

Linear to Circular



Jahresfinanzbericht

Lenzing Gruppe

Inhalt

Lagebericht Gruppe 2021	2
Allgemeines Marktumfeld	3
Geschäftsentwicklung der Lenzing Gruppe	5
Geschäftsentwicklung der Divisions	7
Investitionen	12
Forschung und Entwicklung	13
Nichtfinanzielle Erklärung	14
Risikobericht	15
Bericht über wesentliche Merkmale des internen Kontrollsystems (§ 243a Abs. 2 UGB)	20
Aktionärsstruktur & Angaben zum Kapital	22
Ausblick	24
Beilage: Erläuterungen zu Finanzkennzahlen der Lenzing Gruppe	25
Konzernabschluss/anhang Gruppe 2021	30
Inhalt Notes	31
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	32
Konzern-Gesamtergebnisrechnung	33
Konzern-Bilanz	34
Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals	35
Konzern-Kapitalflussrechnung	37
Konzern-Anhang: Erläuterungen (Notes)	38
Bestätigungsvermerk	109
Erklärung des Vorstandes	113
Fünf Jahres Übersicht der Lenzing Gruppe	114
Jahresabschluss AG 2021	115
Bilanz	116
Gewinn- und Verlustrechnung	118
Anhang zum Jahresabschluss	120
Erläuterungen zur Bilanz	123
Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung	130
Sonstige Angaben	133
Entwicklung des Anlagevermögens	142
Entwicklung der Zuschüsse der öffentlichen Hand	144
Bestätigungsvermerk	145
Erklärung des Vorstandes	148
Impressum	149

Lagebericht Gruppe 2021

Inhalt

Allgemeines Marktumfeld	3
Geschäftsentwicklung der Lenzing Gruppe	5
Geschäftsentwicklung der Divisions	7
Investitionen	12
Forschung und Entwicklung	13
Nichtfinanzielle Erklärung	14
Risikobericht	15
Bericht über wesentliche Merkmale des internen Kontrollsystems (§ 243a Abs. 2 UGB)	20
Aktionärsstruktur & Angaben zum Kapital	22
Ausblick	24
Beilage: Erläuterungen zu Finanzkennzahlen der Lenzing Gruppe	25

Allgemeines Marktumfeld

Weltwirtschaft¹

Die Weltwirtschaft erholte sich 2021 trotz der anhaltenden COVID-19-Pandemie von der Rezession im Vorjahr. Der Internationale Währungsfonds geht für 2021 von einem Wachstum von 5,9 Prozent (2020: -3,1 %) aus. Die Wirtschaft in den Industrieländern dürfte um 5 Prozent gewachsen sein (2020: -4,5 %). Das Wachstum in den USA lag mit 5,6 Prozent (2020: -3,4 %) über dem der Eurozone mit 5,2 Prozent (2020: -6,4 %). China konnte mit 8,1 Prozent (2020: 2,3 %) wie schon im Vorjahr ein überdurchschnittliches Wachstum verzeichnen.

2021 war trotz der konjunkturellen Erholung von zahlreichen ökonomischen Herausforderungen geprägt: Das Angebot konnte in vielen Bereichen der Weltwirtschaft nicht mit der Nachfrage mithalten. Dies führte neben anderen, auch strukturellen Gründen insbesondere im Bereich Energie zu erheblichen Teuerungen und zu Problemen globaler Lieferketten.

Für 2022 prognostiziert der IWF ein Wachstum von 4,4 Prozent. Eine Fortsetzung der konjunkturellen Erholung bleibt allerdings mit Risiken behaftet und hängt nach wie vor insbesondere vom weiteren Verlauf der Pandemie und von ihren Implikationen für die einzelnen Wirtschaftszweige ab.

