal of financial assets at amortized cost	(3,605)	(2,021)	
Measurement and loss from the disposal of financial assets at fair value through profit or loss	(1,401)	(1,066)	
Loss from the disposal of debt instruments measured at fair value through other comprehensive income	0	(138)	
	<b>(5,007)</b>	<b>(3,225)</b>	
<b>Total</b>	<b>10,208</b>	<b>7,881</b>	

## Note 15. Financing costs

Financing costs comprise the following:

Financing costs		EUR '000	
	2022	2021	
Net foreign currency gains/losses from financial liabilities	(3,341)	(4,405)	
Interest expense for private placements	(9,189)	(9,214)	
Interest expense for bank loans, other interest and similar expenses	(63,530)	(34,418)	
Capitalized borrowing costs for property, plant and equipment and biological assets	39,562	26,008	
<b>Total</b>	<b>(36,498)</b>	<b>(22,029)</b>	

## Note 16. Income tax expense

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

Income tax expense by source	EUR '000	
	2022	2021
<b>Current income tax expense</b>		
Austria	14,847	15,893
Abroad	17,914	32,481
	<b>32,761</b>	<b>48,374</b>
<b>Income/expense from deferred taxes</b>	<b>(5,579)</b>	<b>6,838</b>
<b>Total</b>	<b>27,182</b>	<b>55,212</b>

Income tax expense by cause	EUR '000	
	2022	2021
<b>Current income tax expense</b>		
Tax expense for current year	44,464	51,018
Reduction due to the use of tax losses	(6,647)	(7,846)
Adjustment for prior-period income tax	(5,056)	5,203
	<b>32,761</b>	<b>48,374</b>
<b>Income/expense from deferred taxes</b>		
Recognition and reversal of temporary differences	1,939	712
Effects of changes in tax rates	(2,598)	849
Change in capitalized loss carryforwards	(5,778)	4,524
Effects of previously unrecognized temporary differences from prior periods	102	846
Changes in valuation adjustment to deferred tax assets (excl. loss carryforwards)	756	(93)
	<b>(5,579)</b>	<b>6,838</b>
<b>Total</b>	<b>27,182</b>	<b>55,212</b>

The item "Change in capitalized loss carryforwards" relates to the utilization of loss carryforwards in the amount of EUR 566 thousand (2021: EUR 3,271 thousand) and an adjustment to deferred tax assets for loss carryforwards not yet utilized amounting to EUR minus 6,344 thousand (2021: EUR plus 1,253 thousand).

The reconciliation of calculated income tax expense based on the Austrian corporate tax rate of 25 percent (December 31, 2021: 25 percent) to effective income tax expense is shown in the following table:

Tax reconciliation	EUR '000	
	2022	2021
<b>Earnings before tax (EBT)</b>	<b>(10,059)</b>	<b>182,926</b>
Calculated income tax expense (25 % of earnings before tax)	(2,515)	45,732
Deductible distribution of hybrid coupon	(7,188)	(7,188)
Tax-free income and tax allowances (particularly research allowance)	(2,086)	(2,055)
Non-deductible expenses, withholding taxes and similar permanent differences	8,722	2,313
Income from investments accounted for using the equity method	56	468
Effect of different tax rates	5,847	(5,374)
Changes in tax rates	(5,111)	849
Taxes from prior periods	(4,954)	6,049
Exchange rate differences resulting from the translation of tax items from local into functional currency	(1,282)	7,902
Change in unrecognized deferred tax assets from loss carryforwards, tax credits and other temporary differences	34,345	6,637
Other	1,347	(121)
<b>Effective income tax expense</b>	<b>27,182</b>	<b>55,212</b>

As in the previous year, the ratio of effective income tax expense to earnings before tax is disproportionately high in the 2022 financial year. The Group reports a high level of reconciliation items arising from write-downs on tax assets (in particular from non-capitalized losses) (in particular Indonesia, China and Thailand). In addition, as in the 2021 financial year a distribution to hybrid capital holders was realized that is tax deductible.

The "Changes in tax rates" item in the 2022 financial year mainly comprises a statutory tax rate reduction in Austria. The income tax rate in Austria will be gradually reduced from 25 percent to 24 percent with effect from January 1, 2023, and from 24 percent to 23 percent with effect from January 1, 2024. This resulted in income of EUR 5,224 thousand in the 2022 financial year from the measurement of the Austrian Group companies' deferred tax assets and deferred tax liabilities. In the 2021 financial year, the "Changes in tax rates" item mainly comprised a statutory tax rate increase in the UK. The corporate income tax rate in the UK will increase from 19 percent to 25 percent effective April 1, 2023. This resulted in an expense of EUR 941 thousand in the 2021 financial year from the measurement of the UK Group companies' deferred tax assets and deferred tax liabilities.

The "Taxes from prior periods" item includes a tax credit of EUR 2,660 thousand (2021: EUR 747 thousand) from the tax group with B&C Group (also see note 39).

Lenzing AG and the Austrian subsidiaries of the Lenzing Group are subject to an income tax rate of 25 percent (December 31, 2021: 25 percent). The income tax rates for foreign companies range from 11 percent to 34 percent (December 31, 2021: from 11 percent to 34 percent).

In December 2021, the OECD published its model rules for a global minimum tax regime. The minimum taxation regime is intended to ensure that corporate groups with worldwide sales of at least EUR 750,000 thousand are subject to an effective tax burden of at least 15 percent in those countries where they operate. The OECD agreement is expected to lead to changes in the corporate tax rates of a number of countries in the coming years. The resultant effects on the measurement of tax assets and liabilities depend on the nature and timing of the legislative changes in the individual countries.

## Note 17. Earnings per share

Earnings per share are calculated as follows:

Earnings per share	EUR '000	
	2022	2021
Net profit/loss for the year attributable to shareholders of Lenzing AG used in the calculation of earnings per share	(73,086)	110,346
Weighted average number of shares	26,550,000	26,550,000
	EUR	EUR
Diluted = basic	(2.75)	4.16

Earnings per share are calculated by dividing the share of net income/loss for the year attributable to shareholders of Lenzing AG, reduced by the share of hybrid capital holders amounting EUR 28,750 thousand (2021: EUR 28,750 thousand) by the weighted average number of shares outstanding during the year.

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

## Note 18. Intangible assets

### Development

Intangible assets developed as follows:

Development of intangible assets				EUR '000
2022	Goodwill	Concessions, industrial property rights, licenses and similar rights	Internally generated intangible assets	Total
<b>Cost</b>				
As at 01/01/2022	93,085	27,215	29,310	149,610
Currency translation adjustment	5,271	100	0	5,371
Addition	0	3,506	7,351	10,857
Disposals	0	(863)	(97)	(960)
As at 31/12/2022	98,356	29,959	36,564	164,879
<b>Accumulated amortization</b>				
As at 01/01/2022	(78,960)	(20,552)	(14,049)	(113,561)
Currency translation adjustment	(4,945)	(39)	0	(4,984)
Amortization	0	(2,472)	(912)	(3,385)
Disposals	0	860	16	876
As at 31/12/2022	(83,906)	(22,203)	(14,945)	(121,054)
Carrying amount as at 01/01/2022	14,124	6,663	15,261	36,049
<b>Carrying amount as at 31/12/2022</b>	<b>14,450</b>	<b>7,756</b>	<b>21,619</b>	<b>43,825</b>

## Development of intangible assets (previous year)

EUR '000

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

Additions in the 2022 financial year include purchased intangible assets of EUR 3,506 thousand (2021: EUR 2,495 thousand) and internally generated intangible assets of EUR 7,351 thousand (2021: EUR 6,182 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 7
Licenses and other intangible assets	
Purchased	4 to 25
Internally generated	7 to 15

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

The amortization of concessions, industrial property rights, licenses, similar rights and internally generated intangible assets is presented in the cost of sales, selling expenses, administrative expenses as well as research and development expenses.



## Note 19. Property, plant and equipment

### Development

Property, plant and equipment developed as follows:

#### Development of property, plant and equipment

EUR '000

2022	Land and buildings	Technical equipment and machinery, factory and office equipment	Down payments and assets under construction	Total
<b>Cost</b>				
As at 01/01/2022	721,290	3,157,287	1,520,285	5,398,862
Currency translation adjustment	17,246	22,553	87,255	127,054
Addition	131,460	455,365	46,259 <sup>1</sup>	633,083
Disposals	(1,620)	(44,317)	(2,444)	(48,381)
Reclassifications	279,453	960,267	(1,239,721)	0
As at 31/12/2022	1,147,829	4,551,155	411,633	6,110,618
<b>Accumulated depreciation</b>				
As at 01/01/2022	(341,457)	(2,155,288)	(24,511)	(2,521,255)
Currency translation adjustment	(2,653)	(22,590)	(1,186)	(26,429)
Depreciation	(29,735)	(163,289)	0	(193,024)
Disposals	1,413	41,785	0	43,197
As at 31/12/2022	(372,433)	(2,299,382)	(25,697)	(2,697,512)
Carrying amount as at 01/01/2022	379,833	1,001,999	1,495,774	2,877,606
<b>Carrying amount as at 31/12/2022</b>	<b>775,396</b>	<b>2,251,773</b>	<b>385,936</b>	<b>3,413,106</b>

1) Additions include a year-on-year decrease in advance payments of EUR 4,283 thousand.

## Development of property, plant and equipment (previous year)

EUR '000

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

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

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

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

#### Useful lives for property, plant and equipment

	Years
Land use rights	30 to 50
Buildings	10 to 50
Fiber production lines	5 to 15
Energy production plants	4 to 25
Other machinery	4 to 20
Vehicles	4 to 20
Office equipment and other fixtures and fittings	2 to 10
IT hardware	2 to 7

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

#### Operating leases as a lessor

Operating leases are in place for land and buildings with acquisition cost of EUR 38,350 thousand as at December 31, 2022 (December 31, 2021 EUR 38,224 thousand). The carrying amount of this land and buildings is EUR 7,819 thousand as at December 31, 2022 (December 31, 2021 EUR 8,282 thousand). Depreciation of EUR 694 thousand was recognized on these assets in the 2022 financial year (2021: EUR 692 thousand). For further details on rental income from operating leases see note 21.

#### Capitalization of borrowing costs

Borrowing costs of EUR 33,316 thousand for property, plant and equipment were capitalized in 2022 (2021: EUR 21,166 thousand). The weighted average interest rate equaled 3.14 percent (2021: 2.23 percent).

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

## Note 20. Biological assets

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

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

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

As at December 31, 2022, the plantation comprised approximately 40,669 hectares of eucalypt wood (December 31, 2021: 40,115 hectares) and 899 hectares of pine wood (December 31, 2021: 975 hectares). The wood is up to 14 years (December 31, 2021: 13 years) old. Wood amounting to EUR 5,540 thousand (December 31, 2021: EUR 2,163 thousand) is less than one year old and therefore considered an immature asset.

Biological assets developed as follows:

Development of biological assets	EUR '000	
	2022	2021
As at 01/01	95,767	84,254
Acquisition	4,602	1,469
Sales	0	(6,923)
Capitalized production costs	21,902	12,037
Depletion	(21,707)	0
Change in the fair value	20,268	(2,001)
Currency translation adjustment	6,904	7,071
Other changes	0	(138)
<b>As at 31/12</b>	<b>127,735</b>	<b>95,767</b>

Gains and losses from the change in the fair value of biological assets of EUR 17,009 thousand (December 31, 2021 EUR 2,258 thousand) consisted of the regular remeasurement of EUR 20,268 thousand (December 31, 2021: EUR minus 2,001 thousand) and changes in the value of hedges related to the exchange rate risk of EUR minus 3,259 thousand (December 31, 2021: EUR 4,259 thousand). These are included in the cost of sales.

The following assumptions were made:

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

	31/12/2022	31/12/2021
Market price EUR/m <sup>3</sup>	11.94	8.16
Discount rate	7.96%	5.48%
Wood volume m <sup>3</sup>	11,821,960	11,725,725

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

#### Sensitivity analysis of level 3 input factors for biological assets as at 31/12/2022

	EUR '000	
	Increase	Decrease
Change in the market price (+/- 1%)	1,375	(1,375)
Discount rate (+/- 1%)	(368)	390
Wood volume (+/- 5%)	6,880	(6,880)

#### Sensitivity analysis of level 3 input factors for biological assets as at 31/12/2021 (previous year)

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

## Note 21. Right-of-use assets

### The Lenzing Group as the lessee

The Lenzing Group has obligations from rental and lease agreements for property, plant and equipment, which are recognized as right-of-use-assets in the consolidated statement of financial position. The corresponding lease liabilities are reported as part of financial liabilities (see note 29).

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

2022	Development of right-of-use assets			EUR '000
	Land and buildings	Technical equipment and machinery, factory and office equipment	Total	
Carrying amount as at 01/01	58,568	11,562	<b>70,129</b>	
Addition	5,540	8,649	<b>14,189</b>	
Disposals	(3,844)	(1,343)	<b>(5,187)</b>	
Depreciation fiscal year	(4,743)	(4,730)	<b>(9,473)</b>	
Currency translation adjustment	3,077	25	<b>3,103</b>	
<b>Carrying amount as at 31/12</b>	<b>58,598</b>	<b>14,163</b>	<b>72,761</b>	

#### Development of right-of-use assets (previous year)

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

In the 2022 financial year, right-of-use assets amounting to EUR 4,861 thousand from the index increase for land use rights, EUR 4,213 thousand for machinery, EUR 3,894 thousand for forklifts, cars and other vehicles, and EUR 434 thousand for rail cars were recognized. The disposals mainly relate to right-of-use assets amounting to EUR 3,788 thousand for warehouse premises and EUR 1,269 thousand for rail cars.

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

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

- **Land use rights:** The biological assets (see note 20) are located on land which is not owned by the Lenzing Group. Land use rights are in place for this land. The lease has a term of 30 years, with an option to extend the lease by 19 years after 30 years. This extension option was not taken into account in estimating the expected term of the lease because the use of the biological assets in 30 years is not sufficiently certain from today's perspective. Price adjustment clauses exist.
- **Office and storage premises:** The leases have a term of up to five years and some contracts have an indefinite term. Ordinary useful lives were applied to office and storage premises with indefinite useful lives where economic exit barriers exist. These leases do not include an option to purchase the office and storage premises at the end of the contract term. Some of the leases include extension options and price adjustment clauses.
- **Rail cars:** The leases have a term of up to ten years and can be canceled after a minimum period. Some of the leases have price adjustment clauses.
- **Wastewater treatment plant:** The Lenzing Group has concluded finance leases for an industrial primary clarifier and related expansion investments. The ownership of the plant, including the land, can be transferred to Lenzing AG after the agreements expire in exchange for the payment of a transfer fee. This lease has a term of up to 16 years.

Termination and extension options are taken into account when estimating the expected term of the leases if it is sufficiently certain that they will or will not be exercised. The Lenzing Group estimates that possible future cash outflows from extension options which were not taken into account in the measurement of the lease liability could result in an increase in the lease liability and the related future cash outflows by EUR 1,189 thousand (December 31, 2021: EUR 1,286 thousand).

The following expenses relating to leases were recognized in the consolidated income statement in the 2022 financial year.

<b>Expenses from leases</b>	<b>EUR '000</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Expenses relating to short-term leases	10,853	8,492
Expenses relating to variable leases	10,796	5,992
Expenses relating to leases of low-value assets	690	229
Non-lease components	793	751
<b>Rental and leasing expenses</b>	<b>23,132</b>	<b>15,465</b>
<b>Interest on lease liabilities = Financing costs</b>	<b>6,766</b>	<b>5,581</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.

In order to achieve its climate targets and hedge against fluctuating prices, the Lenzing Group has concluded several long-term power purchase agreements for electricity generated from renewable energy sources. As the payments are entirely variable and no favorable purchase options exist, they are included in the variable lease payments.

Cash outflows for leases total EUR 36,983 thousand (2021: EUR 28,592 thousand). They include expenses relating to short-term and variable leases and to leases of low-value assets.

The rental and leasing expenses 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 34.

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

## The Lenzing Group as the lessor

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

<b>Undiscounted annual minimum lease payments as lessor</b>	<b>EUR '000</b>	
	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
In the following year	3,730	3,486
In the following 1 to 2 years	3,380	3,239
In the following 2 to 3 years	3,380	3,164
In the following 3 to 4 years	3,380	3,164
In the following 4 to 5 years	3,380	3,164
Thereafter	2,442	3,562
<b>Total</b>	<b>19,692</b>	<b>19,780</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 2022 financial year is shown in note 7.

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

## Note 22. Investments accounted for using the equity method

Investments accounted for using the equity method comprise the following:

	EUR '000	
	31/12/2022	31/12/2021
EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH (EFB)	4,193	4,777
Lenzing Papier GmbH (LPP)	4,270	0
Other associates	4,813	4,853
LD Florestal S.A. (LDF)	13,079	15,092
Other joint ventures	127	117
<b>Total</b>	<b>26,483</b>	<b>24,840</b>

The major investments accounted for using the equity method include, in particular, the investments in EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH (EFB), Kelheim, Germany, which is assigned to the Segment Division Fiber, Lenzing Papier GmbH (LPP), which is assigned to the Segment "Others" and LD Florestal S.A. (LDF), In-dianópolis, Brazil, which is assigned to the Segment Division Pulp. For the strategic importance of the other investments accounted for using the equity method and their relationship with the Lenzing Group see note 39.

Investments accounted for using the equity method developed as follows:

2022	Development of the carrying amounts of investments accounted for using the equity method						EUR '000
	EFB	LPP	Other associates	HGA	LDF	Other joint ventures	Total
As at 01/01	4,777	0	4,853	0	15,092	117	24,840
Result from remeasurement of investments accounted for using the equity method	(913)	0	0	0	0	0	(913)
Share in profit or loss of investments accounted for using the equity method	(286)	5,062	40	0	(4,134)	8	691
Other comprehensive income – remeasurement of defined benefit liability	633	8	0	0	0	0	641
Other comprehensive income – foreign currency translation differences arising during the year and other	(18)	0	(40)	0	2,120	2	2,064
Disposal of carrying amount	0	0	0	0	0	0	0
Distributions	0	(800)	(40)	0	0	0	(840)
<b>As at 31/12</b>	<b>4,193</b>	<b>4,270</b>	<b>4,813</b>	<b>0</b>	<b>13,079</b>	<b>127</b>	<b>26,483</b>

2021	Development of the carrying amounts of investments accounted for using the equity method (previous year)						EUR '000
	EFB	LPP	Other associates	HGA	LDF	Other joint ventures	Total
As at 01/01	4,137	0	4,714	4,536	15,595	106	29,088
Share in profit or loss of investments accounted for using the equity method	785	600	63	0	(461)	8	995
Other comprehensive income – remeasurement of defined benefit liability and other	105	0	0	0	0	0	105
Other comprehensive income – foreign currency translation differences arising during the year	0	0	116	0	(41)	3	79
Disposal of carrying amount	0	0	0	(4,536)	0	0	(4,536)
Distributions	(250)	(600)	(40)	0	0	0	(890)
<b>As at 31/12</b>	<b>4,777</b>	<b>0</b>	<b>4,853</b>	<b>0</b>	<b>15,092</b>	<b>117</b>	<b>24,840</b>

The Lenzing Group recognizes both, measurement effects and the results from investments accounted for using the equity method, together in income from investments accounted for using the equity method.

In the 2022 financial year, an impairment of EUR 3,114 thousand (2021: EUR 0 thousand) was recognized on the outstanding purchase price receivables and non-current loans due from the buyer of EFB (and its subsidiaries) (see note 38, credit risk). The carrying amounts of the outstanding purchase price receivables and non-current loans due from the buyer of EFB (and its subsidiaries) total EUR 7,564 thousand as at December 31, 2022 (December 31, 2021: EUR 10,678 thousand) and are reported under financial assets. They carry standard bank interest rates.

In March 2021, the interest in the joint venture Hygiene Austria LP GmbH, Wiener Neudorf, Austria, which was previously accounted for using the equity method, was divested. The disposal led to the deconsolidation of the interest. The divestiture incurred a loss of EUR 4,536 thousand. A cash purchase price of EUR 1 was paid. Additionally, a long-term performance-related purchase price component was agreed (earn-out). This earn-out depends on the company's future profitability and was set at EUR 0 thousand as at December 31, 2022 (December 31, 2021: EUR 0 thousand). The loan granted to Hygiene Austria LP GmbH in the 2020 financial year was waived as part of the divestiture and a loss of EUR 2,000 thousand was recognized (see note 39). The main activity of HGA, which is not publicly listed, was the production and sale of protective masks, in particular mouth-nose protective masks as well as FFP2 masks.

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, 2022 (December 31, 2021: EUR 4,087). Moreover, the buyer was granted a credit line of up to EUR 3,091 (December 31, 2021: EUR 5,379 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, 2022 and in the previous year as at December 31, 2021.

The Lenzing Group held 20 percent of capital and voting rights as at December 31, 2022 (December 31, 2021: 20 percent). The core business of EFB, which is not publicly listed, is the production and marketing of wood-based cellulosic fibers. The relations between the Lenzing Group and this company are described in note 39.

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

	EUR '000	
	31/12/2022	31/12/2021
Non-current assets	143,479	127,871
Current assets	88,324	81,282
Equity	62,981	61,336
Non-current liabilities	59,294	54,513
Current liabilities	109,529	93,303
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Revenue	193,240	151,231
Earnings before tax (EBT)	(383)	6,044
Total comprehensive income	1,644	4,450
Thereof net profit/loss for the year	(1,431)	3,926
Thereof other comprehensive income	3,075	523

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

	EUR '000	
	31/12/2022	31/12/2021
Equity	62,981	61,336
Thereof:		
Group's interest (20 %; previous year: 20 %)	12,596	12,267
Consolidation and other effects	(63)	(63)
Impairment	(8,340)	(7,427)
<b>Carrying amount</b>	<b>4,193</b>	<b>4,777</b>

The Lenzing Group held 40 percent of capital and voting rights in LPP as at December 31, 2022 (December 31, 2021: 40 percent). The core business of LPP, which is not publicly listed, is the production of cellulose-based products, in particular paper. The relations between the Lenzing Group and this company are described in note 39.

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

	EUR '000	
	31/12/2022	31/12/2021
Non-current assets	10,103	10,832
Current assets	34,103	25,312
Equity	21,206	10,530
Non-current liabilities	5,601	6,861
Current liabilities	17,399	18,753
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Revenue	126,864	82,281
Earnings before tax (EBT)	16,916	2,588
Total comprehensive income	12,676	1,950
Thereof net profit for the year	12,655	2,588
Thereof other comprehensive income	21	(638)

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

	EUR '000	
	31/12/2022	31/12/2021
Equity	21,206	10,530
Thereof:		
Group's interest (40 %; previous year: 40 %)	8,482	4,212
Consolidation and other effects	(112)	(112)
Impairment	(4,100)	(4,100)
<b>Carrying amount</b>	<b>4,270</b>	<b>0</b>

The Lenzing Group held 50 percent of the capital and voting rights in LDF as at December 31, 2022 (December 31, 2021: 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 39.

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

	EUR '000	
	31/12/2022	31/12/2021
Non-current assets	92,275	78,404
Current assets	2,712	5,545
Equity	26,157	30,185
Non-current liabilities	66,999	51,647
Current liabilities	1,830	2,117
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Revenue <sup>1</sup>	6,466	4,946
Earnings before tax (EBT)	(8,126)	922
Total comprehensive income	(4,028)	(1,004)
Thereof net loss for the year	(8,267)	(922)
Thereof other comprehensive income	4,240	(82)

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

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

	EUR '000	
	31/12/2022	31/12/2021
Equity	26,157	30,185
Thereof:		
Group's interest (50 %; previous year: 50 %)	13,079	15,092
<b>Carrying amount</b>	<b>13,079</b>	<b>15,092</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 23. Financial assets

Non-current financial assets comprise the following:

	EUR '000	
	31/12/2022	31/12/2021
Non-current securities	20,554	19,423
Other equity investments	12	7,097
Originated loans	8,403	12,348
<b>Total</b>	<b>28,969</b>	<b>38,869</b>

The Lenzing Group has designated equity instruments of a fair value of EUR 14,369 thousand as measured at "fair value through other comprehensive income" as at December 31, 2022 (December 31, 2021: EUR 19,899 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.



Non-current securities primarily consist of Oberbank ordinary shares amounting to EUR 14,356 thousand (December 31, 2021: EUR 12,802 thousand). In the 2022 financial year there was a dividend payout of other investments and other securities, which amounted to EUR 140 thousand (December 31, 2021: EUR 960 thousand). The other equity investments as at December 31, 2021 consisted primarily of the investment in LP Beteiligungs & Management GmbH, Lenzing. In the 2022 financial year, the interest in LP Beteiligungs & Management GmbH, Lenzing, was divested at a fair value of EUR 7,700 thousand. The realized gain of EUR 6,650 thousand was already included in other comprehensive income and was reclassified to retained earnings net of taxes of EUR 1,662 thousand.

Current financial assets include the shares held in Spinnova OY, Jyväskylä, Finland, amounting to EUR 12,395 thousand (December 31, 2021: EUR 32,232 thousand), which were reclassified from other equity investments to current securities in the 2021 financial year (see note 36). In the 2022 financial year, a partial disposal of the shares in Spinnova OY, Jyväskylä, Finland, was realized at fair value of EUR 837 thousand. The realized gain of EUR 812 thousand was already included in other comprehensive income and was reclassified to retained earnings net of taxes of EUR 203 thousand.

## Note 24. Inventories

Inventories include the following components:

Inventories	EUR '000	
	31/12/2022	31/12/2021
Raw materials and supplies	373,272	274,152
Work in progress	22,542	8,974
Finished goods and merchandise	312,493	187,674
Advance payments made	4,215	6,156
<b>Total</b>	<b>712,522</b>	<b>476,956</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, co-products of fiber production, pulp and biorefinery-products.

Write-downs totaling EUR 84,180 thousand were recognized to inventories in 2022 (2021: EUR 16,841 thousand). The carrying amount of inventories measured at their net realizable value equaled EUR 320,235 thousand (December 31, 2021: EUR 186,751 thousand). Expenses for inventories, which are included in the cost of material totaled EUR 1,434,476 thousand (2021: EUR 1,017,914 thousand).

## Note 25. Trade receivables

Trade receivables comprise the following:

Trade receivables	EUR '000	
	31/12/2022	31/12/2021
Trade receivables (gross)	301,543	335,685
Bad debt provisions	(7,932)	(10,513)
<b>Total</b>	<b>293,611</b>	<b>325,172</b>

All trade receivables are classified as current assets. For further information on trade receivables, please refer to note 36 (section "Transfer of financial assets (sale of receivables/factoring)") and note 38 (section "Credit risk").

## Note 26. Other assets

Other non-current assets comprise the following:

Other non-current assets	EUR '000	
	31/12/2022	31/12/2021
Other non-current financial assets (particularly from derivatives and other financial receivables)	47,992	4,944
Other non-current non-financial assets (particularly from other taxes)	75,143	37,779
<b>Total</b>	<b>123,135</b>	<b>42,723</b>

Other current assets comprise the following:

<b>Other current assets</b>	<b>EUR '000</b>	
	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>Other current financial assets</b>		
Derivatives not yet settled (open positions)	14,090	1,950
Recharging of maintenance services	10,354	5,825
Receivables from grant commitments	673	733
Sundry	20,425	6,074
<b>Total</b>	<b>45,542</b>	<b>14,581</b>
<b>Other current non-financial assets</b>		
Receivables from other taxes and duties	63,091	91,723
Advance payments made	4,391	6,255
Emission certificates	78,219	48,763
Prepaid expenses	9,205	7,294
Sundry	311	93
<b>Total</b>	<b>155,216</b>	<b>154,129</b>
<b>Total</b>	<b>200,758</b>	<b>168,710</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, 2022 (December 31, 2021: EUR 27,574,071.43) and is divided into 26,550,000 zero par value shares (December 31, 2021: 26,550,000 shares). The proportion of share capital attributable to one share equals roughly EUR 1.04. Each ordinary share represents an equal interest in capital and conveys the same rights and obligations, above all the right to a resolved dividend and the right to vote at the Annual General Meeting. The issue price of the shares is fully paid in. No other classes of shares have been issued.

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

In addition, a resolution of the Annual General Meeting on April 12, 2018 authorized the Managing Board – while at the same time canceling the resolutions regarding this matter of the Annual General Meeting of April 22, 2015 – to issue, subject to the approval of the

Supervisory Board, convertible bonds by April 12, 2023 in one or several tranches that grant or provide for the subscription or conversion right or a subscription or conversion obligation for up to 13,274,999 shares of the company (“contingent capital”). They can be serviced through the contingent capital and/or treasury shares.

The Annual General Meeting on April 26, 2022 authorized the Managing Board – while at the same time canceling the resolutions regarding this matter of the Annual General Meeting of June 18, 2020 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, with 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.

The Managing Board did not utilize the authorizations in place on or up to December 31, 2022 to increase share capital, issue convertible bonds or repurchase treasury shares during the 2022 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 2022 and 2021 include the following:

## Other comprehensive income

EUR '000

	2022			2021		
	Before tax	Tax effect	After tax	Before tax	Tax effect	After tax
Consolidated subsidiaries	62,412	(3,423)	58,988	107,394	(4,418)	102,976
Investments accounted for using the equity method	2,082	0	2,082	79	0	79
Foreign currency translation reserve	64,494	(3,423)	61,070	107,473	(4,418)	103,055
<b>Financial assets measured at fair value through other comprehensive income</b>	<b>(16,830)</b>	<b>4,614</b>	<b>(12,216)</b>	<b>33,014</b>	<b>(8,253)</b>	<b>24,760</b>
Consolidated subsidiaries	62,713	(18,112)	44,602	(20,164)	865	(19,299)
Investments accounted for using the equity method	(18)	0	(18)	0	0	0
<b>Hedging reserve</b>	<b>62,696</b>	<b>(18,112)</b>	<b>44,584</b>	<b>(20,164)</b>	<b>865</b>	<b>(19,299)</b>
Consolidated subsidiaries	11,655	(3,677)	7,978	(1,691)	429	(1,262)
Investments accounted for using the equity method	641	0	641	105	0	105
Actuarial gains/losses	12,296	(3,677)	8,619	(1,587)	429	(1,157)
<b>Total</b>	<b>122,655</b>	<b>(20,598)</b>	<b>102,057</b>	<b>118,736</b>	<b>(11,377)</b>	<b>107,359</b>

The hedging reserve developed as follows:

## Changes in the hedging reserve

EUR '000

	2022	2021
<b>Gains/losses recognized in the reporting period from the valuation of cash flow hedges</b>		
From gas swaps	823	0
From forward foreign exchange contracts	(6,150)	(25,474)
From interest rate- and currency-interest rate swaps	46,569	2,137
	<b>41,242</b>	<b>(23,337)</b>
<b>Reclassification to profit or loss of amounts relating to cash flow hedges</b>		
From gas swaps	(6,332)	0
From forward foreign exchange contracts	27,217	2,415
From interest rate- and currency-interest rate swaps	568	758
	<b>21,453</b>	<b>3,173</b>
<b>Total</b>	<b>62,696</b>	<b>(20,164)</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 gas swaps and forward foreign exchange contracts are reported primarily under revenue and cost of sales as part of earnings before interest and tax (EBIT). The above amounts from the reclassification to profit or loss of cash flow hedges from interest rate- and currency-interest rate swaps are reported under financial result.

## Retained earnings

Retained earnings comprise the following:

Retained earnings	EUR '000	
	31/12/2022	31/12/2021
Unappropriated revenue reserves of Lenzing AG under Austrian law (Austrian Commercial Code – öUGB)	845,822	730,772
Accumulated profits of Lenzing AG under Austrian law (Austrian Commercial Code – öUGB)	0	115,493
Retained earnings of the subsidiaries, including the effect of adjusting the financial statements of Lenzing AG and its subsidiaries from local regulations to IFRS	145,879	360,095
<b>Total (excl. other reserves)</b>	<b>991,702</b>	<b>1,206,359</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 2021 resolved at the Annual General Meeting on April 26, 2022 (payment as of May 3, 2022)	115,493	26,550,000	4.35
Dividend for the financial year 2020 resolved at the Annual General Meeting on April 14, 2021	0	26,550,000	0.00

The profit for the year according to the Austrian Commercial Code (UGB) for the 2022 financial year of Lenzing AG is to be appropriated as follows:

Appropriation of the 2022 net profit	EUR '000
Lenzing AG closed the 2022 financial year with profit under Austrian law (öUGB) of	65,919
The allocation to (unappropriated) revenue reserves of	(65,919)
<b>results in accumulated profit of</b>	<b>0</b>

## Hybrid capital

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

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

The bond meets the criteria for equity pursuant to IAS 32 (Financial Instruments: Presentation). Accordingly, coupons are presented as part of appropriation of profits in the consolidated income statement.

## 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 42 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), Indianópolis, Brazil, which is assigned to the Segment Division Pulp. The non-controlling interests in LDC totaled EUR 274,985 thousand as at December 31, 2022 (December 31, 2021: EUR 174,719 thousand). As at December 31, 2022, non-controlling shareholders held 49.0 percent (December 31, 2021: 49.0 percent) of the capital and voting rights in LDC, which is not publicly listed. The core business of LDC is the production and sale of dissolving wood pulp.

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

	EUR '000	
	31/12/2022	31/12/2021
Non-current assets	1,607,380	1,147,458
Current assets	131,267	98,960
Equity	561,194	356,570
Thereof equity attributable to shareholders of Lenzing AG	286,209	181,851
Thereof equity attributable to non-controlling interests	274,985	174,719
Non-current liabilities	1,029,994	806,748
Current liabilities	147,459	83,099
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Revenue	164,269	10,586
Earnings before tax (EBT)	39,964	(19,971)
Total comprehensive income	78,395	52,568
Thereof net profit/loss for the year	30,857	(20,564)
Net profit/loss for the year attributable to shareholders of Lenzing AG	15,737	(10,488)
Net profit/loss for the year attributable to non-controlling interests	15,120	(10,076)
Thereof other comprehensive income	47,538	73,132
Other comprehensive income attributable to shareholders of Lenzing AG	24,244	37,297
Other comprehensive income attributable to non-controlling interests	23,294	35,835
Cash flow from operating activities	(27,007)	11,474
Cash flow from investing activities	(337,928)	(529,072)
Cash flow from financing activities	324,319	478,252
Change in cash and cash equivalents	(40,616)	(39,346)
Dividends paid to non-controlling interests	0	0

Non-controlling interests in equity include PT. South Pacific Viscose (SPV), Purwakarta, Indonesia, which is assigned to the Segment Division Fiber. The non-controlling interests in SPV totaled EUR 10,329 thousand as at December 31, 2022 (December 31, 2021: EUR 17,232 thousand). As at December 31, 2022, non-controlling shareholders held 8.13 percent (December 31, 2021: 8.13 percent) of the capital and voting rights in SPV, which is not publicly listed. The core business of SPV is the production and sale of wood-based cellulosic fibers.

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

	EUR '000	
	31/12/2022	31/12/2021
Non-current assets	312,391	221,551
Current assets	126,365	166,130
Equity	127,043	211,952
Thereof equity attributable to shareholders of Lenzing AG	116,714	194,720
Thereof equity attributable to non-controlling interests	10,329	17,232
Non-current liabilities	121,872	17,705
Current liabilities	189,841	158,025
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Revenue	436,995	417,124
Earnings before tax (EBT)	(102,121)	(19,395)
Total comprehensive income	(85,591)	(9,643)
Thereof net loss for the year	(101,481)	(25,827)
Net loss for the year attributable to shareholders of Lenzing AG	(93,230)	(24,375)
Net loss for the year attributable to non-controlling interests	(8,250)	(1,452)
Thereof other comprehensive income	15,889	16,184
Other comprehensive income attributable to shareholders of Lenzing AG	14,598	14,831
Other comprehensive income attributable to non-controlling interests	1,292	1,353
Cash flow from operating activities	(12,757)	(71,743)
Cash flow from investing activities	(98,821)	(29,474)
Cash flow from financing activities	123,791	98,004
Change in cash and cash equivalents	12,212	(3,214)
Dividends paid to non-controlling interests	0	0

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

<b>Other comprehensive income attributable to non-controlling interests</b>	<b>EUR '000</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss</b>		
Remeasurement of defined benefit liability	142	(45)
Income tax relating to these components of other comprehensive income	(32)	10
<b>Items that may be reclassified to profit or loss</b>		
Foreign operations – foreign currency translation differences arising during the year	12,006	13,533
Cash flow hedges – effective portion of changes in fair value recognized during the year and non-designated components	18,793	(6,858)
Income tax relating to these components of other comprehensive income	(6,322)	0
<b>Other comprehensive income (net of tax)</b>	<b>24,587</b>	<b>6,640</b>

## Note 28. Government grants

The amount accrued under this item resulted primarily from grants for investments in environmental protection and for general investment support.

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

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

Government grants of EUR 16,445 thousand were recognized to profit or loss in 2022 (2021: EUR 12,755 thousand), resulting predominantly from promotion of research activities and qualification measures for employees. Any conditions attached to the grants were fulfilled and repayment, in full or in part, is therefore considered unlikely.

Government grants also included EUR 65,893 thousand of emission certificates as at December 31, 2022 (December 31, 2021: EUR 42,254 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 375,634 EU-emission certificates and 23,794 UK-emission certificates were allocated free of charge to the relevant companies in the Lenzing Group for 2022 through national allocation plans (2021: 369,863 EU-emission certificates and 30,589 UK-emission certificates).

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

In the 2022 financial year expenses for emission certificates amounted to EUR 14,999 thousand (2021: EUR 6,557 thousand).

## Note 29. Financial liabilities

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

Financial liabilities	31/12/2022				31/12/2021			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	290,500	290,110	1.5	EUR	362,500	361,965	1.5
Floating rate interest	EUR	219,000	218,640	1.2	EUR	219,000	218,526	1.1
Floating rate interest <sup>1</sup>	USD	65,000	60,941	0.8	USD	65,000	57,350	0.8
			<b>569,691</b>				<b>637,841</b>	
<b>Bank loans</b>								
<b>Loans:</b>								
Fixed interest	EUR	428,809	428,809	1.1	EUR	428,809	428,809	1.0
Fixed interest	USD	140,602	111,972	3.0	USD	91,457	69,287	2.8
Floating rate interest	EUR	140,412	139,586	0.8	EUR	139,779	139,779	0.2
Floating rate interest <sup>1</sup>	USD	1,000,000	911,729	4.1	USD	789,000	670,175	2.2
<b>Operating loans<sup>2</sup>:</b>								
Floating rate interest	IDR	156,333,686	9,463	9.8	IDR	0	0	0.0
Floating rate interest	CNY	250,000	33,976	3.7	CNY	250,000	34,612	4.0
Floating rate interest	USD	4,876	4,572	7.2	USD	0	0	0.0
			<b>1,640,106</b>				<b>1,342,661</b>	
<b>Lease liabilities</b>								
Fixed interest	EUR	69,590	69,590	10.2	EUR	63,475	63,475	9.0
			<b>69,590</b>				<b>63,475</b>	
<b>Loans from other lenders</b>								
Fixed interest	EUR	10,603	10,603	0.7	EUR	8,622	8,622	0.7
Fixed and floating rate interest	EUR	30,005	30,005	0.6	EUR	33,813	33,813	0.6
Floating rate interest	BRL	12,445	2,236	10.4	BRL	93,279	14,748	3.9
			<b>42,843</b>				<b>57,183</b>	
<b>Total</b>			<b>2,322,230</b>				<b>2,101,161</b>	
Thereof current			250,282				120,125	
Thereof non-current			2,071,948				1,981,036	

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

2) Revolving credit agreements and overdrafts

In the 2012 financial year, the Lenzing Group issued private placements with an issue volume of EUR 200,000 thousand. The terms cover 4 and 7 years with fixed and floating interest rates, respectively, as well as a term of 10 years with fixed interest. The average term is approximately 6 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 7 years. In the 2022 financial year EUR 72,000 thousand (2021: EUR 56,000 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.

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

The financing for the construction of the dissolving wood pulp plant in Brazil was secured in the form of loans in the 2020 financial year (volume in USD 1,147,200 thousand). As at December 31, 2022, EUR 1,023,700 thousand (December 31, 2021: EUR 739,462 thousand) of the loans were used. These liabilities are collateralized by pledged property, plant and equipment in the amount of EUR 34,922 thousand (December 31, 2021: EUR 9,558 thousand) and biological assets in the amount of EUR 127,735 thousand (December 31 2021: EUR 95,767 thousand). In addition, the shares in LD Celulose S.A., Indianópolis, Brazil were pledged for the financing of the pulp mill. Details on the existing financial covenants are explained in note 36.

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

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

## Note 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:

	EUR '000	
	31/12/2022	31/12/2021
<b>Deferred tax assets</b>		
Intangible assets and property, plant and equipment	1,936	3,291
Financial assets	2,664	3,745
Inventories	17,010	10,506
Other assets	1,254	1,604
Provisions	13,331	20,665
Investment grants	135	159
Lease liabilities	20,007	17,550
Other liabilities	14,835	11,594
Loss carryforwards	73,941	37,908
<b>Gross deferred tax assets – before valuation adjustment</b>	<b>145,114</b>	<b>107,022</b>
Valuation adjustment to deferred tax assets	(78,512)	(47,480)
Thereof relating to tax loss carryforwards	(62,989)	(32,671)
<b>Gross deferred tax assets</b>	<b>66,602</b>	<b>59,542</b>
Offsettable against deferred tax liabilities	(64,887)	(55,962)
<b>Net deferred tax assets</b>	<b>1,716</b>	<b>3,581</b>

	EUR '000	
	31/12/2022	31/12/2021
<b>Deferred tax liabilities</b>		
Intangible assets and property, plant and equipment	76,354	71,179
Right-of-use assets	21,407	20,155
Biological assets	6,229	2,613
Financial assets	12,278	5,726
Inventories	109	464
Other assets	16,144	11,809
Special depreciation/amortization for tax purposes	0	2,632
Investment grants	265	348
Other liabilities	2,340	842
<b>Gross deferred tax liabilities</b>	<b>135,127</b>	<b>115,768</b>
Offsettable against deferred tax assets	(64,887)	(55,962)
<b>Net deferred tax liabilities</b>	<b>70,240</b>	<b>59,806</b>

Of the total gross deferred tax assets, EUR 34,254 thousand (December 31, 2021: EUR 22,501 thousand) are due within one year. Of the total gross deferred tax liabilities, EUR 4,937 thousand (December 31, 2021: EUR 12,416 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	
	2022	2021
As at 01/01	(56,226)	(40,001)
Recognized in profit or loss	5,579	(6,838)
Recognized in other comprehensive income	(18,347)	(7,857)
Currency translation adjustment	469	(1,530)
<b>As at 31/12</b>	<b>(68,525)</b>	<b>(56,226)</b>

The Group held tax loss carryforwards of EUR 333,554 thousand as at December 31, 2022 (December 31, 2021: EUR 166,812 thousand). The existing tax loss carryforwards can be utilized as follows:

Loss carryforwards (assessment basis)	EUR '000	
	31/12/2022	31/12/2021
<b>Total</b>	<b>333,554</b>	<b>166,812</b>
Thereof capitalized loss carryforwards	46,644	20,359
Thereof non-capitalized loss carryforwards	286,910	146,453
<b>Possible expiration of non-capitalized loss carryforwards</b>		
Within 1 year	572	141
Within 2 years	26,820	557
Within 3 years	80,394	27,875
Within 4 years	43,195	83,703
Within 5 years or longer	135,913	30,629
Unlimited carryforward	16	3,548

Net deferred tax assets of EUR 1,716 thousand were recognized as at December 31, 2022 (December 31, 2021: EUR 3,581 thousand), including EUR 0 thousand (December 31, 2021: EUR 25 thousand) in group companies that generated losses in the 2021 fiscal year or in the previous year. The tax losses in the group companies concerned derived mainly from one-off events which are not expected to recur in the future. Otherwise, deferred tax assets were recognized if sufficient taxable temporary differences were available.

Certain loss carryforwards were not capitalized because their usability is restricted. If all tax loss carryforwards could be utilized in full, the deferred tax assets on loss carryforwards would total EUR 73,941 thousand (December 31, 2021: EUR 37,908 thousand) instead of EUR 10,952 thousand (December 31, 2021: EUR 5,236 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 11,090 thousand (December 31, 2021: EUR 14,994 thousand). Partial write-downs of EUR 3,905 thousand were utilized for tax purposes in 2022 (2021: EUR 4,612 thousand).

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

Deferred tax liabilities were not recognized for temporary differences with a measurement base of EUR 507,985 thousand (December 31, 2021: EUR 474,481 thousand) in connection with investments in subsidiaries, joint ventures and associates and the related proportional share of net assets held by group companies because the Lenzing Group is able to control the timing of the reversal of the temporary difference and these differences are not expected to reverse in the foreseeable future.

The receivables from current taxes include prepayments made to foreign taxation authorities. These amounts are recognized when the recoverability is probable, while valuation adjustments are made in all other cases. The gross carrying amount of non-current receivables from current taxes as at December 31, 2022 amounts to EUR 21,155 thousand (December 31, 2021: EUR 21,819 thousand). Payments are sometimes uncertain, especially the timing of payments due to the sometimes long duration of proceedings. For this reason, as at December 31, 2022, write-downs of EUR 5,250 thousand were recognized (December 31, 2021: EUR 6,882 thousand).

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

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

The tax allocation to be paid by Lenzing AG is also reduced by any current losses/loss carryforwards caused by the group parent that can be offset against positive earnings of Lenzing AG's tax group in the assessment year. The tax allocation is reduced by 25 percent (2021: 25 percent) of the corporate tax rate (i.e. currently 6.25 percent; 2021: 6.25 percent) applicable to the current losses/loss carryforwards recorded by the head of the tax group that are offset against positive earnings in an assessment year for the head of the tax group. Tax losses recorded by Lenzing AG and the participating subsidiaries are kept on record and offset against future tax gains.

An equalization payment is made as compensation for any losses that are not offset when the contract is terminated.

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

## Note 31. Provisions

The Lenzing Group's provisions are classified as follows:

Provisions	EUR '000					
	Total		Thereof current		Thereof non-current	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
<b>Provisions for pensions and similar obligations</b>						
Pensions and severance payments	77,646	102,220	7,149	6,945	70,497	95,275
Jubilee benefits	14,899	18,812	936	1,314	13,963	17,498
	<b>92,544</b>	<b>121,032</b>	<b>8,084</b>	<b>8,259</b>	<b>84,460</b>	<b>112,773</b>
<b>Other provisions</b>						
Restructuring measures	21,125	0	21,125	0	0	0
Anticipated losses and other risks	23,545	25,978	23,545	22,231	0	3,746
Emission certificates	12,493	6,508	12,493	6,508	0	0
Sundry	8,134	3,750	1,047	2,089	7,087	1,661
	<b>65,297</b>	<b>36,236</b>	<b>58,210</b>	<b>30,829</b>	<b>7,087</b>	<b>5,407</b>
<b>Total</b>	<b>157,841</b>	<b>157,268</b>	<b>66,295</b>	<b>39,088</b>	<b>91,547</b>	<b>118,180</b>

### 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.

In the 2022 financial year, parts of provisions for accrued defined benefit severance plans were reclassified to other provisions for restructuring measures (see the section "Other 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 2,469 thousand (December 31, 2021: EUR 2,598 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 aforementioned equity and debt instruments were based on price quotations on an active market. The plan assets do not include any financial instruments issued by or assets used by the Lenzing Group. The actual return on plan assets totaled EUR 155 thousand in 2022 (2021: EUR 152 thousand). The net interest expense from the defined benefit plans (expenses from the accrued interest on the obligations and the return on plan assets) is reported under financing costs.

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

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

31/12/2022	Discount rate	Salary increase	Pension increase	Staff turnover deductions
Austria – pensions	4.1	3.0	0.0-3.0	0.0
Austria – severance payments	4.1	3.0	N/A	0.0
Indonesia	7.0	7.5	N/A	1.0-5.0
Czech Republic	3.5	4.2	N/A	1.6
<b>31/12/2021</b>				
Austria – pensions	0.9	2.5	0.0-3.0	0.0
Austria – severance payments	0.9	2.5	N/A	0.0
Indonesia	6.8	7.5	N/A	1.0-5.0
Czech Republic	0.9	4.0	N/A	1.3

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	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<b>As at 01/01</b>	<b>104,818</b>	<b>106,398</b>	<b>2,598</b>	<b>2,730</b>	<b>102,220</b>	<b>103,669</b>
Service cost						
Current service cost	2,694	3,777	0	0	2,694	3,777
Past service cost	0	0	0	0	0	0
Gain/loss on curtailments of plan	671	588	0	0	671	588
Net interest	1,957	1,590	22	18	1,935	1,572
<b>Income and expenses from defined benefit plans recognized on the income statement</b>	<b>5,322</b>	<b>5,955</b>	<b>22</b>	<b>18</b>	<b>5,300</b>	<b>5,936</b>
Remeasurement during the reporting period						
On the basis of demographic assumptions	(35)	(77)	0	0	(35)	(77)
On the basis of financial assumptions	(19,177)	(918)	0	0	(19,177)	(918)
On the basis of experience adjustments	7,690	2,821	0	0	7,690	2,821
On the basis of income from plan assets, excl. amounts included in interest income	0	0	133	134	(133)	(134)
<b>Remeasurement of defined benefit plans included in other comprehensive income</b>	<b>(11,522)</b>	<b>1,825</b>	<b>133</b>	<b>134</b>	<b>(11,655)</b>	<b>1,691</b>
Cash flows						
Payments made from the plan	(283)	(283)	(283)	(283)	0	0
Direct payments and contributions by the employer	(12,238)	(10,378)	0	0	(12,238)	(10,378)
Currency translation adjustment	(250)	1,302	0	0	(250)	1,302
<b>Other reconciliation items</b>	<b>(12,771)</b>	<b>(9,360)</b>	<b>(283)</b>	<b>(283)</b>	<b>(12,488)</b>	<b>(9,076)</b>
<b>As at 31/12</b>	<b>85,847</b>	<b>104,818</b>	<b>2,469</b>	<b>2,598</b>	<b>83,377</b>	<b>102,220</b>
Thereof pensions in Austria	18,214	23,413	2,469	2,598	15,744	20,815
Thereof severance payments in Austria	42,636	58,583	0	0	42,636	58,583
Thereof pensions and severance payments in other countries	19,265	22,822	0	0	19,265	22,822
Thereof restructuring measures	5,732	0	0	0	5,732	0

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) and before reclassification to other provisions for restructuring measures.

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

#### Sensitivity analysis of the defined benefit pension and severance payment obligations

31/12/2022	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	6,542	(5,760)
Salary increase	1.0	(4,714)	5,263
Pension increase	1.0	(1,084)	1,203

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

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

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 and of the amount reclassified to other provisions for restructuring 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	
	31/12/2022	31/12/2021
Austria – pensions	7	9
Austria – severance payments	7-11	9-15
Indonesia	7	9
Czech Republic	8	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	
	2022	2021
Austria – pensions	2,098	1,804
Austria – severance payments	2,927	2,340
Other countries	5,557	4,784
<b>Total</b>	<b>10,581</b>	<b>8,927</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 financing costs. The discount rate applied to the Austrian obligations is similar to the discount rate used for the other defined benefit plans. Employee turnover rates were determined separately for each company depending on the composition of the workforce and employees' length of service. Individual, country-specific assumptions were made for the discount rate, employee turnover rates and salary increases in the other countries.

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

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

<b>31/12/2022</b>	<b>Discount rate</b>	<b>Salary increase</b>	<b>Staff turnover deductions</b>
Austria	4.2	3.0	0.0-7.7
Czech Republic	3.4	4.2	1.6
<b>31/12/2021</b>			
Austria	1.1	2.5	0.0-6.8
Czech Republic	0.6	4.0	1.3

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

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
As at 01/01	18,812	17,420
Service cost		
Current service cost	1,234	1,212
Net interest	201	169
Remeasurement during the reporting period		
On the basis of demographic assumptions	2	(349)
On the basis of financial assumptions	(5,078)	327
On the basis of experience adjustments	1,235	1,451
<b>Income and expenses from defined benefit plans recognized on the income statement</b>	<b>(2,406)</b>	<b>2,810</b>
Cash flows		
Direct payments by employer	(1,508)	(1,422)
Currency translation adjustment	1	4
<b>Other reconciliation items</b>	<b>(1,507)</b>	<b>(1,418)</b>
<b>As at 31/12</b>	<b>14,899</b>	<b>18,812</b>

## Other provisions

Other provisions developed as follows:

### Development of other provisions EUR '000

2022	As at 01/01	Currency translation adjustment	Reclassification	Utilization	Reversal	Addition	As at 31/12	Thereof current	Thereof non-current
Restructuring measures	0	0	5,732	0	0	15,394	<b>21,125</b>	21,125	0
Anticipated losses and other risks	25,978	0	0	0	(7,977)	5,544	<b>23,545</b>	23,545	0
Emission certificates	6,508	14	0	(10,742)	0	16,713	<b>12,493</b>	12,493	0
Sundry	3,750	102	0	(370)	(39)	4,691	<b>8,134</b>	1,047	7,087
<b>Total</b>	<b>36,236</b>	<b>116</b>	<b>5,732</b>	<b>(11,112)</b>	<b>(8,016)</b>	<b>42,342</b>	<b>65,297</b>	<b>58,210</b>	<b>7,087</b>

### Development of other provisions (previous year) EUR '000

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

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

Other provisions for restructuring measures relate, in particular, to provisions due to the reduction in personnel as part of the reorganization and cost optimization program. All Lenzing Group sites worldwide are affected by the staff reduction, of which 200 employees are expected to be at the Lenzing site. The provisions were formed particularly for resultant severance payments and termination benefits. In this context, previously formed provisions (in particular from the regular severance payment provision; see the section "Defined benefit plans") in the amount of EUR 5,732 thousand (2021: EUR 0 thousand) were utilized and are now reported in provisions for restructuring measures. The remaining amount of the necessary provisions of EUR 15,394 thousand was allocated mainly to personnel expenses. The total provisions of EUR 21,125 thousand are expected to be fully utilized within the next 12 months.

Other provisions for anticipated losses and other risks include, in particular, provisions for onerous procurement contracts of EUR 23,300 thousand (December 31, 2021: EUR 21,200 thousand), provisions for obligations from infrastructure services to be performed of EUR 0 thousand (December 31, 2021: EUR 4,553 thousand) and for other onerous contracts. Other provisions for emission certificates comprise the equivalent value of the emission certificates used.

Miscellaneous other provisions mainly relate to obligations for litigation in the amount of EUR 3,940 thousand (December 31, 2021: EUR 0 thousand) and include, in particular, provisions for legal defense costs in connection with a lawsuit in which, among other matters, Lenzing AG is being sued for damages (see note 41). The anticipated cash outflow is expected in the 2024 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 other provisions for anticipated losses and other risks are expected to lead to an outflow of funds as follows:

<b>Expected outflow of funds in connection with other provisions (non-current) for anticipated losses and other risks (estimated as of the reporting date)</b>	<b>EUR '000</b>	
	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
In the 2nd year	0	571
In the 3rd to 5th year	0	1,926
In the 6th to 10th year	0	1,250
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>3,746</b>

## Note 32. Trade payables

All trade payables are classified as current assets.

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

Suppliers of the Lenzing Group finance their trade receivables from the Lenzing Group with reverse factoring agreements. These suppliers can commission their banks to forward payment for the receivables at an earlier point in time. The present value test indicates that these agreements do not significantly change the contract terms (in particular payment terms and interest rates). The agreements do not lead to the reclassification of the involved trade payables to another class of liability under civil law or IFRS regulations from the Lenzing Group's perspective. Consequently, there are no changes to the presentation on the consolidated statement of financial position (under trade payables) or the consolidated statement of cash flows (under cash flow from operating activities). The potentially affected trade payables totaled EUR 116,391 thousand as at December 31, 2022 (December 31, 2021: EUR 126,693 thousand). The carrying amount of the potentially affected trade payables for which the suppliers have already received payments from the banks stands at EUR 87,881 thousand (December 31, 2021: EUR 119,902 thousand). As in the previous year, the Lenzing Group has not provided any collateral.

The liquidity risk of the reverse factoring agreements consists of a concentration since the reverse factoring agreements currently in place have been made with only one single financial institution, giving rise to the risk of a revocation of the reverse factoring agreement by this financial institution. The liabilities affected by these reverse factoring agreements are settled in accordance with the agreed due date. The related, estimated outflows are taken into account in liquidity planning. The Lenzing Group assesses the risk concentration with regard to sufficient financing sources as rather low because the risk spread of the Lenzing Group's financing over different financial institutions is maintained. Furthermore, the reverse factoring agreements include no material financing component and their discontinuation would therefore also not result in a significant increase in financing requirements. Liabilities relating to reverse factoring agreements amount to 5.0 percent as at the reporting date (December 31, 2021: 6.0 percent) relative to the group's total financial liabilities.

Information regarding the liquidity and foreign currency risk of the group exposure is presented in note 38.

## Note 33. Other liabilities

Other non-current liabilities consist of the following:

<b>Other non-current liabilities</b>	<b>EUR '000</b>	
	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Other non-current financial liabilities (particularly from derivatives)	0	3,378
Non-current non-financial accruals for personnel expenses	609	2,045
Other non-current non-financial liabilities (particularly partial retirement obligations)	3,006	1,316
<b>Total</b>	<b>3,615</b>	<b>6,740</b>

Other current liabilities consist of the following:

<b>Other current liabilities</b>	<b>EUR '000</b>	
	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>Other current financial liabilities</b>		
Derivatives not yet settled (open positions)	8,981	25,027
Other accruals	34,113	32,898
Contract liabilities – accruals for discounts and rebates (see note 5)	2,976	2,681
Other current financial liabilities	26,264	4,863
	<b>72,333</b>	<b>65,469</b>
<b>Other current non-financial liabilities</b>		
Liabilities from other taxes	6,315	7,409
Wage and salary liabilities	9,102	6,644
Social security liabilities	7,116	6,776
Contract liabilities – down payments received (see note 5)	12,298	14,526
Accruals for personnel expenses	24,134	76,073
Deferred income and other	1,706	3,484
	<b>60,671</b>	<b>114,913</b>
<b>Total</b>	<b>133,005</b>	<b>180,382</b>

The other accruals mainly cover liabilities for the delivery of goods and the performance of services by third parties which have not yet been invoiced.

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).

# Notes to the Consolidated Statement of Cash Flows

## Note 34. 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 of December 31, 2021, cash and cash equivalents also included liquid current securities with a term of less than three months that are subject to only minor value fluctuations (see note 36).

Other non-cash income/expenses in the 2022 financial year include impairment losses on inventories as well as write-ups and impairment losses on 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.

Cash flows from investing activities (purchases of intangible assets, property, plant and equipment and biological assets (CAPEX)) are adjusted either for payments not yet rendered to suppliers in the current period, or for payments rendered to suppliers for payables from prior periods. In the 2022 financial year, these are mainly payments to suppliers of payables from prior periods in the amount of EUR 28,458 thousand (2021: payments not yet made to suppliers in the current period in the amount of EUR 16,180 thousand).

### Reconciliation of financial liabilities

EUR '000

2022	Private placements	Bank loans	Loans from other lenders	Lease liabilities	Subtotal other financial liabilities	Total
As at 01/01	637,841	1,342,661	57,183	63,475	1,463,320	2,101,161
Cash flows						
Increase in financial liabilities	0	255,777	3,130	0	258,907	258,907
Repayment of financial liabilities	(72,000)	(10,871)	(21,085)	(14,644)	(46,601)	(118,601)
Currency translation adjustment	3,592	47,440	2,611	4,989	55,040	58,631
Non-cash changes						
Discounting/accrued interest	258	5,099	1,004	7,025	13,128	13,386
Additions to lease liabilities	0	0	0	14,191	14,191	14,191
Other changes	0	0	0	(5,446)	(5,446)	(5,446)
As at 31/12	569,691	1,640,106	42,843	69,590	1,752,539	2,322,230

### Reconciliation of financial liabilities (previous year)

EUR '000

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

# Notes on Risk Management

## Note 35. Capital risk management

### General information

The overriding objective of equity and debt management in the Lenzing Group is to optimize the income, expenditures 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. For further informations to the financial covenants details see Note 36.

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 37.8 percent as at December 31, 2022 (December 31, 2021: 39.7 percent).

Adjusted equity is calculated as follows:

Adjusted equity	EUR '000	
	31/12/2022	31/12/2021
Equity	2,025,895	2,072,085
+ Government grants	82,774	57,857
- Proportional share of deferred taxes on government grants	(20,045)	(14,238)
<b>Total</b>	<b>2,088,625</b>	<b>2,115,704</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 ratio of net financial debt to EBITDA is particularly relevant. The continued optimal development of the Lenzing Group is only possible with convincing internal financing strength as the basis for increased debt capacity.

Interest-bearing financial liabilities are classified as follows:

Interest-bearing financial liabilities	EUR '000	
	31/12/2022	31/12/2021
Non-current financial liabilities	2,071,948	1,981,036
Current financial liabilities	250,282	120,125
<b>Total</b>	<b>2,322,230</b>	<b>2,101,161</b>

Liquid assets consist of the following:

Liquid assets	EUR '000	
	31/12/2022	31/12/2021
Cash and cash equivalents	446,873	1,113,279
Liquid bills of exchange (in trade receivables)	6,393	10,841
<b>Total</b>	<b>453,265</b>	<b>1,124,120</b>

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

Net financial debt (absolute)	EUR '000	
	31/12/2022	31/12/2021
Interest-bearing financial liabilities	2,322,230	2,101,161
- Liquid assets	(453,265)	(1,124,120)
<b>Total</b>	<b>1,868,965</b>	<b>977,041</b>

Net financial debt in relation to EBITDA	EUR '000	
	31/12/2022	31/12/2021
EBITDA	241,916	362,941
Net financial debt / EBITDA	7.7	2.7

## **Note 36. 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 31/12/2022	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
			Equity instruments	Cash flow hedges				
Originated loans	8,403					<b>8,403</b>	8,403	<sup>1</sup>
Non-current securities		6,198	14,356			<b>20,554</b>	20,554	Level 1
Other equity investments			12			<b>12</b>	12	<sup>1</sup>
Current securities			12,395			<b>12,395</b>	12,395	Level 1
<b>Financial assets (current and non-current)</b>	<b>8,403</b>	<b>6,198</b>	<b>26,763</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>41,363</b>	<b>41,363</b>	
Trade receivables	293,611	0	0	0	0	<b>293,611</b>	293,611	<sup>1</sup>
Derivatives with a positive fair value (cash flow hedges)				55,494		<b>55,494</b>	55,494	Level 2
Derivatives with a positive fair value (cash flow hedges with the underlying already recognized in profit or loss)		1,673				<b>1,673</b>	1,673	Level 2
Other	32,279	4,087			230,359	<b>266,726</b>	36,366	Level 3
<b>Other assets (current and non-current)</b>	<b>32,279</b>	<b>5,761</b>	<b>0</b>	<b>55,494</b>	<b>230,359</b>	<b>323,893</b>	<b>93,534</b>	
Cash and cash equivalents	446,873	0	0	0	0	<b>446,873</b>	446,873	<sup>1</sup>
<b>Total</b>	<b>781,165</b>	<b>11,958</b>	<b>26,763</b>	<b>55,494</b>	<b>230,359</b>	<b>1,105,740</b>	<b>875,380</b>	

Financial liabilities as at 31/12/2022	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	569,691					<b>569,691</b>	542,894	Level 3
Liabilities to banks	1,640,106					<b>1,640,106</b>	1,640,731	Level 3
Liabilities to other lenders	42,843					<b>42,843</b>	37,635	Level 3
Lease liabilities					69,590	<b>69,590</b>		
<b>Financial liabilities</b>	<b>2,252,641</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>69,590</b>	<b>2,322,230</b>	<b>2,221,259</b>	
Trade payables	435,433	0	0	0	0	<b>435,433</b>	435,433	<sup>1</sup>
Provisions (current)	0	0	0	0	66,295	<b>66,295</b>		
Puttable non-controlling interests	0	0	0	266,085	0	<b>266,085</b>	266,085	Level 3
Derivatives with a negative fair value (cash flow hedges)			7,602			<b>7,602</b>	7,602	Level 2
Derivatives with a negative fair value (cash flow hedges with the underlying already recognized in profit or loss)		1,380				<b>1,380</b>	1,380	Level 2
Other	63,352				64,286	<b>127,638</b>	63,352	<sup>1</sup>
<b>Other liabilities (current and non-current)</b>	<b>63,352</b>	<b>1,380</b>	<b>7,602</b>	<b>0</b>	<b>64,286</b>	<b>136,619</b>	<b>72,333</b>	
<b>Total</b>	<b>2,751,425</b>	<b>1,380</b>	<b>7,602</b>	<b>266,085</b>	<b>200,170</b>	<b>3,226,662</b>	<b>2,995,111</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 31/12/2021	Carrying amount					Fair value		
	At amortized cost	At fair value through profit or loss	At fair value through other comprehensive income		No financial instrument	Total	Fair value	Fair value hierarchy
			Equity instruments	Cash flow hedges				
Originated loans	11,748	600				<b>12,348</b>	12,348	<sup>1</sup>
Non-current securities		6,622	12,802			<b>19,423</b>	19,423	Level 1
Other equity investments			7,097			<b>7,097</b>	7,097	Level 3
Current securities			32,232			<b>32,232</b>	32,232	Level 1
<b>Financial assets (current and non-current)</b>	<b>11,748</b>	<b>7,222</b>	<b>52,131</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>71,101</b>	<b>71,101</b>	
Trade receivables	325,172	0	0	0	0	<b>325,172</b>	325,172	<sup>1</sup>
Derivatives with a positive fair value (cash flow hedges)				1,841		<b>1,841</b>	1,841	Level 2
Derivatives with a positive fair value (cash flow hedges with the underlying already recognized in profit or loss)		109				<b>109</b>	109	Level 2
Other	13,488	4,087			191,908	<b>209,483</b>	17,575	Level 3
<b>Other assets (current and non-current)</b>	<b>13,488</b>	<b>4,196</b>	<b>0</b>	<b>1,841</b>	<b>191,908</b>	<b>211,433</b>	<b>19,525</b>	
Cash and cash equivalents	769,764	343,515	0	0	0	<b>1,113,279</b>	1,113,279	<sup>1, 2</sup>
<b>Total</b>	<b>1,120,172</b>	<b>354,933</b>	<b>52,131</b>	<b>1,841</b>	<b>191,908</b>	<b>1,720,984</b>	<b>1,529,076</b>	

Financial liabilities as at 31/12/2021	Carrying amount					Fair value		
	At amortized cost	At fair value through profit or loss	At fair value through other comprehensive income		No financial instrument	Total	Fair value	Fair value hierarchy
			Cash flow hedges/Fair value hedges	Retained earnings				
Private placements	637,841					<b>637,841</b>	638,850	Level 3
Liabilities to banks	1,342,661					<b>1,342,661</b>	1,384,544	Level 3
Liabilities to other lenders	57,183					<b>57,183</b>	56,920	Level 3
Lease liabilities					63,475	<b>63,475</b>		
<b>Financial liabilities</b>	<b>2,037,686</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>63,475</b>	<b>2,101,161</b>	<b>2,080,313</b>	
Trade payables	414,768	0	0	0	0	<b>414,768</b>	414,768	<sup>1</sup>
Provisions (current)	0	0	0	0	39,088	<b>39,088</b>		
Puttable non-controlling interests	0	0	0	234,409	0	<b>234,409</b>	234,409	Level 3
Derivatives with a negative fair value (cash flow hedges)			22,607			<b>22,607</b>	22,607	Level 2
Derivatives with a negative fair value (cash flow hedges with the underlying already recognized in profit or loss)		5,799				<b>5,799</b>	5,799	Level 2
Other	40,442				118,274	<b>158,716</b>	40,442	<sup>1</sup>
<b>Other liabilities (current and non-current)</b>	<b>40,442</b>	<b>5,799</b>	<b>22,607</b>	<b>0</b>	<b>118,274</b>	<b>187,122</b>	<b>68,848</b>	
<b>Total</b>	<b>2,492,896</b>	<b>5,799</b>	<b>22,607</b>	<b>234,409</b>	<b>220,837</b>	<b>2,976,549</b>	<b>2,798,339</b>	

1) The carrying amount approximates fair value.

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

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.

As at December 31, 2021 cash and cash equivalents included money market funds in the amount of EUR 343,515 thousand. In the financial year 2022 the money market funds were divested at fair value. In assessing the classification of money market funds as cash equivalents, an assessment is undertaken to determine whether the fund meets the definition of cash equivalents. In particular, Lenzing AG examines whether regular and early callability may occur and whether the credit risk and interest rate risk are low. With regard to credit risk, the creditworthiness of the fund itself and of the instruments it contains is assessed. Interest rate risk is examined, in particular, using the fund’s Weighted Average Maturity (WAM). Money market funds are allocated to the category “at fair value through profit or loss”. The fair value is derived from the latest calculated value and is to be categorized in level 1 of the fair value hierarchy.

In the financial year 2021, a reclassification was realized from equity instruments measured at fair value through other comprehensive income (level 3) to current securities (level 1). The reason for the reclassification was the initial public offering of the company Spinova OY, Jyväskylä, Finland, on June 24, 2021. The interest held by Lenzing AG was converted into shares. As a consequence of the issue of the new shares, the previous interest of 6.8 percent was diluted and now amounts to 4.67 percent. This led to an adjustment of the carrying amount of EUR 31,732 thousand. In the 2022 financial year, a partial disposal of the shares in Spinova OY, Jyväskylä, Finland was realized (see note 23). The securities are measured at fair value, measurement is recognized directly in other comprehensive income due to the exercise of the corresponding option.

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

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

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

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

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

The other equity investments including derivatives designated as a hedge (fair value hedge) are classified as “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.

In the 2022 financial year, the interest in LP Beteiligungs & Management GmbH, Lenzing, was divested at fair value (see note 23). The fair value of the fair value hedge derivatives as at December 31 amounted to 2021 EUR 0 thousand and the nominal values of the fair value hedge derivatives amounted to EUR 14,120 thousand. The change in value for the hedged item and hedging instrument used to calculate ineffectiveness as at December 31, 2021 amounted to EUR 0 thousand. In the 2021 financial year, no ineffective portions were recognized in profit or loss. The risk management objective was to hedge the value of the investment against value fluctuations. The economic relationship for fair value hedge derivatives was ensured by the fact that the change in the value of the hedged item is offset by the change in the value of the hedge. A put/call option was used as a hedge. The hedge ratio was determined based on the nominal value.

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

<b>Reconciliation of level 3 fair values of equity investments</b>	<b>EUR '000</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
As at 01/01	7,097	12,931
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income (equity instruments) – net fair value gain/loss on remeasurement recognized during the year	615	(5,334)
Disposal through sale	(7,700)	0
Transfer to Level 1	0	(500)
<b>As at 31/12</b>	<b>12</b>	<b>7,097</b>

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	
	2022	2021	
As at 01/01	4,087	4,087	
Gain/loss included in financial result	0	0	
<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

Financial result				
	31/12/2022		31/12/2021	
Other financial assets	Increase	Decrease	Increase	Decrease
EBITDA (+/- 5 %)	133	(166)	133	(166)
Discount rate (WACC) after tax (+/- 1 %)	(747)	926	(747)	926
Repayment 2 years earlier	395	n/a	395	n/a

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

#### Puttable non-controlling interests

The Dexco-Group (formerly known as Duratex Group) has a put option and has the right to sell its shares if a change of control occurs regarding the owner of the Lenzing Group (change of control clause). This obligation is recognized under liabilities from puttable non-controlling interests. Puttable non-controlling interests are allocated to the category "at fair value through other comprehensive income". The fair value of these puttable non-controlling interests is determined based on the planned or projected cash flows less cost of disposal and net debt at the measurement date. The budget approved by the Management and Supervisory Boards and the medium-term plans approved by the Management are the starting point for the cash flow projections. After the detailed planning period of five years, a 25-year return based on a sustainable EBITDA margin is expected based on last year's assumptions. The planning period for the calculation of fair value is contractually limited to a maximum of 30 years. Cash flows are discounted to their present value with a discounted cash flow method. The applied discount rate is calculated on an individual basis using the capital asset pricing model (CAPM) and represents a composite figure (weighted average cost of capital – WACC) that combines the average interest rate for debt and the anticipated return on equity employed. An after-tax WACC of 8.8 percent (December 31, 2021: 8.1 percent) was used at the measurement date. Fair value measurement is classified in full as level 3 of the fair value hierarchy because key input factors (in particular, cash flows) cannot be observed on the market.

Development of level 3 fair values of puttable non-controlling interest		EUR '000	
	2022	2021	
As at 01/01	234,409	140,341	
Measurement of puttable non-controlling interest recognized directly in equity	31,676	94,068	
<b>As at 31/12</b>	<b>266,085</b>	<b>234,409</b>	

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

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

Measurement result offset against retained earnings				
	31/12/2022		31/12/2021	
Puttable non-controlling interests	Increase	Decrease	Increase	Decrease
EBITDA (+/- 1 %)	9,032	(9,032)	8,223	(8,223)
Discount rate (WACC) after tax (+/- 0.25 %)	(16,450)	17,017	(17,492)	18,266

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 company level and group level financial covenants which refer in particular to the ratio of net financial debt to EBITDA and other financial criterias and may trigger an obligation to repay the financial liabilities if the covenants are not met. These financial covenants are regularly monitored by the Global Treasury department and are considered in the determination of distributions by the group companies involved. All financial covenants were met during 2022. Lenzing AG and the joint venture partner have committed to a fixed debt/equity ratio of the project company (63/37) and guarantee the financial liabilities of the project company in the amount of their share in the capital. Lenzing AG therefore guarantees 51 percent. Due to the full consolidation, 100 percent of the project company's financial liabilities are included in the consolidated statement of financial position.

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

## Derivative financial instruments and hedges

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

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

The measurement of the hedged item is offset by the hedge and is therefore effective. Risks of ineffectiveness include the credit risk of a counterparty, a significant change in the credit risk of a contractual party in the hedging relationship or the change of time of payment of the hedged item, reduction of the total invoice amount or price of the hedged item. Risks are always hedged in their entirety. The hedging ratio for the hedged nominal values is 67 percent.

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, when forming a measurement unit, the Managing Board considers the offsetting of value changes of the hedged items and of the hedging instrument resulting from changes of the hedged risk as highly effective.

## Cash flow hedge derivatives for currency risks

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

Cash flow hedges were concluded during the 2020 financial year to hedge against the currency risk of highly probable additional capital contributions in a subsidiary. With the realization of the forward foreign exchange contracts, the amounts of the changes in value initially recognized in other comprehensive income were reclassified to the foreign currency translation reserve. As at December 31, 2022, EUR 1,525 thousand (December 31, 2021: EUR 850 thousand) were reclassified to the foreign currency translation reserve.

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

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

31/12/2022								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 605,100	3,060	0	3,060	12/2023	7.23	1,220	
CNY/CNH-sale / GBP-buy	CNY/CNH 159,000	634	(215)	419	12/2023	8.18	5	
BRL buy / USD sale	BRL 150,736	12	(1,543)	(1,532)	09/2023	5.41	73	
EUR-sale / GBP-buy	EUR 1,200	0	(46)	(46)	03/2023	0.86	(46)	
USD-sale / CZK-buy	USD 118,100	7,202	(42)	7,161	12/2023	24.19	6,578	
USD-sale / EUR-buy	USD 35,600	1,509	(287)	1,222	12/2023	1.06	1,309	
<b>Total</b>		<b>12,416</b>	<b>(2,132)</b>	<b>10,284</b>			<b>9,140</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)

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

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

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

EUR '000

Currency risks	2022			2021		
	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	9,067	0	Financial result	(13,249)	0	Financial result
Purchases	73	0	Financial result	(8,538)	0	Financial result
<b>Total</b>	<b>9,140</b>	<b>0</b>		<b>(21,788)</b>	<b>0</b>	

### Cash flow hedge derivatives for combined interest rate/currency risks

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

The nominal values of the cash flow hedge derivatives as at December 31, 2022 amount to EUR 42,190 thousand and EUR 18,751 thousand (December 31 2021: EUR 39,704 thousand and EUR 17,646 thousand). The fair value of the cash flow hedge derivatives as at December 31, 2022 amounts to EUR 5,724 thousand (December 31, 2021: EUR minus 1,442 thousand). The contracts of the hedging instruments and the underlying hedged items are linked to the USD-LIBOR reference interest rate as of the balance sheet date and have not yet been switched to an alternative reference interest rate.

The change in fair value used to calculate ineffectiveness amounts to EUR 1,805 thousand (for the tranche of USD 20 mn) (December 31, 2021: EUR minus 911 thousand) and EUR 4,049 thousand (for the tranche of USD 45 mn) (December 31, 2021: EUR minus 1,311 thousand). The ineffective portion as at December 31, 2022 amounts to EUR 0 thousand (December 31, 2021: EUR 0 thousand). Over the term, the average fixed interest rate amounts to 0.75 percent and the average hedging rate amounts to 1.10 USD/EUR. The hedge expires in December 2024.

### Cash flow hedge derivatives for interest rate risks

The Lenzing Group uses derivative financial instruments to hedge interest rate risks arising from loans taken out with variable interest rates. These hedges were entered into in the 2021 financial year and are used to offset the variability of cash flows from future interest payments resulting from the hedged item.

The nominal values of the cash flow hedge derivatives as at December 31, 2022 amount to EUR 444,403 thousand (December 31, 2021: EUR 418,211 thousand). The fair value of the hedge derivatives as at December 31, 2022 amounts to EUR 37,354 thousand (December 31, 2021: EUR minus 1,937 thousand). The contracts of the hedging instruments and the underlying hedged items are linked to the USD-LIBOR reference interest rate as of the balance sheet date and have not yet been switched to an alternative reference interest rate.

The change in fair value used to calculate the ineffectiveness amounts to EUR 37,354 thousand (December 31, 2021: EUR minus 1,937 thousand). The ineffective portion as at December 31, 2022 amounts to EUR 0 thousand (December 31, 2021: EUR 0 thousand). The average fixed interest rate amounts to 1.83 percent over the term. The hedge expires in June 2029.

### Cash flow hedge derivatives for commodity price risks

In addition to physical purchase contracts, the Lenzing Group deploys derivative financial instruments in order to hedge against gas price risks. These hedges were entered into in the 2022 financial year and are used to offset the variability of cash flows from future gas price payments deriving from the hedged item.

The nominal values of cash flow hedge derivatives used to hedge against gas price risks as at December 31, 2022 amount to 160,850 MWh (December 31, 2021: 0 MWh). The fair value of the cash flow hedge derivatives as at December 31, 2022 amounts to EUR minus 5,469 thousand (December 31, 2021: EUR 0 thousand).

The change in fair value used to calculate the ineffectiveness amounts to EUR minus 5,469 thousand (December 31, 2021: EUR 0 thousand). The ineffective portion as at December 31, 2022 amounts to EUR 0 thousand (December 31, 2021: EUR 0 thousand). The average hedging rate over the term amounts to EUR 97.17. The hedge expires in December 2023.

## Hedging Reserve

The change in the hedging reserve is as follows:

### Changes in the hedging reserve

EUR '000

	2022			2021		
	Hedging reserve	Cost of hedging	Total	Hedging reserve	Cost of hedging	Total
Hedging reserve as at 01/01	(39,658)	9,086	(30,573)	(77,411)	4,101	(73,310)
Currency risks	(7,293)	1,144	(6,150)	(29,325)	3,850	(25,474)
Combined interest rate/currency risks	6,689	(5)	6,684	3,305	775	4,079
Interest rate risks	39,886	0	39,886	(1,942)	0	(1,942)
Commodity price risks	841	0	841	0	0	0
<b>Cash flow hedges – changes in fair value recognized during the year</b>	<b>40,122</b>	<b>1,138</b>	<b>41,260</b>	<b>(27,962)</b>	<b>4,625</b>	<b>(23,337)</b>
Currency risks	26,774	444	27,217	2,055	360	2,415
Commodity price risks	(6,332)	0	(6,332)	0	0	0
<b>Reclassification to earnings before interest and tax (EBIT)</b>	<b>20,442</b>	<b>444</b>	<b>20,885</b>	<b>2,055</b>	<b>360</b>	<b>2,415</b>
Currency risks	(1,938)	(4)	(1,941)	631	0	631
<b>Reclassification to inventories</b>	<b>(1,938)</b>	<b>(4)</b>	<b>(1,941)</b>	<b>631</b>	<b>0</b>	<b>631</b>
Currency risks	9,073	112	9,185	62,271	0	62,271
<b>Reclassification to property, plant and equipment</b>	<b>9,073</b>	<b>112</b>	<b>9,185</b>	<b>62,271</b>	<b>0</b>	<b>62,271</b>
Combined interest rate/currency risks	568	0	568	758	0	758
<b>Reclassification to financial result</b>	<b>568</b>	<b>0</b>	<b>568</b>	<b>758</b>	<b>0</b>	<b>758</b>
<b>Hedging reserve as at 31/12</b>	<b>28,609</b>	<b>10,776</b>	<b>39,385</b>	<b>(39,658)</b>	<b>9,086</b>	<b>(30,573)</b>

## Offsetting financial assets and liabilities

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

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

### Offsetting of financial instruments EUR '000

Financial assets as at 31/12/2022	Financial assets (gross=net)	Effect of framework netting agreements	Net amounts
Other financial assets – derivative financial instruments with a positive fair value	57,167	(1,681)	55,486
<b>Financial assets as at 31/12/2021</b>			
Other financial assets – derivative financial instruments with a positive fair value	1,950	(896)	1,054

### Offsetting of financial instruments EUR '000

Financial liabilities as at 31/12/2022	Financial liabilities (gross=net)	Effect of framework netting agreements	Net amounts
Other financial liabilities – derivative financial instruments with a negative fair value	8,981	(1,681)	7,300
<b>Financial liabilities as at 31/12/2021</b>			
Other financial liabilities – derivative financial instruments with a negative fair value	28,406	(896)	27,509

## 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. Factoring agreements that have been inactive since 2017 were utilized again in the 2022 financial year. As at December 31, 2022, the factoring agreements have a maximum usable nominal volume totaling EUR 60,000 thousand (December 31, 2021: EUR 73,235 thousand).

For sold receivables, an advance payment on the purchase price of 90 percent is made and the del credere risk is assumed by the factor bank. As at December 31, 2022, receivables under the factoring agreements totaling EUR 57,149 thousand (December 31, 2021: EUR 0 thousand) were sold and derecognized from the Lenzing Group’s consolidated statement of financial position. As at December 31, 2022, the unadvanced amount was recognized under other current assets (financial) in the amount of EUR 5,715 thousand (December 31, 2021: EUR 0 thousand). The fair values correspond approximately to the stated carrying amounts, as especially the remaining terms of the respective receivables are also categorized as current.

From the Lenzing Group’s perspective, the non-prepaid amount stated above corresponds to the theoretical maximum credit-risk-related loss for the assumption of the default liability. The fair value of this default liability amounts to EUR 34 thousand as at December 31, 2022 (December 31, 2021: EUR 0 thousand). For the obligations assumed and risks arising from the factoring agreements, EUR 152 thousand other current liabilities (financial) were recognized as at December 31, 2022 (December 31, 2021: EUR 0 thousand). In the 2022 financial year, service fees amounting to EUR 152 thousand were expensed (2021: EUR 0 thousand) in the other operating expenses. Since the start of the agreement, a cumulative amount of EUR 491 thousand has been expensed. At the time of the transfer of the receivables, a total of EUR 315 thousand was expensed.

Payments received from customers in the period between the last advance and December 31 are deferred in other current liabilities (financial).

## Note 37. 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

2022	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	10,859	0	10,859	0	0	0	(2,883)	0	7,976
Financial assets measured at fair value through profit or loss	48	0	48	(775)	0	0	(26)	0	(753)
Equity instruments measured at fair value through other comprehensive income	140	0	140	0	(16,830)	0	0	0	(16,690)
Debt instruments measured at fair value through other comprehensive income	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Financial liabilities measured at amortized cost	0	(68,302)	(68,302)	0	0	0	0	0	(68,302)
<b>Total</b>	<b>11,047</b>	<b>(68,302)</b>	<b>(57,255)</b>	<b>(775)</b>	<b>(16,830)</b>	<b>0</b>	<b>(2,909)</b>	<b>0</b>	<b>(77,769)</b>

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

EUR '000

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

The change in the bad debt provisions for receivables measured at amortized cost is mainly recognized under "income from non-current and current financial assets".

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

### Net foreign currency result

Net foreign currency gains/losses are included in other operating income/expenses in the amount of EUR plus 4,922 thousand (2021: EUR plus 11,557 thousand), in income from non-current and current financial assets in the amount of EUR plus 3,567 thousand (2021: EUR plus 5,203 thousand), and in financing costs in the amount of EUR minus 3,341 thousand (2021: EUR plus 4,405 thousand).

## Note 38. Financial risk management

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

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

### Credit risk

Credit risk represents the risk of asset losses that may result from the failure of individual business partners to meet their contractual

obligations. The credit risk from transactions involving the provision of goods and services (in particular, trade receivables) is secured in part 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 and the Ukraine 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 originated loans and other financial assets (current and non-current), which are measured at amortized cost, as well as cash and cash equivalents, the calculation of impairment is based on the average default rates. The impairment is based on the default rate per rating for the respective financial instrument. A significant change in credit risk is identified based on the rating and default of payment. Regarding instruments with a low credit risk, the Lenzing Group assumes that the credit risk has not increased significantly since the first recognition. Consequently, the twelve month credit loss is always recognized for such instruments. Since the expected impairment is immaterial, no expected credit loss is recorded for these financial assets.



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

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

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

The Group considers the risk concentration in trade receivables to be rather low because its customers are based in various countries, operate in different sectors and are active on largely independent markets. A rather small amount of the receivables is overdue and not individually impaired (see table "aging of receivables" below). Important effects for a change in bad debt provisions include possible default of payment by major customers or a general increase of receivables at the reporting date. During the financial year there was no significant increase in defaults. Trade receivables decreased as at December 31, 2022.

The bad debt provisions developed as follows:

Development and reconciliation of bad debt provisions			EUR '000
2022	Lifetime expected credit loss (portfolio measurement)	Lifetime expected credit loss (individual measurement)	
<b>Trade receivables</b>			
Bad debt provisions as at 01/01	753	9,760	
Utilization	0	(2,180)	
Reversal	(470)	(107)	
Addition	34	194	
Currency translation adjustment	11	(63)	
<b>Bad debt provisions as at 31/12</b>	<b>328</b>	<b>7,605</b>	

Development and reconciliation of bad debt provisions (previous year)			EUR '000
2021	Lifetime expected credit loss (portfolio measurement)	Lifetime expected credit loss (individual measurement)	
<b>Trade receivables</b>			
Bad debt provisions as at 01/01	468	8,469	
Utilization	0	(213)	
Reversal	(98)	(224)	
Addition	368	1,196	
Currency translation adjustment	15	532	
<b>Bad debt provisions as at 31/12</b>	<b>753</b>	<b>9,760</b>	

Lifetime expected credit loss (individual measurement)			EUR '000
	2022	2021	
<b>Originated loans at amortized cost</b>			
Bad debt provisions as at 01/01	5,600	6,145	
Reversal	(600)	(601)	
Addition	3,235	14	
Currency translation adjustment	(1)	42	
<b>Bad debt provisions as at 31/12</b>	<b>8,234</b>	<b>5,600</b>	
<b>Other financial assets (non-current and current)</b>			
Bad debt provisions as at 01/01	713	648	
Reversal	(66)	0	
Addition	561	66	
<b>Bad debt provisions as at 31/12</b>	<b>1,209</b>	<b>713</b>	

The bad debt provisions for trade receivables include bad debt provisions of EUR 1,720 thousand (2021: EUR 1,810 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
31/12/2022	Gross carrying amount	Expected credit loss	
Not overdue	275,436	243	
Overdue up to 30 days	13,491	53	
Overdue for 31 to 90 days	1,608	4	
Overdue for 91 to 365 days	828	15	
Overdue for more than one year	13	13	
Credit impaired receivables (individual measurement)	10,169	7,605	
<b>Total</b>	<b>301,543</b>	<b>7,932</b>	

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

EUR '000

31/12/2021	Gross carrying amount	Expected credit loss
Not overdue	287,584	439
Overdue up to 30 days	29,249	167
Overdue for 31 to 90 days	5,541	56
Overdue for 91 to 365 days	418	58
Overdue for more than one year	32	32
Credit impaired receivables (individual measurement)	12,860	9,760
<b>Total</b>	<b>335,685</b>	<b>10,513</b>

### Aging of financial receivables

EUR '000

2022	Originated loans	Other financial receivables (current and non-current)
Gross carrying amount as at 31/12	16,636	94,742
Thereof not overdue	838	93,534
Thereof impaired	15,798	1,209

### Aging of financial receivables (previous year)

EUR '000

2021	Originated loans	Other financial receivables (current and non-current)
Gross carrying amount as at 31/12	17,948	20,239
Thereof not overdue	6,670	19,404
Thereof impaired	11,278	834

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

	31/12/2022	31/12/2021
Carrying amount of asset financial instruments (see note 36)	875,380	1,529,076
Less risk reduction in relation to receivables due to		
Credit insurance received for trade receivables (not including deductibles)	(102,865)	(104,674)
Guarantees received for trade receivables	(18,507)	(35,600)
<b>Total</b>	<b>754,009</b>	<b>1,388,802</b>

The maximum exposure to credit risk from financial guarantee contracts and contingent liabilities is shown in note 41.

### Liquidity risk

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

The Lenzing Group had liquid assets totaling EUR 453,265 thousand (December 31, 2021: EUR 1,124,120 thousand) in the form of cash and cash equivalents including money market funds and liquid bills of exchange (see note 35). Unused credit facilities of EUR 232,276 thousand were available as at December 31, 2022 (December 31, 2021: EUR 454,471 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 to be of minor importance.

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 31/12/2022	Cash flows 2023	Cash flows 2024 to 2027	Cash flows from 2028
Private placements	569,691	15,926	574,811	29,191
Bank loans	1,640,106	331,371	1,221,991	447,287
Loans from other lenders	42,843	5,102	24,996	14,210
Lease liabilities	69,590	13,453	38,173	147,170
Trade payables	435,433	435,433	0	0
Puttable non-controlling interests	266,085	0	0	266,085
Other financial liabilities <sup>1)</sup>	63,352	63,352	0	0
<b>Total</b>	<b>3,087,100</b>	<b>864,636</b>	<b>1,859,971</b>	<b>903,943</b>
Thereof:				
Fixed interest		20,397	56,553	105,137
Fixed and floating rate interest		150	606	160
Floating rate interest		91,821	186,000	33,762
Repayment		752,268	1,616,813	764,884

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

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

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 31/12/2022	Cash flows 2023	Cash flows 2024 to 2027	Cash flows from 2028
<b>Currency, combined currency/interest rate and interest rate derivatives and commodity derivatives</b>				
Derivatives with a positive fair value (cash flow hedges)	55,494	12,416	5,724	37,354
Derivatives with a positive fair value (cash flow hedges with the underlying already recognized in profit or loss)	1,673	1,673	0	0
<b>Positive fair value</b>	<b>57,167</b>	<b>14,090</b>	<b>5,724</b>	<b>37,354</b>
Derivatives with a negative fair value (cash flow hedges)	(7,602)	(7,602)	0	0
Derivatives with a negative fair value (cash flow hedges with the underlying already recognized in profit or loss)	(1,380)	(1,380)	0	0
<b>Negative fair value</b>	<b>(8,981)</b>	<b>(8,981)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>48,186</b>	<b>5,109</b>	<b>5,724</b>	<b>37,354</b>

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

## Maturity analysis of derivative financial instruments (previous year)

EUR '000

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

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

## Currency risk

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

For companies with the same functional currency, the respective net foreign currency exposures are calculated for the following sales year as part of the budgeting process. Foreign currency purchases and sales are aggregated into separate groups for each currency. Approximately 34 percent of the budgeted net exposure for the following financial year was hedged for EUR/CNY, the dominant currency pair in the Lenzing Group, as at December 31, 2022 (December 31, 2021: EUR/USD approximately 62 percent). The USD also plays an important role. The resulting risk concentration at the reporting date can be seen in the following tables (especially the tables on "sensitivity analysis and risk exposure for foreign currency risks").

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

## Commodity risk

In addition to physical purchase contracts, the Lenzing Group deploys derivative financial instruments in order to hedge against gas price risks (see note 36). The Group uses OTC gas swaps as cash flow hedges to manage gas price risks. The hedging strategies are determined based on the planned gas consumption figures in the relevant currency, and are compared with the current market prices on a monthly basis ("mark to market" assessment). The Lenzing Group is exposed to accounting-related price risks because of the gas swaps. These risks particularly relate to the possibility that fair value measurement of the gas swaps may result in a negative impact on other comprehensive income/equity in the event of an adverse change in market prices.

In the 2022 financial year, prices for important raw materials and energy proved to be more volatile. The group is 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). The Lenzing Group has concluded several long-term power purchase agreements for electricity generated from renewable energy sources in order to achieve its climate targets and hedge against fluctuating prices (see note 21).

## Interest rate risk

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

## Sensitivity analysis and exposure for currency risks

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

- The sensitivity of profit or loss is based on the receivables and liabilities recognized by the group companies which are denominated in a currency other than the functional currency of the relevant company and the open derivatives from cash flow hedges for currency risks in cases where the hedged item was already recognized in profit or loss as at the reporting date. The
- 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

	31/12/2022			31/12/2021		
	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	540,038	60,004	(49,094)	380,790	31,589	(25,846)
EUR-GBP	478	53	(43)	1,533	136	(111)
EUR-CNY/CNH	50,748	5,639	(4,613)	65,576	5,465	(4,471)
EUR-CZK	(2,650)	(294)	241	(2,826)	(243)	199
EUR-HKD	(3,184)	(354)	289	(5,814)	(480)	393
<b>Sensitivity of net profit or loss after tax (through receivables and payables)</b>	<b>585,430</b>	<b>65,048</b>	<b>(53,221)</b>	<b>439,259</b>	<b>36,466</b>	<b>(29,836)</b>
Sensitivity of other comprehensive income after tax (through cash flow hedge derivatives)		(10,130)	8,306		(15,690)	12,843
<b>Sensitivity of equity</b>		<b>54,917</b>	<b>(44,915)</b>		<b>20,776</b>	<b>(16,993)</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

	31/12/2022			31/12/2021		
	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	(33,850)	(3,761)	3,077	(13,177)	(1,142)	934
USD-GBP	(5,971)	(663)	543	(3,926)	(353)	289
USD-CNY/CNH	25,979	2,887	(2,362)	17,766	1,481	(1,212)
USD-CZK	(8,768)	(974)	797	(14,914)	(1,342)	1,098
USD-THB	0	0	0	809	72	(59)
USD-BRL	(35,503)	(3,945)	3,228	61,525	4,512	(3,692)
GBP-CNY/CNH	3,016	335	(274)	6,081	547	(448)
<b>Sensitivity of net profit or loss after tax (through receivables and payables)</b>	<b>(55,098)</b>	<b>(6,122)</b>	<b>5,009</b>	<b>54,164</b>	<b>3,775</b>	<b>(3,088)</b>
Sensitivity of other comprehensive income after tax (through cash flow hedge derivatives)		(11,841)	11,836		(12,202)	11,947
<b>Sensitivity of equity</b>		<b>(17,963)</b>	<b>16,845</b>		<b>(8,427)</b>	<b>8,858</b>

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

## Sensitivity analysis and exposure for commodity price risks

Sensitivity analyses are performed for the price change risk from gas swaps. They show the effects of hypothetical changes in gas prices on profit or loss/other comprehensive income/equity.

The Lenzing Group uses the following assumptions in its analysis:

- Open derivatives from cash flow hedges as at the reporting date are used as the basis for the sensitivity.
- The exposure corresponds to the nominal values of the derivatives (not including the hedged items). In economic terms, the derivatives are used to hedge physical hedged items that will impact profit or loss in subsequent periods, meaning that from an economic perspective there is no risk exposure in combination with the hedged items.

If the market price level for gas had been 10 % higher/lower as at December 31, 2022, this would have changed other comprehensive income (after tax) by EUR +/-929 thousand (December 31, 2021: EUR +/-0 thousand).

## 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

	31/12/2022				
	Fixed interest	Fixed and floating rate interest	Floating rate interest	No interest	Total
Cash and cash equivalents	0	0	446,873	0	446,873
Financial assets	39	0	7,564	33,760	41,363
Financial liabilities	(911,083)	(30,005)	(1,381,143)	0	(2,322,230)
<b>Net risk position</b>	<b>(911,044)</b>	<b>(30,005)</b>	<b>(926,706)</b>	<b>33,760</b>	<b>(1,833,994)</b>
Effects from derivative instruments (hedging)	(60,941)	0	60,941	0	0
<b>Net risk position after hedging effect</b>	<b>(971,985)</b>	<b>(30,005)</b>	<b>(865,765)</b>	<b>33,760</b>	<b>(1,833,994)</b>

+ Receivables, - Liabilities

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

EUR '000

	31/12/2021				
	Fixed interest	Fixed and floating rate interest	Floating rate interest	No interest	Total
Cash and cash equivalents	0	0	1,113,279	0	1,113,279
Financial assets	42	0	11,278	59,780	71,101
Financial liabilities	(932,158)	(33,813)	(1,135,190)	0	(2,101,161)
<b>Net risk position</b>	<b>(932,116)</b>	<b>(33,813)</b>	<b>(10,633)</b>	<b>59,780</b>	<b>(916,782)</b>
Effects from derivative instruments (hedging)	(57,350)	0	57,350	0	0
<b>Net risk position after hedging effect</b>	<b>(989,465)</b>	<b>(33,813)</b>	<b>46,717</b>	<b>59,780</b>	<b>(916,782)</b>

+ Receivables, - Liabilities

Sensitivity analyses are performed for the interest rate risks arising from floating rate financial instruments and from the fluctuation in the market values of cash flow hedge derivatives. They show the effects of hypothetical changes in interest rates on profit or loss, other comprehensive income and equity.

The Lenzing Group uses the following assumptions in its analysis of the interest rate risk arising from floating rate financial instruments:

- The sensitivity analysis includes all floating rate primary and derivative financial instruments as at the reporting date.
- The exposure corresponds to the carrying amount of the floating rate financial instruments.

The sensitivities and exposure for the interest rate risks arising from floating rate financial instruments are as follows as at the reporting dates:

**Sensitivity analysis for interest rate risks from variable-rate primary and derivative financial instruments** EUR '000

	Net risk position after hedging effect	Sensitivity to a 100 bp increase in the interest rate level	Sensitivity to a 100 bp decrease in the interest rate level <sup>1</sup>
<b>31/12/2022</b>			
Sensitivity of net profit or loss after tax	(865,765)	(5,889)	5,884 <sup>2</sup>
<b>31/12/2021</b>			
Sensitivity of net profit or loss after tax	46,717	(5,331)	3,689 <sup>2</sup>

1) A reduction in the basis points results in a proportional decrease in the sensitivity.  
 2) The evaluation is based on the assumption that negative interest rates are paid on cash and cash equivalents. The evaluation does not include liabilities for which no negative interest is calculated.

The Lenzing Group bases the sensitivity analysis for the interest rate risk from the fluctuation in market values of cash flow hedge derivatives for interest rate risks on the following assumptions:

- The sensitivity of other comprehensive income as at the reporting date is based on the open derivative from cash flow hedges for interest rate risks in cases where the hedged item has not yet been recognized in profit or loss.
- The exposure corresponds to the nominal value of the derivative in the amount of EUR 444,403 thousand (December 31, 2021: EUR 418,211 thousand).

An increase in the interest rate level by 1 percentage point would lead to an increase in other comprehensive income (after taxes) of EUR 8,975 thousand (December 31, 2021: EUR 9,543 thousand). A decrease in the interest rate level by 1 percentage point would lead to a reduction in other comprehensive income (after taxes) of EUR 8,857 thousand (December 31, 2021: EUR 9,532 thousand). The interest rate sensitivity has no effect on profit or loss, as the measurement of interest rate derivatives is recognized in the hedging reserve with no effect on profit or loss.

The Lenzing Group holds financial instruments as at December 31, 2022 and December 31, 2021 that are linked to an IBOR reference interest rate and must be replaced as part of the IBOR reform. Until December 31, 2021, the previous reference interest rate, the Euro Overnight Index Average (EONIA), relating to affected financial liabilities was adjusted to the Euro Short-Term Rate (€STR) reference interest rate. The changeover of the USD-LIBOR reference interest rate relating to affected financial liabilities and corresponding cash flow hedge derivatives for combined currency/interest rate risks and for interest rate risks to an alternative reference interest rate has already begun. The Lenzing Group is monitoring the transition to alternative reference interest rates and is managing the resultant risks.

Additional information on financial risk management and financial instruments is provided in the risk report of the Lenzing Group's management report as at December 31, 2022.

# Disclosures on Related Parties and Executive Bodies

## Note 39. 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 40). 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 2,660 thousand through profit or loss in 2022 (2021: EUR 747 thousand). Contractual obligations resulted in the payment or advance payment of tax allocations totaling EUR 20,679 thousand in 2022 (2021: EUR 15,285 thousand). The Lenzing Group recognized a receivable of EUR 10,438 thousand towards B&C Group from the tax allocation as at December 31, 2022 (December 31, 2021: liability of EUR 12,644 thousand). The deferred tax on the tax loss of EUR 4,626 thousand (December 31, 2021: EUR 0 thousand) was recognized under deferred tax assets. Income tax income of EUR 2,403 thousand was recognized in 2022 as a result of the tax allocation to B&C Group (2021: income tax expense of EUR 11,900 thousand).

### Relationships with companies accounted for using the equity method and their material subsidiaries

Transactions with companies accounted for using the equity method and their material subsidiaries relate primarily to:

#### Material relationships with companies accounted for using the equity method

EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH and its subsidiaries (EFB)	Distribution of fibers, delivery of pulp, loan assignment
Lenzing Papier GmbH (LPP)	Provision of infrastructure and administrative services
RVL Reststoffverwertung Lenzing GmbH (RVL)	Operation of a recycling plant and purchase of the generated steam; letting of land
Hygiene Austria LP GmbH (HGA), the shares were sold in March 2021	Supply of raw materials, provision of services, loan receivable, guarantee given and purchasing of protective masks
Gemeinnützige Siedlungsgesellschaft m.b.H. für den Bezirk Vöcklabruck (GSG)	Provision of infrastructure and administrative services
PT. Pura Golden Lion (PGL)	Loan liability
Wood Paskov s.r.o. (LWP)	Purchase of wood
LD Florestal S.A. (LDF)	Land use rights, loan liability

The scope of material transactions and the outstanding balances with companies accounted for using the equity method and their major subsidiaries are as follows:

#### Relationships with companies accounted for using the equity method and their material subsidiaries

	EUR				EUR
					'000
2022	EFB	Other associates	LDF	Other joint ventures	Total
Goods and services provided	50,436	27,781	6,719	14,440	<b>99,375</b>
Goods and services received	1,417	3,780	(2,248)	14,692	<b>17,642</b>
Receivables as at 31/12	9,122	2,403	357	4	<b>11,887</b>
Liabilities as at 31/12	0	23	2,236	46	<b>2,305</b>



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

EUR '000

2021	EFB	Other associates	LDF	Other joint ventures	Total
Goods and services provided	48,186	13,669	0	12,102	<b>73,957</b>
Goods and services received	0	99	0	12,414	<b>12,513</b>
Receivables as at 31/12	13,059	2,705	368	5	<b>16,137</b>
Liabilities as at 31/12	0	0	14,748	42	<b>14,790</b>

Bad debt provisions of EUR 90 thousand for trade receivables from companies accounted for using the equity method were recognized to profit or loss as income in 2022 (2021: EUR 1,160 thousand expense).

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 reflected standard bank rates. In the 2021 financial year, this loan was waived as part of the divestiture of Hygiene Austria LP GmbH. Lenzing AG guaranteed up to a maximum of EUR 1,000 thousand to a supplier of Hygiene Austria LP GmbH until the divestiture of Hygiene Austria LP GmbH.

LD Florestal S.A., issued an unsecured loan of EUR 27,913 thousand to the fully consolidated subsidiary LD Celulose S.A. in 2019, which carries standard bank interest rates. EUR 2,236 thousand of the loan were drawn down as at December 31, 2022 (December 31, 2021: EUR 14,748 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 46,098 thousand as at December 31, 2022 (December 31, 2021: EUR 36,941 thousand).

There were no major transactions with the other non-consolidated subsidiaries in 2021 and 2022.

**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

	2022	2021
<b>Remuneration for the Managing Board</b>		
Basic salary	1,934	2,541
Benefits in kind and other benefits (in particular use of company vehicles)	46	60
Short-term variable performance bonus (short-term incentive; STI)	75	2,035
Extraordinary remuneration (special bonuses)	200	1,880
<b>Short-term employee benefits</b>	<b>2,255</b>	<b>6,516</b>
Long-term variable performance bonus (long-term incentive; LTI)	(323)	139
<b>Other long-term employee benefits</b>	<b>(323)</b>	<b>139</b>
Contributions to multiemployer pension fund	208	285
<b>Post-employment benefits</b>	<b>208</b>	<b>285</b>
Compensation for non-competition clauses and one-off gratuity	200	2,280
<b>Termination benefits</b>	<b>200</b>	<b>2,280</b>
<b>Remuneration for the Managing Board</b>	<b>2,340</b>	<b>9,219</b>
<b>Remuneration for the Supervisory Board</b>		
Short-term employee benefits	745	907
<b>Total</b>	<b>3,085</b>	<b>10,126</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.

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 2022 remuneration report of the Lenzing Group.

The members of the Managing Board and Supervisory Board received no advances, loans or guarantees. The Lenzing Group has not entered into any contingencies on behalf of the Managing Board or Supervisory Board.

Post-employment benefits of EUR 826 thousand were recognized for former members of the Managing Board of Lenzing AG or their surviving dependents in the form of income on the income statement and allocations to other comprehensive income (2021: EUR 12 thousand in the form of income). 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 4,923 thousand as at December 31, 2022 (December 31, 2021: EUR 6,512 thousand).

## Note 40. Executive Bodies

### Members of the Supervisory Board

- Thomas Cord Prinzhorn  
Chairman (since April 26, 2022)
- Stefan Fida  
Deputy Chairman (since April 14, 2021)
- Helmut Bernkopf
- Christian Bruch
- Markus Fürst (since April 14, 2021)
- Franz Gasselsberger
- Melody Harris-Jensbach
- Patrick Prügger
- Astrid Skala-Kuhmann
  
- Peter Edelmann  
Chairman (up to April 26, 2022)
- Veit Sorger  
Deputy Chairman (up to April 14, 2021)

### 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 Liftinger  
Deputy Chairman of the Group Works Council  
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

- Stephan Sielaff  
Chief Executive Officer (since April 1, 2022)
- Nico Reiner  
Chief Financial Officer (since January 1, 2023)
- Robert van de Kerkhof  
Chief Commercial Officer
- Christian Skilich  
Chief Pulp Officer
  
- Thomas Cord Prinzhorn  
Chief Executive Officer (November 4, 2021 up to March 31, 2022)
- Thomas Obendrauf  
Chief Financial Officer (up to May 31, 2022)
- Stefan Doboczky  
Chief Executive Officer (up to September 30, 2021)

# Other Disclosures

## Note 41. Financial guarantee contracts, contingent assets and liabilities, other financial obligations and legal risks

The Lenzing Group has entered into contingent liabilities of EUR 10,282 thousand (December 31, 2021: EUR 4,905 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 36 "Factoring") and for claims by third parties outside the Group. Less important contingent liabilities involve granted retentions. The reported amounts represent the maximum payment obligation from the viewpoint of the Lenzing Group, and there is only a limited potential for recoveries.

The Lenzing Group provides committed credit lines of EUR 3,091 thousand (December 31, 2021: EUR 5,379 thousand) to third parties. These credit lines were not used as at December 31, 2022 and December 31, 2021 (also see note 22).

For the equity contributions of Lenzing AG to LD Celulose S.A. in the years 2021 to 2022, bank guarantees amounting to EUR 51,703 thousand existed as at December 31, 2021. These bank guarantees were not drawn as at December 31, 2021. No such guarantees exist as of December 31, 2022.

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 185,721 thousand as at December 31, 2022 (December 31, 2021: EUR 248,062 thousand). The Lenzing Group has long-term purchase obligations related to raw material supplies, in particular for wood, pulp, chemicals and energy.

In the 2021 financial year, a lawsuit was filed in a US court against Lenzing AG for unspecified claims for damages in connection with a former investment. Lenzing AG has rejected these claims. Payment of damages was not considered probable by management as at December 31, 2022 as well as at December 31, 2021. Details about the provision for legal defense costs are provided in note 31.

As an international corporation, the Lenzing Group is exposed to a variety of legal and other risks. These risks are related, above all, to product defects, competition and antitrust law, patent law, tax law, employees and environmental protection (in particular, for environmental damage at production locations and climate risks). It is impossible to predict the outcome of pending or future legal proceedings, and rulings by the courts or government agencies or settlement agreements can lead to expenses that are not fully covered by insurance which could have a material impact on the group's future financial position and financial performance. Additional information is provided in the risk report of the Lenzing Group's management report as at December 31, 2022.

## Note 42. 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	31/12/2022			31/12/2021	
	Currency	Share capital	Share in %	Share capital	Share in %
<b>Consolidated companies</b>					
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., Indianópolis, Brazil	BRL	2,913,721,980	51.00	2,278,921,980	51.00
Lenzing Biocel Paskov a.s., Paskov, Czech Republic	CZK	280,000,000	100.00	280,000,000	100.00
Lenzing E-commerce (Shanghai) Co., Ltd., Shanghai, China <sup>1</sup>	CNY	0	0.00	11,869,055	100.00
Lenzing Elyaf Anonim Şirketi, Istanbul, Turkey	TRY	3,500,000	100.00	3,500,000	100.00
Lenzing Fibers (Shanghai) Co., Ltd., Shanghai, China	USD	200,000	100.00	200,000	100.00
Lenzing Fibers GmbH, Heiligenkreuz, Austria	EUR	363,364	100.00	363,364	100.00
Lenzing Fibers Grimsby Limited, Grimsby, UK	GBP	1	100.00	1	100.00
Lenzing Fibers Holding GmbH, Lenzing, Austria	EUR	35,000	100.00	35,000	100.00
Lenzing Fibers (Hongkong) Ltd., Hong Kong, China	HKD	30,300,000	100.00	30,300,000	100.00
Lenzing Fibers Inc., Axis, USA	USD	10	100.00	10	100.00
Lenzing Fibers India Private Limited, Coimbatore, India	INR	25,464,000	100.00	25,464,000	100.00
Lenzing Fibers Ltd., Manchester, UK	GBP	1	100.00	1	100.00
Lenzing Global Finance GmbH, Munich, Germany	EUR	25,000	100.00	25,000	100.00
Lenzing Holding GmbH, Lenzing, Austria	EUR	35,000	100.00	35,000	100.00
Lenzing Korea Yuhan Hoesa, Seoul, Republic of Korea	KRW	280,000,000	100.00	280,000,000	100.00
Lenzing Land Holding LLC., Dover, USA	USD	10,000	100.00	10,000	100.00
Lenzing Modi Fibers India Private Limited, Mumbai, India	INR	1,187,241,341	96.52	1,187,241,341	96.52
Lenzing (Nanjing) Fibers Co., Ltd., Nanjing, China	USD	135,440,000	100.00	117,440,000	100.00
Lenzing Singapore Pte. Ltd., Singapore, Republic of Singapore	EUR	1,000,000	100.00	1,000,000	100.00
Lenzing Taiwan Fibers Ltd., Taipei, Taiwan	TWD	5,300,000	100.00	5,300,000	100.00
Lenzing (Thailand) Co., Ltd., Prachinburi, Thailand	THB	5,368,463,500	100.00	4,000,000,000	100.00
PT. South Pacific Viscose, Purwakarta, Indonesia <sup>2</sup>	IDR	106,614,724,000	95.12	106,275,869,000	95.12
Pulp Trading GmbH, Lenzing, Austria	EUR	40,000	100.00	40,000	100.00
Reality Paskov s.r.o., Paskov, Czech Republic <sup>3</sup>	CZK	-	-	900,000	100.00
Wasserreinhaltungsverband Lenzing – Lenzing AG, Lenzing, Austria <sup>4</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>5</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
<b>Joint ventures</b>					
LD Florestal S.A., Indianópolis, 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

### Anmerkungen:

1) The Lenzing E-commerce (Shanghai) Co., Ltd., Shanghai, China is currently in liquidation as at December 31, 2022.

2) The share held directly by the Lenzing Group equals 91.87 percent (December 31, 2021: 91.87 percent). A further 8.13 percent of the shares are held indirectly via PT. Pura Golden Lion, Jakarta, Indonesia, an associate of the Lenzing Group. The total calculated share therefore equals 95.12 percent.

3) In the 2022 financial year, the interest in Reality Paskov s.r.o., Paskov, Czech Republic was merged with Lenzing Biocel Paskov a.s., Paskov, Czech Republic.

4) 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.

5) 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 43. Significant events after the end of the reporting period**

The Lenzing Group is not aware of any significant events occurring after the reporting date on December 31, 2022 which would have resulted in a different presentation of its financial position and financial performance.

## **Note 44. Authorization of the consolidated financial statements**

These consolidated financial statements were approved on March 1, 2023 (consolidated financial statements as at December 31, 2021: March 1, 2022) by the Managing Board for review by the Supervisory Board, presentation to the Annual General Meeting and subsequent publication. The Supervisory Board may require changes to the consolidated financial statements as part of its review.

Lenzing, March 1, 2023

**Lenzing Aktiengesellschaft**

**The Managing Board**

**Stephan Sielaff**

Chief Executive Officer

**Nico Reiner**

Chief Financial Officer

**Robert van de Kerkhof**

Chief Commercial Officer Fiber

**Christian Skilich**

Chief Pulp Officer

# Auditor's Report

## Report on the Consolidated Financial Statements

### Audit Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Lenzing Aktiengesellschaft, Lenzing, Austria, and its subsidiaries (the Group), which comprise the consolidated Statement of Financial Position as at 31 December 2022, and the Consolidated Income Statement and Consolidated Statement of Other Comprehensive Income, Consolidated Statement of Changes in Equity and Consolidated Statement of Cash Flows for the year then ended, and the Notes to the Consolidated Financial Statements.

In our opinion, the consolidated financial statements comply with the legal requirements and present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2022, and its consolidated financial performance and consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the EU, and the additional requirements pursuant to Section 245a UGB (Austrian Commercial Code).

### Basis for our Opinion

We conducted our audit in accordance with the EU Regulation 537/2014 ("AP Regulation") and Austrian Standards on Auditing. These standards require the audit to be conducted in accordance with International Standards on Auditing (ISA). Our responsibilities under those standards are further described in the "Auditor's Responsibilities" section of our report. We are independent of the audited Group in accordance with Austrian company law and professional regulations, and we have fulfilled our other responsibilities under those relevant ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained up to the date of the auditor's report is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion on this date.

### Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, however, we do not provide a separate opinion thereon.

### Impairment of Cash-Generating Units ("CGU") "Fiber Site Heiligenkreuz", "Fiber Site China" and "Fiber Site Indonesia"

Refer to note 11

#### Risk for the financial statements

In the financial year 2022 Lenzing Aktiengesellschaft assessed that there is an indication, that the cashgenerating units "Fiber Site Heiligenkreuz", "Fiber Site China" and "Fiber Site Indonesia" may be impaired. The estimated recoverable amounts (impairment test) 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 Heiligenkreuz", "Fiber Site China" and "Fiber Site Indonesia" were appropriate.

## Valuation of puttable non-controlling interests

Refer to note 3, note 27 and note 36

### Risk for the Consolidated Financial Statements

The minority shareholder of LD Celulose S.A, Indianópolis, Brazil, has an option to sell its non-controlling interests to Lenzing Aktiengesellschaft upon the occurrence of contractually agreed events. As of December 31, 2022, Lenzing Aktiengesellschaft recognized a liability at a fair value of EUR 266,085 thousand for these puttable non-controlling interests. Subsequent measurement of the liability is carried out using the present access method via retained earnings.

The fair value of the liability for the puttable non-controlling interests is determined in accordance with the contractual agreement with the minority shareholder according to a discounted cash flow method. This requires assumptions and estimates, such as estimating future cash flows and determining the discount rate to be applied.

There is a risk for the consolidated financial statements that inappropriate assumptions and estimates could have a significant impact on the fair value and thus the valuation of the liability for the puttable non-controlling interests in the consolidated statement of financial position and equity.

### Our response

We assessed the valuation of puttable non-controlling interests as follows:

- We assessed whether the chosen valuation model is consistent with the contractual agreements for determining the option exercise price.
- In order to assess the appropriateness of the cash flows used in the valuation model, we gained an understanding of the planning process and discussed the assumptions about growth rates and operating results with management.
- We compared the planning data assumed in the valuation model with the current budget figures approved by the Management Board and the Supervisory Board and the medium-term plan.
- Our internal valuation experts assessed the adequacy of the valuation model and verified the mathematical accuracy. Our experts compared the determined country and maturity-specific capital costs with market and industry-specific benchmarks.
- Finally, we assessed whether the explanations on the determination of the fair value for the liability for puttable non-controlling interests in the consolidated financial statements are appropriate.

## Valuation of Biological Assets

Refer to note 20.

### Risk for the Consolidated Financial Statements

Lenzing Aktiengesellschaft recognized biological assets (timber plantations) in Brazil amounting to EUR 127,735 thousand in the consolidated statement of financial position as at December 31, 2022. Timber plantations are measured at fair value less costs of disposal according to IAS 41 and IFRS 13. The fair value measurement is classified as Level 3 in the fair value measurement hierarchy

under IFRS 13. The valuation of timber plantations requires assumptions and estimates that are subject to considerable uncertainty:

- Sales prices for mature timber
- Volume and growth assumption
- Costs
- Discount rate for immature timber.

For the consolidated financial statements, there is a risk that inappropriate assumptions and estimates could have a material effect on the fair value of the timber plantations and thus on the valuation of biological assets in the consolidated statement of financial position and the valuation result in the consolidated income statement.

### Our Response

We assessed the valuation of plantations carried out by the company with support of specialists for forestry valuation in Brazil as follows:

- We have obtained an understanding of the valuation process and assessed management's actions to monitor this process. We also evaluated the design and implementation of management's controls.
- We have assessed whether the valuation model chosen to determine the fair value is consistent with the requirements of IAS 41 and IFRS 13
- We assessed the key assumptions and estimates used in determining fair value, including assumptions about selling prices, growth, costs and discount rates. To do so, we compared assumptions and estimates to externally observable data and considered management's historical accuracy in determining those assumptions and estimates. Furthermore, we considered the adequacy and appropriateness of the Group's disclosures in respect of the valuation of plantations in accordance with IAS 41 and IFRS 13.

### Other information

Management is responsible for other information. Other information is all information provided in the annual report, other than the consolidated financial statements, the group management report, and the auditor's report.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover other information and we do not provide any assurance thereon.

In conjunction with our audit, it is our responsibility to read this other information and to assess whether, based on knowledge gained during our audit, it contains any material inconsistencies with the consolidated financial statements or any apparent material misstatement of fact. If we conclude that there is a material misstatement of fact in other information, we must report that fact. We have nothing to report in this regard.

## Responsibilities of Management and Audit Committee for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the EU, the additional requirements pursuant to Section 245a UGB (Austrian Commercial Code) and for such internal controls as management determines are necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Management is also responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting, unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The audit committee is responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

## Auditor's Responsibilities

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our audit opinion. Reasonable assurance represents a high level of assurance, but provides no guarantee that an audit conducted in accordance with the AP Regulation and Austrian Standards on Auditing (and therefore ISAs), will always detect a material misstatement, if any. Misstatements may result from fraud or error and are considered material if, individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with the AP Regulation and Austrian Standards on Auditing, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit.

Moreover:

- We identify and assess the risks of material misstatement in the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, we design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain sufficient and appropriate audit evidence to serve as a basis for our audit opinion. The risk of not detecting material misstatements resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or override of internal control.
- We obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- We evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- We conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the respective note in the consolidated financial statements. If such disclosures are not appropriate, we will modify our audit opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- We evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the notes, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- We obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities and business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.
- We communicate with the audit committee regarding, amongst other matters, the planned scope and timing of our audit as well as significant findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.
- We communicate to the audit committee that we have complied with the relevant professional requirements in respect of our independence, that we will report any relationships and other events that could reasonably affect our independence and, where appropriate, the related safeguards.
- From the matters communicated with the audit committee, we determine those matters that were of most significance in the audit i.e. key audit matters. We describe these key audit matters in our auditor's report unless laws or other legal regulations preclude public disclosure about the matter or when in very rare cases, we determine that a matter should not be included in our audit report because the negative consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public benefits of such communication.



## Report on Other Legal Requirements

### Group Management Report

In accordance with Austrian company law, the group management report is to be audited as to whether it is consistent with the consolidated financial statements and prepared in accordance with legal requirements.

Management is responsible for the preparation of the group management report in accordance with Austrian company law and other legal or regulatory requirements.

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

### Opinion

In our opinion, the group management report is consistent with the consolidated financial statements and has been prepared in accordance with legal requirements. The disclosures pursuant to Section 243a UGB (Austrian Commercial Code) are appropriate.

### Statement

Based on our knowledge gained in the course of the audit of the consolidated financial statements and our understanding of the Group and its environment, we did not note any material misstatements in the group management report.

### Additional Information in accordance with Article 10 AP Regulation

We were elected as auditors at the Annual General Meeting on April 26, 2022 and were appointed by the supervisory board on April 26, 2022 to audit the financial statements of Company for the financial year ending on December 31, 2022.

We have been auditors of the Company, without interruption, since the consolidated financial statements as at December 31, 2017.

We declare that our opinion expressed in the "Report on the Consolidated Financial Statements" section of our report is consistent with our additional report to the Audit Committee, in accordance with Article 11 AP Regulation.

We declare that we have not provided any prohibited non-audit services (Article 5 Paragraph 1 AP Regulation) and that we have ensured our independence throughout the course of the audit, from the audited Group.

## Engagement Partner

The engagement partner is Ms Gabriele Lehner.

Linz, March 03, 2023



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, 2022 that were prepared in accordance with the applicable accounting standards pursuant to International Financial Reporting Standards (IFRSs) give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and profit or loss of the Lenzing Group and that the group management report gives a true and fair view of the development and performance of the business and the position of the Lenzing Group, together with a description of the principal risks and uncertainties the Lenzing Group faces.

Lenzing, March 1, 2023

**Lenzing Aktiengesellschaft**

**The Managing Board**

**Stephan Sielaff**

Chief Executive Officer

**Nico Reiner**

Chief Financial Officer

**Robert van de Kerkhof**

Chief Commercial Officer Fiber

**Christian Skilich**

Chief Pulp Officer

# Lenzing Group Five-Year Overview

## Key earnings and profitability figures

EUR mn	2022	2021	2020	2019	2018
Revenue	2,565.7	2,194.6	1,632.6	2,105.2	2,176.0
EBITDA (earnings before interest, tax, depreciation and amortization)	241.9	362.9	192.3 <sup>1</sup>	329.9 <sup>1</sup>	382.7 <sup>1</sup>
EBITDA margin	9.4 %	16.5 %	11.8 % <sup>1</sup>	15.7 % <sup>1</sup>	17.6 % <sup>1</sup>
EBIT (earnings before interest and tax)	16.5	200.6	33.9 <sup>1</sup>	165.3 <sup>1</sup>	238.3 <sup>1</sup>
EBIT margin	0.6 %	9.1 %	2.1 % <sup>1</sup>	7.9 % <sup>1</sup>	11.0 % <sup>1</sup>
EBT (earnings before tax)	(10.1)	182.9	22.3	163.8	199.1
Net profit/loss for the year	(37.2)	127.7	(10.6)	114.9	148.2
Earnings per share in EUR	(2.75)	4.16	0.24	4.63	5.61
ROCE (return on capital employed)	2.0 %	5.4 %	(0.5) % <sup>1</sup>	5.4 % <sup>1</sup>	10.3 %
ROE (return on equity)	(0.5) %	9.1 %	1.3 %	10.5 %	12.9 %
ROI (return on investment)	0.3 %	4.2 %	0.9 % <sup>1</sup>	5.7 % <sup>1</sup>	9.3 %

## Key cash flow figures

EUR mn	2022	2021	2020	2019	2018
Gross cash flow	244.8	372.0	126.8	294.0	304.0
Cash flow from operating activities	(43.2)	394.0	48.9	244.6	280.0
Free cash flow	(740.7)	(445.5)	(614.8)	0.8	23.5
CAPEX	698.9	844.3	668.8	244.0	257.6
Liquid assets as at 31/12	453.3	1,124.1	1,081.1	581.0	254.4
Unused credit facilities as at 31/12	232.3	454.5	1,031.4	266.6	341.6

## Key balance sheet figures

EUR mn as at 31/12	2022	2021	2020	2019	2018
Total assets	5,525.0	5,322.8	4,163.0	3,121.1	2,630.9
Adjusted equity	2,088.6	2,115.7	1,907.0	1,559.3	1,553.0
Adjusted equity ratio	37.8 %	39.7 %	45.8 %	50.0 %	59.0 %
Net financial debt	1,869.0	977.0	471.4	400.6	219.4
Net financial debt / EBITDA	7.7	2.7	2.5 <sup>1</sup>	0.7 <sup>1</sup>	0.2 <sup>1</sup>
Net debt	1,946.6	1,079.3	575.0	511.4	322.8
Net gearing	89.5 %	46.2 %	24.7 %	25.7 %	14.1 %
Trading working capital	570.7	387.4	383.8	403.5	444.4
Trading working capital to annualized group revenue	24.0 %	16.0 %	21.9 %	20.7 %	20.6 %

## Key stock market figures

EUR	2022	2021	2020	2019	2018
Market capitalization in mn as at 31/12	1,454.9	3,239.1	2,198.3	2,198.3	2,109.4
Share price as at 31/12	54.80	122.00	82.80	82.80	79.45
Dividend per share	0.00	4.35	0.00	0.00	5.00

## Employees

	2022	2021	2020	2019	2018
Number (headcount) as at 31/12	8,301	7,958	7,358	7,036	6,839

1) Reclassification of capitalized borrowing costs, net interest from defined benefit plans and commitment fees from EBIT/EBITDA to the financial result (see note 2 of the consolidated financial statements as at December 31, 2022).

The above financial indicators are derived primarily from the IFRS consolidated financial statements of the Lenzing Group. Additional details are provided in the section "Notes on the financial performance indicators of the Lenzing Group", in the glossary to the Annual Report and in the consolidated financial statements of the Lenzing Group. Rounding differences can occur in the presentation of rounded amounts and percentage rates.

# Einzel- abschluss 2022

## **Inhalt**

Lagebericht 2022	116
Jahresabschluss 2022	149
Bestätigungsvermerk	178
Erklärung des Vorstandes	182

# Allgemeines Marktumfeld

## Weltwirtschaft<sup>1</sup>

Die Entwicklung von Impfstoffen gegen Sars-CoV-2 bescherte der Weltwirtschaft einen vielversprechenden Start in das Jahr 2022. Noch im Januar erwartete der Internationale Währungsfonds ein Wachstum von 4,4 Prozent (2021: 6,2%). Der Krieg in der Ukraine, die europäische Energiekrise und die hohe Inflation in weiten Teilen der Welt sowie Chinas Zero-Covid-Politik wirkten sich in weiterer Folge deutlich negativ auf das weltweite wirtschaftliche Geschehen aus. Das Verbrauchervertrauen erreichte zunächst in Europa und den USA, später auch in China langjährige Tiefstände und erholt sich seither nur langsam.

Der IWF revidierte seine Wachstumsprognosen im Jahresverlauf mehrmals nach unten. Nach letzten Berechnungen wird für 2022 von einem weltweiten Wachstum von 3,4 Prozent ausgegangen. Das Wachstum in den USA lag mit 2 Prozent (2021: 5,9%) ebenso wie in der Eurozone mit 3,5 Prozent (2021: 5,3%) weit unter den Erwartungen. Die chinesische Wirtschaft schwächte sich insbesondere aufgrund der Einschränkungen durch die Pandemie auf 3 Prozent (2021: 8,4%) ab. Für 2023 geht der IWF aufgrund der anhaltenden multiplen Krisen von einem Wachstum der Weltwirtschaft von 2,9 Prozent aus.

## Weltfasermarkt<sup>2</sup>

### Erholung im ersten Halbjahr, Einbruch gegen Jahresende, Produktion kaum verändert

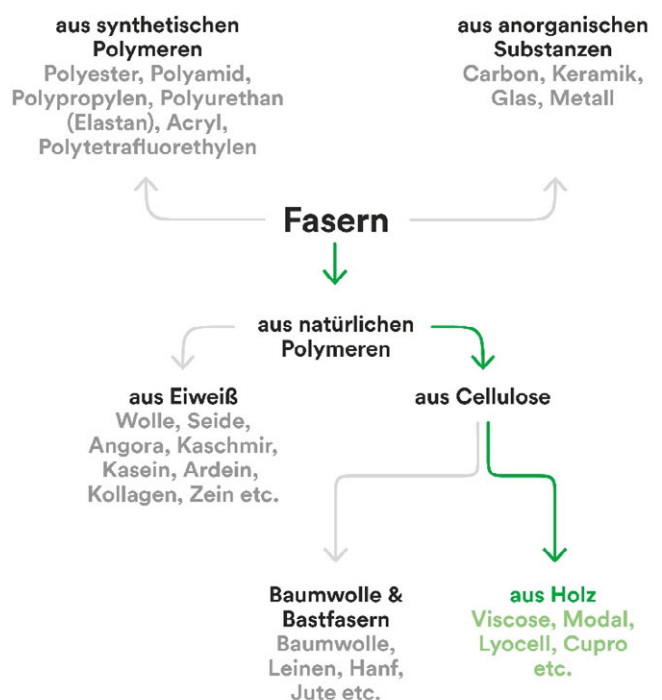
Die Stimmung in der Textil- und Vliesstoffindustrie verschlechterte sich im dritten Quartal 2022 abrupt und die Zufriedenheit mit der Geschäftslage erreichte im weiteren Jahresverlauf immer neue historische Tiefstände<sup>3</sup>. Zuletzt hellte sich der Ausblick wieder etwas auf, wenngleich sich die Marktakteure weiterhin über die verhaltene Nachfrage besorgt zeigten.

Die weltweiten Einzelhandelsumsätze mit Bekleidung lagen 2022 nach vorläufigen Berechnungen 8 Prozent über dem Vorjahres- und 5 Prozent über dem Niveau des Vorkrisenjahres 2019. Wie in den Jahren zuvor gab es dabei große regionale Unterschiede: In den USA entwickelten sich die Umsätze weiterhin positiv und legten gegenüber dem Vorjahr um 7 Prozent, gegenüber dem Vorkrisenniveau um 16 Prozent zu. Auch in Europa konnten sich die Umsätze nach dem von COVID-19 geprägten Vorjahr deutlich erholen und lagen mehr als 20 Prozent über dem Vorjahres- und 4 Prozent über dem Vorkrisenniveau. In beiden Regionen gaben die Umsätze allerdings gegen Ende 2022 nach. In China entwickelte sich der Bekleidungsabsatz aufgrund der großflächigen Lockdowns im zweiten Quartal und gegen Ende 2022 rückläufig und verlor 7 Prozent im Vergleich zum Vorjahr bzw. 5 Prozent im Vergleich zum Vorkrisenniveau. Infolge des positiven Ausblicks zu Beginn des Jahres und

um Versorgungsengpässe zu vermeiden, hatten viele Handelsunternehmen als Reaktion auf die Lieferkettschwierigkeiten hohe Lagerstände an Bekleidung und Textilien aufgebaut. In Kombination mit wachsenden wirtschaftlichen Unsicherheiten im dritten Quartal führte dies zu einem Einbruch der Nachfrage entlang der textilen Wertschöpfungskette.

Die Nachfrage nach Medizin- und Hygieneprodukten sowie die damit verbundene Nachfrage nach Fasern für Vliesstoffe normalisierte sich, nachdem die Pandemie in vielen Regionen zunehmend in den Hintergrund getreten war.

### Überblick der Faserarten am Weltmarkt



Das Produktionsniveau am Weltfasermarkt dürfte sich 2022 laut ersten Schätzungen um 1 Prozent auf 119 Mio. Tonnen erhöht haben. Die Baumwollproduktion stieg nach vorläufigen Schätzungen in der Saison 2021/2022 um 5 Prozent auf 25,2 Mio. Tonnen an. Dies ist vor allem auf eine Ausweitung der Anbauflächen zurückzuführen. Die Nachfrage stieg leicht um 1 Prozent auf 25,7 Mio. Tonnen. Die Baumwollbestände gingen infolgedessen zurück, blieben aber sowohl in absoluten Zahlen als auch im Vergleich zum Verbrauch (engl. „stocks-to-use ratio“) weiter über dem Vorkrisenniveau.

Die Produktion von holzbasierten Cellulosefasern ging 2022 insbesondere aufgrund der rückläufigen Nachfrage im vierten Quartal leicht um 1 Prozent auf 7,3 Mio. Tonnen zurück und blieb damit nur

<sup>1</sup> Quelle: IWF, World Economic Outlook, Januar 2023

<sup>2</sup> Sämtliche Produktionszahlen in diesem Kapitel wurden gegenüber den im Geschäftsbericht 2021 angeführten ersten Schätzungen aktualisiert.

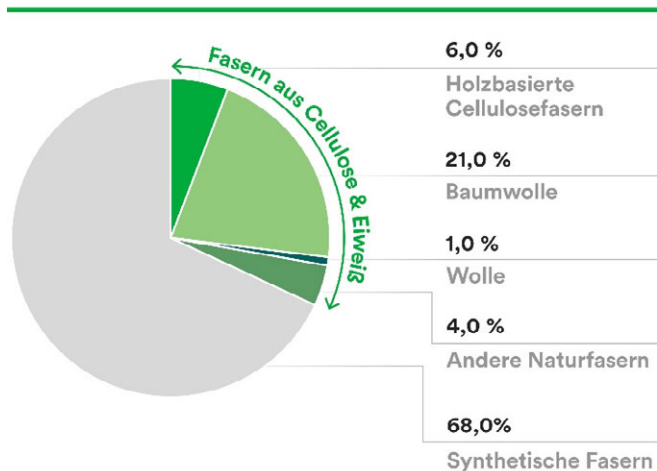
Quellen: ICAC, IWF, Cotton Outlook, CCFG, FAO

<sup>3</sup> Quelle: ITMF, 18<sup>th</sup> Global Textile Industry Survey, Januar 2023

geringfügig hinter dem Rekordjahr 2021 zurück. Im Gegensatz dazu nahm die weltweite Produktion von Lyocellfasern deutlich zu.

Bei Fasern aus synthetischen Polymeren betrug die Produktionsmenge nach ersten Schätzungen unverändert 80,9 Mio. Tonnen.

### Weltweite Faserproduktion 2022<sup>1</sup> Faserarten in Prozent (Basis = 119 Mio. to)



### Stapelfaserpreise stark schwankend

Die Entwicklung der Märkte für Stapelfasern war 2022 bei einer durchwegs hohen Volatilität von steigenden Preisen im ersten Halbjahr sowie einem deutlichen Rückgang der Nachfrage und Preise im zweiten Halbjahr geprägt.

Die Baumwollpreise entwickelten sich im Verlauf des Jahres äußerst volatil. Der Cotlook A-Index erreichte im Mai – im Sog steigender Rohstoffpreise und einer lockeren Geldpolitik – einen langjährigen Höchstwert von 173 US-Cent pro Pfund. Im dritten Quartal führten die restriktivere Geldpolitik vieler Notenbanken und die nachlassende Nachfrage wie auch an den internationalen Rohstoffmärkten zu Preisrückgängen. Diese Entwicklung setzte sich im vierten Quartal fort. Auf Jahressicht gaben die Baumwollpreise um 22 Prozent auf 99 US-Cent pro Pfund nach. Im historischen Vergleich bewegen sie sich jedoch weiterhin auf erhöhtem Niveau.

Der Preis für Polyester-Stapelfasern in China veränderte sich im Vorjahresvergleich kaum und legte per Ende Dezember um 2 Prozent auf RMB 7.175 zu. Unterjährig folgte der Preis den zwischenzeitlich gestiegenen Rohölpreisen und erreichte im Juni einen Höchststand von RMB 9.295 pro Tonne. Ab dem dritten Quartal sorgten nachgebende Rohölpreise für einen Preisrückgang.

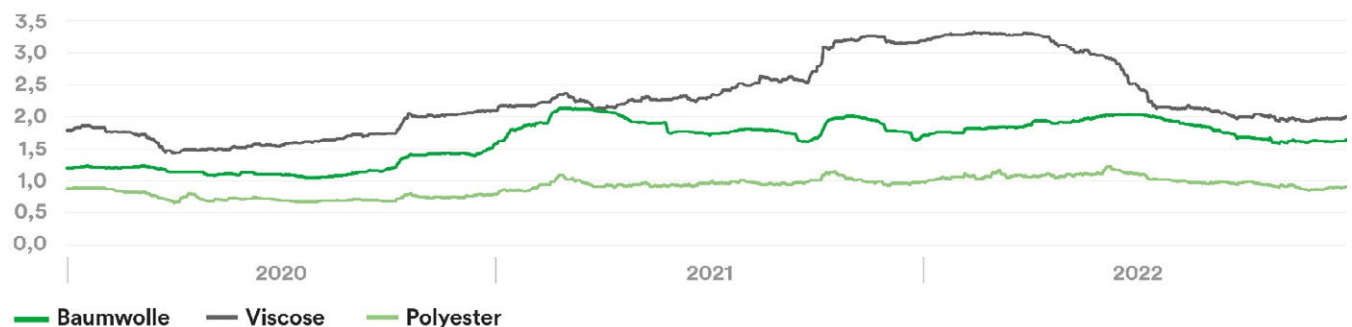
Die Viscosepreise in China verzeichneten einen kontinuierlichen Anstieg im ersten Halbjahr und erreichten im Juni mit RMB 15.400 pro Tonne ihren Höchstwert. Im zweiten Halbjahr gerieten die Preise aufgrund der sinkenden Nachfrage zunehmend unter Druck. In Erwartung weiterer Preisrückgänge hielten sich die Garnspinnereien mit Käufen zurück und die Lagerbestände stiegen weiter. Erst nach den langsamen Öffnungsschritten in China und einer Reduktion der Produktionsmengen im Dezember setzte eine leichte Stabilisierung ein. Trotz des weitgehend negativen Preisverlaufs im zweiten Halbjahr verzeichneten die Preise für herkömmliche Viscose im Berichtsjahr einen Anstieg von 7 Prozent auf RMB 12.800 pro Tonne. Die hohen Kosten für Faserzellostoff und Chemikalien belasteten 2022 insbesondere nicht rückwärts integrierte Viscosehersteller. In Europa war der Anstieg der Produktionskosten aufgrund der deutlich gestiegenen Energie- und Rohstoffkosten stärker als in China.

Die Preise für holzbasierte Spezialfasern wie jene der Marken TENCEL™, LENZING™ ECOVERO™ und VEOCEL™ entwickelten sich bis ins dritte Quartal positiv, konnten sich aber dem negativen Markttrend im weiteren Verlauf des Jahres nicht entziehen.

Der chinesische Importpreis für Faserzellostoff, dem Schlüsselrohstoff für die Produktion von holzbasierten Cellulosefasern, lag per Ende Dezember mit USD 900 pro Tonne 1 Prozent unter dem Vorjahresniveau. Allerdings stieg der Preis infolge von angebotsseitigen Problemen Ende August auf USD 1.220 pro Tonne und erreichte damit einen langjährigen Höchststand. Vor allem im vierten Quartal gab der Preis in einem Umfeld eines sich ausweitenden Angebots und sinkender Nachfrage wieder deutlich nach. Die chinesischen Preise für Papierzellostoff konnten ihr hohes Niveau länger halten. Dies war vor allem auf eine andauernde Angebotsknappheit zurückzuführen. Die Preise lagen per Ende 2022 um 44 Prozent über dem Vorjahresniveau. Der Aufpreis von Faserzellostoff im Vergleich zu Papierzellostoff erreichte im Berichtsjahr einen langjährigen Tiefstand.

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

USD/kg (exkl. USt.)



<sup>1</sup> Quellen: ICAC, Cotton Outlook, CIRFS, TFY, Lenzing Estimates

<sup>2</sup> Quellen: CCFG, CCA

# Geschäftsentwicklung der Lenzing Gruppe

Die Lenzing Gruppe war 2022 wie der Großteil der verarbeitenden Industrie in Europa zunehmend von den extremen Entwicklungen an den globalen Energie- und Rohstoffmärkten betroffen. Im dritten und vierten Quartal verschlechterte sich das Marktumfeld deutlich und das sich eintrübende Konsumklima belastete die Geschäftsentwicklung der Lenzing zusätzlich.

Die Umsatzerlöse stiegen im Berichtsjahr um 16,9 Prozent gegenüber dem Vorjahr auf EUR 2,57 Mrd. Dieser Anstieg ist primär auf höhere Faserpreise zurückzuführen, wobei Währungseffekte diese Preisentwicklung begünstigten. Die verkaufte Fasermenge verringerte sich, während die verkaufte Zellstoffmenge einen Anstieg verzeichnete.

Die Ergebnisentwicklung spiegelt neben dem Nachfragerückgang insbesondere die gestiegenen Energie- und Rohstoffkosten wider. Das Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA) ging 2022 um 33,3 Prozent im Vergleich zum Vorjahr auf EUR 241,9 Mio. zurück. Die EBITDA-Marge verringerte sich von 16,5 auf 9,4 Prozent. Das Betriebsergebnis (EBIT) lag bei EUR 16,5 Mio. (nach EUR 200,6 Mio. 2021) und die EBIT-Marge bei 0,6 Prozent (nach 9,1 Prozent 2021). Das Ergebnis vor Steuern (EBT) lag bei minus EUR 10,1 Mio. (nach EUR 182,9 Mio. 2021).

Vor dem Hintergrund dieser Entwicklung und des deutlich verschlechterten Marktumfelds startete Lenzing im dritten Quartal ein Programm zur Reorganisation und Kostensenkung. Die Umsetzung des Programms verläuft planmäßig und soll nach vollständiger Implementierung annualisiert mindestens EUR 70 Mio. an Kosten einsparen.

Der Steueraufwand in Höhe von EUR 27,2 Mio. (nach EUR 55,2 Mio. 2021) ist durch Währungseffekte aufgrund der Umrechnung von Steuerposten von der lokalen in die funktionale Währung und durch die Wertberichtigung von Steueraktivposten einzelner Konzernunternehmen beeinflusst.

## Hohe Investitionstätigkeit

Der Brutto-Cashflow verringerte sich 2022 um 34,2 Prozent auf EUR 244,8 Mio. Dieser Rückgang ist vor allem auf die negative Ergebnisentwicklung zurückzuführen. Der Cashflow aus der Betriebstätigkeit lag aufgrund des gestiegenen Working Capital bei minus EUR 43,2 Mio. (nach EUR 394 Mio. 2021). Maßnahmen, die im vierten Quartal 2022 eingeleitet wurden, minderten den Anstieg des Working Capital bis zum Jahresende. Der Free Cashflow lag insbesondere aufgrund der hohen Investitionstätigkeit in Verbindung mit den Schlüsselprojekten in Thailand und Brasilien bei minus EUR 740,7 Mio. (nach minus EUR 445,5 Mio. 2021). Die Investitionen in immaterielle Anlagen, Sachanlagen und biologische Vermögenswerte (CAPEX) beliefen sich im Berichtsjahr auf EUR 698,9 Mio. Dies ist zwar ein Rückgang von 17,2 Prozent im Vorjahresvergleich, aber immer noch einer der höchsten Werte in der Unternehmensgeschichte. Der Liquiditätsbestand verringerte sich im Vergleich zum 31. Dezember 2021 um 59,7 Prozent auf EUR 453,3 Mio. per Ende Dezember 2022.

Die Bilanzsumme stieg im Vergleich zum 31. Dezember 2021 um 3,8 Prozent auf EUR 5,53 Mrd. per Ende 2022. Die wesentlichen Veränderungen betreffen die Erhöhung des Sachanlagevermögens aufgrund der Investitionstätigkeiten und die damit einhergehende Erhöhung der Finanzverbindlichkeiten.

Das bereinigte Eigenkapital ging aufgrund der operativen Ergebnisentwicklung um 1,3 Prozent auf EUR 2,09 Mrd. zurück. Die bereinigte Eigenkapitalquote liegt infolgedessen bei 37,8 Prozent. Die Nettofinanzverschuldung lag Ende 2022 bei EUR 1,87 Mrd. (nach EUR 977 Mio. per 31. Dezember 2021). Dieser Anstieg ist insbesondere auf die Finanzierung des Zellstoffprojekts in Brasilien zurückzuführen. Das Net Gearing erhöhte sich infolgedessen auf 89,5 Prozent zum Stichtag (nach 46,2 Prozent per 31. Dezember 2021). Das Trading Working Capital stieg um 47,3 Prozent auf EUR 570,7 Mio., darin enthalten sind im Wesentlichen ein Anstieg des Vorrätevermögens in Höhe von EUR 235,6 Mio. infolge gesteigerter Herstellungskosten sowie der Inbetriebnahme der neuen Werke in Thailand und Brasilien und ein gegenläufiger positiver Effekt aus dem Factoring-Programm in Höhe von EUR 38 Mio.

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

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

EUR Mio.

			Veränderung	
	2022	2021	Absolut	Relativ
Umsatzerlöse	2.565,7	2.194,6	371,1	16,9%
Umsatzkosten	-2.162,6	-1.692,8	-469,8	27,8%
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>	<b>403,1</b>	<b>501,9</b>	<b>-98,7</b>	<b>-19,7%</b>
Sonstige betriebliche Erträge	73,1	78,0	-4,9	-6,3%
Vertriebsaufwendungen	-286,7	-234,0	-52,8	22,6%
Verwaltungsaufwendungen	-137,2	-117,5	-19,6	16,7%
Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen	-29,2	-24,0	-5,2	21,8%
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-6,6	-3,8	-2,9	77,1%
<b>EBIT</b>	<b>16,5</b>	<b>200,6</b>	<b>-184,2</b>	<b>-91,8%</b>
Finanzerfolg	-26,5	-17,7	-8,8	49,9%
<b>EBT</b>	<b>-10,1</b>	<b>182,9</b>	<b>-193,0</b>	<b>n/a</b>
Steueraufwand	-27,2	-55,2	28,0	-50,8%
<b>Jahresüberschuss/-fehlbetrag</b>	<b>-37,2</b>	<b>127,7</b>	<b>-165,0</b>	<b>n/a</b>

<sup>1</sup> Seit Beginn des Geschäftsjahres 2021 berichtet die Lenzing Gruppe ihre Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung nach dem Umsatzkostenverfahren. Die bisherige Darstellung erfolgte nach dem Gesamtkostenverfahren. Die vollständige Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ist im Konzernabschluss dargestellt.

# Geschäftsentwicklung der Divisions

Die Steuerung des Geschäfts der Lenzing Gruppe wird in die zwei Divisions „Fiber“ und „Pulp“ gegliedert.

Die Erweiterung der Eigenversorgung mit Faserzellstoff, die Erhöhung des Spezialitätenanteils und die Umsetzung der Klimaziele im Sinne der Unternehmensstrategie stellten im Geschäftsjahr 2022 die Schwerpunkte der Investitionsaktivitäten der Lenzing Gruppe dar.

Im Berichtsjahr wurden auch wesentliche Änderungen im Lenzing Vorstand beschlossen. Stephan Sielaff folgte per 1. April 2022 als Vorstandsvorsitzender auf Cord Prinzhorn, der im vierten Quartal 2021 den Vorstandsvorsitz interimistisch übernommen hatte. Der Vorstand wurde gleichzeitig auf vier Personen reduziert. Nico Reiner wurde per 1. Januar 2023 zum neuen Chief Financial Officer bestellt. Thomas Obendrauf setzte den Aufsichtsrat im März des Berichtsjahres darüber in Kenntnis, für eine weitere Verlängerung seines Vertrages nicht mehr zur Verfügung zu stehen. Bis zum Eintritt von Nico Reiner übte Stephan Sielaff die Aufgaben des Finanzvorstands interimistisch aus, Thomas Obendrauf stand dem Unternehmen beratend zur Seite. Das Vorstandsmandat von Chief Pulp Officer Christian Skilich wurde indes vorzeitig um weitere drei Jahre bis 31. Mai 2026 verlängert.

Zudem wurde auch eine umfassende Überprüfung der Unternehmensstrategie durchgeführt. Infolgedessen wird Lenzing ihren profitablen Wachstumskurs nach der erfolgreichen Umsetzung der beiden Schlüsselprojekte in Thailand und Brasilien fortsetzen, ihren Fokus auf nachhaltige und hochwertige Premium-Fasern für Textilien und Vliesstoffe schärfen und parallel den Übergang von einem linearen zu einem Modell der Kreislaufwirtschaft weiter forcieren. Lenzing passte basierend auf dieser weiterentwickelten Unternehmensstrategie auch ihre finanziellen Ziele an und wird, ein gesundes wirtschaftliches Umfeld vorausgesetzt, ihr EBITDA bis 2027, bei einem ROCE von über 12 Prozent<sup>1</sup>, auf über EUR 1 Mrd. deutlich steigern.

## Division Fiber

In der Division Fiber werden alle Geschäftsaktivitäten der Lenzing Gruppe mit den unterschiedlichen Generationen von holzbasierten Cellulosefasern zusammengefasst.

Spezialfasern sind die große Stärke von Lenzing. Mit der Eröffnung des Lyocellwerks in Thailand sowie den Investitionen in die bestehenden Produktionsstandorte wird Lenzing 100 Prozent des Faserumsatzes aus dem Geschäft mit holzbasierten, biologisch abbaubaren Spezialfasern der Marken TENCEL™, LENZING™ ECOVERO™ und VEOCEL™ erzielen.

Lenzing investiert derzeit mehr als EUR 200 Mio. in die Produktionsstandorte in China und Indonesien, um bestehende Kapazitäten

für herkömmliche Viscose in Kapazitäten für umweltverträgliche Spezialfasern umzuwandeln. In Nanjing steht Lenzing kurz vor der erfolgreichen Konvertierung einer Linie auf TENCEL™ Modalfasern. Im Zuge der erheblichen Investitionen am indonesischen Standort in Purwakarta schafft Lenzing zusätzliche Kapazitäten für LENZING™ ECOVERO™ Fasern. Der Standort wird damit noch 2023 zum reinen Spezialviscose-Anbieter.

Neben dem neuen Lyocellwerk in Thailand, das CO<sub>2</sub>-neutral betrieben wird, stehen auch die Investitionen an den bestehenden Standorten im Einklang mit den Zielen der Lenzing, die CO<sub>2</sub>-Emissionen pro Tonne Produkt bis 2030 um 50 Prozent zu reduzieren und bis 2050 eine CO<sub>2</sub>-neutrale Produktion zu erreichen.

Mit der Positionierung ihrer Produktmarken sendet Lenzing seit 2018 eine starke Botschaft an die Konsument:innen. Mit TENCEL™ und LENZING™ ECOVERO™ als Dachmarken für alle Spezialitäten im Textilbereich, VEOCEL™ als Dachmarke für alle Spezialitäten im Vliesstoffbereich und LENZING™ für alle industriellen Anwendungen bringt das Unternehmen gezielt seine Stärken zum Ausdruck. Durch gezielte Kommunikationsmaßnahmen steigerte Lenzing auch 2022 die Sichtbarkeit ihrer Marken. Die Marke TENCEL™ bleibt die am stärksten wachsende Ingredient Brand der Textil- und Bekleidungsindustrie und erreichte bereits den zweiten Platz im weltweiten Bekanntheits-Ranking.

Die externen Umsatzerlöse der Division Fiber erreichten 2022 einen Wert von EUR 2,09 Mrd. 64,9 Prozent davon entfielen auf Fasern für Textilien, 35,1 Prozent auf Fasern für Vliesstoffe und Spezialanwendungen. Die Faserverkaufsmenge ging aufgrund des deutlich verschlechterten Marktumfelds insbesondere im Verlauf des dritten Quartals und im vierten Quartal auf ca. 814.000 Tonnen (nach ca. 909.000 Tonnen 2021) zurück. Der Anteil der Spezialfasern am Faserumsatz erhöhte sich auf 73,7 Prozent (nach 72,5% 2021). Das Ergebnis der Division (EBITDA) lag bei EUR 32,9 Mio., das Betriebsergebnis (EBIT) bei minus EUR 92,8 Mio.

## Fasern für Textilien

Ein sehr schwieriges Umfeld bestimmte den Markt für Textilfasern im zweiten Halbjahr 2022. Im ersten Halbjahr entwickelte sich die Nachfrage nach holzbasierten Spezialfasern der Marken TENCEL™ und LENZING™ ECOVERO™ noch sehr gut. Die steigenden Produktionskosten konnten größtenteils noch an die Kunden weitergegeben werden, belasteten die Entwicklung aber bereits ab dem ersten Quartal. Der im März verhängte Lockdown in Shanghai stellte weitere Herausforderungen in Bezug auf die Lieferkette in China dar.

Im Juli verlangsamte sich die weltweite Fasernachfrage dann als Folge des verschlechterten Konsumklimas, der unsicheren Marktaussichten und der hohen Lagerbestände in der gesamten textilen Wertschöpfungskette wesentlich. Im Zuge dieser Entwicklungen

<sup>1</sup> Bereinigt um große Anlagen im Bau und in der Anlaufphase



ging im zweiten Halbjahr auch die Nachfrage nach Lenzing Fasern zurück und lag deutlich unter dem Niveau des ersten Halbjahres.

Lenzing baute auch in diesem sehr schwierigen Marktumfeld ihre Vorreiterrolle bei Nachhaltigkeit, Innovation und Transparenz im Textilbereich weiter aus. Mit der Präsentation der CO<sub>2</sub>-neutralen Fasern der Marke LENZING™ FR erweiterte Lenzing etwa ihr CO<sub>2</sub>-neutrales Faserportfolio für die Segmente Schutz- und Arbeitsbekleidung. Lenzing erhielt den ITMF Award 2022 der International Textile Manufacturers Federation (ITMF) für ihre ressourcenschonende Indigo Color Technologie, die seit 2021 bei der Erzeugung von TENCEL™ Modalfasern speziell für Denim-Stoffe zur Anwendung kommt. Darüber hinaus erreichte das Unternehmen mit 300.000 Tonnen Fasern der Marke LENZING™ ECOVERO™ einen echten Meilenstein in der Produktion von ökologisch verantwortungsbewusster Viscose.

Das Geschäft mit TENCEL™ Luxe Filamentgarnen entwickelte sich 2022 erfolgreich weiter. Das Interesse von Designern und Marken der Haute Couture, im Luxus- und Premiumsegment sowie im klassischen Bekleidungssegment wächst stetig. Auch das innovative Lyocell-Filamentgarn wurde im Berichtsjahr gleich mehrfach ausgezeichnet, unter anderem mit einem ISPO Award und PETA India Awards in zwei Kategorien.

Mit einer Reihe globaler Kampagnen und Initiativen steigerte Lenzing auch weiter die Bekanntheit und Sichtbarkeit ihrer Marken TENCEL™ und LENZING™ ECOVERO™. Die Marke TENCEL™ unterstützt seit 1992 Kunden und Partner der Textil- und Bekleidungsindustrie mit nachhaltigen Faserinnovationen. 2022 setzte Lenzing anlässlich des Markenjubiläums unter dem Motto „Feel Good Fibers Since 1992“ Kunden- und Mitarbeiteraktivitäten in verschiedenen Regionen. In den ersten sechs Monaten erreichte die Kampagne weltweit mehr als 110 Mio. Konsument:innen.

Der Erfolg der Marke TENCEL™ spiegelt sich auch in der Zusammenarbeit mit mehr als 650 Markenpartnern wider, darunter internationale Marken wie Aramis, Calzedonia, Intimissimi, Levi's, Marc O'Polo, Timberland und Vogue sowie aufstrebende Marken wie BN3TH, Calla The Label, Indian Terrain, Mother of Pearl, Muun und Taneira.

Lenzing und die Marke TENCEL™ durften sich auch bei der Oscarverleihung 2022 wieder über international sehr positive Aufmerksamkeit freuen. Gemeinsam mit der Organisation RCGD Global (vormals Red Carpet Green Dress™) wurden drei maßgeschneiderte Kleider aus TENCEL™ Lyocellfasern und TENCEL™ Luxe Filamenten einer Welt-Öffentlichkeit präsentiert. Im Dezember folgte die Kooperation der Marke TENCEL™ mit RCGD Global bei der Film Premiere von „Avatar: The Way of Water“. Bis heute wurden im Rahmen der Zusammenarbeit mit RCGD Global über Social Media und Öffentlichkeitsarbeit mehr als 2,1 Mrd. Impressions erzielt.

## Fasern für Vliesstoffe

Der Bereich Fasern für Vliesstoffe (engl. nonwoven fibers) ist eine wichtige strategische Säule der Lenzing Gruppe und wird kontinuierlich ausgebaut. Lenzing verstärkte im Berichtsjahr ihre Entwicklungsaktivitäten in Hygiene- wie auch in technischen Anwendungen, um das Einsatzgebiet ihrer Lyocell- und Viscosefasern zu erweitern und neue nachhaltige Innovationen in der Vliesstoffin-

dustrie voranzutreiben. Zu diesem Zweck arbeitete Lenzing in ihrem Vliesstoff-Innovationszentrum 2022 intensiv mit Kunden und Partnern entlang der Wertschöpfungskette zusammen.

Das Bewusstsein der Verbraucher:innen für verantwortungsbewusst hergestellte Materialien aus nachwachsenden Rohstoffen wächst stetig. Dieser weltweite Konsumtrend zu weniger Plastik und mehr umweltschonenden und CO<sub>2</sub>-neutralen Produkten gepaart mit Gesetzen und Richtlinien zur Förderung ökologischer Nachhaltigkeit unterstützen das Wachstum der Lenzing in diesem Bereich weiter.

Lenzing verzeichnete im ersten Halbjahr 2022 eine solide Geschäftsentwicklung im Bereich Fasern für Vliesstoffe, sah sich im zweiten Halbjahr aber mit deutlich gestiegenen Energie- und Rohstoffkosten konfrontiert. Diese konnten nur verzögert an den Markt weitergegeben werden. In Summe entwickelte sich die Nachfrage stabil, während sich der Umsatz aufgrund höherer Faserpreise deutlich erhöhte.

Nach Einführung der ersten CO<sub>2</sub>-neutralen Cellulosefasern am weltweiten Vliesstoffmarkt im Vorjahr, unterstützte Lenzing den finnischen Vliesstoffhersteller Suominen in der Entwicklung und Vermarktung des ersten CO<sub>2</sub>-neutralen Vliesstoffes, hergestellt ausschließlich aus VEOCEL™ Fasern. Mit der Marke Naif konnte Lenzing außerdem einen weiteren Co-Branding-Partner für ihre CO<sub>2</sub>-neutralen VEOCEL™ Fasern in Babywischtüchern gewinnen.

Lenzing steigerte im Berichtsjahr auch die Bekanntheit und Sichtbarkeit ihrer Marke VEOCEL™ weiter. Die Zahl der lizenzierten Produkte vervierfachte sich im Vorjahresvergleich, das Netzwerk an Co-Branding-Partnern und das Social-Media-Engagement wurden deutlich ausgebaut. Nach der erfolgreichen #ItsInOurHands Initiative, die sich zum Ziel setzte, das Bewusstsein der Konsument:innen für die Verwendung von biologisch abbaubaren Feuchttüchern zu steigern, unterstreicht die neue globale VEOCEL™ Kampagne „Cares for the Future“ die Mission der Marke einer nachhaltigen Zukunft für kommende Generationen. Mit dem Schwerpunkt „Cares for Forests“ machte sie die Bedeutung einer nachhaltigen Rohstoffbeschaffung deutlich. Ende 2022 startete Lenzing außerdem mit „Cares for the Climate“ eine Social-Media-Kampagne, die Konsument:innen in Europa, den USA und Asien über die Reduktion von CO<sub>2</sub>-Emissionen und klimaschonende Lösungen aufklärt und beim Kauf ihrer Produkte unterstützt.

## Fasern für Spezialanwendungen

Die holzbasierten Cellulosefasern der Lenzing werden aufgrund ihrer besonderen Eigenschaften auch in einer breiten Palette von technischen Spezialanwendungen eingesetzt. Das Anwendungsspektrum reicht von industriellen Hochtemperatur-Dämmstoffen bis hin zu biologisch abbaubaren, spülbaren Einwegtüchern. Zu weiteren Anwendungen gehören Kunstledersubstrate mit hohen Feuchtigkeitsmanagement-Eigenschaften, nachhaltige Verpackungsmaterialien, Materialien zur Maximierung der Sicherheit von wiederaufladbaren Batterien und Filtermedien mit verbesserten Trenneigenschaften.

## Co-Produkte der Faserproduktion

Lenzing stellt an den Standorten, an denen sie Viscose- oder Modalfasern produziert, als Co-Produkt unter anderem LENZING™ Natriumsulfat her. Dieses wird in der Waschmittel- und Glasindust-

rie sowie für die Erzeugung von Lebens- und Futtermitteln eingesetzt. Im Berichtsjahr entwickelte sich die Verkaufsmenge analog zur Faserproduktion leicht rückläufig.

## Division Pulp

Die Division Pulp bündelt sämtliche Geschäftsaktivitäten der Lenzing Gruppe vom Holzeinkauf hin zur Erzeugung von Faserzellstoff und Bioraffinerie-Produkten. Neben den Produktionsaktivitäten in Paskov (Tschechien) und Lenzing richtete sich der Fokus der Division 2022 auf die Inbetriebnahme und das Hochfahren des Zellstoffwerks in Brasilien. Dieses größte Investitionsprojekt der Unternehmensgeschichte konnte trotz der pandemiebedingten Herausforderungen pünktlich und im vorgegebenen Kostenrahmen realisiert werden. Lenzing hält 51 Prozent am Joint-Venture LD Celulose, das für den Bau des Werks gegründet wurde.

Mit dem neuen Zellstoffwerk, das mit einer Nennkapazität von 500.000 Tonnen pro Jahr das weltweit größte seiner Art ist, stärkt Lenzing ihre Eigenversorgung mit Faserzellstoff und damit auch das Spezialfaserwachstum im Sinne der Unternehmensstrategie. Es zählt darüber hinaus zu den produktivsten und energieeffizientesten Werken der Welt und speist überschüssigen Strom als erneuerbare Energie ins öffentliche Netz ein. Für die Bereitstellung der Biomasse sicherte sich LD Celulose einen über 44.000 ha großen, FSC®-zertifizierten Nutzwald und pachtete weitere Flächen, um im Endausbau über ca. 70.000 ha FSC®-zertifizierte Waldfläche zu verfügen<sup>1</sup>. Diese Plantagen stehen ganz im Einklang mit der Richtlinie und den hohen Standards der Lenzing für die Beschaffung von Holz und Zellstoff.

Im Oktober wurde das Zellstoffprojekt von Lenzing und LD Celulose beim Transformational Business Award 2022 der Financial Times und der International Finance Corporation (IFC), einem Mitglied der Weltbankgruppe, mit einem Sonderpreis in der Kategorie „Transformative Lösungen für den Klimawandel“ ausgezeichnet.

Im Sinne ihrer weiterentwickelten Unternehmensstrategie wird Lenzing das Thema Recycling weiter verstärken und damit die Transformation der Textil- und Vliesstoffindustrien von einem linearen zu einem Modell der Kreislaufwirtschaft beschleunigen. Lenzing entwickelt und fördert bereits seit Jahren proaktiv Innovationen im Bereich Recycling (z. B. REFIBRA™ und Eco Cycle Technologie), um Lösungen für das globale Textilabfallproblem bereitzustellen. Seit 2021 arbeitet Lenzing mit dem schwedischen Zellstoffproduzenten Södra zusammen, um gemeinsam neue Verfahren für das Recyceln von Alttextilien zu entwickeln. Die beiden Unternehmen planen eine Erweiterung der Kapazitäten für die Zellstoffgewinnung aus Alttextilien. Ziel ist es, bis 2025 in der Lage zu sein, ca. 25.000 Tonnen Alttextilien pro Jahr zu recyceln. Um den Wandel zu beschleunigen, unterzeichnete Lenzing im Berichtsjahr eine mehrjährige Liefervereinbarung mit dem schwedischen Recyclingpionier Renewcell. Die Vereinbarung gilt für einen Zeitraum von fünf Jahren und beinhaltet den Kauf von 80.000 bis 100.000 Tonnen des zu 100 Prozent recyceltem Textilzellstoffs der Marke Circulose®.

Die externen Umsatzerlöse der Division Pulp erreichten 2022 einen Wert von EUR 466,9 Mio. Das Ergebnis der Division (EBITDA) lag bei EUR 310 Mio., das Betriebsergebnis (EBIT) bei EUR 221,1 Mio.

## Holz

Die negativen Entwicklungen an den Energiemärkten infolge des Ukraine-Kriegs beeinflussten auch maßgeblich den Holzmarkt. Die erhöhte Nachfrage nach Brennholz, Pellets und forstlicher Biomasse schränkte die Verfügbarkeit von Industrieholz deutlich ein, wodurch auch die Preise stark zulegen.

Erst gegen Ende des Berichtsjahres setzte eine leichte Stabilisierung der Preisentwicklung ein.

Die aktuelle Beschaffungsstrategie der Lenzing Gruppe mit langfristigen Rahmenvereinbarungen erzielte einen guten Stabilisierungseffekt auf Mengen und Preise. Lenzing konnte ihre Zellstoffstandorte in Lenzing (Österreich) und Paskov (Tschechien) in der Berichtsperiode daher ausreichend mit Holz versorgen.

Die Auditierungen nach den Forstzertifizierungssystemen Forest Stewardship Council® (FSC®) und Programme for the Endorsement of Forest Certification (PEFC) bestätigte auch 2022 für beide Standorte, dass zusätzlich zu den strengen Forstgesetzen in den Lieferländern sämtliche eingesetzte Holzmengen aus PEFC- und FSC-zertifizierten oder -kontrollierten Quellen stammen<sup>2</sup>.

## Bioraffinerie

### Zellstoff

Die Division Pulp versorgt die Faserproduktionsstandorte der Lenzing Gruppe mit hochwertigem Faserzellstoff und betreibt an den Standorten Lenzing, Paskov und Indianópolis (Brasilien) eigene Faserzellstoffwerke. Das neue Zellstoffwerk in Brasilien wurde 2022 erfolgreich in Betrieb genommen. Das Hochfahren der Produktion erfolgte erwartungsgemäß bis Ende 2022. Der Eigenversorgungsgrad erhöhte sich damit auf mehr als 75 Prozent und Lenzing etablierte sich auch als struktureller Lieferant im weltweiten Zellstoffmarkt. Der extern bezogene Faserzellstoff wird größtenteils auf Basis langfristiger Verträge zugekauft. In den Zellstoffwerken der Lenzing Gruppe wurden 2022 ca. 790.000 Tonnen Faserzellstoff produziert.

Der Preis für importierten laubholzbasiereten Faserzellstoff in China stieg 2022 um 6 Prozent auf ca. USD 1.045 pro Tonne im Durchschnitt. Dieser Preisanstieg gegenüber dem Vorjahr ist insbesondere auf die hohe Nachfrage im ersten Halbjahr, Kapazitätsverknappungen und anhaltende Probleme in der gesamten Lieferkette zurückzuführen.

### Bioraffinerie-Produkte

In den Bioraffinerien der Lenzing Gruppe werden neben Faserzellstoff 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.

<sup>1</sup> FSC-Lizenzcode: FSC-C175509, FSC-C165948

<sup>2</sup> Lizenzcode: FSC-C041246 und PEFC/06-33-92

Lenzing profitierte auch 2022 vom Trend zu mehr Nachhaltigkeit und regionalen Lieferketten. Eine 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.

Die Umsätze der Bioraffinerie-Produkte LENZING™ Acetic Acid Biobased und LENZING™ Furfural Biobased entwickelten sich analog zur allgemeinen Preisentwicklung positiv. Die hohen Energiepreise führten auch bei LENZING™ Magnesium-Lignosulphonate Biobased zu einem Preis- und Nachfrageanstieg. Lenzing stärkte damit im Berichtsjahr eine weitere Säule ihres Produktportfolios.

## Energie- und weitere Rohstoffversorgung der Divisions

Die Themen „Energie“ und „Weitere Rohstoffe“ sind als wesentliche Einflussfaktoren auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der Lenzing Gruppe den Divisions „Fiber“ und „Pulp“ zuzuordnen.

### Energie

Lenzing zählt mit ihrem Bioraffinerie-Konzept an den Standorten Lenzing, Paskov und Indianópolis zu den Vorreitern einer möglichst energieautarken Faser- und Zellstoffproduktion und arbeitet an den anderen Produktionsstandorten kontinuierlich an der Verbesserung der Energieeffizienz.

Lenzing bereitet sich bestmöglich auf die Situation langfristig erhöhter Energiepreise und akuter Energieknappheit vor. Im Berichtsjahr wurde intensiv daran gearbeitet, die Energievorräte aufzufüllen. Lenzing ist ein Unternehmen mit internationalem Footprint und daher teilweise in der Lage, bestimmte lokale Herausforderungen, wenn auch zu höheren Kosten, global auszugleichen. Die aktuelle Kosten- und Versorgungssituation beeinflusst die mitteleuropäischen Standorte, insbesondere den Standort Heiligenkreuz (Österreich), wo derzeit an einem nachhaltigen Energiekonzept gearbeitet wird, am stärksten.

In Europa sind die Energiepreise 2022 ausgehend von einem bereits historischen Preisniveau im Vorjahr weiter deutlich gestiegen. Die Preisentwicklung in Europa ist insbesondere auf die Gasverknappung durch Russland zurückzuführen, wodurch sich der Gaspreis im Spotmarkt bei teilweise extremer Volatilität um 168 Prozent im Jahresvergleich auf durchschnittlich EUR 123,4 pro MWh erhöhte. Die Vorbereitungen auf den Winter kennzeichneten die Einspeicheraktivitäten im Sommer 2022 und ließen den Gaspreis zeitweise auf bis zu EUR 236 pro MWh im monatlichen Durchschnitt steigen.

Der Strompreis entwickelte sich ähnlich der Gaspreisentwicklung, auch weil die Produktion von erneuerbaren Energien im Sommer schwächer war als in den Vorjahren. Der Preisanstieg bei Strom lag bei 145 Prozent im Jahresvergleich.

Die Gasverknappung in Europa führte zu hohen Flüssiggasimporten, die wiederum anderswo durch Kohle ersetzt werden mussten. Damit stieg auch der Kohlepreis um 139 Prozent im Jahresvergleich.

Die Preise für CO<sub>2</sub>-Zertifikate und Rohöl erhöhten sich im Jahresvergleich um 52 Prozent bzw. 40 Prozent.

Die Einkaufsstrategie der Lenzing Gruppe für die Hauptkostenträger Strom und Gas basiert größtenteils auf einer Beschaffung über den Spotmarkt. Die Preisanstiege an den globalen Energiemärkten resultierten daher 2022 auch in einer deutlichen Erhöhung der Energiekosten des Unternehmens.

Die Energieanlagen am Standort Lenzing liefen in der Berichtsperiode überwiegend im Normalbetrieb. Lenzing eröffnete im Oktober auf einer Fläche von 55.000 m<sup>2</sup> die größte Photovoltaik-Freiflächenanlage des Landes Oberösterreich. Darüber hinaus wurden mehrere Dachanlagen installiert. Die gesamte Leistung der PV-Anlagen beläuft sich auf mehr als 7 MWp. Lenzing unterzeichnete darüber hinaus einen Stromliefervertrag mit dem Grünstromerzeuger Eney und Energie Steiermark und finanziert damit eine Photovoltaikanlage im Bezirk Deutschlandsberg. Mit dem daraus erzeugten Strom wird nach erfolgter Inbetriebnahme ab dem vierten Quartal 2023 das Faser- und Zellstoffwerk am Standort in Lenzing versorgt. Die Leistung der Anlage wird sich auf 5,5 MWp belaufen. Mit dem kontinuierlichen Ausbau der erneuerbaren Energien macht sich Lenzing unabhängiger von globalen Energiemärkten und reduziert weiter ihre CO<sub>2</sub>-Emissionen entsprechend der strategischen Zielvorgaben.

Die Energieanlagen in Paskov liefen ebenfalls im Normalbetrieb. Die überschüssige Energie wurde ins öffentliche Stromnetz eingespeist.

Die Energiepreise in Nordamerika folgten basierend auf einem niedrigeren Niveau und bei deutlich geringerer Volatilität dem internationalen Trend. Am Standort Mobile (USA) erhöhten sich die Preise im Vergleich zum Vorjahr um 53 Prozent (Erdgas) bzw. 20 Prozent (Strom).

Die Anlagen in Purwakarta (Indonesien) wurden mit hohen Verfügbarkeiten betrieben und weiter optimiert. Der Kohlepreis stieg im Jahresvergleich um 50 Prozent, wobei der Preis im zweiten Halbjahr um 9 Prozent im Vergleich zum ersten Halbjahr zurückging. Der Netzstrompreis lag im Berichtsjahr im Durchschnitt 14 Prozent über dem Vorjahresniveau. Lenzing bezieht an ihrem indonesischen Standort seit Juli des Vorjahres grünen Strom aus erneuerbaren Quellen.

Die Dampfkosten am Standort Nanjing (China) folgten dem steigenden Kohlepreis und lagen 25 Prozent über dem Vorjahresniveau. Der Netzstrompreis lag 27 Prozent darüber. Die Umstellung der Energieversorgung von Kohle auf Erdgas mit dem Ziel CO<sub>2</sub>-Emissionen zu reduzieren wurde 2022 weiter erfolgreich vorangetrieben.

Im ersten Halbjahr 2022 wurde die Lyocellanlage am Standort Prachinburi (Thailand) in Betrieb genommen. Die Strom- und Dampfpreise befinden sich seither auf ähnlichem Niveau wie am Standort Nanjing. Der neue Standort in Thailand wird CO<sub>2</sub>-neutral betrieben.

## Weitere Rohstoffe

Der starke Anstieg der Energiepreise infolge der Pandemie und des Ukraine-Kriegs verursachte auch eine Verknappung des Angebots und deutliche Preisanstiege an den globalen Rohstoffmärkten.

### Natronlauge

Natronlauge kommt bei der Herstellung von Faserzellstoff zum Einsatz und ist ein wichtiges Vorprodukt für die Herstellung von Viscose- und Modalfasern. Sie fällt als Nebenprodukt bei der Chlorproduktion an. Die Preise für Natronlauge erhöhten sich im Berichtsjahr um ein Vielfaches und erreichten weltweit ein neues Rekordniveau. Grund dafür ist eine stabil hohe Nachfrage bei gleichzeitiger Angebotsknappheit infolge der hohen Energiepreise und einer rückläufigen Nachfrage nach Chlor.

### Schwefel

Schwefel ist ein wichtiges Ausgangsprodukt für die Herstellung von Schwefelkohlenstoff und Schwefelsäure. Beide Rohstoffe werden wiederum im Viscoseverfahren eingesetzt. Die Schwefelpreise stiegen im ersten Halbjahr 2022 deutlich und erreichten ebenfalls neue Rekordwerte. Maßgeblich dafür waren eine erhöhte Nachfrage und geringere Produktionsmengen infolge der Pandemie – mit zwischenzeitlich negativen Auswirkungen auf die Verfügbarkeit am Markt. Im zweiten Halbjahr 2022 reduzierte sich die Schwefelnachfrage deutlich und die Preise stabilisierten sich in weiterer Folge.

## Others

In Others sind im Wesentlichen zentrale Headquarter-Funktionen und übergreifende Tätigkeiten sowie die Geschäftstätigkeit der Forschung und Entwicklung und des BZL-Bildungszentrums Lenzing GmbH (Ausbildung und Personalentwicklung) zusammengefasst. Die Umsatzerlöse in Others erreichten 2022 einen Wert von EUR 5 Mio. Das Ergebnis (EBITDA) lag bei minus EUR 100,3 Mio., das Betriebsergebnis (EBIT) bei minus EUR 111,2 Mio.

## Lenzing Aktie

Die Kursentwicklung der Lenzing Aktie spiegelte das allgemeine negative Marktumfeld im Geschäftsjahr 2022 wider. Die Lenzing Aktie startete mit einem Kurs von EUR 120,00 in das Börsenjahr 2022, erreichte im Januar das Jahreshoch von EUR 133,00 und am 19. Oktober das Jahrestief von EUR 45,35. Zum Ende des Berichtsjahres notierte die Lenzing Aktie bei EUR 54,80. Dies entspricht einem Kursrückgang von minus 54,3 Prozent gegenüber dem Jahresbeginn. Der Wiener Leitindex ATX beendete das Jahr mit einem Minus von 19,1 Prozent im Vergleich zum Jahresbeginn.

Für das Geschäftsjahr 2021 wurde im Berichtsjahr eine Dividende von EUR 4,35 ausgeschüttet. Der Vorstand der Lenzing hat außerdem beschlossen, die Dividendenpolitik anzupassen. Ab dem Geschäftsjahr 2023 (mit Ausschüttung 2024) plant Lenzing eine jährliche Dividende von mindestens EUR 4,50 (inflationsbereinigt) pro Aktie. Die Ausschüttung der Dividende erfolgt vorbehaltlich spezifischer Dividendenvorschläge des Vorstands und des Aufsichtsrates. Diese Vorschläge können von der neuen Dividendenpolitik abweichen, sofern dies unter den dann herrschenden Umständen angemessen ist, und unterliegen der Entscheidung der Hauptversammlung.

# Forschung und Entwicklung

Der Bereich „Research & Development“ spielt für die Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten der Lenzing Gruppe eine zentrale Rolle. Ende 2022 waren in diesem Bereich 218 Mitarbeiter:innen beschäftigt (2021: 222). Ein Großteil der Entwicklungstätigkeit erfolgt allerdings in enger Zusammenarbeit mit verschiedenen Bereichen des Unternehmens sowie mit externen Partnern. Die Ausgaben für Forschung und Entwicklung, berechnet nach Frascati (abzüglich erhaltener Förderungen), beliefen sich auf EUR 34,8 Mio. (nach EUR 31,6 Mio. 2021). Per Ende 2022 verfügte Lenzing über 1.574 Patente und Patentanmeldungen (aus 182 Patentfamilien) in 53 Ländern.

## Schwerpunkte 2022

Nachhaltigkeit mit besonderem Fokus auf Recycling und Kreislaufwirtschaft ist bei Lenzing nicht nur ein Kernwert in der Strategie, sondern auch Leitprinzip für Innovation und Produktentwicklung. So enthalten beinahe alle Entwicklungsprojekte wesentliche Aspekte in Bezug auf die ökologische Nachhaltigkeit. Der Bereich R&D arbeitet sowohl in der Produkt- als auch in der Prozessentwicklung kontinuierlich an Lösungen, die das ehrgeizige Ziel der CO<sub>2</sub>-Neutralität bis 2050 weiter unterstützen. Dazu gehören unter anderem Projekte zur Schließung von Produktionskreisläufen und der Reduktion von Abwässern sowie der Steigerung der Energieeffizienz und der Reduktion von CO<sub>2</sub>-Emissionen.

Das Thema Textilrecycling und die Transformation des textilen Geschäftsmodells von einem linearen zu einem Modell der Kreislaufwirtschaft war auch 2022 ein Schwerpunkt der Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten der Lenzing. Mit dem schwedischen Zellstoffproduzenten Södra wurde auch im Berichtsjahr intensiv am gemeinsamen Ziel gearbeitet, einen Prozess für das Recycling von Alttextilien zu entwickeln und eine Pilotanlage zu errichten. Gleichzeitig wurden auch die Entwicklungen der REFIBRA™ und Eco Cycle Technologien weiter vorangetrieben. Die Aktivitäten der Lenzing im Bereich Recycling und Kreislaufwirtschaft wurden 2022 mit dem renommierten Umweltpreis der Österreichischen Gesellschaft für Umwelt und Technik (ÖGUT) in der Kategorie „World without Waste“ ausgezeichnet.

Neben dem Recycling von Alttextilien beschäftigt sich Lenzing auch verstärkt mit der Evaluierung weiterer Cellulosequellen als Rohstoffalternative – darunter Reststoffe aus dem Agrar- und Lebensmittelbereich. Nach der Präsentation einer TENCEL™ Limited Edition gemeinsam mit Orange Fiber 2021, ließ Lenzing im Berichtsjahr eine TENCEL™ Limited Edition mit Hanf als alternative Zellstoffquelle folgen. Hanf gilt als äußerst nachhaltige Faser und als Alternative zu vielen klassischen Textilfasern. Im umweltverträglichen Lyocell-Herstellungsprozess der Lenzing wurde damit erstmals auch Zellstoff auf Hanfbasis zu Lyocellfasern verarbeitet. Diese waren Grundlage für das weltweit erste biologisch abbaubare Stretch-Denim-Gewebe von Candiani Denim.

Lenzing erweiterte im Berichtsjahr auch ihr Angebot an nachhaltigen Spezialfasern für die Textil- und Vliesstoffbranchen. Der Einsatz von hydrophoben Fasern im Bereich der Hygieneprodukte ermöglichte die Herstellung von biologisch abbaubaren Prototypen

für Hygieneanwendungen. Im Bereich der Wischtücher konnte der Trend hin zu 100 Prozent cellulosischen Produkten auf mehreren Ebenen unterstützt werden.

Die neuen matten TENCEL™ Lyocellfasern wurden speziell dafür entwickelt, um Licht zu streuen und den Glanz bei Denim-Anwendungen zu verringern. Durch die Kombination von Funktionalität und Ästhetik erhöhen matte Lyocellfasern die Vielseitigkeit von Denim-Designs und reduzieren gleichzeitig den ökologischen Fußabdruck der entstehenden Stoffe und Kleidungsstücke. Hergestellt im ressourcenschonenden Lyocellprozess bieten die neuen Fasern alle Komfortvorteile von klassischen TENCEL™ Lyocellfasern und verleihen dunklen, indigogefärbten, Stoffen ein tiefes und glanzreduziertes Aussehen.

TENCEL™ Modalfasern mit Indigo Color Technologie etablierten sich im Berichtsjahr weiter als umweltschonende Faseralternative im Denim-Segment. Dafür wurden sie auf der ITMF Jahreskonferenz in Davos (Schweiz) mit dem Preis für Nachhaltigkeit und Innovation ausgezeichnet. Bei der neuen Technologie wird das Indigo-Pigment in einem einstufigen Spinnfärbeverfahren direkt in die TENCEL™ Modalfasern eingearbeitet. Dieses Verfahren bietet eine bessere Farbechtheit als die herkömmliche Indigofärbung. Im Vergleich zu herkömmlichen Indigo-Garnen spart die Produktion von TENCEL™ Modalfasern mit Indigo Color Technologie ca. 99 Prozent Strom und Wasser, 80 Prozent Chemikalien und 100 Prozent Wärmeenergie, wodurch der ökologische Fußabdruck von Denim-Produkten deutlich reduziert wird.

Die beiden Projekte zur Vorwärtsintegration des Lyocellverfahrens, TENCEL™ Luxe und LENZING™ Web Technology, kombinieren die Prozess- und Produktentwicklung der Lenzing. Beide Projekte wurden im Berichtsjahr erfolgreich fortgeführt. Für die Entwicklung und die Produktion erster kommerzieller Volumina stehen beim Cellulose-Filament der Marke TENCEL™ Luxe zwei Pilotanlagen zur Verfügung. 2022 wurde das Verfahren weiterentwickelt, und Applikationsfelder wurden erschlossen. Diese reichen von Haute-Couture über Denim bis zu Active Wear, wobei etliche dieser gemeinsam mit Partnern durchgeführten Entwicklungen auch ausgezeichnet wurden, etwa mit dem ISPO Award 2022 für neu entwickelte elasthanfreie Stretchfasern auf Basis von TENCEL™ Luxe Filamenten.

Die LENZING™ Web Technology stellt cellulosische Vliesstoffe direkt aus der Spinnmasse her. Diese Technologie wurde nun erfolgreich mit dem Zellstoff-Nasslegeverfahren verbunden, wodurch Vliesstoffe mit bis zu 60 Prozent Recyclinggehalt bei gleichzeitiger Reduktion des spezifischen Energiebedarfs hergestellt werden können. Die LENZING™ Web Technology wird im Markt für Hygiene- und Wischtuchanwendungen sowie in technischen Anwendungen eingesetzt.

Know-How-Transfer und Cross-Learning innerhalb der Lenzing Gruppe sind wesentliche Bestandteile der Tätigkeit der R&D Labor- und Pilotanlagenteams, die etwa auch bei der Inbe-

triebnahme der beiden Schlüsselprojekte in Thailand und in Brasilien eine zentrale Rolle spielten. Die In-House-Entwicklung neuer bzw. genauerer analytischer Methoden, die Entwicklung neuer Messverfahren und die Weitergabe dieser innerhalb der Produktionsbereiche sind ebenfalls wesentliche Aufgaben der R&D.

### **Innovationszentren und Kooperationen**

Kooperationen sind ein wesentlicher Teil der R&D Aktivitäten, sowohl innerhalb als außerhalb der Lenzing Gruppe. Es gibt einen intensiven Austausch mit den Applikations- und Innovationszentren in Hongkong und Purwakarta. Gemeinsam mit Kunden werden vor Ort neue Anwendungen für Textilfasern entwickelt. Lenzing intensiviert dadurch die globale Zusammenarbeit mit Partnern entlang der Wertschöpfungskette. Im Vliesstoff-Entwicklungszentrum an der Hochschule Hof (Deutschland) werden neue innovative Anwendungen für nachhaltig erzeugte Vliesstoff-Fasern entwickelt.

Um Strukturen in der Textil- und Bekleidungsindustrie aufzubauen und damit eine gesamtheitliche Lösung für die Kreislaufwirtschaft zu erarbeiten, setzt Lenzing über die Kooperation mit Södra hinaus noch weitere Aktivitäten. Lenzing ist Partner im Horizon Europe Projekt CISUTAC (Circular and Sustainable Textile and Clothing) als auch im österreichischen Projekt EnzATex, die sich beide mit der Kreislaufführung von Textilien beschäftigen.

Lenzing treibt auch im Bereich Digitalisierung Entwicklungen im Rahmen von kooperativen Projekten voran. 2022 startete das FFG-geförderte Projekt REWAI (Reducing Energy and Waste using AI) mit Pro<sup>2</sup>Future, Universität Linz und TU Graz als Partnern. Ziel ist die Entwicklung einer Methode zur Vorhersage der Faserqualität auf Basis vorhandener Sensordaten (über die gesamte Produktion). Damit sollen notwendige Prozessänderungen frühzeitig erkannt und Minderqualitäten vermieden werden.

Neben Kooperationen zu konkreten Fragestellungen setzt Lenzing auch Aktivitäten, die zu einer vermehrten Bewusstseinsbildung beitragen sollen und speziell den Themen Nachhaltigkeit und Kreislaufwirtschaft mehr Sichtbarkeit verschaffen. 2022 wurden erstmals junge Forscher:innen mit dem Lenzing Young Scientist Award für exzellente Forschungsarbeiten in den Kategorien Fashion und Kreislaufwirtschaft, Textilrecycling sowie innovative Nutzung biobasierter Fasern von der Lenzing Gruppe ausgezeichnet. Ziel war es, Studierende zu fördern und eine Plattform zur Vernetzung mit der Textilindustrie zu schaffen. Bachelor- und Masterstudierende konnten sich mit ihren Arbeiten einer Jury aus namhaften Expert:innen der Industrie stellen. Die drei Gewinnerprojekte wurden bei der 61. Global Fiber Conference in Dornbirn mit einem Preisgeld von je EUR 5.000 prämiert.

Die Mitgliedschaft und aktive Mitarbeit in diversen Initiativen und Netzwerken dient einerseits dazu, Themen, vor allem im Bereich Nachhaltigkeit, breiter zu platzieren und gemeinsam voranzutreiben, andererseits ergeben sich daraus oft konkrete Projekte wie EPNOE (European Polysaccharide Network of Excellence) und RCI (Renewable Carbon Initiative), von denen Lenzing jeweils Gründungsmitglied ist.

# Investitionen

Die Erweiterung der Eigenversorgung mit Faserzellstoff, die Erhöhung des Spezialitätenanteils und die Umsetzung der Klimaziele im Sinne der Unternehmensstrategie stellten 2022 die Schwerpunkte der Investitionsaktivitäten der Lenzing Gruppe dar.

Die Investitionen in immaterielle Anlagen, Sachanlagen und biologische Vermögenswerte (CAPEX) gingen um 17,2 Prozent auf EUR 698,9 Mio. zurück. Das weiterhin hohe Niveau des Investitionsvolumens ist primär auf die Fertigstellung des Zellstoffprojekts in Brasilien zurückzuführen.

Mit dem neuen Zellstoffwerk, das über eine Nennkapazität von 500.000 to pro Jahr verfügt, stärkt Lenzing ihre Eigenversorgung mit Faserzellstoff und damit auch das Spezialfaserwachstum im Sinne der Unternehmensstrategie. Es zählt darüber hinaus zu den produktivsten und energieeffizientesten Werken der Welt und speist überschüssigen Strom als erneuerbare Energie ins öffentliche Netz ein. Der Start der Inbetriebnahme erfolgte pünktlich im ersten Halbjahr. Die Phase des Hochfahrens konnte Ende 2022 abgeschlossen und die ersten produzierten Mengen erfolgreich am Markt platziert werden. Lenzing hält 51 Prozent am Joint-Venture LD Celulose, das für den Bau des Werks gegründet wurde. Die Baukosten für dieses größte Projekt in der Unternehmensgeschichte der Lenzing liegen bei USD 1,38 Mrd. Die Finanzierung erfolgte im Wesentlichen mittels langfristigem Fremdkapital. IFC, ein Mitglied der World Bank Group, und IDB Invest, ein Mitglied der IDB Group, unterstützen das Investitionsprogramm. Die Exportkreditagentur Finnvera und sieben Geschäftsbanken beteiligten sich ebenfalls am Finanzierungspaket in Höhe von USD ca. 1,15 Mrd.

In Thailand wurde im ersten Quartal 2022 die weltweit größte Lyocell-Produktionsanlage eröffnet. Damit kann Lenzing ihren Spezialitätenanteil deutlich erhöhen und die strukturell wachsende Nachfrage nach Lyocellfasern der Marke TENCEL™ noch besser bedienen. Das Projekt konnte trotz der pandemiebedingten Herausforderungen pünktlich und im geplanten Kostenrahmen realisiert, die bisher produzierten Mengen erfolgreich am Markt platziert werden. Die Produktionsanlage ist mit einer Nennkapazität von 100.000 Tonnen pro Jahr die größte ihrer Art weltweit. Das Investitionsvolumen lag bei etwa EUR 400 Mio.

In China und Indonesien investiert Lenzing derzeit mehr als EUR 200 Mio., um bestehende Kapazitäten für herkömmliche Viscose in Kapazitäten für umweltverträgliche Spezialfasern umzuwandeln. In Nanjing arbeitet Lenzing an der Konvertierung einer Linie auf die Herstellung von Modalfasern. Das Produktportfolio des chinesischen Standortes wird damit gänzlich aus Spezialfasern bestehen. In Purwakarta schafft Lenzing zusätzliche Kapazitäten für Fasern der Marke LENZING™ ECOVERO™. Der indonesische Standort wird damit 2023 zum reinen Spezialviscose-Anbieter.

Im Zuge dieser Investitionen werden beide Standorte schrittweise auf erneuerbare Energie umgestellt; im dritten Quartal 2022 erfolgte in China und in Indonesien die Umstellung auf Grünstrom. Sowohl das neue Lyocellwerk in Thailand, das CO<sub>2</sub>-neutral betrieben wird, als auch die Investitionen in die bestehenden Standorte

helfen Lenzing bei der Erreichung ihrer ambitionierten Klimaziele. Lenzing will ihre CO<sub>2</sub>-Emissionen bis 2030 halbieren und bis 2050 eine Netto-Null erreichen.

Um die Unabhängigkeit von den globalen Energiemärkten zu erhöhen und die CO<sub>2</sub>-Emissionen weiter zu reduzieren, setzt Lenzing auch in Österreich noch stärker auf Stromerzeugung aus erneuerbaren Energien. Im Berichtsjahr hat Lenzing mehrere Photovoltaikanlagen am oberösterreichischen Standort in Betrieb genommen und einen langfristigen Stromliefervertrag zur Finanzierung einer weiteren Anlage unterzeichnet.

# Nichtfinanzielle Erklärung

Die Themen Umweltschutz, nachhaltiges Wirtschaften und Verantwortung für Menschen gehören zu den strategischen Kernwerten der Lenzing Gruppe. Nachhaltigkeit ist daher fest in der Better Growth Strategie verankert. Aktuelle Informationen zum Nachhaltigkeitsansatz finden Sie im Nachhaltigkeitsbericht der Lenzing Gruppe, der gleichzeitig den konsolidierten nichtfinanziellen Bericht im Sinne des § 267a Unternehmensgesetzbuch darstellt.



# Geschäftsentwicklung der Lenzing AG (Einzelabschluss)

Die Lenzing AG war 2022 wie der Großteil der verarbeitenden Industrie in Europa zunehmend von den extremen Entwicklungen an den globalen Energie- und Rohstoffmärkten betroffen. Im dritten und vierten Quartal verschlechterte sich das Marktumfeld deutlich und das sich eintrübende Konsumklima belastete die Geschäftsentwicklung der Lenzing AG zusätzlich.

Die Umsatzerlöse stiegen im Berichtsjahr um 17,1 Prozent gegenüber dem Vorjahr auf EUR 1,18 Mrd. Der Rückgang der Faserverkaufsmengen konnte durch die gestiegenen Faserpreise mehr als kompensiert werden. Auch die Erlöse aus den Bioraffinerie- und Co-Produkten sowie aus Energie mit externen Kunden haben zum Umsatzanstieg beigetragen.

Die Erhöhung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen auf EUR 73,1 Mio. (nach EUR 12,3 Mio. 2021) resultiert im Wesentlichen aus gestiegenen Herstellkosten sowie aus der erhöhten Menge. Die aktivierten Eigenleistungen blieben auf gleichem Niveau und lagen per 31. Dezember 2022 bei EUR 18,6 Mio. (nach EUR 17,6 Mio. per 31. Dezember 2021). Die sonstigen betrieblichen Erträge erhöhten sich um 60,8 Prozent auf EUR 44,1 Mio. Dieser Anstieg ist neben der Auflösung von Abfertigungs- und Pensionsrückstellungen auf gestiegene Erträge aus CO<sub>2</sub>-Zertifikaten zurückzuführen.

Die Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Herstellungsleistungen lagen mit EUR 654,7 Mio. um 60,6 Prozent über dem Vorjahreswert von EUR 407,6 Mio. Der Anstieg ist auf höhere Preise, vor allem bei Chemikalien, Holz und Energie, zurückzuführen.

Der Personalaufwand verminderte sich um 5,4 Prozent auf EUR 275,1 Mio. (nach EUR 290,8 Mio. 2021). Der Rückgang resultiert aus der erfolgsabhängigen Vergütung für Mitarbeiter:innen der Lenzing AG 2021, die den Personalaufwand um EUR 35 Mio. erhöht hatte. Ein gegenläufiger Effekt kommt aus der Rückstellung für Restrukturierungsaufwendungen (Sozialplan), welche im Zuge des Programms zur Reorganisation und Kostensenkung gebildet wurde.

Das Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA) sank um 11,9 Prozent auf EUR 165,9 Mio., während sich die EBITDA-Marge von 18,7 Prozent auf 14,1 Prozent verringerte.

Die Höhe der Abschreibungen auf immaterielle Gegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen lag mit EUR 74,6 Mio. um 1,8 Prozent unter dem Vorjahreswert von EUR 75,9 Mio. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen stiegen um 23,7 Prozent auf EUR 218,9 Mio. im Berichtsjahr. Der Anstieg ist neben höheren Instandhaltungs-, Vertriebs-, Rechts- und Beratungsaufwendungen auf gestiegene Konzernleistungen zurückzuführen.

Das Betriebsergebnis (EBIT) ist von EUR 112,3 Mio. auf EUR 91,3 Mio. gesunken und die EBIT-Marge verringerte sich von 11,2 Prozent auf 7,7 Prozent. Die Ergebnisentwicklung spiegelt neben dem Nachfragerückgang insbesondere die gestiegenen Energie- und

Rohstoffkosten wider, welche nur teilweise durch die höheren Preise kompensiert werden konnten.

Das Finanzergebnis reduzierte sich auf minus EUR 7,7 Mio. (nach EUR 67,5 Mio. 2021). Dies resultiert vorwiegend aus den geringeren Dividenden der Tochtergesellschaften.

Die Einkommens- und Ertragssteuern verzeichneten im Berichtsjahr einen Rückgang von EUR 4,9 Mio. im Vorjahresvergleich.

Das Ergebnis vor Steuern (EBT) verringerte sich von EUR 179,9 Mio. auf EUR 83,6 Mio. Nach Abzug der Steuer ergibt sich ein Jahresüberschuss von EUR 65,9 Mio. (nach EUR 157,3 Mio. 2021). Nach der Zuweisung zu den Gewinnrücklagen beträgt der Bilanzgewinn der Lenzing AG im Geschäftsjahr 2022 EUR 0 Mio. (nach EUR 115,5 Mio. 2021).

Die Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten der Lenzing AG werden im Wesentlichen im Kapitel „Forschung und Entwicklung“ beschrieben. Die Investitionen in immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen (CAPEX) stiegen leicht um 4,1 Prozent auf EUR 69,9 Mio.

Die Eigenkapitalrentabilität (ROE) lag mit 7,7 Prozent deutlich unter dem Vorjahreswert von 17,8 Prozent. Die Gesamtkapitalrentabilität (ROI) sank 2022 von 3,7 Prozent auf 2,9 Prozent. Die Rentabilität auf das eingesetzte Kapital (ROCE) ist im Berichtsjahr von 10,9 Prozent auf 7,4 Prozent gesunken.

# Bilanzstruktur und Liquidität der Lenzing AG (Einzelabschluss)

Das bereinigte Eigenkapital der Lenzing AG<sup>1</sup> zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2022 lag mit EUR 1,07 Mrd. um 2,8 Prozent unter dem Vorjahreswert von EUR 1,1 Mrd. Die bereinigte Eigenkapitalquote blieb mit 34,4 Prozent auf Vorjahresniveau (34,7 Prozent per 31. Dezember 2021).

Die Nettofinanzverschuldung erhöhte sich im Berichtsjahr um 49,2 Prozent auf EUR 1,5 Mrd. Das Verhältnis von Nettofinanzverschuldung zu EBITDA stieg von 5,3 auf 9 per 31. Dezember 2022. Die Verbindlichkeiten aus Schuldscheindarlehen reduzierten sich auf EUR 563,4 Mio. nach einer Tilgung von EUR 55 Mio.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten liegen mit EUR 569,2 Mio. auf Vorjahresniveau, während die Kassenbestände und Guthaben bei Kreditinstituten von EUR 405,4 Mio. auf EUR 184,3 Mio. zurückgingen. Im Berichtsjahr wurden die Wertpapiere des Umlaufvermögens verkauft, die zum 31. Dezember 2021 einen Wert von EUR 343,5 Mio. hatten. Für die Cashflow-Berechnung nach KFS/BW2 wurden diese im Vorjahr aufgrund der zutreffenden Kriterien zum Fondsmittelbestand hinzugerechnet.

Das Net Gearing erhöhte sich von 91,4 Prozent auf 140,3 Prozent per 31. Dezember 2022. Das Trading Working Capital ist um 13,4 Prozent auf EUR 263,7 Mio. gestiegen, während das Verhältnis Trading Working Capital zu Umsatzerlösen von 23,1 Prozent auf 22,4 Prozent zurückging.

Der Cashflow aus der Geschäftstätigkeit verminderte sich um 55 Prozent auf EUR 106,1 Mio. Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit lag bei minus EUR 482,7 Mio. (nach minus EUR 280,8 Mio. 2021) bedingt durch die Kapitalzuschüsse und Ausleihungen an Tochtergesellschaften. Der Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit lag mit minus EUR 188 Mio. deutlich unter dem Vorjahreswert von EUR 55,4 Mio. Diese Veränderung ist vor allem auf die Ausschüttung an die Gesellschafter in Höhe von EUR 115,5 Mio. zurückzuführen sowie auf die Rückzahlung des Schuldscheindarlehen.

Die liquiden Mittel der Lenzing AG lagen zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2022 bei EUR 184,3 Mio. Per 31. Dezember 2022 standen darüber hinaus ungenutzte Kreditlinien in Höhe von EUR 158,9 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	2022	2021	2020
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
Umsatzerlöse	1.178,9	1.006,4	788,0
EBITDA (Betriebsergebnis vor Abschreibungen)	165,9	188,3	83,1
EBITDA-Marge in %	14,1%	18,7%	10,5%
EBIT (Betriebsergebnis)	91,3	112,3	7,3
EBIT-Marge in %	7,7%	11,2%	0,9%
EBT (Ergebnis vor Steuern)	83,6	179,9	51,4
Jahresüberschuss	65,9	157,3	78,3
ROE (Eigenkapitalrentabilität) in %	7,7%	17,8%	5,8%
ROI (Gesamtkapitalrentabilität) in %	2,9%	3,7%	0,3%
ROCE (Ergebnis auf das eingesetzte Kapital) in %	7,4%	10,9%	0,8%

Bilanzkennzahlen	2022	2021	2020
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
Bereinigtes Eigenkapital am Bilanzstichtag	1.068,2	1.099,5	923,2
Bereinigte Eigenkapitalquote in %	34,4%	34,7%	31,3%
Nettofinanzverschuldung am Bilanzstichtag	1.498,6	1.004,7	959,6
Nettofinanzverschuldung/EBITDA	9,0	5,3	11,5
Net Gearing in % am Bilanzstichtag	140,3%	91,4%	103,9%
Nettoverschuldung am Bilanzstichtag	1.555,7	1.082,2	1.042,3
Trading Working Capital	263,7	232,5	238,3
Trading Working Capital zu Umsatzerlösen	22,4%	23,1%	30,2%

Cashflow-Kennzahlen	2022	2021	2020
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
Cashflow aus der Geschäftstätigkeit	106,1	235,6	213,5
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-482,7	-280,8	-644,3
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-188,0	55,4	838,2
Veränderung der liquiden Mittel	-564,6	10,2	407,6
Anfangsbestand liquide Mittel	748,9	738,7	342,9
Endbestand liquide Mittel	184,3	748,9	738,7
Ungenutzte Kreditlinien per 31.12.	158,9	306,3	246,1
CAPEX	69,9	67,2	89,9

Börsenkennzahlen	2022	2021	2020
	Grundkapital am Bilanzstichtag in EUR Mio	27,6	27,6
Anzahl der Aktien am Bilanzstichtag in Stk.	26.550.000	26.550.000	26.550.000
Börsenkapitalisierung in EUR Mio	1.454,9	3.239,1	2.198,3
Aktienkurs am Bilanzstichtag in EUR	54,80	122,00	82,80

## Definition der Finanzkennzahlen

Definition und Ableitung von im Lagebericht verwendeten Finanzkennzahlen, die nicht direkt im Jahresabschluss nach österreichischem Unternehmensgesetzbuch (UGB) dargestellt sind:

### Bereinigtes Eigenkapital

Eigenkapital zuzüglich Zuschüsse der öffentlichen Hand abzüglich anteiliger Ertragsteuern.

### Bereinigte Eigenkapitalquote

Prozent-Verhältnis bereinigtes Eigenkapital zur Bilanzsumme.

### Bilanzsumme

Summe aus Anlage- und Umlaufvermögen sowie Rechnungsabgrenzungsposten und Aktive latente Steuern bzw. die Summe aus Eigenkapital, Zuschüsse der öffentlichen Hand, Rückstellungen und Verbindlichkeiten sowie Rechnungsabgrenzungsposten. Die genaue Ableitung ist aus der Bilanz ersichtlich.

### Börsenkapitalisierung bzw. Marktkapitalisierung

Gewichtete durchschnittliche Anzahl der Aktien multipliziert mit dem Aktienkurs zum Stichtag.

### CAPEX

Capital expenditures; entspricht dem Erwerb von immateriellen Vermögensgegenstände und Sachanlagen. Wird im Cashflow dargestellt.

### Capital Employed

Bilanzsumme abzüglich nicht verzinsliches Fremdkapital abzüglich Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten, abzüglich Wertpapiere des Umlaufvermögens und abzüglich Finanzanlagen.

### Cashflow

Berechnung erfolgt auf Basis des Fachgutachtens der Kammer der Wirtschaftstreuhänder KFS/BW2 über die Geldflussrechnung als Ergänzung des Jahresabschlusses und Bestandteil des Konzernabschlusses.

### EBITDA (Betriebsergebnis vor Abschreibungen)

Earnings before interest, tax, depreciation and amortization; EBIT (Betriebsergebnis) zuzüglich Abschreibungen auf immaterielle Gegenstände und Sachanlagen abzüglich Erträge aus der Zuschreibung zum Anlagevermögen mit Ausnahme der Finanzanlagen abzüglich Auflösung Investitionszuschüsse der öffentlichen Hand.

### EBITDA-Marge

Prozent-Verhältnis EBITDA (Betriebsergebnis vor Abschreibungen) zu den Umsatzerlösen.

### EBIT (Betriebsergebnis)

Earnings before interest and tax; Zwischensumme aus Ziffer 1 bis 8 lt. Gewinn- und Verlustrechnung.

### EBIT-Marge

Prozent-Verhältnis EBIT (Betriebsergebnis) zu den Umsatzerlösen.

### Finanzergebnis

Zwischensumme aus Ziffer 10 bis 15 lt. Gewinn- und Verlustrechnung.

### Liquide Mittel

Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten.

### Nettofinanzverschuldung

Net financial debt; Verzinsliches Fremdkapital abzüglich Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten und Wertpapiere des Umlaufvermögens.

### Nettofinanzverschuldung / EBITDA

Nettofinanzverschuldung im Verhältnis zum EBITDA.

### Net Gearing

Prozent-Verhältnis Nettofinanzverschuldung zum bereinigten Eigenkapital.

### Nettoverschuldung

Net debt; Verzinsliches Fremdkapital abzüglich Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten und Wertpapiere des Umlaufvermögens.

### Nicht verzinsliches Fremdkapital

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen zuzüglich Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen mit Beteiligungsverhältnis zuzüglich Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen aus Lieferungen und Leistungsverrechnungen zuzüglich sonstiger Verbindlichkeiten zuzüglich anteiliger latenter Steuern auf Zuschüsse der öffentlichen Hand zuzüglich Rückstellungen ohne Sozialkapital zuzüglich passiver Rechnungsabgrenzungsposten.

### NOPAT

Net operating profit after tax; EBIT (Betriebsergebnis) abzüglich anteiliger Steuern vom Einkommen und vom Ertrag (auf das EBIT).

### ROCE (Ergebnis auf das eingesetzte Kapital)

Return on capital employed; Prozent-Verhältnis NOPAT zum durchschnittlichen Capital Employed (Durchschnitt aus 01.01. und 31.12.).

### ROE (Eigenkapitalrentabilität)

Return on equity; Prozent-Verhältnis Ergebnis vor Steuern zum durchschnittlich bereinigten Eigenkapital (Durchschnitt aus 01.01. und 31.12.).

### ROI (Gesamtkapitalrentabilität)

Return on investment; Prozent-Verhältnis EBIT (Betriebsergebnis) zur durchschnittlichen Bilanzsumme (Durchschnitt aus 01.01. und 31.12.).

### Sozialkapital

Rückstellungen für Pensionen und Abfertigungen.

## Trading Working Capital

Vorräte zuzüglich Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Forderungen gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht sowie Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen aus Lieferungen und Leistungsverrechnungen abzüglich Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht sowie Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen aus Lieferungen und Leistungsverrechnungen.

## Trading Working Capital zu Umsatzerlösen

Prozent-Verhältnis Trading Working Capital zu den Umsatzerlösen des Geschäftsjahres.

## Verzinsliches Fremdkapital

Anleihen, Verbindlichkeiten aus Schuldscheindarlehen, Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, sonstige zinstragende Verbindlichkeiten, Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen aus verzinslichen Darlehen und Rückstellungen für Sozialkapital.

## Erläuterungen zu den Finanzkennzahlen

Nachfolgend werden die zentralen Finanzkennzahlen der Lenzing AG näher erläutert. Sie sind weitgehend aus dem Jahresabschluss der Lenzing AG nach UGB abgeleitet.

Der Vorstand ist der Meinung, dass diese Finanzkennzahlen nützliche Informationen über die wirtschaftliche Lage der Lenzing AG vermitteln, da sie unternehmensintern verwendet werden und meist auch einen hohen Stellenwert bei externen Adressaten aufweisen (insbesondere bei Investor:innen, Banken und Analyst:innen).

## EBITDA, EBITDA-Marge, EBIT und EBIT-Marge

Das EBITDA und das EBIT werden in der Lenzing AG als Maßstäbe für die operative Ertragskraft und Profitabilität (Performance) vor Abschreibungen und nach Abschreibungen verwendet. Aufgrund ihrer Bedeutung – auch für die externen Adressaten – werden diese Kennzahlen ermittelt und zum Vergleich der Margen im Verhältnis zu den Umsatzerlösen (als EBITDA-Marge bzw. EBIT-Marge bezeichnet) dargestellt.

EBITDA (Betriebsergebnis vor Abschreibungen)	2022	2021	2020
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
EBIT (Betriebsergebnis)	91,3	112,3	7,3
+ Abschreibungen auf immaterielle Gegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	75,6	76,8	76,6
- Auflösung Investitionszuschüsse der öffentlichen Hand	-1,0	-0,8	-0,8
<b>EBITDA (Betriebsergebnis vor Abschreibungen)</b>	<b>165,9</b>	<b>188,3</b>	<b>83,1</b>
/ Umsatzerlöse	1.178,9	1.006,4	788,0
<b>EBITDA-Marge in %</b>	<b>14,1%</b>	<b>18,7%</b>	<b>10,5%</b>

EBIT (Betriebsergebnis)	2022	2021	2020
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
EBIT (Betriebsergebnis)	91,3	112,3	7,3
/ Umsatzerlöse	1.178,9	1.006,4	788,0
<b>EBIT-Marge in %</b>	<b>7,7%</b>	<b>11,2%</b>	<b>0,9%</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.

Bereinigtes Eigenkapital	2022	2021	2020
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
Eigenkapital	1.012,0	1.061,6	904,3
+ Zuschüsse der öffentlichen Hand	74,9	50,5	25,2
-25% anteilige Ertragsteuern	-18,7	-12,6	-6,3
<b>Bereinigtes Eigenkapital am Bilanzstichtag</b>	<b>1.068,2</b>	<b>1.099,5</b>	<b>923,2</b>
/ Bilanzsumme	3.104,3	3.166,7	2.952,6
<b>Bereinigte Eigenkapitalquote in %</b>	<b>34,4%</b>	<b>34,7%</b>	<b>31,3%</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)	2022	2021	2020
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
EBIT (Betriebsergebnis)	91,3	112,3	7,3
- Anteiliger laufender Ertragsteueraufwand (auf das EBIT)	-19,5	-7,8	0,4
<b>NOPAT</b>	<b>71,8</b>	<b>104,6</b>	<b>7,7</b>
/ Durchschnittliches Capital Employed	976,6	962,8	948,3
<b>ROCE (Ergebnis auf das eingesetzte Kapital)</b>	<b>7,4%</b>	<b>10,9%</b>	<b>0,8%</b>
Anteiliger laufender Ertragsteueraufwand (auf das EBIT)	-19,5	-7,8	0,4
Anteiliger sonstiger laufender Steueraufwand	1,8	-4,6	2,2
<b>Laufender Ertragsteueraufwand</b>	<b>-17,7</b>	<b>-12,4</b>	<b>2,5</b>
Bilanzsumme	3.104,3	3.166,7	2.952,6
- Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-116,6	-68,3	-42,4
- Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gegenüber verbundenen Unternehmen	-20,1	-10,2	-6,5
- Sonstige Verbindlichkeiten	-37,8	-17,7	-21,7
- Anteilige Ertragsteuern auf Zuschüsse der öffentlichen Hand	-18,7	-12,6	-6,3
- Rückstellungen	-132,7	-174,1	-148,5
+ Rückstellungen für Pensionen und Abfertigungen (Sozialkapital)	57,1	77,6	82,6
- Passive Rechnungsabgrenzungsposten	-0,2	-0,3	-0,2
- Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten	-184,3	-405,4	-738,7
- Wertpapiere des Umlaufvermögens	0,0	-343,5	0,0
- Finanzanlagen	-1.658,4	-1.251,6	-1.105,9
<b>Stand 31.12.</b>	<b>992,6</b>	<b>960,7</b>	<b>965,0</b>
<b>Stand 01.01.</b>	<b>960,7</b>	<b>965,0</b>	<b>931,6</b>
<b>Durchschnittliches Capital Employed</b>	<b>976,5</b>	<b>962,7</b>	<b>948,2</b>

Durchschnittliches bereinigtes Eigenkapital	2022	2021	2020
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
Bereinigtes Eigenkapital per 31.12.	1.068,2	1.099,5	923,2
Bereinigtes Eigenkapital per 01.01.	1.099,5	923,2	840,2
<b>Durchschnittliches bereinigtes Eigenkapital</b>	<b>1.083,9</b>	<b>1011,3</b>	<b>881,7</b>

ROE (Eigenkapitalrentabilität)	2022	2021	2020
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
EBT (Ergebnis vor Steuern)	83,6	179,9	51,4
/ Durchschnittliches bereinigtes Eigenkapital	1.083,9	1.011,3	881,7
<b>ROE (Eigenkapitalrentabilität)</b>	<b>7,7%</b>	<b>17,8%</b>	<b>5,8%</b>

Durchschnittliche Bilanzsumme	2022	2021	2020
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
Bilanzsumme per 31.12.	3.104,3	3.166,7	2.952,6
Bilanzsumme per 01.01.	3.166,7	2.952,6	1.992,3
<b>Durchschnittliche Bilanzsumme</b>	<b>3.135,5</b>	<b>3.059,6</b>	<b>2.472,4</b>

ROI (Gesamtkapitalrentabilität)	2022	2021	2020
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
EBIT (Betriebsergebnis)	91,3	112,3	7,3
/ Durchschnittliche Bilanzsumme	3.135,5	3.059,6	2.472,4
<b>ROI (Gesamtkapitalrentabilität)</b>	<b>2,9%</b>	<b>3,7%</b>	<b>0,3%</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.

Nettofinanzverschuldung	2022	2021	2020
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
Hybridkapital	500,0	500,0	500,0
+ Verbindlichkeiten aus Schuldscheindarlehen	563,4	616,1	658,1
+ Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	569,2	569,5	455,5
+ Sonstige zinstragende Verbindlichkeiten	43,2	44,0	46,8
+ Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen (verzinsliche Darlehen)	7,0	24,0	38,0
- Wertpapiere des Umlaufvermögens	0,0	-343,5	0,0
- Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten	-184,3	-405,4	-738,7
<b>Nettofinanzverschuldung</b>	<b>1.498,6</b>	<b>1.004,7</b>	<b>959,6</b>
/ EBITDA (Betriebsergebnis vor Abschreibungen)	165,9	188,3	83,1
<b>Nettofinanzverschuldung/EBITDA</b>	<b>9,0</b>	<b>5,3</b>	<b>11,5</b>
Nettofinanzverschuldung	1.498,6	1.004,7	959,6
/ bereinigtes Eigenkapital	1.068,2	1.099,5	923,2
<b>Net Gearing in % am Bilanzstichtag</b>	<b>140,3%</b>	<b>91,4%</b>	<b>103,9%</b>

Nettoverschuldung	2022	2021	2020
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
Nettofinanzverschuldung	1.498,6	1.004,7	959,6
+ Rückstellungen für Abfertigungen	38,9	54,1	57,3
+ Rückstellungen für Pensionen	18,2	23,4	25,3
<b>Nettoverschuldung am Bilanzstichtag</b>	<b>1.555,7</b>	<b>1.082,2</b>	<b>1.042,3</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.

Trading Working Capital	2022	2021	2020
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
Vorräte	257,7	135,9	125,7
+ Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegenüber	65,0	93,5	69,6
+ Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	2,5	3,1	2,1
+ Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegenüber verbundenen Unternehmen	75,2	78,6	89,8
- Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-116,6	-68,3	-42,4
- Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gegenüber verbundenen Unternehmen	-20,1	-10,2	-6,5
<b>Trading Working Capital</b>	<b>263,7</b>	<b>232,6</b>	<b>238,4</b>
/ Umsatzerlöse	1.178,9	1.006,4	788,0
<b>Trading Working Capital zu Umsatzerlösen</b>	<b>22,4%</b>	<b>23,1%</b>	<b>30,2%</b>

## Cashflow

Der Cashflow dient in der Lenzing AG zur Beurteilung der Finanzlage, insbesondere der Fähigkeit Zahlungsüberschüsse zu erwirtschaften und Zahlungsverpflichtungen zu erfüllen.

Cashflow	2022	2021	2020
	EUR Mio	EUR Mio	EUR Mio
EBT (Ergebnis vor Steuern)	65,9	157,3	78,3
+ Abschreibungen auf immaterielle Gegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	75,6	76,8	76,6
+/- Sonstige Überleitungen	-35,4	1,5	58,6
<b>Cashflow aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>106,1</b>	<b>235,6</b>	<b>213,5</b>
- CAPEX	-69,9	-67,2	-89,9
- Auszahlungen für Finanzanlagen	-417,1	-335,1	-648,0
+ Einzahlungen aus dem Abgang von Anlagevermögen	4,4	121,5	93,6
<b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>-482,7</b>	<b>-280,8</b>	<b>-644,3</b>
- Dividende	-115,5	0,0	0,0
+ Investitionszuschüsse	0,5	0,2	0,0
+/- Einzahlungen/Auszahlungen von verzinslichem Fremdkapital (ohne Sozialkapital)	-73,1	55,2	838,2
<b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-188,0</b>	<b>55,4</b>	<b>838,2</b>
Veränderung der liquiden Mittel	-564,6	10,2	407,6
Anfangsbestand der liquiden Mittel	748,9	738,7	342,9
<b>Endbestand der liquiden Mittel</b>	<b>184,3</b>	<b>748,9</b>	<b>738,7</b>

# Risikobericht

## Aktuelles Risikoumfeld

Der Ausbruch des Krieges in der Ukraine zu Beginn des Jahres 2022 hatte die vermeintliche Rückkehr zu einer „neuen Normalität“ nach der COVID-19-Pandemie abrupt unterbrochen und führte in weiterer Folge zu einer Reihe neuer globaler Krisen. Der Internationale Währungsfonds rechnet für 2022 mit einem Wachstum des weltweiten Bruttoinlandsprodukts von 3,4 Prozent.

Eine beispiellose Verknappung und damit verbundene Verteuerung insbesondere bei Rohstoffen und Energie, haben das globale Risikoumfeld 2022 wesentlich beeinflusst. Die Lenzing Gruppe war dadurch 2022 unmittelbar von den massiv gestiegenen Energiekosten, vor allem an den europäischen Produktionsstandorten, betroffen. Der aus den gestiegenen Energiekosten resultierende signifikante Anstieg an Chemikalien- und Logistikkosten sowie Verknappungen in diesem Bereich, haben das Geschäftsergebnis der Lenzing Gruppe im Jahr 2022 zusätzlich belastet.

Die globale Teuerung als auch Chinas Zero-Covid-Politik haben die weltweite Textil- und Bekleidungsindustrie massiv beeinträchtigt.

Risiken wie Unterbrechungen in der Lieferkette, Cyberangriffe sowie die Folgen des Klimawandels gewinnen stetig an Bedeutung.

Für eine ausführliche Bestandsaufnahme der Entwicklungen am Welfasermarkt im Berichtsjahr und den damit zusammenhängenden Risiken für die Lenzing Gruppe siehe Kapitel „Allgemeines Marktumfeld“.

## Lenzing Risikoausblick 2023

Die zunehmende Volatilität in vielen Bereichen steigert das weltweite Risiko von Poly-Krisen und beeinflusst die Lenzing Gruppe in unterschiedlichem Maße.

Für 2023 prognostiziert der IWF ein Weltwirtschaftswachstum von 2,9 Prozent. Die globale Inflation wird laut IWF voraussichtlich von 8,8 Prozent im Jahr 2022 auf 6,6 Prozent im Jahr 2023 und 4,3 Prozent im Jahr 2024 sinken.

Risiken für das operative Ergebnis ergeben sich insbesondere aus dem Nachfragerückgang am Welfasermarkt und den damit verbundenen niedrigen Faserpreisen, sowie aus Preisschwankungen bei wichtigen Rohstoffen und Energie. Die hohe Inflation und die daraus resultierenden steigenden Zinsen stellen für zukünftige Finanzierungen ein zusätzliches Risiko dar. Der wachsende Bedarf an nachhaltigen Lösungen in der Welt erhöht den Druck auf das Segment der herkömmlichen Viscose zusätzlich.

Das Unternehmen sieht sich daher mit seiner adaptierten Strategie und dem Fokus auf nachhaltigem Wachstum mit Spezialfasern weiterhin sehr gut positioniert.

Die Eigenversorgung mit Faserzellstoff ist aufgrund der stetigen Kapazitätserweiterungen, insbesondere der erfolgreichen Inbetriebnahme des Zellstoffwerks in Brasilien 2022, und eines ausreichenden Marktangebotes langfristig gesichert.

Nach historischen Höhepunkten bei Preisen für Energie, Rohstoffe und Logistik im ersten Halbjahr, zeichnete sich zum Ende des Geschäftsjahres ein leichter Preisrückgang in diesen Segmenten ab. Aus heutiger Sicht werden diese Märkte auch weiterhin sehr volatil eingeschätzt.

Auf der Währungsseite schwankte der US-Dollar gegenüber dem Euro in einer Bandbreite von ca. 15 Prozent, der chinesische Yuan gegenüber dem Euro in einer Bandbreite von ca. 7 Prozent. Eine Abwertung der beiden Währungen würde sich negativ auf das offene Währungsvolumen der Lenzing auswirken. Das Liquiditätsrisiko wird für 2023 moderat eingeschätzt, wobei sich die steigenden Zinsen jedoch belastend auf das Ergebnis auswirken können.

Im Berichtsjahr kam es zu keinen wesentlichen Schadensereignissen aus Betriebs-, Umwelt- oder Produkthaftungsrisiken.

Nicht-operative Risiken wie Cyber- und Compliance-Risiken und ein damit verbundener potenzieller Reputationsschaden sind für Lenzing von steigender Relevanz. Risiken aufgrund von „Green Claims“ als auch Herausforderungen in der nachhaltigen Personalbeschaffung, nicht zuletzt aufgrund des demografischen Wandels, spielen in diesem Zusammenhang ebenfalls eine immer größer werdende Rolle. Lenzing wirkt diesen Risiken mit gruppenweiten Standards und Trainings sowie einer globalen Organisationsstruktur kontinuierlich entgegen.

## Risikomanagement

Der Hauptzweck des Risikomanagements der Lenzing Gruppe besteht in der Sicherung und Stärkung des Unternehmens durch eine adäquate, objektive und transparente Einschätzung der finanziellen, operativen und strategischen Risiken einschließlich jener in Bezug auf den ESG-Themenbereich. Der Vorstand der Lenzing Gruppe übernimmt dabei gemeinsam mit den leitenden Personen der ihm jeweils zugeordneten Einheiten umfangreiche Steuerungs- und Controlling-Aufgaben im Rahmen eines internen, alle Standorte umfassenden, integrierten Kontrollsystems. Das rechtzeitige Erkennen, Evaluieren und Reagieren auf strategische und operative Risiken ist ein wesentlicher Bestandteil der Führungstätigkeit dieser Einheiten und leistet einen wesentlichen Wertbeitrag für das Unternehmen. Grundlagen dafür sind ein einheitliches und konzernweites, auf Monatsbasis aufgebautes Berichtswesen und eine laufende Überwachung der operativen und strategischen Pläne.

Lenzing bedient sich eines etablierten, unternehmensweiten Risikomanagementprozesses, welcher die zentrale Koordination von Risiken und deren Überwachung in einem umfassenden Risikomanagementsystem für den gesamten Konzern sicherstellt. Gemeinsam



mit den operativen Einheiten werden wesentliche Risiken identifiziert und bewertet und in weiterer Folge dem Vorstand und dem Management kommuniziert und transparent dargestellt. Eine proaktive Analyse von potenziellen Risiken oder Beinahe-Ereignissen ist ebenso Ziel des Risikomanagements, wie die Aufgabe, Risiken aktiv zu steuern und entsprechende Maßnahmen mit den betroffenen Unternehmensbereichen zu evaluieren. Im Zusammenhang mit dem Klimawandel werden seit 2020 im Risikomanagement auch klimabezogene Risiken und Chancen sowie deren kurz-, mittel und langfristige Auswirkungen auf die Lenzing Gruppe identifiziert, bewertet und entsprechende Mitigationsmaßnahmen abgeleitet. Damit wird den Anforderungen der TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) als auch der EU-Taxonomie und den damit verbundenen zukünftigen Berichtspflichten zu klimabezogenen Chancen und Risiken Rechnung getragen.

## Risikomanagement-Strategie

Die Lenzing Gruppe verfolgt bei ihrer Risikomanagement-Strategie einen mehrstufigen Ansatz:

### Risikoanalyse (nach COSO<sup>®1</sup> Framework)

Das zentrale Risikomanagement führt halbjährliche Risikogespräche mit sämtlichen Produktionsstandorten und funktionalen Einheiten mit einem Zeithorizont von fünf Jahren durch. Im Zusammenhang mit ESG-Themen werden auch langfristige Chancen und Risiken analysiert. Die wesentlichen Risiken, und auch immer mehr Chancen werden gemäß den internationalen COSO<sup>®</sup>-Standards erfasst und quantitativ bewertet. Es werden sämtliche Risiken außerhalb der Konzern-Bilanz und der Konzern-GuV dargestellt. Dabei wird die finanzielle Auswirkung eines möglichen Schadens auf das Konzern-EBITDA oder auf die liquiden Mittel berücksichtigt. Die Risiken werden gegen das geplante EBITDA simuliert und die Bandbreite der möglichen Abweichungen zum jeweiligen Budget ermittelt. Lenzing bedient sich dazu einer Simulationssoftware, die auch weitere KPIs wie den Value at Risk (Wert im Risiko) oder einen risikoadjustierten ROCE errechnet. Risiken, die nicht monetär bewertbar sind, werden qualitativ erfasst.

### Risikomitigation

Je nach Auswirkung auf das Unternehmen wird versucht, Risiken durch entsprechende Maßnahmen zu vermeiden, zu minimieren, zu transferieren oder, in bestimmten Fällen und wenn erforderlich und sinnvoll, diese auch bewusst einzugehen.

### Verantwortlichkeit

Die Zuordnung der Risiken erfolgt aufgrund der bestehenden Organisationsmatrix. Jedes Risiko ist einem Vorstand als „Risk owner“ sowie einem Risikobeauftragten zugewiesen.

### Risikoüberwachung/-kontrolle

Im Berichtsjahr wurde die Funktionsfähigkeit des Risikomanagement-Systems der Lenzing Gruppe von KPMG Austria GmbH gemäß Regel 83 ÖCGK im Rahmen einer sonstigen Prüfung mit begrenzter Sicherheit auditiert und bestätigt.

## Berichterstattung

Die Hauptrisiken werden in einem Bericht ausführlich dargestellt und mit dem Vorstand als auch dem Prüfungsausschuss besprochen. Der Risikobericht wird ebenso dem Aufsichtsrat vorgelegt.

## Marktumfeldrisiken

### Marktrisiko

Als weltweit agierendes Unternehmen ist die Lenzing Gruppe einer Vielzahl von Risiken ausgesetzt. Die Preis- und Mengenentwicklung ist bei Fasern für Textilien und in geringerem Maße auch bei Fasern für Vliesstoffe zyklisch, da sie von globalen und regionalen Konjunkturlagen abhängig ist. Auf vielen Teilmärkten konkurrieren Lenzing Fasern mit Baumwolle und synthetischen Fasern. Deren Preisentwicklung beeinflusst somit auch die Entwicklung der Umsätze und Verkaufsmengen von Lenzing Fasern.

Diesem Risiko wirkt die Lenzing Gruppe durch einen ständig steigenden Spezialitätenanteil im globalen Produktportfolio sowie einer konsequenten Nachhaltigkeits- und Innovationsstrategie entgegen. Ziel ist, zusätzlich zur Erhöhung des Spezialfaseranteils die Rolle als führendes Unternehmen hinsichtlich Nachhaltigkeit und Kreislaufwirtschaft im Faserbereich weiter auszubauen. Auch im Bereich herkömmlicher Fasern bieten Lenzing Fasern mit ihren hohen Nachhaltigkeits- und Qualitätsstandards in Verbindung mit kundennahem, lösungsorientiertem technischem Support ein Differenzierungsmerkmal.

Die Lenzing Gruppe setzt auf eine starke internationale Marktpräsenz, speziell in Asien, in Verbindung mit einem erstklassigen, regionalen Betreuungsnetzwerk für die Kunden sowie einer hohen kundenorientierten Produktdiversifikation.

### Absatzrisiko

Die Lenzing Gruppe erzielt rund 40 Prozent des Faserumsatzes mit einer mittleren zweistelligen Anzahl an Kunden. Im Zellstoffbereich ist die Kundenkonzentration vergleichsweise höher als im Faserbereich. Abnahmeausfälle bei dieser Kundengruppe oder der gänzliche Verlust eines oder mehrerer Großkunden, ohne zeitgleich Ersatz zu finden, stellen gewisse Risiken dar, denen das Unternehmen durch seine globale Präsenz und die laufende Erweiterung des Kundenspektrums bzw. der Absatzsegmente entgegenwirkt. Der mögliche Ausfall von Kundenforderungen wird durch ein klares Forderungsmanagement und den Einsatz einer weltweiten Kreditversicherung abgedeckt.

### Wettbewerbs- und Innovationsrisiko

Die Lenzing Gruppe ist dem Risiko ausgesetzt, ihre Position auf dem Fasermarkt durch steigenden Wettbewerb oder neue Technologien von Mitbewerbern zu verlieren. Der Verlust der Marktposition könnte insbesondere eintreten, wenn die Lenzing Gruppe nicht in der Lage wäre, ihre Produkte zu wettbewerbsfähigen Preisen anzubieten, Produkte nicht den Vorgaben oder Qualitätsstandards der Kunden entsprächen oder die Kundenbetreuung hinter den Erwartungen zurückbliebe. Diesem Risiko steuert Lenzing durch eine für die Branche überdurchschnittliche Forschungs- und Entwicklungstätigkeit, eine hohe Produktinnovationsrate sowie durch ständige Kostenoptimierungen entgegen. Die Lenzing Gruppe

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

sieht sich – ebenso wie andere Hersteller – stets mit dem Risiko konfrontiert, dass annehmbare oder überlegene Alternativprodukte verfügbar werden und zu günstigeren Preisen als holzbauierte Cellulosefasern erhältlich werden könnten.

## **Gesetze und Verordnungen**

Die Lenzing Gruppe ist auf den weltweiten Märkten mit unterschiedlichen Rechtssystemen und Verordnungen konfrontiert. Eine Änderung von Gesetzen oder sonstigen Bestimmungen, darunter fallen auch Importzölle, Produktklassifizierungen, Umweltauflagen etc., sowie die strengere Auslegung von Verordnungen und Gesetzen können zu erheblichen Mehrkosten oder Wettbewerbsnachteilen führen. Die Lenzing Gruppe unterhält zertifizierte Managementsysteme für Qualitätsmanagement nach ISO 9001, für Umweltmanagement nach ISO 14001 und für Sicherheitsmanagement nach ISO 45001. Die Rechtskonformität im Zusammenhang mit diesen Managementsystemen wird regelmäßig intern als auch extern auditiert.

Die Lenzing Gruppe verfügt mit einer eigenen Rechts- und Compliance-Abteilung über einen Unternehmensbereich der entsprechende Beratungsleistungen und Risikoeinschätzungen durchführt.

Aufgrund der weitreichenden Auswirkungen der globalen Klimaerwärmung auf Gesellschaft und Ökosysteme ist damit zu rechnen, dass Regierungen oder weitere Stakeholder mit einer Verschärfung der Gesetze reagieren. So werden u. a. neben der Reduktion der in der EU ausgegebenen CO<sub>2</sub>-Zertifikate auch neue Steuern auf CO<sub>2</sub>-Emissionen eingeführt. Die Umsetzung ähnlicher Vorhaben ist derzeit auch in anderen Regionen und Ländern geplant. Eine Implementierung regional unterschiedlicher Maßnahmen kann den gesellschaftlichen Erfolg der Lenzing Gruppe negativ beeinflussen. Um die klimabedingten Übergangsrisiken zu mindern und die Resilienz in diesem Bereich weiter zu erhöhen, setzt die Lenzing Gruppe eine Vielzahl an Maßnahmen um.

## **Risiken hinsichtlich geistigen Eigentums**

Es besteht das Risiko, dass das geistige Eigentum von Lenzing verletzt wird oder unvollständig geschützt ist. Die Lenzing Gruppe steuert diesen Risiken mittels einer eigenen Abteilung für den Schutz von geistigem Eigentum entgegen.

## **Klimawandel und Verschmutzung der Meere**

Durch das zunehmende Bewusstsein für Probleme, die durch den Klimawandel entstehen, wie dem Anstieg der Meeresspiegel, der Häufigkeit und Schwere von Naturkatastrophen und einem zunehmenden Risiko durch die Verschmutzung der Weltmeere durch Plastikmüll und Mikroplastik, entstehen große Risiken für die gesamte Faserindustrie. Durch die Herstellung biologisch abbaubarer Fasern sieht Lenzing diese Entwicklung als Chance für ihr Geschäftsmodell.

Die Lenzing Gruppe hat die weitreichenden Auswirkungen des Klimawandels auf die Gesellschaft und die Ökosysteme erkannt und bietet mit ihren innovativen und biologisch abbaubaren Produkten eine nachhaltige Alternative. Lenzing arbeitet ständig an der Festlegung klarer Nachhaltigkeitsziele und sucht kontinuierlich nach Möglichkeiten zur Erhöhung ihrer Energieeffizienz sowie nach Gelegenheiten zur Nutzung von erneuerbaren Energiequellen oder solchen mit geringeren CO<sub>2</sub>-Emissionen. Bereits 2020 verpflichtete sich Lenzing als erster Faserhersteller zu einer neutralen CO<sub>2</sub>-Nettobilanz bis 2050.

## **ESG (Environment, Social and Governance)**

Im Rahmen einer Wesentlichkeitsanalyse erhob Lenzing im Jahr 2021 in einem mehrstufigen und holistischen Ansatz die wesentlichen Themen in Bezug auf ihr nachhaltig ausgerichtetes Geschäftsmodell. Jedem ESG-Themenbereich sind relevante Chancen und Risiken zugeordnet, welche im Enterprise Risk Management System integriert und sukzessive in der langfristigen strategischen Geschäftsplanung von Lenzing berücksichtigt werden.

Im Bereich der ökologischen Verantwortung (Environment) sind vor allem die klimabezogenen Themen im Zusammenhang mit der Klimaerwärmung (CO<sub>2</sub>-Reduktion) sowie die nachhaltige Rohstoffbeschaffung (Holz, Chemikalien) und die zunehmende Wasserknappheit in gewissen Regionen Schwerpunktthemen in der Risikomatrix. Die zunehmende Regulierung, insbesondere in Bezug auf die Besteuerung von Treibhausgasen und die Bepreisung von Kohlenstoff, stellt für Lenzing ein erhebliches Risiko dar. In den Ländern, in denen Lenzing kohlenstoffintensive Prozesse betreibt, wurden bereits Vorschriften für Treibhausgasemissionen eingeführt. Lenzing arbeitet konsequent an der Umsetzung von Energieeffizienzmaßnahmen, sowie an der Reduktion der CO<sub>2</sub>-Emissionen, um die potenzielle Belastung durch Ökosteuern zu verringern.

Holz ist für Lenzing die wichtigste natürliche Ressource für die Herstellung ihrer biologisch abbaubaren Cellulosefasern. Trotz der nachhaltigen Beschaffungspolitik und der rückwärtsintegrierten Produktion besteht das inhärente Risiko, dass die Holzpreise aufgrund des Klimawandels, der weltweit steigenden Nachfrage nach Biomasse und alternativer Landnutzung weiter steigen.

Die globale Textilindustrie, insbesondere die Modeindustrie, in der die Produkte von Lenzing häufig verwendet werden, wird wegen ihres teilweise ressourcenintensiven Rohstoffverbrauchs und ihrer Produktionsprozesse kritisch betrachtet. Lenzing sieht erhebliche Geschäftschancen durch den Zugang zu neuen und aufstrebenden Märkten mit innovativen neuen Produkten und Technologien. Innovation, Nachhaltigkeit und Kreislaufwirtschaft stehen im Mittelpunkt der Lenzing Unternehmensstrategie.

Die Herstellung von Zellstoff und Fasern ist mit hohem Wasserverbrauch und mit Emissionen in Luft und Wasser verbunden. Lenzing betreibt ein sorgfältiges, globales Wassermanagement, das sowohl die Einhaltung von lokalen Gesetzen als auch weltweiter Standards gewährleistet. Der zunehmenden Wasserknappheit wirkt Lenzing durch eine kontinuierliche Verbesserung der Ressourcennutzung und durch eine optimierte Standortauswahl für die Erweiterung der Produktionskapazitäten entgegen.

Im Bereich der sozialen Verantwortung (Social) sind die Hauptrisiken im Bereich der physischen aber auch der mentalen langfristigen Gesundheit und Sicherheit von Mitarbeiter:innen als auch der Gesellschaft hervorzuheben, denen Lenzing verstärkt auch im HR Bereich mit einer eigenen Abteilung für „Social Sustainability“ entgegenwirkt.

Im Bereich der Unternehmensführung (Governance) sind Risiken wie Cyberangriffe (siehe „IT-Risiken“) sowie eine mangelhafte Einhaltung der Corporate Governance und daraus resultierende Risiken wesentlich. Lenzing schärft kontinuierlich ihre internen Regeln nach und erweitert die Compliance-Organisation entsprechend.

## Operative Risiken

### Beschaffungsrisiko (inkl. Zellstoffversorgung)

Zur Herstellung von Cellulosefasern muss die Lenzing Gruppe große Mengen an Rohstoffen (Holz, Zellstoff, Chemikalien) und Energie zukaufen. Die Faserproduktion und deren Margen sind Risiken der Verfügbarkeit und der Preisentwicklung dieser Rohstoffe unterworfen, die zum Nachteil der Lenzing Gruppe schwanken und durch den Klimawandel weiter verstärkt werden können. Diesen Risiken wirkt Lenzing durch eine sorgfältige Auswahl der Lieferanten nach den Kriterien Preis, Zuverlässigkeit und Qualität, EcoVadis-basierte Nachhaltigkeitsbewertungen, aber auch durch langjährig ausgerichtete, stabile Lieferanten-Kunden-Beziehungen mit teilweise mehrjährigen oder langfristigen Abnahmeverträgen entgegen. Alle Zulieferer sind darüber hinaus verpflichtet, den Globalen Verhaltenskodex der Lenzing für Lieferanten 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 ausgewählten 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.

### Betriebliche Risiken, Umweltrisiken und Risiken im Zusammenhang mit dem Klimawandel

Zur Herstellung von holzbasierten Cellulosefasern bedarf es komplexer chemischer und physikalischer Vorgänge, die gewisse Umweltrisiken bedingen. Durch proaktives und nachhaltiges Umweltmanagement, geschlossene Produktionskreisläufe und laufendes Monitoring der Emissionen werden diese Risiken dank heutiger Produktionstechniken sehr gut beherrscht. Lenzing arbeitet beständig daran, Sicherheits- und Umweltstandards durch freiwillige Referenzen, wie dem EU Ecolabel, zu erhöhen. Da die Lenzing Gruppe seit Jahrzehnten Produktionsstätten an mehreren Orten nutzt, können Risiken für Umweltschäden aus früheren Perioden nicht gänzlich ausgeschlossen werden.

Obwohl die Lenzing Gruppe bei Bau, Betrieb und Erhaltung ihrer Produktionsstandorte sehr hohe Standards im Bereich Technik und Sicherheit anlegt, kann das Risiko von Betriebsstörungen und -unfällen nicht gänzlich ausgeschlossen werden. Solche Störungen können auch von äußeren Faktoren verursacht werden, die sich dem Einflussbereich von Lenzing entziehen. Gegen Naturgefahren (Wirbelstürme, Erdbeben, Überflutungen etc.) ist keine unmittelbare Absicherung möglich. Zudem besteht das Risiko von Personen-, Sach- und Umweltschäden sowohl innerhalb als auch außerhalb der Betriebsstätten, welche zusätzlich zu beträchtlichen Schadenersatzforderungen und strafrechtlicher Verantwortlichkeit führen können.

Die Lenzing Gruppe hat ihre Produktionstätigkeit auf einige wenige Betriebsstätten konzentriert. Jegliche Störung in einer dieser Betriebsstätten beeinflusst den geschäftlichen Erfolg und die Ziele der Lenzing Gruppe.

## Produkthaftungsrisiko

Die Lenzing Gruppe vertreibt ihre Produkte und Leistungen weltweit. Dabei kann es zu Schäden beim Kunden oder entlang der Lieferkette kommen, welche durch die Auslieferung eines mangelhaften Produktes von Lenzing oder einem Tochterunternehmen verursacht werden. Zudem kann die Produktsicherheit durch Verschmutzung gefährdet sein, die zu Problemen in der Wertschöpfungskette wie zu möglichen gesundheitlichen Folgen für Beschäftigte oder Kunden führen kann. Lenzing unterliegt dabei auch den geltenden lokalen Gesetzen der jeweiligen Länder, in welche die Produkte geliefert werden. Speziell in den USA werden die möglichen Implikationen als sehr schwerwiegend eingeschätzt. Lenzing wirkt diesem Risiko durch eine eigene Abteilung entgegen, die sich ausschließlich mit Verarbeitungsproblemen unserer Produkte beim Kunden bzw. Reklamationen beschäftigt. Angemessene Vorsichtsmaßnahmen im Produktionsprozess sowie regelmäßige Qualitätskontrollen sind implementiert. Drittschäden, welche durch Lenzing verursacht werden, sind in einem globalen Haftpflichtprogramm versichert.

## Finanzrisiken

Für eine detaillierte Risikobeschreibung der Finanzrisiken wird auf den Konzernanhang, Note 35 bis 38, verwiesen.

### Steuerrisiko

Die Produktionsstandorte der Lenzing Gruppe sind in den jeweiligen Ländern lokalen Steuergesetzen unterworfen und müssen sowohl Ertragsteuern als auch andere Steuern bezahlen. Änderungen in der Steuergesetzgebung bzw. unterschiedliche Auslegungen der jeweils geltenden Bestimmungen können zu nachträglichen Steuerbelastungen führen.

### Compliance

Die ständige Verschärfung internationaler Verhaltensrichtlinien und Gesetze erhöht für Lenzing die Anforderungen zur Einhaltung und Überwachung dieser Bestimmungen. Unzureichende Kontrollen in den Geschäftsprozessen oder mangelnde Dokumentation können zur Verletzung von geltenden Gesetzen oder Regeln führen und die Reputation sowie den wirtschaftlichen Erfolg erheblich gefährden. Lenzing begegnet diesem Risiko unter anderem mit der ständigen Weiterentwicklung ihrer konzernweiten Compliance-Organisation, einem gruppenweit gültigen Verhaltenskodex, einer „Anti-Bestechungs- und Korruptions-Richtlinie“, einer „Anti-Geldwäsche Richtlinie“ sowie einer „Kartellrechtsdirektive“. Für weitere Informationen zum Thema Compliance siehe „Corporate Governance Bericht“.

### IT-Risiken

Lenzing ist in ihrem täglichen Betrieb von Systemen für hochentwickelten Informationstechnologie (IT) abhängig. IT-Systeme sind anfällig für eine Reihe von Problemen, wie Software- oder Hardware-Fehlfunktionen, böswilliges Hacken oder Cyberangriffe, physische Schäden an wichtigen IT-Zentren und das Auftreten von Computerviren. Folglich kann jede größere Beschädigung, Unterbrechung und/oder Umgehung der bestehenden IT-Systeme den Geschäftsbetrieb von Lenzing beeinträchtigen.

## Personelle Risiken

Personalrisiken können sich aus der Fluktuation von Mitarbeiter:innen in Schlüsselpositionen sowie bei der Rekrutierung von neuen Mitarbeiter:innen an allen weltweiten Standorten ergeben. Die Lenzing Gruppe hat eine global aufgestellte Personalabteilung, die sich in Fragen der Personalplanung mit den jeweiligen Standorten abstimmt sowie sämtliche Personalthemen zentral steuert und kontrolliert. Dazu gehören unter anderem globale Management- und Ausbildungsprogramme für potenzielle Führungskräfte, die von der Personalabteilung organisiert werden.

Mitarbeiter:innen der Lenzing Gruppe sowie Arbeiter:innen und Angestellte von Fremdfirmen sind in den Produktionsstätten einem potenziellen Verletzungsrisiko ausgesetzt. Das Lenzing Programm „Heartbeat for Health & Safety“ berücksichtigt dieses Risiko und enthält einen strategischen Ansatz für Gefahrenminderung, Vorsichtsmaßnahmen und ausgiebige Schulungen. Für mehr Informationen siehe Nachhaltigkeitsbericht der Lenzing Gruppe.

## Risiken im Zusammenhang mit Großprojekten

Die Lenzing Gruppe erweitert laufend ihre Kapazitäten in zahlreichen Projekten. Großprojekte bergen das inhärente Risiko einer Kosten- und Zeitüberschreitung, denen Lenzing mit einem standardisierten Planungsprozess, konsequentem Projektmanagement, laufenden Kostenkontrollen sowie Versicherungslösungen und Risikotransfer entgegenwirkt. Bei Projekten entsprechender Größenordnung werden zusätzlich zum laufenden Risikomanagementprozess Monte-Carlo-Simulationen durchgeführt, um die Sensitivität der wesentlichsten finanzwirtschaftlichen Kennzahlen darzustellen.

## Risiken aus externer Sicht und sonstiger Stakeholder

Als globales Unternehmen ist sich die Lenzing Gruppe ihrer gesellschaftlichen Verantwortung bewusst. Die im Risikobericht erwähnten Risiken beziehen sich hauptsächlich auf die Wirkung gegenüber den Vermögenswerten und Ergebnissen der Lenzing Gruppe. Als einer der Nachhaltigkeitsführer der Branche strebt die Lenzing Gruppe ein Gleichgewicht zwischen den Bedürfnissen von Gesellschaft, Umwelt und Ökonomie an. Diese Verantwortung übernimmt das Unternehmen insbesondere auch in Bezug auf mögliche Auswirkungen der Betriebstätigkeit auf Anrainer der Produktionsstandorte sowie gegenüber der gesamten Gesellschaft. Aktive Stakeholder-Arbeit zur Minimierung der Risiken (Partnerschaften für den systemischen Wandel) und zur Schaffung von Zusatznutzen für Mensch und Umwelt sind klare Ziele der Innovations- und Geschäftstätigkeit der Lenzing Gruppe. Die Lenzing Gruppe wurde im Berichtsjahr erneut mit dem Platin-Status im CSR-Rating von EcoVadis ausgezeichnet. Die Bewertung deckt die wichtigsten Praktiken im Bereich Corporate Social Responsibility (CSR) ab. Gemeinsam mit ihren Partnern arbeitet die Lenzing Gruppe daran, die Risiken für Stakeholder zu verstehen und Lösungen zur Minimierung der Risiken zu finden. Dies erfolgt durch offene Kommunikation und Transparenz genauso wie durch die ständige Verbesserung der Technologien und nachhaltige 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. Der Vorstand ist für die Einrichtung und die Umsetzung des Internen Kontrollsystems der Lenzing Gruppe verantwortlich.

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 „Corporate Treasury“, und insbesondere der Zahlungsverkehr, ist aufgrund des direkten Zugriffes auf Vermögenswerte des Unternehmens, als besonders sensibel einzustufen. Dem erhöhten Sicherheitsbedürfnis wird durch umfassende Regelungen und Anweisungen im Bereich der einschlägigen Prozesse entsprechend Rechnung getragen. Der gesamte Prozess, von der Beschaffung bis zur Zahlung, unterliegt strengen konzerneinheitlichen 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, ein strenges Vier-Augen-Prinzip in der Abwicklung von Transaktionen, insbesondere bei Zahlungen, und 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 bestimmte 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 bestimmte gesetzliche und unternehmensinterne Vorschriften einzuhalten sind, einschließlich deren Prävention. Die Abteilung untersteht direkt dem Vorstandsvorsitzenden der Lenzing Gruppe. Im CMS werden Compliance-relevante Risiken im engeren Sinn evaluiert, Normabweichungen analysiert und gegebenenfalls Maßnahmen zur Verminderung getroffen (Prevent-Detect-Respond). Des Weiteren erstellt die Abteilung Compliance-relevante Richtlinien (z.B. Anti-Bestechungs- und Anti-Korruptionsdirektive sowie Kartellrechtsdirektive) und organisiert zu diesen Angelegenheiten weltweite Schulungen von Mitarbeiter:innen. Die Abteilung unterstützt auch Fachabteilungen, die für die Einhaltung von anderen gesetzlichen und unternehmensinternen Vorschriften verantwortlich sind. Dem Vorstand und Aufsichtsrat bzw. dem Prüfungsausschuss wird regelmäßig über Compliance-Maßnahmen berichtet.

Die Lenzing Gruppe folgt den Vorschriften des österreichischen Corporate Governance Kodex (ÖCGK) und erstellt im Rahmen des Geschäftsberichtes einen entsprechenden öffentlichen Corporate Governance Bericht. Der Corporate Governance Bericht bedarf der Mitwirkung des Aufsichtsrates, der die Erfüllung der darin vorgeschriebenen Verpflichtungen an den Prüfungsausschuss delegiert.

Die Abteilung „Corporate Audit“ ist unabhängig von den Organisationseinheiten und Geschäftsprozessen, untersteht und berichtet direkt dem Finanzvorstand. Sie überprüft, ob die eingesetzten Ressourcen rechtmäßig, sparsam, wirtschaftlich und zweckmäßig im Sinne einer nachhaltigen Entwicklung verwendet werden. Dabei orientiert sich „Corporate Audit“ an den internationalen Standards IIA (Institute of Internal Auditors). Die einzelnen Prüfungen erfolgen auf Basis des vom Lenzing Vorstand verabschiedeten Audit-Plans. Die Revisionsberichte enthalten unter anderem auch Empfehlungen und Maßnahmen, die von der Audit-Abteilung nachverfolgt werden. 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. Es wird halbjährlich ein Risikobericht erstellt. Die wesentlichen Risiken des Risikoberichtes sind auch im Geschäftsbericht erwähnt. Beim Risikobericht wird nach den international anerkannten Standards von COSO® (Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission) vorgegangen.

Das Enterprise Risk Management verfolgt dabei einen holistischen Ansatz. Der Fokus in der Weiterentwicklung des Lenzing Risikomanagements liegt neben in der Mittelfristplanung berücksichtigter Unternehmens- als auch Projektrisiken zunehmend auf der langfristigen Betrachtung und Bewertung von ESG-Kriterien und den damit verbundenen Chancen und Risiken für die nachhaltige Entwicklung des Unternehmenserfolges der Lenzing Gruppe.

# Aktionärsstruktur & Angaben zum Kapital

## Grundkapital und Aktionärsstruktur

Das Grundkapital der Lenzing AG betrug zum Bilanzstichtag EUR 27.574.071,43 und ist eingeteilt in 26.550.000 Stückaktien. Die B&C Gruppe ist Mehrheitsaktionär mit einem Anteil der Stimmrechte von 52,25 Prozent. Die Goldman Sachs Group, Inc. hält 6,97 Prozent der Aktien. Der Streubesitz (Free Float) liegt bei ca. 41 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 26. April 2022 wurde der Vorstand für die Dauer von 30 Monaten vom Tag der Beschlussfassung an gemäß §65 Abs. 1 Z 4 und 8 und Abs. 1a und 1b AktG ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates eigene Aktien der Gesellschaft zu erwerben. Dabei dürfen die von der Gesellschaft erworbenen eigenen Aktien zehn Prozent des Grundkapitals der Gesellschaft nicht überschreiten. Der beim Rückerwerb zu leistende Gegenwert muss innerhalb einer Bandbreite von plus/minus 25 Prozent zum gewichteten durchschnittlichen Börsenschlusskurs der letzten 20 Börsetage vor Beginn des entsprechenden Rückkaufprogramms der Lenzing Aktie liegen.

Der Vorstand wurde weiters ermächtigt, erworbene eigene Aktien ohne weiteren Hauptversammlungsbeschluss mit Zustimmung des Aufsichtsrates einzuziehen (samt Ermächtigung des Aufsichtsrates der Gesellschaft, Änderungen der Satzung, die sich durch die Einziehung der Aktien ergeben, zu beschließen) oder wieder zu veräußern und die Veräußerungsbedingungen festzusetzen. Diese Ermächtigungen können ganz oder in mehreren Teilbeträgen und in Verfolgung eines oder mehrerer Zwecke durch die Gesellschaft, durch ein Tochterunternehmen (§189a Z 7 UGB) oder für Rechnung der Gesellschaft durch Dritte ausgeübt werden.

Weiters wurde der Vorstand der Gesellschaft für die Dauer von fünf Jahren vom Tag der Beschlussfassung an ermächtigt, für die Veräußerung eigener Aktien mit Zustimmung des Aufsichtsrates eine andere gesetzlich zulässige Art der Veräußerung als über die Börse oder ein öffentliches Angebot, auch unter Ausschluss des Wiederkaufsrechts (Bezugsrechts) der Aktionäre, zu beschließen und die Veräußerungsbedingungen festzusetzen.

Mit Hauptversammlungsbeschluss vom 12. April 2018 wurde der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates das

Grundkapital innerhalb von fünf Jahren ab Eintragung der Satzungsänderung in das Firmenbuch das Grundkapital der Gesellschaft mit Zustimmung des Aufsichtsrates, allenfalls in mehreren Tranchen, gegen Bar- und/oder Sacheinlage um bis zu EUR 13.787.034,68 durch Ausgabe von bis zu 13.274.999 Stück neue auf Inhaber oder Namen lautende Stückaktien zu erhöhen und den Ausgabekurs und die weiteren Ausgabebedingungen festzulegen (genehmigtes Kapital). Dieses genehmigte Kapital wurde im Firmenbuch am 23. Mai 2018 eingetragen.

Das gesetzliche Bezugsrecht kann den Aktionären dabei in der Weise eingeräumt werden, dass die Kapitalerhöhung von einem Kreditinstitut oder einem Konsortium von Kreditinstituten mit der Verpflichtung übernommen wird, sie den Aktionären entsprechend ihrem Bezugsrecht anzubieten (mittelbares Bezugsrecht).

Der Vorstand wurde weiters ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates, das Bezugsrecht der Aktionäre bei einer Kapitalerhöhung aus dem genehmigten Kapital ganz oder teilweise auszuschießen, (i) wenn die Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen zum Zweck des Erwerbs 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 Wandelschuldverschreibung von einem Kreditinstitut oder einem Konsortium von Kreditinstituten mit der Verpflichtung übernommen wird, sie den Aktionären entsprechend ihrem Bezugsrecht anzubieten (mittelbares Bezugsrecht).

# Ausblick

Der Krieg in der Ukraine und die restriktivere Geldpolitik vieler Notenbanken zur Bekämpfung der Inflation werden das weltweite wirtschaftliche Geschehen weiterhin negativ beeinflussen. Die Lockerungen der chinesischen Zero-Covid-Politik könnten ein Katalysator für eine schneller als erwartete Erholung sein. Der IWF warnt aber davor, dass die Risiken insgesamt hoch bleiben, und geht für 2023 von einem Wachstum von 2,9 Prozent aus.

Das Wechselkursumfeld bleibt in den für Lenzing wichtigen Regionen voraussichtlich volatil.

Dieses herausfordernde Marktumfeld belastet auch weiterhin das Konsumklima und die Stimmung in den für Lenzing relevanten Industrien. Zuletzt hellte sich der Ausblick wieder etwas auf und eine Normalisierung der Lagerbestände entlang der Wertschöpfungskette setzte ein. Die verhaltene Nachfrage bereitet Marktakteuren jedoch weiterhin Sorgen.

Im richtungsweisenden Markt für Baumwolle gingen die Lagermengen zuletzt zurück, blieben aber weiter über dem Vor-Corona-Niveau. In der laufenden Erntesaison 2022/2023 zeichnet sich ein Rückgang der Bestände ab.

Die deutlich erhöhten Preise an den Energie- und Rohstoffmärkten sorgen weiterhin für ein sehr herausforderndes Marktumfeld.

Die Ergebnisvisibilität bleibt insgesamt eingeschränkt.

Strukturell geht Lenzing unverändert von einem steigenden Bedarf an umweltverträglichen Fasern für die Textil- und Bekleidungsindustrie sowie die Hygiene- und Medizinbranchen aus. Lenzing ist daher mit ihrer „Better Growth“ Strategie sehr gut positioniert, und wird sowohl das Spezialitätenwachstum als auch ihre Nachhaltigkeitsziele einschließlich der Transformation von einem linearen zu einem Modell der Kreislaufwirtschaft weiter vorantreiben.

Unter Berücksichtigung der genannten Faktoren und unter der Voraussetzung einer erheblichen Markterholung im zweiten Halbjahr geht die Lenzing Gruppe für 2023 von einem deutlich höheren EBITDA im Vergleich zum Vorjahr aus.

Lenzing, am 1. März 2023

**Lenzing Aktiengesellschaft**

## Der Vorstand

**DI Stephan Sielaff**

Chief Executive Officer

**Robert van de Kerkhof, MBA**

Chief Commercial Officer Fiber

**Dr. Nico Reiner**

Chief Financial Officer

**DI Christian Skilich, MBA, LL.M.**

Chief Pulp Officer



# Beilage: Erläuterungen zu Finanzkennzahlen der Lenzing Gruppe

Nachfolgend werden zentrale Finanzkennzahlen der Lenzing Gruppe näher erläutert. Sie sind weitgehend aus dem Konzernabschluss der Lenzing Gruppe nach IFRS abgeleitet. Die Werte dieser Kennzahlen sind insbesondere in den Abschnitten "Ausgewählte Kennzahlen der Lenzing Gruppe" und "Fünf Jahres Übersicht der Lenzing Gruppe" im Geschäftsbericht ersichtlich. Die Definitionen dieser Finanzkennzahlen sind im Glossar im Geschäftsbericht zusammengefasst. Der Vorstand ist der Meinung, dass diese Finanzkennzahlen nützliche Informationen über die wirtschaftliche Lage der Lenzing Gruppe vermitteln, da sie unternehmensintern verwendet werden und meist auch einen hohen Stellenwert bei externen Adressaten aufweisen (insbesondere bei Investor/innen, Banken und Analyst/innen).

## EBITDA, EBITDA-Marge, EBIT und EBIT-Marge

Das EBITDA und das EBIT werden in der Lenzing Gruppe als Maßstäbe für die operative Ertragskraft und Profitabilität (Performance) vor Abschreibungen und nach Abschreibungen verwendet. Auf Grund ihrer Bedeutung – auch für die externen Adressaten – wird das EBIT in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung sowie das EBITDA in den Finanzkennzahlen und zum Vergleich der Margen im Verhältnis zu den Konzern-Umsatzerlösen (als EBITDA-Marge bzw. EBIT-Marge bezeichnet) dargestellt.

EUR Mio.	2022	2021	2020	2019	2018
Betriebsergebnis (EBIT)	16,5	200,6	33,9 <sup>1</sup>	165,3 <sup>1</sup>	238,3 <sup>1</sup>
+ Abschreibungen auf immaterielle Anlagen, Sachanlagen, Nutzungsrechte Leasing und biologische Vermögenswerte	227,6	164,3	160,4	167,0	147,2
- Erträge aus der Auflösung von Investitionszuschüssen	-2,1	-1,9	-2,0	-2,4	-2,8
<b>Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)</b>	<b>241,9</b>	<b>362,9</b>	<b>192,3<sup>1</sup></b>	<b>329,9<sup>1</sup></b>	<b>382,7<sup>1</sup></b>

EUR Mio.	2022	2021	2020	2019	2018
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	241,9	362,9	192,3 <sup>1</sup>	329,9 <sup>1</sup>	382,7 <sup>1</sup>
/ Umsatzerlöse	2.565,7	2.194,6	1.632,6	2.105,2	2.176,0
<b>EBITDA-Marge</b>	<b>9,4%</b>	<b>16,5%</b>	<b>11,8%<sup>1</sup></b>	<b>15,7%<sup>1</sup></b>	<b>17,6%<sup>1</sup></b>

EUR Mio.	2022	2021	2020	2019	2018
Betriebsergebnis (EBIT)	16,5	200,6	33,9 <sup>1</sup>	165,3 <sup>1</sup>	238,3 <sup>1</sup>
/ Umsatzerlöse	2.565,7	2.194,6	1.632,6	2.105,2	2.176,0
<b>EBIT-Marge</b>	<b>0,6%</b>	<b>9,1%</b>	<b>2,1%<sup>1</sup></b>	<b>7,9%<sup>1</sup></b>	<b>11,0%<sup>1</sup></b>

<sup>1)</sup> Umgliederung von aktivierten Fremdkapitalkosten, Nettoszinsen aus leistungsorientierten Plänen und Kreditbereitstellungsprovisionen vom EBIT/EBITDA in das Finanzergebnis (siehe Note 2 des Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2022).

## EBT

Das EBT wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für die Ertragskraft vor Steuern verwendet. Es ist in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung dargestellt.

## Brutto-Cashflow

Der Brutto-Cashflow wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für die Fähigkeit, Gewinne/Verluste aus der operativen Geschäftstätigkeit (vor Veränderung des Working Capital) in Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umzuwandeln, verwendet. Er wird in der Konzern-Kapitalflussrechnung dargestellt.

## Free Cashflow

Der Free Cashflow wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für den zur Bedienung von Fremd- und Eigenkapitalgebern frei verfügbaren, aus der operativen Geschäftstätigkeit erwirtschafteten Cashflow – nach Abzug von Investitionen – verwendet. Er ist zudem wichtig für externe Adressaten.

EUR Mio.	2022	2021	2020	2019	2018
Cashflow aus der Betriebstätigkeit	-43,2	394,0	48,9	244,6	280,0
- Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-687,4	-841,3	-666,2	-254,7	-261,8
- Netto-Zufluss aus der Veräußerung und dem Abgang von Tochterunternehmen und sonstigen Unternehmenseinheiten	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
+ Erwerb von finanziellen Vermögenswerten und Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	0,3	7,3	4,1	15,6	8,0
- Erlöse aus der Veräußerung/Tilgung von finanziellen Vermögenswerten	-10,4	-5,6	-1,5	-4,7	-2,6
<b>Free Cashflow</b>	<b>-740,7</b>	<b>-445,5</b>	<b>-614,8</b>	<b>0,8</b>	<b>23,5</b>

## 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.	2022	2021	2020	2019	2018
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	446,9	1.113,3	1.070,0	571,5	243,9
+ Liquide Wechsel (in den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	6,4	10,8	11,1	9,5	10,5
<b>Liquiditätsbestand</b>	<b>453,3</b>	<b>1.124,1</b>	<b>1.081,1</b>	<b>581,0</b>	<b>254,4</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.	2022	2021	2020	2019	2018
Vorräte	712,5	477,0	329,4	395,7	396,5
+ Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	293,6	325,2	249,7	251,4	299,6
- Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-435,4	-414,8	-195,2	-243,6	-251,7
<b>Trading Working Capital</b>	<b>570,7</b>	<b>387,4</b>	<b>383,8</b>	<b>403,5</b>	<b>444,4</b>

EUR Mio.	2022	2021	2020	2019	2018
Zuletzt im Ist verfügbare Quartals-Konzern-Umsatzerlöse (= jeweils 4. Quartal)	595,5	606,1	437,7	487,3	539,8
x 4 (= annualisierte Konzern-Umsatzerlöse)	2.382,2	2.424,5	1.750,9	1.949,3	2.159,1
<b>Trading Working Capital zu annualisierten Konzern-Umsatzerlösen</b>	<b>24,0%</b>	<b>16,0%</b>	<b>21,9%</b>	<b>20,7%</b>	<b>20,6%</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.	2022	2021	2020	2019	2018
Eigenkapital	2.025,9	2.072,1	1.881,4	1.537,9	1.533,9
+ Langfristige Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln	15,0	13,7	14,2	15,4	16,9
+ Kurzfristige Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln	67,7	44,2	19,9	13,1	8,4
- Anteilige latente Steuern auf Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln	-20,0	-14,2	-8,5	-7,1	-6,3
<b>Bereinigtes Eigenkapital</b>	<b>2.088,6</b>	<b>2.115,7</b>	<b>1.907,0</b>	<b>1.559,3</b>	<b>1.553,0</b>
/ Bilanzsumme	5.525,0	5.322,8	4.163,0	3.121,1	2.630,9
<b>Bereinigte Eigenkapitalquote</b>	<b>37,8%</b>	<b>39,7%</b>	<b>45,8%</b>	<b>50,0%</b>	<b>59,0%</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.	2022	2021	2020	2019	2018
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	250,3	120,1	105,6	129,6	166,2
+ Langfristige Finanzverbindlichkeiten	2.071,9	1.981,0	1.446,9	852,0	307,6
- Liquiditätsbestand	-453,3	-1.124,1	-1.081,1	-581,0	-254,4
<b>Nettofinanzverschuldung</b>	<b>1.869,0</b>	<b>977,0</b>	<b>471,4</b>	<b>400,6</b>	<b>219,4</b>
/ Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	241,9	362,9	192,3 <sup>1</sup>	329,9 <sup>1</sup>	382,7 <sup>1</sup>
<b>Nettofinanzverschuldung / EBITDA</b>	<b>7,7</b>	<b>2,7</b>	<b>2,5<sup>1</sup></b>	<b>1,2<sup>1</sup></b>	<b>0,6<sup>1</sup></b>

EUR Mio. per 31.12.	2022	2021	2020	2019	2018
Nettofinanzverschuldung	1.869,0	977,0	471,4	400,6	219,4
/ Bereinigtes Eigenkapital	2.088,6	2.115,7	1.907,0	1.559,3	1.553,0
<b>Net Gearing</b>	<b>89,5%</b>	<b>46,2%</b>	<b>24,7%</b>	<b>25,7%</b>	<b>14,1%</b>

EUR Mio. per 31.12.	2022	2021	2020	2019	2018
Nettofinanzverschuldung	1.869,0	977,0	471,4	400,6	219,4
+ Rückstellungen für Abfertigungen und Pensionen	77,6	102,2	103,7	110,8	103,4
<b>Nettoverschuldung</b>	<b>1.946,6</b>	<b>1.079,3</b>	<b>575,0</b>	<b>511,4</b>	<b>322,8</b>

1) Umgliederung von aktivierten Fremdkapitalkosten, Nettoszinsen aus leistungsorientierten Plänen und Kreditbereitstellungsprovisionen vom EBIT/EBITDA in das Finanzergebnis (siehe Note 2 des Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2022).

## 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.	2022	2021	2020	2019	2018
Betriebsergebnis (EBIT)	16,5	200,6	33,9 <sup>1</sup>	165,3 <sup>1</sup>	238,3 <sup>1</sup>
- Anteiliger laufender Ertragsteueraufwand (auf das EBIT)	54,8	-52,0	-45,1 <sup>1</sup>	-60,7	-57,8
<b>Betriebsergebnis (EBIT) abzüglich anteiligem laufendem Ertragsteueraufwand (NOPAT)</b>	<b>71,2</b>	<b>148,6</b>	<b>-11,2<sup>1</sup></b>	<b>104,7<sup>1</sup></b>	<b>180,6<sup>1</sup></b>
/ Durchschnittliches Capital Employed	3.541,8	2.766,5	2.216,2	1.922,7	1.750,3
<b>ROCE (Ergebnis auf das eingesetzte Kapital)</b>	<b>2,0%</b>	<b>5,4%</b>	<b>-0,5%<sup>1</sup></b>	<b>5,4%<sup>1</sup></b>	<b>10,3%</b>
Anteiliger laufender Ertragsteueraufwand (auf das EBIT)	54,8	-52,0	-45,1 <sup>1</sup>	-60,7	-57,8
Anteiliger sonstiger laufender Steueraufwand	-87,6	3,7	23,0 <sup>1</sup>	0,0	3,5
<b>Laufender Ertragsteueraufwand</b>	<b>-32,8</b>	<b>-48,4</b>	<b>-22,1</b>	<b>-60,7</b>	<b>-54,3</b>

EUR Mio. per 31.12.	2022	2021	2020	2019	2018
Bilanzsumme	5.525,0	5.322,8	4.163,0	3.121,1	2.630,9
- Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-435,4	-414,8	-195,2	-243,6	-251,7
- Langfristige kündbare nicht beherrschende Anteile	-266,1	-234,4	-140,3	0,0	0,0
- Langfristige sonstige Verbindlichkeiten	-3,6	-6,7	-26,9	-5,5 <sup>2</sup>	-5,3 <sup>2</sup>
- Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	-133,0	-180,4	-141,8	-118,8 <sup>2</sup>	-141,0 <sup>2</sup>
- Verbindlichkeiten für laufende Steuern	-27,9	-38,3	-2,4	-20,7	-10,4
- Steuerabgrenzung (passive latente Steuern)	-70,2	-59,8	-42,4	-41,9	-50,4
- Anteilige latente Steuern auf Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln	-20,0	-14,2	-8,5	-7,1	-6,3
- Kurzfristige Rückstellungen	-66,3	-39,1	-25,7	-14,4 <sup>2</sup>	-13,8 <sup>2</sup>
- Langfristige Rückstellungen	-91,5	-118,2	-120,4	-128,3 <sup>2</sup>	-125,4 <sup>2</sup>
+ Rückstellungen für Abfertigungen und Pensionen	77,6	102,2	103,7	110,8	103,4
- Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-446,9	-1.113,3	-1.070,0	-571,5	-243,9
- Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	-26,5	-24,8	-29,1	-29,2	-13,4
- Finanzanlagen	-41,4	-71,1	-40,9	-41,8	-36,7
<b>Stand zum 31.12.</b>	<b>3.973,8</b>	<b>3.109,9</b>	<b>2.423,2</b>	<b>2.009,1</b>	<b>1.836,3</b>
<b>Stand zum 01.01.</b>	<b>3.109,9</b>	<b>2.423,2</b>	<b>2.009,1</b>	<b>1.836,3</b>	<b>1.664,4</b>
<b>Durchschnittliches Capital Employed</b>	<b>3.541,8</b>	<b>2.766,5</b>	<b>2.216,2</b>	<b>1.922,7</b>	<b>1.750,3</b>

1) Umgliederung von aktivierten Fremdkapitalkosten, Nettozinsen aus leistungsorientierten Plänen und Kreditbereitstellungsprovisionen vom EBIT/EBITDA in das Finanzergebnis (siehe Note 2 des Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2022).

2) Umgliederung zwischen sonstigen Verbindlichkeiten und Rückstellungen gemäß IAS 1 (siehe Note 2 im Konzern-Anhang 2020).

EUR Mio. per 31.12.	2022	2021	2020	2019	2018
Bereinigtes Eigenkapital 31.12.	2.088,6	2.115,7	1.907,0	1.559,3	1.553,0
Bereinigtes Eigenkapital 01.01.	2.115,7	1.907,0	1.559,3	1.553,0	1.527,7
<b>Durchschnittliches bereinigtes Eigenkapital</b>	<b>2.102,2</b>	<b>2.011,4</b>	<b>1.733,2</b>	<b>1.556,1</b>	<b>1.540,3</b>

EUR Mio.	2022	2021	2020	2019	2018
Ergebnis vor Steuern (EBT)	-10,1	182,9	22,3	163,8	199,1
/ Durchschnittliches bereinigtes Eigenkapital	2.102,2	2.011,4	1.733,2	1.556,1	1.540,3
<b>ROE (Eigenkapitalrentabilität)</b>	<b>-0,5%</b>	<b>9,1%</b>	<b>1,3%</b>	<b>10,5%</b>	<b>12,9%</b>

EUR Mio. per 31.12.	2022	2021	2020	2019	2018
Bilanzsumme 31.12.	5.525,0	5.322,8	4.163,0	3.121,1	2.630,9
Bilanzsumme 01.01.	5.322,8	4.163,0	3.121,1	2.630,9	2.497,3
<b>Durchschnittliche Bilanzsumme</b>	<b>5.423,9</b>	<b>4.742,9</b>	<b>3.642,0</b>	<b>2.876,0</b>	<b>2.564,1</b>

EUR Mio.	2022	2021	2020	2019	2018
Betriebsergebnis (EBIT)	16,5	200,6	33,9 <sup>1</sup>	165,3 <sup>1</sup>	238,3 <sup>1</sup>
/ Durchschnittliche Bilanzsumme	5.423,9	4.742,9	3.642,0	2.876,0	2.564,1
<b>ROI (Gesamtkapitalrentabilität)</b>	<b>0,3%</b>	<b>4,2%</b>	<b>0,9%<sup>1</sup></b>	<b>5,7%<sup>1</sup></b>	<b>9,3%</b>

1) Umgliederung von aktivierten Fremdkapitalkosten, Nettozinsen aus leistungsorientierten Plänen und Kreditbereitstellungsprovisionen vom EBIT/EBITDA in das Finanzergebnis (siehe Note 2 des Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2022).

# Bilanz

zum 31. Dezember 2022

Aktiva	31.12.2022	31.12.2021
<b>A. Anlagevermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>TEUR</b>
I. Immaterielle Vermögensgegenstände		
1. Rechte	2.893.329,08	3.405,14
2. Firmenwert	232.035,14	275,38
	<b>3.125.364,22</b>	<b>3.680,5</b>
II. Sachanlagen		
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten, einschließlich der Bauten auf fremdem Grund	158.467.927,89	161.251,94
2. Technische Anlagen und Maschinen	486.284.255,73	479.913,53
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	25.827.601,94	22.069,54
4. Anlagen in Bau	34.206.242,04	42.348,49
5. Geleistete Anzahlungen	1.651.109,37	2.184,06
	<b>706.437.136,97</b>	<b>707.767,6</b>
III. Finanzanlagen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	945.723.434,06	830.793,62
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	658.068.316,12	365.109,52
3. Beteiligungen	28.922.634,30	26.925,24
4. Wertpapiere (Wertrechte) des Anlagevermögens	16.600.893,34	15.564,34
5. Sonstige Ausleihungen	9.108.010,32	13.160,73
	<b>1.658.423.288,14</b>	<b>1.251.553,5</b>
	<b>2.367.985.789,33</b>	<b>1.963.001,5</b>
<b>B. Umlaufvermögen</b>		
I. Vorräte		
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	104.865.875,08	56.300,43
2. Unfertige Erzeugnisse	13.722.571,98	6.516,78
3. Fertige Erzeugnisse und Waren	136.757.073,89	70.880,83
4. Noch nicht abrechenbare Leistungen	1.664.226,37	1.633,96
5. Geleistete Anzahlungen	685.397,49	547,52
	<b>257.695.144,81</b>	<b>135.879,5</b>
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	65.045.250,58	93.500,73
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	0,00	0,0
2. Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	85.636.707,58	98.034,96
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	0,00	0,0
3. Forderungen gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	2.520.836,60	3.123,60
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	0,00	0,0
4. Sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände	121.102.674,37	106.723,75
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	0,00	0,0
	<b>0,00</b>	<b>274.305.469,13</b>
III. Wertpapiere		
1. sonstige Wertpapiere und Anteile	0,00	343.514,8
IV. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten	184.260.043,25	405.367,8
	<b>716.260.657,19</b>	<b>1.186.145,2</b>
<b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>6.977.391,55</b>	<b>4.468,0</b>
<b>D. Aktive latente Steuern</b>	<b>13.083.659,15</b>	<b>13.086,2</b>
	<b>3.104.307.497,22</b>	<b>3.166.700,9</b>

Passiva	31.12.2022	31.12.2021
<b>A. Eigenkapital</b>	<b>EUR</b>	<b>TEUR</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	845.822.320,54	779.903,2
IV. Bilanzgewinn, davon Gewinnvortrag EUR 0,00 (31.12.2021: EUR 0,00)	0,00	115.492,5
	<b>1.012.046.162,71</b>	<b>1.061.619,6</b>
<b>B. Zuschüsse der öffentlichen Hand</b>	<b>74.862.383,71</b>	<b>50.518,4</b>
<b>C. Rückstellungen</b>		
1. Rückstellungen für Abfertigungen	38.924.988,38	54.142,8
2. Rückstellungen für Pensionen	18.213.633,89	23.412,9
3. Steuerrückstellungen	663.395,21	378,0
4. Sonstige Rückstellungen	74.929.067,96	96.141,5
	<b>132.731.085,44</b>	<b>174.075,2</b>
<b>D. Verbindlichkeiten</b>		
1. Hybridkapital	500.000.000,00	500.000,0
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	500.000.000,00	500.000,0
2. Verbindlichkeiten aus Schuldscheindarlehen	563.441.335,00	616.064,3
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	0,00	54.973,4
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	563.441.335,00	561.090,8
3. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	569.220.614,36	569.512,0
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	119.689.683,36	2.423,7
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	449.530.931,00	567.088,3
4. Sonstige zinstragende Verbindlichkeiten	43.155.976,52	43.958,0
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	3.427.805,52	4.965,0
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	39.728.171,00	38.993,0
5. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	2.597.206,49	1.919,3
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	2.597.206,49	1.919,3
6. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	116.603.433,10	68.256,2
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	116.603.433,10	68.256,2
7. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	51.591.350,81	62.727,0
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	44.591.350,81	55.727,0
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	7.000.000,00	7.000,0
8. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen mit Beteiligungsverhältnis	23.076,95	112,7
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	23.076,95	112,7
9. Sonstige Verbindlichkeiten	37.845.242,46	17.675,6
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	34.978.297,46	16.506,6
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	2.866.945,00	1.168,9
davon aus Steuern EUR 774.926,88 (31.12.2021: TEUR 581,6)		
davon im Rahmen der sozialen Sicherheit EUR 5.575.609,19(31.12.2021: TEUR 5.277,7)		
	<b>1.884.478.235,69</b>	<b>1.880.224,9</b>
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	321.910.853,69	204.883,9
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	1.562.567.382,00	1.675.341,0
<b>E. Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>189.629,67</b>	<b>262,9</b>
	<b>3.104.307.497,22</b>	<b>3.166.700,9</b>

# Gewinn- und Verlustrechnung

für den Zeitraum 01. Jänner 2022 bis 31. Dezember 2022

	2022	2021
	EUR	TEUR
1. Umsatzerlöse	1.178.947.832,67	1.006.376,7
2. Veränderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	73.082.035,66	12.275,3
3. Andere aktivierte Eigenleistungen	18.578.839,15	17.561,7
4. Sonstige betriebliche Erträge:		
a) Erträge aus dem Abgang vom und der Zuschreibung zum Anlagevermögen mit Ausnahme der Finanzanlagen	763.621,79	845,0
b) Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	14.528.478,53	5.726,5
c) Übrige	28.795.231,41	20.851,9
	<b>44.087.331,73</b>	<b>27.423,4</b>
5. Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Herstellungsleistungen		
a) Materialaufwand	-523.606.374,62	-328.158,6
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	-131.126.175,64	-79.415,0
	<b>-654.732.550,26</b>	<b>-407.573,6</b>
6. Personalaufwand:		
a) Löhne	-85.366.681,12	-93.416,1
aa) davon Erträge aus Zuschüssen iZm Kurzarbeitsbeihilfen EUR -486,77 (2021: TEUR 65,7)		
b) Gehälter	-113.980.490,57	-130.534,3
aa) davon Erträge aus Zuschüssen iZm Kurzarbeitsbeihilfen EUR -870,09 (2021: TEUR 178,6)		
c) soziale Aufwendungen	-75.772.357,08	-66.870,4
aa) davon Aufwendungen für Altersversorgung EUR -1.895.988,13 (2021: TEUR -1.764,9)		
bb) davon Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen EUR -17.336.940,13 (2021: TEUR -5.496,4)		
cc) davon Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge EUR -53.174.769,81 (2021: TEUR -56.821,0)		
	<b>-275.119.528,77</b>	<b>-290.820,8</b>
7. Abschreibungen auf immaterielle Gegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		
a) Planmäßige Abschreibungen	-75.580.978,82	-76.783,5
b) Auflösung Investitionszuschüsse der öffentlichen Hand	987.614,35	847,9
	<b>-74.593.364,47</b>	<b>-75.935,7</b>
8. Sonstige betriebliche Aufwendungen		
a) Steuern, soweit sie nicht unter Ziffer 18 fallen	-217.632,44	-397,3
b) Übrige	-218.718.804,35	-176.577,0
	<b>-218.936.436,79</b>	<b>-176.974,3</b>
9. Zwischensumme aus Ziffer 1 bis 8 (Übertrag)	<b>91.314.158,92</b>	<b>112.332,9</b>



	2022	2021
	EUR	TEUR
<b>9. Zwischensumme aus Ziffer 1 bis 8 (Übertrag)</b>	<b>91.314.158,92</b>	<b>112.332,9</b>
10. Erträge aus Beteiligungen	10.763.208,28	77.817,0
davon aus verbundenen Unternehmen EUR 9.922.822,48 (2021: TEUR 76.926,6)		
11. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	34.796.761,21	15.927,8
davon aus verbundenen Unternehmen EUR 32.809.888,57 (2021: TEUR 15.440,7)		
12. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	1.194.972,61	1.076,8
davon aus verbundenen Unternehmen EUR 1.047.731,05 (2021: TEUR 992,3)		
13. Erträge aus dem Abgang von und der Zuschreibung zu Finanzanlagen	3.409.485,96	22.352,1
davon aus verbundenen Unternehmen EUR 0,00 (2021: TEUR 6.709,0)		
14. Aufwendungen aus Finanzanlagen	-10.929.313,09	-4.756,2
a) davon Abschreibungen EUR -5.445.636,54 (2021: TEUR -3.756,2)		
b) davon Aufwendungen aus verbundenen Unternehmen EUR -5.679.371,55 (2021: EUR 0,0)		
15. Zinsen und ähnliche Aufwendungen <sup>1</sup>	-46.958.588,67	-44.880,1
davon betreffend verbundene Unternehmen EUR -276.898,34 (2021: TEUR -1.283,5)		
<b>16. Zwischensumme aus Ziffer 10 bis 15</b>	<b>-7.723.473,70</b>	<b>67.537,5</b>
<b>17. Ergebnis vor Steuern (Zwischensumme aus Ziffer 9 und Ziffer 16)</b>	<b>83.590.685,22</b>	<b>179.870,3</b>
18. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-17.671.584,05	-22.550,2
a) davon laufende Steuern EUR -17.669.034,71 (2021: TEUR -12.389,2)		
b) davon latente Steuern EUR -2.549,34 (2021: TEUR -10.161,1)		
<b>19. Ergebnis nach Steuern = Jahresüberschuss</b>	<b>65.919.101,17</b>	<b>157.320,1</b>
20. Zuweisung zu Gewinnrücklagen (freie)	-65.919.101,17	-41.827,6
21. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0
<b>22. Bilanzgewinn</b>	<b>0,00</b>	<b>115.492,5</b>

# Anhang zum Jahresabschluss

für das Geschäftsjahr 2022

## Allgemeine Angaben

Der Vorstand der Lenzing Aktiengesellschaft (Lenzing AG) hat den vorliegenden Jahresabschluss zum 31. Dezember 2022 nach den Vorschriften des österreichischen Unternehmensgesetzbuches (UGB) in der aktuellen Fassung aufgestellt. Er umfasst das Geschäftsjahr vom 1. Jänner bis zum 31. Dezember 2022.

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 holzbasierten 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 B&C Gruppe ist zum 31. Dezember 2022 Mehrheitsaktionärin der Lenzing AG mit einem direkten und indirekten Anteil am Grundkapital von rund 52,25 Prozent (31. Dezember 2021: 50 Prozent plus zwei Aktien). Die unmittelbare Mehrheitsgesellschafterin der Lenzing AG ist die B&C KB Holding GmbH, Wien. Die mittelbare Mehrheitsgesellschafterin der Lenzing AG, die einen Konzernabschluss aufstellt und veröffentlicht, in den die Lenzing Gruppe einbezogen ist, ist die B&C Holding Österreich GmbH, Wien. Das oberste Mutterunternehmen der B&C Gruppe, und somit auch der Lenzing AG, ist die B&C Privatstiftung, Wien.

Die Zahlenangaben im vorliegenden Jahresabschluss und in den Erläuterungen werden auf die nächsten Tausend gerundet angegeben („TEUR“), sofern keine abweichende Angabe erfolgt. Bei Summierung von gerundeten Beträgen und Prozentangaben können durch Verwendung automatisierter 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 2022 beibehalten.

Das Geschäftsjahr 2022 war geprägt von extremen Entwicklungen an den globalen Energie- und Rohstoffmärkten. Bei der Erstellung des Jahresabschlusses hat der Vorstand die Auswirkungen berücksichtigt, insbesondere bei Schätzungsunsicherheiten und Ermessensentscheidungen (etwa im Rahmen der Unternehmensplanung).

Aufgrund einer gesicherten Liquiditätssituation, gestärkt durch ein Programm zur Reorganisation und Kostensenkung, 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.

## 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 Material- und Fertigungsgemeinkosten, sowie Aufwendungen für freiwillige soziale Leistungen, für betriebliche Altersversorgung und für Abfertigungen. Vom Wahlrecht der Aktivierung von Fremdkapitalzinsen wird 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	7	13
b) Software	4	7
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	4	20

Außerplanmäßige Abschreibungen auf einen zum Abschlussstichtag niedrigeren beizulegenden Wert erfolgen, wenn die Wertminderung voraussichtlich von Dauer ist.

Für **Firmenwerte**, die vor dem 1. Jänner 2016 zugegangen sind, wurde die bisherige Nutzungsdauer von 15 Jahren beibehalten.

**Anteile an verbundenen Unternehmen** und **Beteiligungen** werden mit den Anschaffungskosten oder, bei voraussichtlich dauernder Wertminderung, mit dem niedrigeren beizulegenden Wert zum Bilanzstichtag angesetzt.

Zur Beurteilung der Werthaltigkeit von Beteiligungen wird bei Vorliegen von Anhaltspunkten für eine Wertminderung grundsätzlich das Discounted Cash-Flow-Verfahren gemäß dem Fachgutachten zur Unternehmensbewertung KFS/BW 1 der Kammer der 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 Division Fiber insbesondere auf Preis- und Mengenentwicklungen beim Absatz, den Produktionsmengen sowie den dazu notwendigen Kosten speziell für Rohstoffe, Energie, Personal und Steuern. Diese Daten basieren auf internen Annahmen unter Berücksichtigung des erwarteten Marktumfeldes und der Marktpositionierung, sowie auf externen Marktannahmen aus Marktstudien oder Konjunkturaussichten. Nach dem Detailplanungszeitraum wird basierend auf den Annahmen des letzten Planjahres mit einer ewigen Rente unter Berücksichtigung einer nachhaltigen langfristigen Wachstumsrate gerechnet.

Als Abzinsungssatz wird ein individuell nach dem Capital Asset Pricing Model ermittelter Mischsatz aus der Fremdkapitalverzinsung und der Verzinsung des eingesetzten Eigenkapitals herangezogen (WACC). Dieser Abzinsungssatz spiegelt die gegenwärtigen Markteinschätzungen und die speziellen Risiken der betroffenen Beteiligungen wider.

**Ausleihungen** werden mit dem Nominalwert, bei Unverzinslichkeit mit dem Barwert bzw. bei voraussichtlich dauernder Wertminderung mit dem niedrigeren beizulegenden Wert zum Bilanzstichtag angesetzt.

**Wertpapiere (Wertrechte) des Anlagevermögens und des Umlaufvermögens** werden mit den Anschaffungskosten oder dem niedrigeren Kurswert zum Bilanzstichtag bewertet.

In den Wertpapieren (Wertrechten) des Anlagevermögens sind auch Ansprüche aus einer Rückdeckungsversicherung für Pensionsverpflichtungen enthalten, die in Höhe des Deckungskapitals aktiviert werden. Die Erträge aus dieser Rückdeckungsversicherung werden in den Aufwendungen für Altersversorgung erfasst.

**Zuschreibungen** zu Vermögensgegenständen des Anlagevermögens werden vorgenommen, wenn die Gründe für die außerplanmäßige Abschreibung nicht mehr bestehen. Die Zuschreibung erfolgt auf maximal den Nettobuchwert, der sich unter Berücksichtigung der Normalabschreibungen, die inzwischen vorzunehmen gewesen wären, ergibt. Beim Firmenwert unterbleibt gemäß § 208 Abs. 2 UGB die Zuschreibung.

## Umlaufvermögen

**Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe** werden mit den Anschaffungskosten nach dem gleitenden Durchschnittspreisverfahren oder dem niedrigeren beizulegenden Wert am Bilanzstichtag bewertet.

**Unfertige Erzeugnisse und fertige Erzeugnisse** sind zu Herstellungskosten (im Sinne des § 206 UGB), jedoch höchstens zum voraussichtlichen Verkaufserlös – abzüglich der bis zum Verkauf noch anfallenden Kosten – angesetzt. Die Herstellungskosten umfassen neben den Einzelkosten auch anteilige Material- und Fertigungsgemeinkosten auf Basis einer Normalauslastung sowie Aufwendungen für freiwillige soziale Leistungen, für betriebliche Altersversorgung und für Abfertigungen. Aufwendungen für Fremdkapitalzinsen sowie allgemeine Verwaltungs- und Vertriebskosten werden nicht aktiviert. Wirtschaftliche und technische Risiken werden durch Abschläge angemessen berücksichtigt.

**Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände** werden gemäß dem strengen Niederstwertprinzip angesetzt. Forderungen werden einzeln bewertet. Falls Risiken hinsichtlich der Einbringlichkeit bestehen, werden Einzelwertberichtigungen gebildet. Bei der Ermittlung der Höhe der Einzelwertberichtigung werden erhaltene Sicherheiten, wie Bankgarantien und Kreditversicherungen, angemessen berücksichtigt. Ist eine Forderung gänzlich uneinbringlich, wird die Forderung mit 100 Prozent wertberichtigt (auf Basis des Nettobetrages).

**Zuschreibungen** zu Vermögensgegenständen des Umlaufvermögens werden vorgenommen, wenn die Gründe für die Abschreibung nicht mehr bestehen.

Betreffend die Bewertung von Forderungen in Fremdwährungen verweisen wir auf den Punkt Fremdwährungsumrechnung.

Die gemäß Emissionszertifikatesgesetz unentgeltlich zugeteilten **Emissionszertifikate** werden in der Bilanz entsprechend der AFRAC-Stellungnahme „Bilanzierung von 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 1.303.850 Stück (31. Dezember 2021: 1.412.116 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 je nach Zeitpunkt der Realisierung mit 24 Prozent oder 23 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 werden in der Gewinn- und Verlustrechnung im Personalaufwand ausgewiesen, mit Ausnahme der Aufwendungen aus der Aufzinsung dieser Rückstellungen, welche im Finanzergebnis dargestellt werden. Übersteigen in einem Geschäftsjahr die Verminderungen insgesamt die Zuweisungen an die jeweiligen Personalrückstellungen, wird der positive Saldo im Posten Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen ausgewiesen. Zahlungen für beitragsorientierte Verpflichtungen werden im Personalaufwand erfasst.

In den **sonstigen Rückstellungen** werden unter Beachtung des Vorsichtsprinzips alle zum Zeitpunkt der Bilanzerstellung erkennbaren Risiken und der Höhe sowie dem Grunde nach ungewisse Verbindlichkeiten mit den Beträgen berücksichtigt, die nach vernünftiger unternehmerischer Beurteilung erforderlich sind. Bei der Bewertung werden Rückgriffsansprüche auf andere Parteien angemessen berücksichtigt. Langfristige Rückstellungen werden mit einem marktüblichen und laufzeitadäquaten Zinssatz abgezinst.

## Verbindlichkeiten

**Verbindlichkeiten** werden mit dem Erfüllungsbetrag angesetzt. Die Bewertung von Verbindlichkeiten in Fremdwährungen wird unter dem Punkt „Fremdwährungsumrechnung“ erläutert.

## Fremdwährungsumrechnung

Bestehen Sicherungsgeschäfte in Bezug auf eine Währung, so werden auf diese Währung lautende monetäre Posten bis zum Nominale der Sicherungsgeschäfte mit einem Kurs umgerechnet, der dem gewogenen Durchschnitt aus den Terminkursen der Sicherungsgeschäfte entspricht.

Soweit das Nominale der monetären Posten über das Nominale der Sicherungsgeschäfte hinausgeht und sofern keine Sicherungsgeschäfte bestehen, so werden auf diese Währung lautende monetäre Posten entsprechend dem imparitätischen Realisationsprinzip mit dem Kurs zum Zeitpunkt der Erfassung, im Fall eines Kursverlustes aber mit dem Stichtagskurs umgerechnet.

Folgende wesentliche Kurse wurden für die Währungsumrechnung in Euro herangezogen:

### Fremdwährungskurse

		31.12.2022	31.12.2021
<b>Forderungen</b>			
Stichtagskurs	EUR/USD	1,0666	1,1334
Durchschnittlicher Sicherungskurs	EUR/USD	1,1292	-
Stichtagskurs	EUR/CNY	7,3582	7,223
Durchschnittlicher Sicherungskurs	EUR/CNY	7,2878	8,2162
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Stichtagskurs	EUR/USD	1,0666	1,1334

# 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 Wasserreinhaltungsverbandes 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 245,4 (31. Dezember 2021: TEUR 327,7) enthalten. In den Geschäftsjahren 2022 und 2021 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	2022	2021
	TEUR	TEUR
Division Fiber	38.314,0	36.411,4
Division Pulp	6.680,2	15.786,5
Others	29.496,0	18.611,3
<b>Gesamt</b>	<b>74.490,3</b>	<b>70.809,1</b>

Die Abgänge von immateriellen Vermögensgegenständen und von Sachanlagen hatten Anschaffungs- und Herstellungskosten von TEUR 31.738,5 (2021: TEUR 3.208,7) und einen Buchwert von TEUR 794,9 (2021: TEUR 286,9).

### Finanzanlagen

Die Auflistung der **Anteile an verbundenen Unternehmen** der Lenzing AG kann im Abschnitt „Direkte Beteiligungen zum 31.12.2022“ 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 61.145,8 (2021 TEUR 17.185,7) und der Lenzing (Thailand) Co., Ltd. in Höhe von TEUR 37.186,5 (2021: TEUR 29.713,8) sowie der PT. South Pacific Viscose in Höhe von TEUR 627,4 (2021: TEUR 98.985,4). Weiters erfolgte ein Zuschuss für die Kapitalerhöhung der indirekten Tochtergesellschaft Lenzing (Nanjing) Fibers Co., Ltd. in Höhe von TEUR 15.970,2 (2021: TEUR 7.613,3).

Bei den **Anteilen an verbundenen Unternehmen** gab es im Geschäftsjahr 2022 keine Abgänge. Aufgrund der Liquidation im Geschäftsjahr 2021 entfielen TEUR 72.491,2 auf die Avit Investments Limited sowie TEUR 22.158,0 auf die Penique S.A.

Aufgrund eines Anhaltspunktes für Wertminderung wurde der beizulegende Wert der PT. South Pacific Viscose ermittelt, dieser ergab eine ausreichende Deckung des Buchwertes.

Bei den **Beteiligungen** erfolgte eine Zuschreibung der Lenzing Papier GmbH, nachdem die statischen Tests eine Deckung des Buchwertes durch das anteilige Eigenkapital ergaben. Im Vorjahr gab es einen Abgang in Höhe von TEUR 1.669,6 welcher den Verkauf der Hygiene Austria GmbH betrifft.

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>658.068,3</b>	<b>38.581,9</b>	<b>619.486,4</b>
Vorjahr	365.109,5	129,1	364.980,4
<b>Sonstige Ausleihungen</b>	<b>9.108,0</b>	<b>175,5</b>	<b>8.932,5</b>
Vorjahr	13.160,7	767,8	12.392,9
<b>Gesamt</b>	<b>667.176,3</b>	<b>38.757,4</b>	<b>628.418,9</b>
Vorjahr	378.270,3	897,0	377.373,3

Bei den **Ausleihungen gegenüber verbundenen Unternehmen** waren die wesentlichen Zugänge gegenüber der PT. South Pacific Viscose in Höhe von TEUR 110.383,3, der Lenzing (Nanjing) Fibers Co. Ltd. in Höhe von TEUR 65.784,6, der Lenzing Fibers GmbH in Höhe von TEUR 40.000,0, der Pulp Trading GmbH in Höhe von TEUR 39.692,9 sowie der Lenzing (Thailand) Co., Ltd. in Höhe von TEUR 36.862,9 (2021: TEUR 168.809,0). Im Geschäftsjahr 2022 er-

folgten keine Abgänge. Im Geschäftsjahr 2021 gab es Abgänge gegenüber der Pulp Trading GmbH in Höhe von TEUR 59.493,8, der Lenzing Fibres Inc. in Höhe von TEUR 20.488,3 und der PT. South Pacific Viscose in Höhe von TEUR 20.478,0.

In den **Sonstigen Ausleihungen** sind ausstehende Kaufpreisforderungen bzw. langfristige Darlehen aus der teilweisen Veräußerung der EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH im Jahr 2016 gegenüber dem Käufer (einschließlich dessen Tochterunternehmen) in Höhe von TEUR 7.563,9 (31. Dezember 2021: TEUR 10.678,2) enthalten. Sie sind bankmäßig verzinst. Die Einbringlichkeit wurde insbesondere auf Basis der wirtschaftlichen Lage beurteilt und im Geschäftsjahr 2022 wurde eine Abschreibung in Höhe von TEUR 3.114,2 (2021: TEUR 0,0) 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 3.091,0 (2021: TEUR 5.379,0) 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 2022 sowie im Vorjahr per 31. Dezember 2021 nicht ausgenutzt.

Die **Wertpapiere (Wertrechte) des Anlagevermögens** umfassen im Wesentlichen den Raiffeisen Nachhaltigkeit Diversified Fonds in Höhe von TEUR 6.197,5, der zur Deckung der Pensionsrückstellung dient. Der Raiffeisen Nachhaltigkeit Diversified Fonds veranlagt nach den Vorschriften des Pensionskassengesetzes und im Wesentlichen in Euro-Anleihen per Jahresende.

Bei den Zugängen der Wertpapieren (Wertrechte) des Anlagevermögens in Höhe von TEUR 1.475,8 handelt es sich um die Zuführung zur Kapitalrücklage der White Rock Insurance (Europe) Protected Cell Company Limited, La Valletta, Malta. Die Lenzing AG hat im Jänner 2021 100 Prozent der Anteile an der Versicherungszelle erworben. Diese Gesellschaft verfügt über eine Versicherungskonzession und ermöglicht der Lenzing AG, ihre betrieblich notwendigen Versicherungen effektiver zu administrieren.

Bei den Abgängen von Wertpapieren (Wertrechte) des Anlagevermögens handelt es sich um eine teilweise Veräußerung der Aktien an der Gesellschaft Spinnova OY, Jyväskylä, Finnland, in Höhe von TEUR 25,3. Die Abgänge im Geschäftsjahr 2021 betreffen im Wesentlichen den Großanlegerfonds GF82 in Höhe von TEUR 5.971,8.

Ebenfalls beinhaltet dieser Posten Ansprüche aus Rückdeckungsversicherungen von TEUR 2.469,2 (31. Dezember 2021: TEUR 2.598,0) betreffend Pensionsverpflichtungen und sonstige Wertpapiere (Wertrechte) des Anlagevermögens von TEUR 6.458,4 (31. Dezember 2021: 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 inklusive der im Rahmen von Factoring-Programmen verkauften Forderungen TEUR 65.446,3 (31. Dezember 2021: TEUR 58.022,4) nach Abzug von Selbstbehalten versichert und in Höhe von TEUR 1.983,0 (31. Dezember 2021: TEUR 5.685,0) durch Garantien sowie durch Akkreditive in Höhe von TEUR 17.293,4 (31. Dezember 2021: 29.638,7) besichert. Wechselmäßige Verbriefungen liegen weder zum 31. Dezember 2022 noch zum 31. Dezember 2021 vor.

Es wurde zum Bilanzstichtag eine pauschale Wertberichtigung in Höhe von TEUR 84,7 (31. Dezember 2021: TEUR 393,9) gebildet.

**Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen** resultieren aus Lieferungen und Leistungsverrechnungen in Höhe von TEUR 75.212,4 (31. Dezember 2021: TEUR 78.556,3) sowie sonstigen Verrechnungen von TEUR 1.908,6 (31. Dezember 2021: TEUR 6.335,5) und Forderungen aus Steuerumlagen in Höhe von TEUR 4.438,7 (31. Dezember 2021: TEUR 6.743,1) sowie Forderungen aus Dividenden in Höhe von TEUR 4.077,08 (31. Dezember 2021: TEUR 6.400,00).

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	31.12.2022	31.12.2021
	TEUR	TEUR
Guthaben aus der Verrechnung mit dem Finanzamt	31.459,8	50.437,0
Emissionszertifikate	72.751,5	45.570,7
Factoring	5.538,5	0,0
Abgrenzung von Kostenersätzen	2.174,9	973,7
An- und Vorauszahlungen	1.450,3	1.741,5
Übrige	7.727,8	8.000,9
<b>Gesamt</b>	<b>121.102,7</b>	<b>106.723,8</b>

In den sonstigen Forderungen und Vermögensgegenständen sind Erträge in Höhe von TEUR 19.132,37 (31. Dezember 2021: TEUR 32.157,68) enthalten, die erst nach dem Bilanzstichtag zahlungswirksam werden.

Es wurde zum 31. Dezember 2022 unter dem Posten sonstige Forderungen die „COVID-19-Investitionsprämie“ in Höhe von TEUR 2.293,02 (31. Dezember 2021 TEUR 628,49) aktiviert. Diese wird mittels der Bruttomethode bilanziert und unter den Zuschüssen öffentlicher Hand entsprechend der Nutzungsdauer der geförderten Anlagen aufgelöst und wird offen mit den Abschreibungen saldiert.

Im Posten **Wertpapiere des Umlaufvermögens** sind im Geschäftsjahr 2022 EUR-Geldmarktfonds in Höhe von TEUR 343.514,8 abgegangen. Es handelt sich hierbei um Wertpapiere, die hochliquide sind und nur einem unwesentlichen Wertschwankungsrisiko unterliegen.

## Aktive latente Steuern

Die latenten Steuern zum Bilanzstichtag wurden für temporäre Differenzen zwischen dem steuerlichen und unternehmensrechtlichen Wertansatz für folgende Posten gebildet:

Stand der temporären Differenzen	31.12.2022	31.12.2021
	TEUR	TEUR
Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände	-17.750,6	-4.148,6
Finanzanlagen	11.089,7	14.843,3
Forderungen	401,6	25,8
Unversteuerte Rücklagen und Zuschüsse der öffentlichen Hand	27,2	-4.531,8
Rückstellungen	37.585,8	41.354,7
Finanzverbindlichkeiten	3.587,8	4.801,5
Verbindlichkeiten	0,0	0,0
<b>Betrag Gesamtdifferenzen</b>	<b>34.941,6</b>	<b>52.344,8</b>
<b>Daraus resultierende aktive latente Steuern per 31.12.</b>	<b>8.457,3</b>	<b>13.086,2</b>
<b>Verlustvortrag</b>	<b>4.626,4</b>	<b>0,0</b>
<b>Gesamte aktive Steuerlatenz</b>	<b>13.083,7</b>	<b>13.086,2</b>

Im Posten **Rückstellungen** sind im Wesentlichen zeitliche Unterschiede zwischen dem unternehmensrechtlichen und dem steuerrechtlichen Wertansatz bei Rückstellungen für Sozialkapital (Pensionen und Abfertigungen) und Jubiläumsgelder sowie Unterschiede bei den Wertansätzen von sonstigen Rückstellungen einbezogen.

Temporäre Unterschiede aufgrund von steuerlichen Siebentelabschreibungen (§ 12 Abs. 3 Z 2 KStG) sind mit TEUR 11.089,7 (31. Dezember 2021: TEUR 14.844,9) im Posten Finanzanlagen enthalten.

Weitere temporäre Standunterschiede ergeben sich aufgrund der Inanspruchnahme der steuerlichen degressiven Abschreibung. Diese betragen zum 31. Dezember 2022 TEUR 36.291,7 (31. Dezember 2021: TEUR 21.532,1).

Die unversteuerten Rücklagen sind entsprechend RÄG 2014 in den Gewinnrücklagen enthalten (Umgliederung per 31. Dezember 2015). Temporäre Unterschiede zum steuerrechtlichen Wertansatz führen zu passiven latenten Steuern (vor Saldierung).

Entwicklung der latenten Steuern	31.12.2022	31.12.2021
	TEUR	TEUR
<b>Stand am 01.01. (aktive latente Steuern)</b>	<b>13.086,2</b>	<b>23.247,3</b>
Zugang aus Umgründung	0,0	0,0
Erfolgswirksame Veränderung	-4.628,9	-6.905,1
Verlustvortrag	4.626,4	-3.255,9
<b>Stand am 31.12. (aktive latente Steuern)</b>	<b>13.083,7</b>	<b>13.086,2</b>

## Passiva

### Eigenkapital

Das **Grundkapital** der Lenzing AG zum 31. Dezember 2022 beträgt EUR 27.574.071,43 (31. Dezember 2021: EUR 27.574.071,43) und ist in 26.550.000 Stückaktien (31. Dezember 2021: 26.550.000) eingeteilt. Der auf eine Stückaktie entfallende Anteil am Grundkapital beträgt etwa EUR 1,04. Jede Stammaktie ist am Kapital im gleichen Ausmaß beteiligt und vermittelt die gleichen Rechte und Pflichten, insbesondere das Recht auf eine beschlossene Dividende und das Stimmrecht in der Hauptversammlung. Der Ausgabebetrag der Aktien ist voll einbezahlt. Andere Klassen von Anteilen sind nicht ausgegeben worden.

Mit Hauptversammlungsbeschluss vom 12. April 2018 – unter gleichzeitiger Aufhebung der diesbezüglichen Hauptversammlungsbeschlüsse vom 22. April 2015 – wurde der Vorstand neuerlich ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates das Grundkapital innerhalb von fünf Jahren ab Eintragung in das Firmenbuch – allenfalls in Tranchen – gegen Bar- und/oder Sacheinlage um bis zu EUR 13.787.034,68 durch Ausgabe von bis zu 13.274.999 Stückaktien zu erhöhen („genehmigtes Kapital“). Dieses genehmigte Kapital wurde im Firmenbuch am 23. Mai 2018 eingetragen.

Darüber hinaus wurde der Vorstand mit Hauptversammlungsbeschluss vom 12. April 2018 – unter gleichzeitiger Aufhebung der diesbezüglichen Hauptversammlungsbeschlüsse vom 22. April 2015 – ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates bis spätestens 12. April 2023 auch in mehreren Tranchen Wandelschuldverschreibungen auszugeben, die ein Bezugs- oder Umtauschrecht bzw. eine Bezugs- oder Umtauschpflicht auf bis zu 13.274.999 Aktien gewähren bzw. vorsehen („bedingtes Kapital“). Die Bedienung kann über das bedingte Kapital und/oder über eigene Aktien erfolgen.

Mit Hauptversammlungsbeschluss vom 26. April 2022 – unter gleichzeitiger Aufhebung der diesbezüglichen Hauptversammlungsbeschlüsse vom 18. Juni 2020 – wurde der Vorstand für die Dauer von 30 Monaten vom Tag der Beschlussfassung an ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates eigene Aktien der Gesellschaft zu erwerben. Dabei dürfen die von der Gesellschaft erworbenen eigenen Aktien 10 Prozent des Grundkapitals der Gesellschaft nicht überschreiten. Der beim Rückerwerb zu leistende Gegenwert muss innerhalb einer Bandbreite von +/-25 Prozent zum gewichteten durchschnittlichen Börsenschlusskurs der letzten 20 Börsentage vor Beginn des entsprechenden Rückkaufprogramms der Lenzing Aktie liegen. Der Vorstand wurde zudem ermächtigt, erworbene eigene Aktien ohne weiteren Hauptversammlungsbeschluss mit Zustimmung des Aufsichtsrates einzuziehen (samt Ermächtigung des Aufsichtsrates, Änderungen der Satzung, die sich durch die Einziehung der Aktien ergeben, zu 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 2022 bestehenden Ermächtigungen zur Erhöhung des Grundkapitals, zur Ausgabe von Wandelschuldverschreibungen und zum Rückkauf eigener Aktien in der Berichtsperiode keinen Gebrauch gemacht.

Die **gebundenen Kapitalrücklagen** dürfen nur zum Ausgleich eines Bilanzverlustes verwendet werden. Sie wurden durch Zufuhr von Mitteln gebildet, welche von den Aktionären über das Grundkapital hinaus zugeflossen sind.

Die **freien Gewinnrücklagen** können jederzeit aufgelöst und als Teil des Bilanzgewinnes an die Aktionäre ausgeschüttet werden.

## Zuschüsse der öffentlichen Hand

Die **Investitionszuschüsse der öffentlichen Hand** einschließlich der **Emissionszertifikate sowie Investitionsprämien** werden als gesonderter Hauptposten zwischen Eigenkapital und Fremdkapital ausgewiesen. Die Aufgliederung ist aus der Übersicht über die Entwicklung der Zuschüsse der öffentlichen Hand ersichtlich.

Die Auflösung der Investitionszuschüsse der öffentlichen Hand sowie Investitionsprämien erfolgt entsprechend der Nutzungsdauer der geförderten Anlagen und wird offen mit den Abschreibungen saldiert. Der Zuschuss aus Emissionszertifikaten wurde dem Verbrauch entsprechend aufgelöst.

## Rückstellungen

Die Entwicklung der **Rückstellung für Pensionen, Abfertigungen und Jubiläumsgelder** stellt sich wie folgt dar:

2022 Rückstellungen für	Pensionen	Abfertigungen	Jubiläumsgelder
	TEUR	TEUR	TEUR
<b>In der Bilanz erfasste Werte:</b>			
Rückstellung zum 31.12.2021	23.412,9	54.142,8	17.552,3
Periodenaufwand	-2.955,5	-3.597,0	-2.189,9
Auszahlungen	-2.243,8	-5.888,9	-1.342,2
Umgliederung zu Sozialplan	0,0	-5.731,9	0,0
Rückstellung zum 31.12.2022	18.213,6	38.925,0	14.020,3
Wert nach § 14 EStG	9.962,7	30.806,0	9.962,7
<b>Aufwand im Geschäftsjahr:</b>			
Laufender Dienstzeitaufwand	7,0	1.777,6	1.137,5
Zinsaufwand	201,4	474,2	188,4
Realisierung versicherungsmathematischer Verlust (+) / Gewinn (-)	-3.164,0	-5.848,8	-3.515,7
Periodenaufwand	-2.955,5	-3.597,0	-2.189,9
<b>Annahmen zur Berechnung der erwarteten leistungsorientierten Ansprüche zum 31.12.2022:</b>			
Diskontierungszinssatz	4,10%	4,10%	4,20%
Pensionssteigerung	bis zu 3,00%	-	-
Gehaltssteigerung	3,00%	3,00%	3,00%
Pensionseintrittsalter Frauen/Männer/Schwerarbeiter	60/63/57 Jahre	60/63/57 Jahre	60/63/57 Jahre
Fluktuationsabschlag	-	-	0,00% - 7,25%



2021 Rückstellungen für	Pensionen	Abfertigungen	Jubiläumsgelder
	TEUR	TEUR	TEUR
<b>In der Bilanz erfasste Werte:</b>			
Rückstellung zum 31.12.2020	25.336,0	57.309,2	16.361,6
Periodenaufwand	306,1	3.297,5	2.516,2
Auszahlungen	-2.229,2	-6.463,9	-1.325,5
<b>Rückstellung zum 31.12.2021</b>	<b>23.412,9</b>	<b>54.142,8</b>	<b>17.552,3</b>
Wert nach § 14 EStG	13.939,0	31.828,9	9.427,6
<b>Aufwand im Geschäftsjahr:</b>			
Laufender Dienstzeitaufwand	8,4	1.699,1	1.074,9
Zinsaufwand	169,8	389,6	159,2
Realisierung versicherungsmathematischer Verlust (+) / Gewinn (-)	127,9	1.208,9	1.282,1
<b>Periodenaufwand</b>	<b>306,1</b>	<b>3.297,5</b>	<b>2.516,2</b>
<b>Annahmen zur Berechnung der erwarteten leistungsorientierten Ansprüche zum 31.12.2021:</b>			
Diskontierungszinssatz	0,90%	0,90%	1,10%
Pensionssteigerung	bis zu 3,00%	-	-
Gehaltssteigerung	2,50%	2,50%	2,50%
Pensioneintrittsalter Frauen/Männer/Schwerarbeiter	60/63/57 Jahre	60/63/57 Jahre	60/63/57 Jahre
Fluktuationsabschlag	-	-	0,56-6,75%

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.

Teile der rückgestellten leistungsorientierten Abfertigungen wurden im Geschäftsjahr 2022 in die sonstigen Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen umgegliedert (siehe Abschnitt „Sonstige Rückstellungen“).

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:innen, dass Dienstjubiläum in Zeitguthaben umwandeln zu können.

Die Verpflichtungen gegenüber ehemaligen Mitarbeiter:innen 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.

Die **sonstigen Rückstellungen** entwickeln sich wie folgt:

2022 Rückstellungen für	Stand 31.12.2021	Verbrauch	Auflösung	Zuführung	Umgliederung	Stand 31.12.2022
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Drohende Verluste	11.924,9	-1.414,0	-10.510,9	1.630,6	0,0	1.630,6
Schadensfälle	0,0	0,0	0,0	3.940,2	0,0	3.940,2
Noch nicht abgerechnete Lieferungen/Leistungen	5.233,4	-5.052,6	-165,6	7.786,5	0,0	7.801,7
Jubiläumsgelder	17.552,3	-1.342,2	-2.189,9	0,0	0,0	14.020,3
Sonderzahlungen	35.027,7	-34.355,8	-671,9	0,0	0,0	0,0
Resturlaube	9.626,6	-9.626,6	0,0	8.240,8	0,0	8.240,8
Sozialplan	0,0	0,0	0,0	15.393,5	5.731,9	21.125,4
Sonstige Personalaufwendungen	9.767,1	-7.759,5	-926,9	4.663,7	0,0	5.744,5
Übrige	7.009,5	-4.879,6	-915,6	11.211,3	0,0	12.425,6
<b>Gesamt</b>	<b>96.141,5</b>	<b>-64.430,3</b>	<b>-15.380,7</b>	<b>52.866,6</b>	<b>5.731,9</b>	<b>74.929,1</b>

2021 Rückstellungen für	Stand 31.12.2020	Verbrauch	Auflösung	Zuführung	Umgliederung	Stand 31.12.2021
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Drohende Verluste	17.391,8	-8.253,5	-3.419,6	6.206,1	0,0	11.924,9
Schadensfälle	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Noch nicht abgerechnete Lieferungen/Leistungen	6.300,6	-3.806,8	-2.116,0	4.879,1	-13,7	5.243,2
Jubiläumsgelder	16.361,6	-1.325,5	0,0	2.516,2	0,0	17.552,3
Sonderzahlungen	2.867,0	-654,0	-2.213,0	35.092,6	-64,9	35.027,7
Resturlaube	9.777,2	-9.697,1	0,0	9.646,2	-99,7	9.626,6
Sonstige Personalaufwendungen	5.649,4	-4.287,6	-539,9	8.945,2	0,0	9.767,1
Übrige	5.581,8	-4.465,7	-615,2	6.498,7	0,0	6.999,6
<b>Gesamt</b>	<b>63.929,5</b>	<b>-32.490,1</b>	<b>-8.903,6</b>	<b>73.784,0</b>	<b>-178,3</b>	<b>96.141,5</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 **Rückstellungen für Schadensfälle** betreffen Verpflichtungen für Rechtsstreitigkeiten und umfassen insbesondere die Vorsorge für Rechtsverteidigungskosten in Zusammenhang mit einem Verfahren, bei dem unter anderen die Lenzing AG auf Schadenersatz geklagt wird.

Die **Rückstellungen für Sozialplan** betreffen insbesondere Vorsorgen aufgrund des Personalabbaus im Rahmen eines Programms zur Reorganisation und Kostensenkung. Vom Personalabbau sind voraussichtlich 214 Mitarbeiter:innen am Standort Lenzing betroffen. Die Rückstellungen wurden insbesondere für daraus resultierende Abfindungen und Abfertigungen gebildet. Dabei wurden bereits zuvor rückgestellte Vorsorgen (insbesondere aus der regulären Abfertigungsrückstellung; siehe Abschnitt „leistungsorientierte Pläne“) in Höhe von TEUR 5.731,9 (2021: TEUR 0,0) verwendet und sind nun in den Rückstellungen für Sozialplan ausgewiesen. Der Restbetrag der notwendigen Vorsorgen in Höhe von TEUR 15.393,5 wurde über den Personalaufwand bzw. die sonstigen betrieblichen Aufwendungen dotiert. Die gesamten Rückstellungen in Höhe von TEUR 21.125,4 sollen erwartungsgemäß innerhalb der nächsten 12 Monate vollständig verbraucht werden.

## Verbindlichkeiten

In den **Verbindlichkeiten** sind folgende Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit über 5 Jahren enthalten:

Verbindlichkeiten	31.12.2022	31.12.2021
	TEUR	TEUR
Hybridkapital	500.000,0	500.000,0
Verbindlichkeiten aus Schuldscheindarlehen	27.000,0	26.885,5
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	11.600,0	86.450,0
Sonstige zinstragende Verbindlichkeiten	14.050,0	19.670,0
<b>Gesamt</b>	<b>552.650,0</b>	<b>844.584,0</b>

Das **Hybridkapital** beträgt zum 31. Dezember 2022 TEUR 500.000,0 (31. Dezember 2021: TEUR 500.000,0). Es ist keine vertragliche Restlaufzeit vorgesehen.

Im Dezember 2020 wurde eine nachrangige unbefristete Anleihe mit einem Nominalvolumen von TEUR 500.000,0 und einer Verzinsung von 5,75% p.a. emittiert. Die Anleihe hat eine unendliche (ewige) Laufzeit und kann erstmals am 7. Dezember 2025 durch die Lenzing AG gekündigt und getilgt werden. Die Investoren haben kein Kündigungsrecht. Falls die Anleihe nicht gekündigt wird, wird die Anleihe ab dem 8. Dezember 2025 mit einem veränderten Zinssatz verzinst (dann geltender 5-Jahres Swapsatz plus Marge von 11,208%).

Die Zinsen sind nachträglich am 7. Dezember eines jeden Jahres zur Zahlung fällig, sofern sich die Lenzing AG nicht entscheidet, die betreffende Zinszahlung aufzuschieben. Ausstehende aufgeschobene Zinszahlungen müssen unter bestimmten Umständen bezahlt werden, insbesondere wenn die Hauptversammlung der Lenzing AG beschließt, eine Dividende zu leisten.

Die **Verbindlichkeiten aus Schuldscheindarlehen** stellen sich wie folgt dar:

### Verbindlichkeiten aus Schuldscheindarlehen per 31.12.2022

Fälligkeit	Ursprungs- laufzeit	Buchwert	Verzinsung
bis	Jahre	TEUR	
2024/12	5	120.000,0	fix
2024/12	5	115.941,3	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>563.441,3</b>	

### Verbindlichkeiten aus Schuldscheindarlehen per 31.12.2021

Fälligkeit	Ursprungs- laufzeit	Buchwert	Verzinsung
bis	Jahre	TEUR	
2022/05	7	20.000,0	fix
2022/11	10	35.000,0	fix
<b>Restlaufzeit von bis zu 1 Jahr</b>		<b>55.000,0</b>	
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>561.064,3</b>	
		<b>616.064,3</b>	

Im Geschäftsjahr 2022 hat die Lenzing Gruppe keine weiteren Schuldscheindarlehen begeben.

Von den bestehenden Schuldscheinen hat die Lenzing AG im Geschäftsjahr 2022 TEUR 55.000 (2021: TEUR 42.000) 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 612.376,6 (31. Dezember 2021: TEUR 613.470,0) sind wie im Vorjahr keine durch Grundpfandrechte und sonstige dingliche Sicherheiten besichert.

Von den Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen betreffen TEUR 20.122,7 (31. Dezember 2021: TEUR 10.190,2) Lieferungen und Leistungsverrechnungen, TEUR 246,6 (31. Dezember 2021: TEUR 493,0) sonstige Verrechnungen, sowie TEUR 24.222,0 (31. Dezember 2021: TEUR 28.043,8) Verbindlichkeiten aus Steuerumlagen. Weiters bestehen Verbindlichkeiten aus Darlehen in Höhe von TEUR 7.000,0 (31. Dezember 2021: TEUR 24.000,0) 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 16.171,7 (31. Dezember 2021: TEUR 15.178,5) enthalten, die erst nach dem Bilanzstichtag zahlungswirksam werden. Davon betreffen TEUR 1.890,4 (31. Dezember 2021: TEUR 1.890,4) noch nicht bezahlte Zinsen für die unbefristete Anleihe und TEUR 3.562,4 (31. Dezember 2021: TEUR 3.809,4) 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	31.12.2022	31.12.2021
	TEUR	TEUR
Bürgschafts- und Garantieerklärungen für den Wasserreinigungsverband Lenzing – Lenzing AG für den Bau der zweiten und dritten Ausbaustufe der Abwasserreinigungsanlage	308,7	308,7
Haftungsübernahmen für verbundene Unternehmen	40.548,3	59.452,2
Haftungsübernahmen gegenüber Dritten	16.177,4	16.166,9
<b>Gesamt</b>	<b>57.034,4</b>	<b>75.927,8</b>

Es bestehen Factoring-Vereinbarungen, welche im Punkt „Angaben zu sonstigen finanziellen Verpflichtungen und außerbilanziellen Geschäften“ erläutert werden. Für den theoretischen kreditrisikobedingten Verlust für die Übernahme der Ausfallhaftung durch die Lenzing AG in Höhe von TEUR 5.514,1 (31. Dezember 2021: TEUR 0,0) wird eine Haftungsübernahme gegenüber Dritten ausgewiesen.

Die Lenzing AG hat harte Patronatserklärungen, die in ihrer Höhe unbestimmt sind, abgegeben. Die Lenzing AG verpflichtet sich darin, die Lenzing Fibers (Grimsby) Limited sowie die Lenzing Fibers Inc. mit ausreichenden Mitteln auszustatten, damit sie ihre finanziellen Verpflichtungen aus abgeschlossenen Energielieferverträgen erfüllen können. Die Patronatserklärungen können von Seiten der Lenzing AG gekündigt werden.

Des Weiteren besteht eine Garantieerklärung der Lenzing AG, die in ihrer Höhe unbestimmt ist, in der sie garantiert, dass die Pulp Trading GmbH ihre finanziellen Verpflichtungen aus einem abgeschlossenen Liefervertrag erfüllt.

Darüber hinaus bestehen Garantieerklärungen der Lenzing AG, in der sie garantiert, dass die Lenzing (Thailand) Co., Ltd. ihre Bankverpflichtungen bis maximal TUSD 6.000,0 – d.s. TEUR 5.625,0 (31. Dezember 2021: bis maximal TUSD 6.000,0 – d.s. TEUR 5.293,8) und bis maximal TEUR 6.000,0 (2021: TEUR 6.000,0) erfüllt.

Des Weiteren bestehen Garantieerklärungen der Lenzing AG, in der sie garantiert, dass die LD Celulose S.A. ihre Bankverpflichtungen bis maximal TUSD 114.200,0 – d.s. TEUR 101.287,4 (31. Dezember 2021: bis maximal TUSD 114.200,0 – d.s. TEUR 100.758,8) und bis maximal TEUR 25.000,0 (31. Dezember 2021: TEUR 25.000,0) erfüllt.

Die Lenzing AG ist zu Kapitaleinschüssen in die Versicherungszelle White Rock Insurance (Europe) Protected Cell Company Limited verpflichtet, falls die finanziellen Mittel in der Zelle durch Schadenszahlungen an die Lenzing Töchter nicht ausreichen. Die maximale Einschusspflicht pro Jahr sind TEUR 16.000,0.

# Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

## Umsatzerlöse

Der Umsatz setzt sich wie folgt zusammen:

Umsatzerlöse nach Märkten	2022	2021
	TEUR	TEUR
Österreich	184.590,4	138.250,2
Europa inkl. Türkei ohne Österreich	553.046,1	420.397,9
Asien	358.593,1	389.687,9
Amerika	72.327,8	50.734,7
Sonstige	10.390,4	7.306,0
<b>Gesamt</b>	<b>1.178.947,8</b>	<b>1.006.376,7</b>

Umsatzerlöse nach Bereichen	2022	2021
	TEUR	TEUR
Division Fiber	944.487,3	834.671,3
Division Pulp	212.209,3	150.480,9
Others	22.251,3	21.224,5
<b>Gesamt</b>	<b>1.178.947,8</b>	<b>1.006.376,7</b>

## Sonstige betriebliche Erträge

Die **übrigen sonstigen betrieblichen Erträge** beinhalten:

Übrige sonstige betriebliche Erträge	2022	2021
	TEUR	TEUR
Forschungs- Lehrlings- und Bildungsprämien	5.414,8	5.462,8
Beiträge des österreichischen Forschungsförderungsfonds	3.888,6	3.307,4
Auflösung von Wertberichtigungen	105,1	216,2
Erträge aus Emissionszertifikaten	6.145,4	868,6
Fremdwährungsdifferenzen	10.782,0	10.318,8
Energiekostenzuschuss	2.000,0	0,0
Übrige	459,3	678,0
<b>Gesamt</b>	<b>28.795,2</b>	<b>20.851,9</b>

## Personalaufwand

Die **Aufwendungen für Altersversorgung** (inkl. Rückstellungsdotierungen und -auflösungen sowie Erträgen aus der Rückdeckungsversicherung) setzen sich wie folgt zusammen:

Aufwendungen für	2022	2021
	TEUR	TEUR
Beitragsorientierte Pläne (Pensionskassenbeiträge)	2.070,9	1.780,8
Leistungsorientierte Pläne	-174,9	-15,9
<b>Gesamt</b>	<b>1.896,0</b>	<b>1.764,9</b>

Die Aufwendungen für Altersversorgung (inkl. Rückstellungsdotierungen und -auflösungen sowie Erträgen aus der Rückdeckungsversicherung) verteilen sich wie folgt:

Aufwendungen für	2022	2021
	TEUR	TEUR
Mitglieder des Vorstandes		
Aktive Mitglieder	150,2	213,5
Ehemalige Mitglieder und deren Hinterbliebene	-881,9	-60,4
Leitende Arbeitnehmer:innen	87,8	87,0
Andere Arbeitnehmer:innen	2.539,9	1.524,9
<b>Gesamt</b>	<b>1.896,0</b>	<b>1.764,9</b>

Die Lenzing AG hat eine Rückdeckungsversicherung für Pensionsansprüche abgeschlossen. Der Aufwand aus diesen Pensionszusagen (exkl. Rückstellungsdotierungen und -auflösungen) in Höhe von TEUR 730,7 (2021: TEUR 701,8) sowie der Ertrag aus der Rückdeckungsversicherung von TEUR 174,9 (2021: TEUR 151,9) 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	2022	2021
	TEUR	TEUR
Abfertigungen (inkl. freiwilligen Abfertigungen)	14.675,3	3.367,7
Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen	2.661,6	2.128,7
<b>Gesamt</b>	<b>17.336,9</b>	<b>5.496,4</b>

Die Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen (inkl. Rückstellungsdotierungen und -auflösungen) verteilen sich wie folgt:

Aufwendungen für	2022	2021
	TEUR	TEUR
Mitglieder des Vorstandes		
Aktive Mitglieder	56,2	71,0
Leitende Arbeitnehmer:innen	59,0	47,3
Andere Arbeitnehmer:innen	2.728,2	5378,1
Sozialplan	14.493,5	0,0
<b>Gesamt</b>	<b>17.336,9</b>	<b>5.496,4</b>

Die **Aufwendungen für Jubiläumsgelder** (inkl. Rückstellungs-dotierungen und -auflösungen) verteilen sich wie folgt:

Aufwendungen für	2022	2021
	TEUR	TEUR
Löhne	-872,1	399,4
Gehälter	-331,9	1075,1
Soziale Aufwendungen	-985,9	882,5
<b>Gesamt</b>	<b>-2.189,9</b>	<b>2.357,0</b>

## Abschreibungen

Die **Abschreibungen auf immaterielle Gegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen** beinhalten die planmäßigen Abschreibungen in Höhe von TEUR 75.581,0 (2021: TEUR 76.783,6).

Die Erträge aus der Auflösung der Investitionszuschüsse der öffentlichen Hand vermindern die Abschreibungen in Höhe von TEUR 987,6 (2021: TEUR 847,9).

## Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die **übrigen sonstigen betrieblichen Aufwendungen** umfassen:

Übrige sonstige betriebliche Aufwendungen	2022	2021
	TEUR	TEUR
Vertriebsaufwendungen (inkl. Werbeaufwendungen)	60.561,2	49.648,4
Instandhaltungen und Fremdleistungen	49.391,8	35.759,8
Konzernleistungen	40.260,9	32.230,9
Rechts-, Prüfungs- und Beratungsaufwendungen	18.227,1	16.977,6
Versicherungsaufwendungen	11.265,1	8.641,0
Miet- und Leasingaufwendungen	8.640,1	7.844,4
Gebühren, Spesen und sonstige Beiträge	5.527,7	5.478,2
Schulung der Belegschaft	5.741,9	4.452,8
Abfallentsorgung	3.588,5	2.987,4
Reise- und Fahrtkosten	4.412,4	1.631,4
Sonstige Aufwendungen	11.102,3	10.925,2
<b>Gesamt</b>	<b>218.718,8</b>	<b>176.577,0</b>

In den sonstigen Aufwendungen sind vor allem Aufwendungen für Patente und Lizenzen, allgemeine Verwaltungskosten, Wertberichtigungen, Aufwendungen für den Verbrauch von Büromaterial, Aufwendungen des Aufsichtsrates, Aufwendungen für Schutzartikel und Schutzkleidung sowie der Verbrauch von Lebensmitteln der werkseigenen Küche enthalten.

## Finanzergebnis

Die **Erträge aus Beteiligungen** betreffen im Wesentlichen Dividenden der Lenzing Fibers (Shanghai) Co. Ltd. in Höhe von TEUR 8.234,7 (2021: TEUR 0,0), der Lenzing Fibers (Hongkong) Ltd. in Höhe von TEUR 1.238,1 (2021: TEUR 0,0), des BZL – Bildungszentrum Lenzing GmbH in Höhe von TEUR 450,0 (2021: TEUR 525,0) und der Lenzing Papier GmbH in Höhe von TEUR 800,0 (2021: TEUR 600,0). Die Erträge aus Beteiligungen im Geschäftsjahr 2021 betrafen im Wesentlichen die Dividende der Pulp Trading GmbH in Höhe von TEUR 62.000,0 und der Lenzing Fibers Holding GmbH in Höhe von TEUR 14.400,0.

In den **Erträgen aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens** sind Erträge aus Zinsforderungen an verbundene Unternehmen von TEUR 32.809,9 (2021: TEUR 15.440,7) erfasst.

**Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge** resultieren im Wesentlichen aus der Aufzinsung von Ausleihungen in Höhe von TEUR 1.031,6 (2021: TEUR 985,5) und aus Guthaben bei Kreditinstituten von TEUR 146,9 (2021: TEUR 61,0).

Die **Erträge aus dem Abgang von und der Zuschreibung zu Finanzanlagen** enthalten im Wesentlichen die Zuschreibung von Beteiligungen und Ausleihungen in Höhe von TEUR 2.597,4 (2021: TEUR 600,0) und die Gewinne aus Aktienverkäufen in der Höhe von TEUR 812,1 (2021: TEUR 0,0).

Die **Aufwendungen aus Finanzanlagen** beinhalten Fremdwährungsverluste bzw. Fremdwährungseffekte auf Ausleihungen in Höhe von TEUR 5.679,4 (2021: Erträge in Höhe von TEUR 15.085,4), sowie die Abschreibungen von Ausleihungen und zugehörigen Zinsforderungen in Höhe von TEUR 4.013,9 (2021: TEUR 2.086,5) und Abschreibungen von Wertpapieren des Umlaufvermögens in Höhe von TEUR 1.236,0 (2021: TEUR 1.000,0).

## Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Die **laufenden Steuern vom Einkommen und vom Ertrag** setzen sich wie folgt zusammen:

Laufende Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	2022	2021
	TEUR	TEUR
Körperschaftsteuer aus der Gruppenbesteuerung	4.554,1	18.015,0
Steuergutschrift vom Gruppenträger	-2.660,0	-747,1
Steuerumlagen der Gruppenmitglieder	5.754,6	63,6
Steuerumlagen an Gruppenmitglieder	-4.438,7	-6.747,1
Sonstige Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	5.206,2	1.804,8
<b>Gesamt</b>	<b>8.416,3</b>	<b>12.389,2</b>

In der Position Steuergutschrift vom Gruppenträger sind auch Beiträge aus Vorperioden enthalten; dies führt im Geschäftsjahr 2022 zu einem Steuerertrag in Höhe von TEUR 2.660,0 (2021: TEUR 747,1).

Im Geschäftsjahr 2022 wurde ein latenter Steuerertrag für Verlustvorträge in Höhe von TEUR 4.626,4 (31. Dezember 2021: TEUR 0,0) und ein latenter Steueraufwand für die Verminderung der aktiven latenten Steuern in Höhe von TEUR 4.629,0 (2021: TEUR 6.905,1) 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	31.12.2022	31.12.2021
	TEUR	TEUR
Im Folgejahr	7.125,4	4.315,3
In den folgenden fünf Jahren	15.191,7	10.870,1

Verpflichtungen aus offenen Bestellungen für die Lieferung von Sachanlagen liegen in folgender Höhe vor:

Bestellobligo	31.12.2022	31.12.2021
	TEUR	TEUR
Bestellobligo für Investitionsvorhaben	23.971,5	17.948,9
Davon gegenüber verbundenen Unternehmen	98,4	10,0

Es gibt rechtlich unverbindliche Erklärungen der Lenzing AG, Tochtergesellschaften mit ausreichend finanziellen Mitteln auszustatten („weiche Patronatserklärungen“), die sich nicht an bestimmte Personen richten.

Die Bankgarantien für Verbindlichkeiten aus laufenden Geschäftsbeziehungen betragen zum 31. Dezember 2022 TEUR 2.266,2 (31. Dezember 2021: TEUR 1.937,0).

Die Bankgarantien für die Eigenkapitaleinschüsse der Lenzing AG in die LD Celulose S.A. sind im Jahr 2022 ausgelaufen. Im Geschäftsjahr 2021 bestanden Bankgarantien in Höhe von TEUR 55.143,5. Diese Bankgarantien wurden nicht gezogen.

Im Geschäftsjahr 2021 wurde vor einem US-Gericht eine Klage auf nicht bezifferte Schadenersatzansprüche in Zusammenhang mit einer ehemaligen Beteiligung gegen die Lenzing AG eingebracht. Die Lenzing AG hat diese Ansprüche zurückgewiesen. Eine Leistung von Schadenersatzzahlungen wurde vom Management per 31. Dezember 2022 sowie per 31. Dezember 2021 als nicht wahrscheinlich eingeschätzt. Details zur Vorsorge für Rechtsverteidigungskosten werden im Abschnitt „Rückstellungen“ erläutert.

## 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 verkauften Forderungen sind kurzfristig und innerhalb eines Jahres fällig. Die Factoring-Vereinbarungen haben per 31. Dezember 2022 ein maximal ausnutzbares Nominalvolumen von insgesamt TEUR 50.000,0 (31. Dezember 2021: TEUR 50.000,0). Diese wurden 2022 wieder aufgenommen.

Die für die Risikobeurteilung relevanten Risiken der verkauften Forderungen sind das Kreditausfallsrisiko (Delkredererisiko), im Fall von Forderungen in Fremdwährung das Fremdwährungsrisiko und das Risiko verspäteter Zahlungen. Die kreditrisikobedingten Ausfälle und im Fall von Forderungen in Fremdwährung die Schwankungen der Wechselkurse stellen die wesentlichen mit diesen Forderungen verbundenen Chancen und Risiken dar. Das Risiko verspäteter Zahlungen wird bei allen Factoring-Vereinbarungen von der Lenzing AG getragen und als geringfügig eingeschätzt.

Die Lenzing AG übernimmt eine Ausfallhaftung von 10 Prozent pro Zahlungsausfall. Dieser nicht von einer anderen Partei erstattbare Betrag wird von der Bank nicht bevorschusst. Das verbleibende Kreditausfallsrisiko (90 Prozent pro Zahlungsausfall) und – im Fall von Forderungen, die nicht auf die Berichtswährung lauten – auch das Fremdwährungsrisiko übernimmt die Bank. Damit wurden die wesentlichen Chancen und Risiken zwischen der Lenzing AG und der Bank aufgeteilt; die Verfügungsmacht über die Forderungen ging allerdings auf die Bank über. Die Lenzing AG hat sich verpflichtet, Kreditversicherungen für die verkauften Forderungen abzuschließen und das Debitorenmanagement zu übernehmen. Die beteiligten Banken haben das Recht, überfällige Forderungen aus verfahrensrechtlichen Gründen im Fall eines Rechtsstreits an die Lenzing AG zurück zu übertragen. Dadurch wird jedoch das Kreditausfallsrisiko nicht an die Lenzing AG rückübertragen und es ergeben sich auch keine Auswirkungen auf die Liquidität der Lenzing AG.

Zum 31. Dezember 2022 waren aufgrund der Factoring-Vereinbarungen Forderungen in Höhe von insgesamt TEUR 55.473,4 (31. Dezember 2021: TEUR 0,0) verkauft und aus der Bilanz der Lenzing AG ausgebucht. Der nicht bevorschusste Betrag wird per 31. Dezember 2022 als sonstige Forderung in Höhe von TEUR 5.547,3 (31. Dezember 2021: TEUR 0,0; vor Fremdwährungsbewertung) ausgewiesen. Die beizulegenden Zeitwerte entsprechen den angegebenen Buchwerten, da insbesondere auch die Restlaufzeiten der betroffenen Forderungen kurzfristig sind. Die wesentlichen Vorschüsse aus den Factoring-Vereinbarungen sind mit Transaktionsbeginn im März 2022 an die Lenzing AG geflossen; das Volumen unterliegt seither keinen wesentlichen Schwankungen.

Der oben angeführte nicht bevorschusste Betrag entspricht aus Sicht der Lenzing AG dem theoretischen kreditrisikobedingten Maximalverlust für die Übernahme der Ausfallhaftung. In Höhe des beizulegenden Zeitwertes dieser Ausfallhaftung per 31. Dezember 2022 von TEUR 33,3 (31. Dezember 2021: 0,0 TEUR) wurde eine sonstige Rückstellung erfasst, der verbleibende Differenzbetrag in Höhe von TEUR 5.514,1 (31. Dezember 2021: TEUR 0,0) ist als Haftung gegenüber Dritten ausgewiesen.

Die von Kunden im Zeitraum zwischen der letzten Bevorschussung und dem Bilanzstichtag erhaltenen Zahlungen werden in den sonstigen Verbindlichkeiten abgegrenzt.

## Verwendung von derivativen Finanzinstrumenten

Die Lenzing AG setzt Devisentermingeschäfte sowie Zinswährungsderivate als Sicherungsgeschäfte ein, um Zins- und Währungsrisiken aus dem operativen Geschäft zu vermindern. Die Devisentermingeschäfte werden jährlich im Vorhinein auf Basis der voraussichtlichen Umsatzerlöse bzw. Materialaufwendungen in der betreffenden Fremdwährung festgelegt. Die Zinswährungsderivate dienen zur Absicherung des Zins- und Währungsrisikos eines Schuldscheindarlehens in USD mit variabler Verzinsung.

Zum Bilanzstichtag bestanden folgende Devisentermingeschäfte und Zinswährungsderivate:

31.12.2022							
Art der derivativen Finanzinstrumente		Nominale <sup>1</sup>	Sicherungszeitraum	Beizulegender Wert <sup>2</sup>		Buchwert	Bilanzposten
				positiv	negativ		
		FW 1.000	bis	TEUR	TEUR	TEUR	
<b>Devisentermingeschäfte</b>							
CNY/CNH-Verkauf / EUR-Kauf	CNY/CNH	734.800	12/2023	1.710,0	-380,5	0,0	
USD-Kauf / EUR-Verkauf	USD	11.400	01/2023	0,0	-552,7	0,0	-
<b>Summe</b>				<b>1.710,0</b>	<b>-933,2</b>	<b>0,0</b>	
<b>Zinswährungsderivate</b>							
USD-Kauf / EUR-Verkauf	USD	65.000	12/2024	5.723,7	0,0	0,0	-
<b>Nettoposition</b>				<b>6.500,5</b>			

1) Der Nominalwert wird als Bruttovolumen ausgewiesen

2) beizulegender Wert: + = Forderung / - = Verbindlichkeit aus Sicht der Lenzing AG

31.12.2021							
Art der derivativen Finanzinstrumente		Nominale <sup>1</sup>	Sicherungszeitraum	Beizulegender Wert <sup>2</sup>		Buchwert	Bilanzposten
				positiv	negativ		
		FW 1.000	bis	TEUR	TEUR	TEUR	
<b>Devisentermingeschäfte</b>							
CNY/CNH-Verkauf / EUR-Kauf	CNY/CNH	790.800	12/2022	28,7	-5.124,3	0,0	
BRL-Verkauf / EUR-Kauf	BRL	155.000	06/2022	0,0	-6.134,3	-6.134,3	übrige Rückstellungen
CZK-Verkauf / EUR-Kauf	CZK	97.000	12/2022	265,8	0,0	0,0	-
<b>Summe</b>				<b>294,5</b>	<b>-11.258,6</b>	<b>-6.134,3</b>	
<b>Zinswährungsderivate</b>							
USD-Kauf / EUR-Verkauf	USD	65.000	12/2024	0,0	-1.441,8	0,0	-
<b>Nettoposition</b>					<b>-12.405,8</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 gegebenenfalls statistischer Bewertungsmodelle und aktueller Marktparameter zum Bilanzstichtag durch Banken, andere externe Partner bzw. intern ermittelt.

Bei den beizulegenden Werten der Sicherungsgeschäfte handelt es sich um unrealisierte Gewinne bzw. Verluste, die sich mit den gegenläufigen Verlusten bzw. Gewinnen aus den dazugehörigen Grundgeschäften ausgleichen.



In Anwendung der AFRAC-Stellungnahme „Die unternehmensrechtliche Bilanzierung von Derivaten und Sicherungsinstrumenten“ vom Dezember 2020 werden zum Bilanzstichtag dokumentierte Sicherungsbeziehungen (Bewertungseinheiten) zwischen Devisentermingeschäften bzw. Zinswährungsderivaten, die als Sicherungsinstrumente dienen, und Grundgeschäften zur Absicherung von Fremdwährungs- bzw. Zinsrisiken, gebildet. Liegt eine derartige Bewertungseinheit vor, ist ein Derivat am Bilanzstichtag nicht gesondert zu bewerten. Bewertungsobjekt ist vielmehr das bereits bilanzierte abgesicherte Grundgeschäft (Fremdwährungsforderung bzw. -verbindlichkeit, bzw. die variabel verzinsten Verbindlichkeit) zusammen mit dem Sicherungsgeschäft (Devisentermingeschäft bzw. Zinswährungsswap).

Zur Absicherung gegen Zins- und Währungsrisiken aus der Aufnahme von Schuldscheindarlehen in Fremdwährung werden in der Lenzing AG Zinswährungsswaps eingesetzt. Diese derivativen Finanzinstrumente dienen dazu, die Variabilität zwischen den Zins- und Tilgungszahlungen der erhaltenen Schuldscheindarlehen in USD auszugleichen. Die Sicherungsgeschäfte werden zur Absicherung des Fremdwährungsänderungsrisikos aus der Aufnahme der Schuldscheindarlehen in USD und den Rück- und Zinszahlungen in Fremdwährung sowie des Zinsrisikos, welches aus den variablen Zinszahlungen des gesicherten Grundgeschäfts resultiert, festgelegt. Die ineffektiven Anteile der Derivate werden, sofern negativ, als Drohverlust rückgestellt (per 31. Dezember 2022: TEUR 0,0 und per 31. Dezember 2021: TEUR 0,0). 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 2022 wurde keine Rückstellung für drohende Verluste für negative Marktwerte von Derivaten mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als 12 Monaten gebildet (31. Dezember 2021: TEUR 6.134,3). Zum 31. Dezember 2022 wurde auf eine Drohverlustrückstellung aus kurzfristigen Sicherungsbeziehungen zukünftiger Zahlungsströme in Höhe von TEUR 933,2 (31. Dezember 2021: TEUR 5.124,3) 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)	2022	2021
Angestellte	1.472	1.381
Arbeiter:innen	1.705	1.685
<b>Gesamt</b>	<b>3.177</b>	<b>3.066</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	
	2022	2021
<b>Vergütung des Vorstandes</b>		
Grundgehalt	1.933,7	2.540,8
Sachbezüge und andere Vorteile (insb. zur Nutzung überlassene Geschäftsfahrzeuge)	45,9	59,8
Kurzfristiger variabler Leistungsbonus (Short-Term Incentive; STI)	75,0	2.035,2
Außerordentliche Vergütungsleistungen (Sonderboni)	200,0	1.880,0
<b>Kurzfristig fällige Leistungen</b>	<b>2.254,6</b>	<b>6.515,8</b>
Langfristiger variabler Leistungsbonus (Long-Term Incentive; LTI)	-322,9	138,6
Außerordentliche Vergütungsleistungen (Sonderboni)	0,0	0,0
<b>Andere langfristig fällige Leistungen</b>	<b>-322,9</b>	<b>138,6</b>
Beiträge zur überbetrieblichen Pensionskasse	208,0	284,5
<b>Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses</b>	<b>208,0</b>	<b>284,5</b>
Einmalige Abfindung	200,0	2.280,0
<b>Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses</b>	<b>200,0</b>	<b>2.280,0</b>
<b>Vergütung des Vorstandes</b>	<b>2.339,7</b>	<b>9.218,9</b>
<b>Vergütung des Aufsichtsrates</b>		
Kurzfristig fällige Leistungen	745,1	907,5
<b>Summe</b>	<b>3.084,9</b>	<b>10.126,4</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 Kapitalmarktpformance der Gesellschaft im Vergleich zu einer ausgewählten Gruppe börsennotierter Unternehmen bewertet.

Den vom Betriebsrat delegierten Arbeitnehmervertretern im Aufsichtsrat steht neben der Vergütung für Ihre Tätigkeit im Aufsichtsrat (insbesondere Sitzungsgelder) eine reguläre Entlohnung (Lohn oder Gehalt und Abfertigungs- sowie Jubiläumsgeldzahlungen) im Rahmen ihres Dienstvertrages zu. Die Entlohnung entspricht einer angemessenen Vergütung für die ausgeübte Funktion bzw. Tätigkeit im Unternehmen.

In markt- und konzernüblicher Weise gewährt die Lenzing AG den Mitgliedern des Vorstandes, wie auch teilweise ihren leitenden Angestellten und dem Aufsichtsrat, weitere Leistungen, die als geldwerte Vorteile angesehen werden. So besteht Versicherungsschutz (D&O, Unfall- und Rechtsschutzversicherung etc.), dessen Kosten von der Lenzing Gruppe getragen wird. Es erfolgen Gesamtprämienzahlungen an die Versicherer, sodass eine spezifische Zuordnung an den Vorstand und Aufsichtsrat nicht stattfindet. Außerdem werden den Mitgliedern des Vorstandes und teilweise den leitenden Angestellten Geschäftsfahrzeuge zur Nutzung überlassen. Daneben erhalten die Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrates Aufwandsersatz für angefallene Kosten, insbesondere für Reisespesen. Die Grundsätze des Vergütungssystems für Vorstand und Aufsichtsrat sind im Vergütungsbericht laut Konzernnotes 2022 der Lenzing Gruppe detailliert ausgeführt und veröffentlicht.

Mitgliedern des Vorstandes und des Aufsichtsrates wurden keine Vorschüsse, Kredite oder Haftungen gewährt. Die Lenzing Gruppe ist keine Haftungsverhältnisse zu Gunsten des Vorstandes und des Aufsichtsrates eingegangen.

Für die ehemaligen Mitglieder des Vorstandes der Lenzing AG oder deren Hinterbliebene wurden Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses in Form von Erträgen in der Gewinn- und Verlustrechnung in Höhe von TEUR 881,9 (2021: Erträge in Höhe von TEUR 12,1) erfasst. Der Barwert der dafür gebildeten Pensionsrückstellung nach Abzug des beizulegenden Zeitwerts des Planvermögens (Nettoschuld) beträgt zum 31. Dezember 2022 TEUR 4.922,9 (31. Dezember 2021: TEUR 6.511,5).

## Honorare des Abschlussprüfers

Die aufgewendeten Honorare für Leistungen der KPMG Austria GmbH, Linz setzten sich wie folgt zusammen:

Aufgewendete Honorare des Abschlussprüfers	TEUR	
	2022	2021
Prüfung des Jahresabschlusses (inkl. Konzernabschluss)	385,1	310,2
Andere Bestätigungsleistungen	199,1	151,6
Sonstige Leistungen	162,5	173,5
<b>Gesamt</b>	<b>746,6</b>	<b>635,4</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 27. Juli 2017 abgeschlossenen steuerlichen Unternehmensgruppe gemäß § 9 öKStG (österreichisches Körperschaftsteuergesetz). Der Steuerausgleichsvertrag wurde mit Wirkung ab dem Wirtschaftsjahr 2021 der Lenzing Aktiengesellschaft sowie der (un)mittelbaren Tochtergesellschaften, die ebenfalls Gruppenmitglieder sind, am 04. November 2021 neu gefasst, in dem auch die Neuregelungen betreffend Zinsschranke (§ 12a KStG) berücksichtigt sind.

Im Zuge der Gruppenbesteuerung kommt es zwischen den einbezogenen Gruppenmitgliedern zu einer Aufrechnung von steuerlichen Gewinnen und Verlusten. Zukünftige Steuerverpflichtungen aus der Anrechnung von Verlusten ausländischer Tochtergesellschaften werden ohne Abzinsung im Jahresabschluss erfasst. Der Gruppen- und Steuerausgleichsvertrag verpflichtet die Lenzing AG, eine Steuerumlage in Höhe der auf den steuerpflichtigen Gewinn der Gesellschaft und der in die Gruppe einbezogenen Tochtergesellschaften entfallenden Körperschaftsteuer zu entrichten. Allfällige beim Gruppenträger auf das gesamte Gruppenergebnis effektiv anrechenbare in- und ausländische Quellensteuern sowie weitergeleitete Mindestkörperschaftsteuern kürzen die von der Lenzing AG zu zahlende Steuerumlage.

Sofern im Veranlagungsjahr laufende Verluste bzw. Verlustvorträge, die vom Gruppenträger selbst verursacht wurden, gegen positive Ergebnisse der Steuergruppe der Lenzing AG verrechnet werden können, kommt es zu einer Reduktion der von der Lenzing AG zu leistenden Steuerumlage. Die Reduktion der Steuerumlage beträgt 25 Prozent des geltenden Körperschaftsteuersatzes von 25 Prozent (somit 6,25 Prozent) der in einem Veranlagungsjahr des Gruppenträgers mit positiven Ergebnissen verrechneten gruppenträger-eigenen laufenden Verluste bzw. Verlustvorträge.

Aus der steuerlichen Unternehmensgruppe hat die Lenzing AG im Geschäftsjahr 2022 (inklusive Beträge aus Vorperioden) eine Steuergutschrift in Höhe von TEUR 2.660,0 (2021: TEUR 747,1) ergebniswirksam verbucht. Im Geschäftsjahr 2022 erfolgten gemäß der vertraglichen Verpflichtung und aufgrund des steuerlichen Gewinns im Vorjahr die Zahlung der Steuerumlage 2021 und die Vorauszahlungen der Steuerumlage 2022 an den Gruppenträger in Summe von TEUR 20.679,1 (2021: Rückzahlung der Vorauszahlung der Steuerumlage 2020 und Aufrollung der Vorjahre vom Gruppenträger in Summe von TEUR 15.285,0).

Zum 31. Dezember 2022 bilanziert die Lenzing AG aus der Steuerumlage eine Forderung in Höhe von TEUR 10.437,8 (31. Dezember 2021: eine Verbindlichkeit in Höhe von TEUR 12.644,2) gegenüber dem Gruppenträger. Die Steuerlatenz auf den steuerlichen Verlust in Höhe von TEUR 4.626,4 (31. Dezember 2021: TEUR 0,0) wird in den aktiven latenten Steuern erfasst. Im Jahr 2022 wird aus der Steuerumlage ein Ertragsteuer-Ertrag in Höhe von TEUR 2.402,9 (2021: ein Ertragsteuer-Aufwand in Höhe von TEUR 11.900,2) gegenüber dem Gruppenträger ausgewiesen.

Ein steuerlicher Verlust der Lenzing AG inklusive der beteiligten Tochtergesellschaften wird evident gehalten und mit künftigen steuerlichen Gewinnen verrechnet. Für bei Beendigung des Vertrages nicht verrechnete Verluste ist eine Ausgleichszahlung vereinbart.

Mit den einbezogenen Tochtergesellschaften wurde ein Ergänzungsvertrag abgeschlossen, welcher ebenfalls mit Wirkung ab dem Wirtschaftsjahr 2021 neu gefasst wurde. Dieser Vertrag verpflichtet das jeweilige österreichische Gruppenmitglied, eine Steuerumlage in Höhe der auf seinen steuerpflichtigen Gewinn entfallenden Körperschaftsteuer an die Lenzing AG zu entrichten. Die Lenzing AG ist verpflichtet, der jeweiligen Gesellschaft im Fall eines Verlustes eine Steuergutschrift in der Höhe der durch den Verlust bewirkten Steuerentlastung zu erteilen. Steuerliche Verluste von ausländischen Gruppenmitgliedern, welche in die Gruppenbesteuerung einbezogen werden, kürzen die geschuldete Steuerumlage des betreffenden Gruppenmitglieds maximal auf Null. Die darüberhinausgehenden ausländischen Verluste werden in einem internen Verlustvortrag evident gehalten und mit künftigen ausländischen Gewinnen, die nachversteuert werden müssen, gegenverrechnet.

## Direkte Beteiligungen zum 31.12.2022

Beteiligung	Währung	Nennkapital	Anteil in Prozent	Eigenkapital 31.12.2022	Jahresüberschuss/-fehlbetrag 2022
				TEUR	TEUR
Beech Investment s.r.o., Zlaté Moravce, Slowakei	EUR	6.639	100,00	174,7 <sup>4</sup>	1,9 <sup>4</sup>
BZL-Bildungszentrum Lenzing GmbH, Lenzing	EUR	43.604	75,00	1.696,9	1.022,6
EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH, Kelheim, Deutschland	EUR	2.000.000	20,00	1.676,5 <sup>3</sup>	-33,4 <sup>3</sup>
Gemeinnützige Siedlungsgesellschaft m.b.H. für den Bezirk Vöcklabruck, Lenzing	EUR	1.155.336	99,90	54.607,2 <sup>1</sup>	3.366,9 <sup>1</sup>
LD Celulose S.A., Sao Paulo, Brasilien	BRL	2.913.721.980	51,00	560.676,0 <sup>4</sup>	30.334,1 <sup>4</sup>
LD Florestal S.A., Sao Paulo, Brasilien	BRL	177.452.357	50,00	26.157,4 <sup>4</sup>	8.172,7 <sup>4</sup>
Lenzing (Thailand) Co., Ltd., Bangkok, Thailand	THB	5.368.463.500	100,00	67.196,9 <sup>4</sup>	-47.663,3 <sup>4</sup>
Lenzing Fibers (Hongkong) Ltd., Hong Kong, China	HKD	30.300.000	100,00	5.996,4 <sup>4</sup>	-700,8 <sup>4</sup>
Lenzing Fibers (Shanghai) Co., Ltd., Shanghai, China	USD	200.000	100,00	21.335,7 <sup>4</sup>	396,9 <sup>4</sup>
Lenzing Fibers Holding GmbH, Lenzing	EUR	35.000	100,00	228.040,3	9,2
Lenzing Fibers India Private Ltd., Coimbatore, Indien	INR 1.000	25.464	100,00	1.518,8 <sup>4</sup>	969,4 <sup>4</sup>
Lenzing Global Finance GmbH, München, Deutschland	EUR	25.000	100,00	183,2 <sup>3</sup>	11,7 <sup>3</sup>
Lenzing Land Holding LLC., Dover, USA	USD	10.000	100,00	1.237,6 <sup>4</sup>	168,4 <sup>4</sup>
Lenzing Modi Fibers India Private Limited, Mumbai, Indien	INR 1.000	1.187.241	96,52	5900,8	-153,0
Lenzing Papier GmbH, Lenzing	EUR	35.000	40,00	21.041,9 <sup>5</sup>	12.914,5 <sup>5</sup>
Lenzing Singapore Pte. Ltd., Singapur, Republik Singapur	EUR	1.000.000	100,00	2.501,7 <sup>4</sup>	705,6 <sup>4</sup>
PT. Pura Golden Lion, Jakarta, Indonesien	IDR 1.000	2.500.000	40,00	4.657,8 <sup>6</sup>	57,6 <sup>6</sup>
PT. South Pacific Viscose, Purwakarta, Indonesien	IDR 1.000	106.614.724	95,12	127.165,6 <sup>4</sup>	-100.349,6 <sup>4</sup>
Pulp Trading GmbH, Lenzing	EUR	40.000	100,00	205.303,9	74.647,0
RVL Reststoffverwertung Lenzing GmbH, Lenzing	EUR	36.336	50,00	84,3	1,3

1) 2021

2) Der direkt von der Lenzing AG gehaltene Anteil beträgt 91,87 Prozent, inkl. der indirekt gehaltenen Anteile beträgt der durchgerechnete Anteil 95,12 Prozent.

3) Eigenkapital und Ergebnis wurden nach lokalem Recht ermittelt.

4) Eigenkapital und Ergebnis wurden aus den zur Erstellung des Konzernabschlusses herangezogenen Abschlüssen, welche entsprechend IFRS aufgestellt wurden, entnommen.

5) Vorläufig

6) Eigenkapital und Ergebnis 2021 nach lokalem Recht

## Direkte Beteiligungen zum 31.12.2021

Beteiligung	Währung	Nennkapital	Anteil in Prozent	Eigenkapital 31.12.2021	Jahresüberschuss/- fehlbetrag 2021
				TEUR	TEUR
Beech Investment s.r.o., Zlaté Moravce, Slowakei	EUR	6.639	100,00	172,7 <sup>4</sup>	6,2 <sup>4</sup>
BZL-Bildungszentrum Lenzing GmbH, Lenzing	EUR	43.604	75,00	1.274,3	589,1
EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH, Kelheim, Deutschland	EUR	2.000.000	20,00	1.709,9 <sup>5</sup>	-30,9 <sup>5</sup>
Gemeinnützige Siedlungsgesellschaft m.b.H. für den Bezirk Vöcklabruck, Lenzing	EUR	1.155.336	99,90	51.280,7 <sup>1</sup>	3.821,3 <sup>1</sup>
LD Celulose S.A., Sao Paulo, Brasilien	BRL	2.278.921.980	51,00	356.569,7 <sup>4</sup>	-20.564,2 <sup>4</sup>
LD Florestal S.A., Sao Paulo, Brasilien	BRL	177.452.357	50,00	30.192,1 <sup>4</sup>	-81,8 <sup>4</sup>
Lenzing (Thailand) Co., Ltd., Bangkok, Thailand	THB	4.000.000.000	100,00	73.376,5 <sup>4</sup>	-26.582,7 <sup>4</sup>
Lenzing Fibers (Hongkong) Ltd., Hong Kong, China	HKD	30.300.000	100,00	7.460,7 <sup>4</sup>	718,7 <sup>4</sup>
Lenzing Fibers (Shanghai) Co., Ltd., Shanghai, China	USD	200.000	100,00	29.683,7 <sup>4</sup>	5.259,5 <sup>4</sup>
Lenzing Fibers Holding GmbH, Lenzing	EUR	35.000	100,00	212.079,4	7.978,2
Lenzing Fibers India Private Ltd., Coimbatore, Indien	INR 1.000	25.464	100,00	638,0 <sup>4</sup>	343,2 <sup>4</sup>
Lenzing Global Finance GmbH, München, Deutschland	EUR	25.000	100,00	171,5 <sup>3</sup>	15,3 <sup>3</sup>
Lenzing Land Holding LLC., Dover, USA	USD	10.000	100,00	1.008,4 <sup>4</sup>	153,0 <sup>4</sup>
Lenzing Modi Fibers India Private Limited, Mumbai, Indien	INR 1.000	1.187.241	96,52	6.325,2 <sup>4</sup>	-135,8 <sup>4</sup>
Lenzing Papier GmbH, Lenzing	EUR	35.000	40,00	10.127,4 <sup>6</sup>	1.966,6 <sup>6</sup>
Lenzing Singapore Pte. Ltd., Singapur, Republik Singapur	EUR	1.000.000	100,00	1.798,8 <sup>4</sup>	818,8 <sup>4</sup>
PT. Pura Golden Lion, Jakarta, Indonesien	IDR 1.000	2.500.000	40,00	4.657,8 <sup>3</sup>	57,6 <sup>3</sup>
PT. South Pacific Viscose, Purwakarta, Indonesien	IDR 1.000	106.275.869	91,87 <sup>2</sup>	211.951,6 <sup>6</sup>	-25.827,1 <sup>6</sup>
Pulp Trading GmbH, Lenzing	EUR	40.000	100,00	130.656,9	52.199,6
RVL Reststoffverwertung Lenzing GmbH, Lenzing	EUR	36.336	50,00	83,1	1,1

1) 2020

2) Der direkt von der Lenzing AG gehaltene Anteil beträgt 88,08 Prozent, inkl. der indirekt gehaltenen Anteile beträgt der durchgerechnete Anteil 92,85 Prozent.

3) Eigenkapital und Ergebnis wurden nach lokalem Recht ermittelt.

4) Eigenkapital und Ergebnis wurden aus den zur Erstellung des Konzernabschlusses herangezogenen Abschlüssen, welche entsprechend IFRS aufgestellt wurden, entnommen.

5) Vorläufig

6) Änderung Vorjahreswert

## Verwendung des Ergebnisses 2022

Der Jahresgewinn nach UGB des Geschäftsjahres 2022 der Lenzing AG wird wie folgt verwendet:

	EUR
Das Geschäftsjahr 2022 endet mit einem Jahresüberschuss von	65.919.101,17
nach Zuweisung zu (freien) Gewinnrücklagen von	-65.919.101,17
verbleibt ein Bilanzgewinn von	0,00

# Organe der Gesellschaft

## Mitglieder des Aufsichtsrates

- Cord Prinzhorn, MBA  
Vorsitzender (seit 26. April 2022)
- Dr. Stefan Fida  
Stellvertretender Vorsitzender (seit 14. April 2021)
- Mag. Helmut Bernkopf
- Dr. Christian Bruch
- Dr. Markus Fürst, MBA (seit 14. April 2021)
- KR Dr. Franz Gasselsberger, MBA
- Melody Harris-Jensbach
- Mag. Patrick Prügger
- Dr. Astrid Skala-Kuhmann
  
- Dipl.-Bw. Peter Edelmann  
Vorsitzender (bis 26. April 2022)
- Dr. Veit Sorger  
Stellvertretender Vorsitzender (bis 14. April 2021)

## Vom Betriebsrat delegiert

- Johann Schernberger  
Vorsitzender des Konzernbetriebsrates  
Vorsitzender des Betriebsausschusses (bis 18. Jänner 2021)  
Vorsitzender des Arbeiterbetriebsrates
- Helmut Kirchmair  
Vorsitzender des Betriebsausschusses (seit 18. Jänner 2021)  
Stellvertretender Vorsitzender des Arbeiterbetriebsrates
- Georg Liftinger  
Stellvertretender Vorsitzender des Betriebsausschusses  
Vorsitzender des Angestelltenbetriebsrates  
Stellvertretender Vorsitzender des Konzernbetriebsrates
- Herbert Brauneis  
Stellvertretender Vorsitzender des Arbeiterbetriebsrates
- Ing. Daniela Födinger  
Stellvertretende Vorsitzende des Angestelltenbetriebsrates

## Mitglieder des Vorstandes

- DI Stephan Sielaff  
Chief Executive Officer (seit 1. April 2022)
- Dr. Nico Reiner  
Chief Financial Officer (seit 1. Jänner 2023)
- Robert van de Kerkhof, MBA  
Chief Commercial Officer
- DI Christian Skilich, MBA, LL.M.  
Chief Pulp Officer
  
- Cord Prinzhorn, MBA  
Chief Executive Officer (4. November 2021 bis 31. März 2022)
- Mag. Thomas Obendrauf, MBA  
Chief Financial Officer (bis 31. Mai 2022)
- Dr. Stefan Doboczky, MBA  
Chief Executive Officer (bis 30. September 2021)

## **Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Nach dem Bilanzstichtag 31. Dezember 2022 sind keine Vorgänge von wesentlicher Bedeutung für die Lenzing AG bekannt geworden, die zu einer anderen Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage geführt hätten.

Lenzing, am 1. März 2023

**Lenzing Aktiengesellschaft**

**Der Vorstand**

**DI Stephan Sielaff**

Chief Executive Officer

**Dr. Nico Reiner**

Chief Financial Officer

**Robert van de Kerkhof, MBA**

Chief Commercial Officer

**DI Christian Skilich, MBA, LL.M.**

Chief Pulp Officer

# Entwicklung des Anlagevermögens

für den Zeitraum 01. Jänner 2022 bis 31. Dezember 2022

	Anschaffungskosten				
	Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten	Zugänge	Umbuchungen	Abgänge	Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten
	01.01.2022	2022	2022	2022	31.12.2022
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>					
1. Rechte	64.799.773,14	839.972,68	172.221,06	-862.935,44	64.949.031,44
2. Firmenwert	650.240,60	0,00	0,00	0,00	650.240,60
<b>Summe Immaterielle Vermögensgegenstände</b>	<b>65.450.013,74</b>	<b>839.972,68</b>	<b>172.221,06</b>	<b>-862.935,44</b>	<b>65.599.272,04</b>
<b>II. Sachanlagen</b>					
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten, einschließlich der Bauten auf fremdem Grund					
a) Wohngebäude					
Grundwert	3.308.394,68	0,00	0,00	-21.300,69	3.287.093,99
Gebäudewert	3.039.049,55	0,00	0,00	-488.114,35	2.550.935,20
b) Geschäfts- und Fabriksgebäude und andere Baulichkeiten					
Grundwert	1.683.122,57	0,00	0,00	0,00	1.683.122,57
Gebäudewert	313.837.034,02	2.972.059,83	2.947.809,64	-373.848,73	319.383.054,76
c) Unbebaute Grundstücke	2.631.751,85	40.793,03	0,00	0,00	2.672.544,88
	<b>324.499.352,67</b>	<b>3.012.852,86</b>	<b>2.947.809,64</b>	<b>-883.263,77</b>	<b>329.576.751,40</b>
2. Technische Anlagen und Maschinen	1.689.023.866,03	35.881.252,76	27.636.556,46	-20.173.982,63	1.732.367.692,62
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	103.559.750,61	12.001.679,40	673.123,52	-9.818.293,88	106.416.259,65
4. Anlagen in Bau	42.348.490,82	21.103.401,94	-29.245.650,72	0,00	34.206.242,04
5. Geleistete Anzahlungen	2.184.059,96	1.651.109,37	-2.184.059,96	0,00	1.651.109,37
<b>Summe Sachanlagen</b>	<b>2.161.615.520,09</b>	<b>73.650.296,33</b>	<b>-172.221,06</b>	<b>-30.875.540,28</b>	<b>2.204.218.055,08</b>
<b>III. Finanzanlagen</b>					
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	841.646.182,59	114.929.811,15	0,00	0,00	956.575.993,74
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	367.254.116,32	293.953.568,03	6.400.000,00	-360.017,88	667.247.666,47
3. Beteiligungen	28.922.634,30	0,00	0,00	0,00	28.922.634,30
4. Wertpapiere (Wertrechte) des Anlagevermögens	15.564.342,02	1.475.766,00	0,00	-154.067,45	16.886.040,57
5. Sonstige Ausleihungen	18.407.874,16	1.372.125,14	0,00	-2.888.329,89	16.891.669,41
<b>Summe Finanzanlagen</b>	<b>1.271.795.149,39</b>	<b>411.731.270,32</b>	<b>6.400.000,00</b>	<b>-3.402.415,22</b>	<b>1.686.524.004,49</b>
	<b>3.498.860.683,22</b>	<b>486.221.539,33</b>	<b>6.400.000,00</b>	<b>-35.140.890,94</b>	<b>3.956.341.331,61</b>

1) inklusive geringwertige Vermögensgegenstände in Höhe von EUR 1.127.668,93



Abschreibungen kumuliert						Buchwert		
Abschreibungen kumuliert	Abschreibungen	Zuschreibungen	Umbuchungen	Abgänge	Abschreibungen kumuliert	Buchwert	Buchwert	
01.01.2022	2022	2022	2022	2022	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	
61.394.633,26	1.522.095,09	0,00	0,00	-861.025,99	62.055.702,36	2.893.329,08	3.405.139,88	
374.856,09	43.349,37	0,00	0,00	0,00	418.205,46	232.035,14	275.384,51	
<b>61.769.489,35</b>	<b>1.565.444,46</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-861.025,99</b>	<b>62.473.907,82</b>	<b>3.125.364,22</b>	<b>3.680.524,39</b>	
0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,04	3.287.093,95	3.308.394,64	
1.078.333,79	50.056,19	0,00	0,00	-456.354,12	672.035,86	1.878.899,34	1.960.715,76	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.683.122,57	1.683.122,57	
162.169.078,41	8.620.985,99	0,00	0,00	-353.276,79	170.436.787,61	148.946.267,15	151.667.955,61	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.672.544,88	2.631.751,85	
<b>163.247.412,24</b>	<b>8.671.042,18</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-809.630,91</b>	<b>171.108.823,51</b>	<b>158.467.927,89</b>	<b>161.251.940,43</b>	
1.209.110.337,13	56.461.886,87	0,00	0,00	-19.488.787,11	1.246.083.436,89	486.284.255,73	479.913.528,90	
81.490.213,07	8.882.605,31	0,00	0,00	-9.784.160,67 <sup>1</sup>	80.588.657,71	25.827.601,94	22.069.537,54	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	34.206.242,04	42.348.490,82	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.651.109,37	2.184.059,96	
<b>1.453.847.962,44</b>	<b>74.015.534,36</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-30.082.578,69</b>	<b>1.497.780.918,11</b>	<b>706.437.136,97</b>	<b>707.767.557,65</b>	
10.852.559,68	0,00	0,00	0,00	0,00	10.852.559,68	945.723.434,06	830.793.622,91	
2.144.592,10	7.034.758,25	0,00	0,00	0,00	9.179.350,35	658.068.316,13	365.109.524,22	
1.997.395,95	0,00	-1.997.395,95	0,00	0,00	0,00	28.922.634,30	26.925.238,35	
0,00	285.147,23	0,00	0,00	0,00	285.147,23	16.600.893,34	15.564.342,02	
5.247.139,78	3.136.519,31	-600.000,00	0,00	0,00	7.783.659,09	9.108.010,32	13.160.734,38	
<b>20.241.687,51</b>	<b>10.456.424,79</b>	<b>-2.597.395,95</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>28.100.716,35</b>	<b>1.658.423.288,15</b>	<b>1.251.553.461,88</b>	
<b>1.535.859.139,30</b>	<b>86.037.403,61</b>	<b>-2.597.395,95</b>	<b>0,00</b>	<b>-30.943.604,68</b>	<b>1.588.355.542,28</b>	<b>2.367.985.789,34</b>	<b>1.963.001.543,92</b>	

# Entwicklung der Zuschüsse der öffentlichen Hand

für den Zeitraum 01. Jänner 2022 bis 31. Dezember 2022

Zuschüsse der öffentlichen Hand	Stand am 01.01.2022	Zugang	Abgang	Auflösung	Umbuchung	Stand am 31.12.2022
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>A. Investitionszuschüsse</b>						
<b>I. Investitionszuschüsse der öffentlichen Hand</b>						
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten, einschließlich der Bauten auf fremdem Grund	857.652,11	1.560,00	0,00	-112.064,76	0,00	747.147,35
2. Technische Anlagen und Maschinen	5.435.742,33	670.079,00	-2.073,30	-638.736,99	0,00	5.465.011,04
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	323.768,16	8.445,00	0,00	-27.306,64	0,00	304.906,52
	<b>6.617.162,60</b>	<b>680.084,00</b>	<b>-2.073,30</b>	<b>-778.108,39</b>	<b>0,00</b>	<b>6.517.064,91</b>
II. Emissionszertifikate	43.327.663,98	29.498.906,58	-2.967.461,41	-3.544.410,42	0,00	66.314.698,73
III. Investitionsprämien	573.524,24	1.664.528,49	0,00	-207.432,66	0,00	2.030.620,07
	<b>50.518.350,82</b>	<b>31.843.519,07</b>	<b>-2.969.534,71</b>	<b>-4.529.951,47</b>	<b>0,00</b>	<b>74.862.383,71</b>

# Bestätigungsvermerk

## Bericht zum Jahresabschluss

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der

#### **Lenzing Aktiengesellschaft, Lenzing,**

bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2022, 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 2022 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 9.

Das Risiko für den Abschluss

Die Anteile an verbundenen Unternehmen mit einem Buchwert in Höhe von EUR 946 Mio. stellen rund 30% des ausgewiesenen Vermögens im Jahresabschluss der Lenzing Aktiengesellschaft dar.

Für sämtliche bedeutsamen Anteile an verbundenen Unternehmen beurteilt Lenzing Aktiengesellschaft, ob Anhaltspunkte für einen wesentlich gesunkenen beizulegenden Wert vorliegen. Liegen solche Anhaltspunkte vor, wird für das betroffene verbundene Unternehmen eine Unternehmensbewertung durchgeführt und der Buchwert der Anteile gegebenenfalls auf den niedrigeren beizulegenden Wert abgeschrieben. Zum 31. Dezember 2022 hat Lenzing Aktiengesellschaft Anhaltspunkte für einen wesentlich gesunkenen beizulegenden Wert von Anteilen an verbundenen Unternehmen identifiziert. Die in Folge ermittelten beizulegenden Werte ergaben eine ausreichende Deckung der Buchwerte der Anteile.

Die Bewertung des beizulegenden Wertes von Anteilen an verbundenen Unternehmen erfordert Annahmen und Schätzungen, wie beispielsweise die Schätzung der künftigen Einzahlungsüberschüsse sowie die Festlegung des anzuwendenden Diskontierungszinssatzes. Für den Jahresabschluss besteht damit das Risiko, dass nicht angemessene Annahmen und Schätzungen eine wesentliche Auswirkung auf den beizulegenden Wert und damit den Wertansatz der Anteile an verbundenen Unternehmen in der Bilanz und das Finanzergebnis in der Gewinn- und Verlustrechnung haben können.

Unsere Vorgehensweise in der Prüfung

Wir haben die Werthaltigkeit der Anteile an verbundenen Unternehmen wie folgt beurteilt:

- Wir haben die vom Unternehmen durchgeführte Analyse der Anhaltspunkte für einen wesentlich gesunkenen beizulegenden Wert (einschließlich der Deckung des Beteiligungsansatzes durch das anteilige Eigenkapital) der Anteile an verbundenen Unternehmen nachvollzogen.
- Zur Beurteilung der Angemessenheit der zugrunde gelegten internen Planungen haben wir uns ein Verständnis über den Planungsprozess verschafft, die Annahmen über Wachstumsraten und operative Ergebnisse in Gesprächen mit den zuständigen leitenden Personen im Unternehmen erörtert und die der Bewertung zugrunde gelegten Planungsdaten mit den aktuellen vom Aufsichtsrat genehmigten Budgetzahlen sowie der vom Vorstand freigegebenen Mittelfristplanung abgeglichen.
- Die Planungstreue haben wir durch Vergleich der in den Vorjahren erfolgten Planungen mit den tatsächlich eingetretenen Werten beurteilt.
- Unsere Bewertungsspezialisten haben die Methodik der durchgeführten Wertminderungstests nachvollzogen und beurteilt, ob diese angemessen ist. Die zur Festlegung der Kapitalkostensätze herangezogenen Annahmen haben unsere Bewertungsspezialisten mit markt- und branchenspezifischen Richtwerten abgeglichen und die rechnerische Richtigkeit des Berechnungsschemas überprüft.

## Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Prüfungsausschusses für den Jahresabschluss

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit – sofern einschlägig – anzugeben, sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Unternehmenstätigkeit anzuwenden, es sei denn, die gesetzlichen Vertreter beabsichtigen, entweder die Gesellschaft zu liquidieren oder die Unternehmenstätigkeit einzustellen oder haben keine realistische Alternative dazu.

Der Prüfungsausschuss ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft.

## Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Unsere Ziele sind hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit der AP-VO und mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit der AP-VO und mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Abschluss, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte 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 aufgrund der österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften darauf zu prüfen, ob er mit dem Jahresabschluss in Einklang steht und ob er nach den geltenden rechtlichen Anforderungen aufgestellt wurde.

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften.

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den Berufsgrundsätzen zur Prüfung des Lageberichts 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 26. April 2022 als Abschlussprüfer gewählt und am 26. April 2022 vom Aufsichtsrat mit der Abschlussprüfung der Gesellschaft für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr beauftragt.

Wir sind ohne Unterbrechung seit dem Jahresabschluss zum 31. Dezember 2017 Abschlussprüfer der Gesellschaft.

Wir erklären, dass das Prüfungsurteil im Abschnitt "Bericht zum Jahresabschluss" mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungsausschuss nach Artikel 11 der AP-VO in Einklang steht.

Wir erklären, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen (Artikel 5 Abs 1 der AP-VO) erbracht haben und dass wir bei der Durchführung der Abschlussprüfung unsere Unabhängigkeit von der geprüften Gesellschaft gewahrt haben.

## Auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüferin

Die für die Abschlussprüfung auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüferin ist Frau Mag. Gabriele Lehner.

Linz, am 3. März 2023



KPMG Austria GmbH

Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

qualifiziert elektronisch signiert:

**Mag. Gabriele Lehner**

Wirtschaftsprüferin

Dieses Dokument wurde qualifiziert elektronisch signiert und ist nur in dieser Fassung gültig. Die Veröffentlichung oder Weitergabe des Jahresabschlusses mit unserem Bestätigungsvermerk darf nur in der von uns bestätigten Fassung erfolgen. Dieser Bestätigungsvermerk bezieht sich ausschließlich auf den deutschsprachigen und vollständigen Jahresabschluss samt Lagebericht. Für abweichende Fassungen sind die Vorschriften des § 281 Abs 2 UGB zu beachten.

# Erklärung des Vorstandes

## Erklärung des Vorstandes gemäß § 124 (1) Z 3 Börsegesetz

Wir erklären nach bestem Wissen, dass der im Einklang mit den maßgebenden Rechnungslegungsstandards gemäß UGB aufgestellte Jahresabschluss der Lenzing AG zum 31. Dezember 2022 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Lenzing AG vermittelt.

Ebenso erklären wir nach bestem Wissen, dass der Lagebericht den Geschäftsverlauf, das Geschäftsergebnis und die Lage der Lenzing AG so darstellt, dass ein möglichst getreues Bild deren Vermögens-, Finanz- und Ertragslage entsteht, und dass der Lagebericht die wesentlichen Risiken und Ungewissheiten beschreibt, denen die Lenzing AG ausgesetzt ist.

Lenzing, am 1. März 2023

### Lenzing Aktiengesellschaft

#### Der Vorstand

**DI Stephan Sielaff**  
Chief Executive Officer

**Dr. Nico Reiner**  
Chief Financial Officer

**Robert van de Kerkhof, MBA**  
Chief Commercial Officer

**DI Christian Skilich, MBA, LL.M.**  
Chief Pulp Officer

# Imprint

**Copyright and published by**

Lenzing Aktiengesellschaft  
4860 Lenzing, Österreich  
[www.lenzing.com](http://www.lenzing.com)

**Concept and edited by**

GW+Co ([www.gilmarwendt.com](http://www.gilmarwendt.com)),  
Lenzing Group

**Layout and graphic design**

nexxar GmbH ([www.nexxar.com](http://www.nexxar.com))

**Text pages 3–28, 31–114, 116–181**

Produced in-house using FIRE.sys

**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.