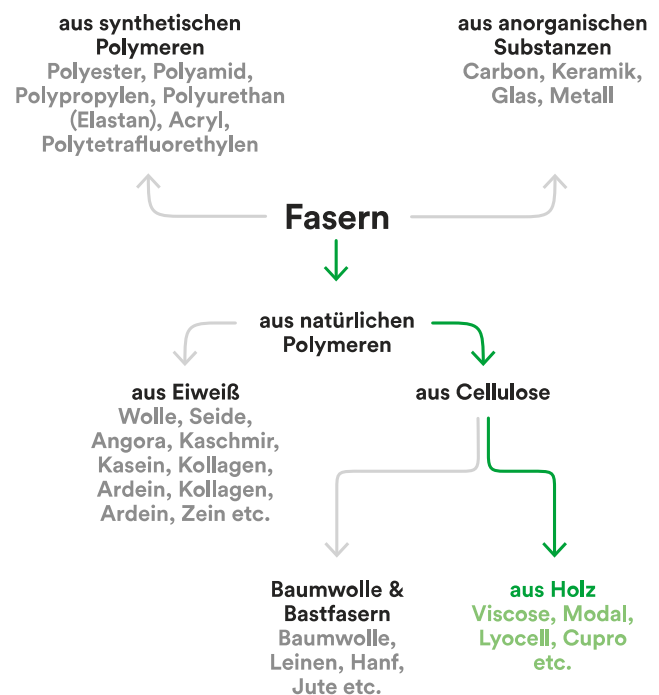
Weltfasermarkt²

Globale Nachfrage zurück auf Vorkrisenniveau, Faserproduktion legt weiter zu

Nach dem pandemiebedingten Schock im Vorjahr erholte sich die Nachfragesituation in der Textil- und Bekleidungsindustrie 2021 weitgehend. Die Einzelhandelsumsätze mit Bekleidung erreichten global wieder das Vorkrisenniveau. Dabei waren allerdings große regionale Unterschiede zu erkennen: In den USA legten die Umsätze um bis zu 50 Prozent im Vergleich zum Vorjahr zu und lagen damit 10 bis 15 Prozent über dem Vorkrisenniveau. In China entwickelten sich die Verkäufe stabil, aber nur knapp über, in der EU dagegen bis zu 20 Prozent unter dem Niveau von 2019. In Japan lagen die Verkäufe sogar 20 bis 25 Prozent darunter. Diese teils sehr deutlichen Unterschiede sind insbesondere auf das lokale Infektionsgeschehen und die ergriffenen staatlichen Maßnahmen zurückzuführen.

Die weitgehende Erholung in der Textil- und Bekleidungsindustrie sowie der anhaltend hohe Bedarf an Medizin- und Hygieneprodukten, der auch 2021 in einer starken Nachfrage nach Fasern für Vliesstoffe resultierte, führten zu einer deutlichen Erholung des Weltfasermarktes. Ersten Schätzungen zufolge dürfte sich das Produktionsniveau am Weltfasermarkt um 2 bis 3 Prozent im Vergleich zum Vorjahr auf 116 Mio. Tonnen erhöht haben.

Überblick der Faserarten am Weltmarkt



Die Baumwollproduktion ging nach vorläufigen Schätzungen in der Saison 2020/2021 um 7 Prozent auf 24,3 Mio. Tonnen zurück. Dies ist vor allem auf den Effekt der vergleichsweise hohen Ernteerträge in der Vorsaison 2019/2020 zurückzuführen. Die Nachfrage erholte sich um 13 Prozent auf 25,7 Mio. Tonnen. Die Baumwollbestände reduzierten sich in der Folge, blieben aber dennoch über dem Niveau von 2019.

Die Produktion von holzbasierten Cellulosefasern ist 2021 unterstützt durch eine starke Nachfrage und Kapazitätserweiterungen um 8 Prozent auf einen neuen Höchststand von 7,3 Mio. Tonnen gestiegen. Die Produktion von Modal- und Lyocellfasern legte dabei überproportional zu.

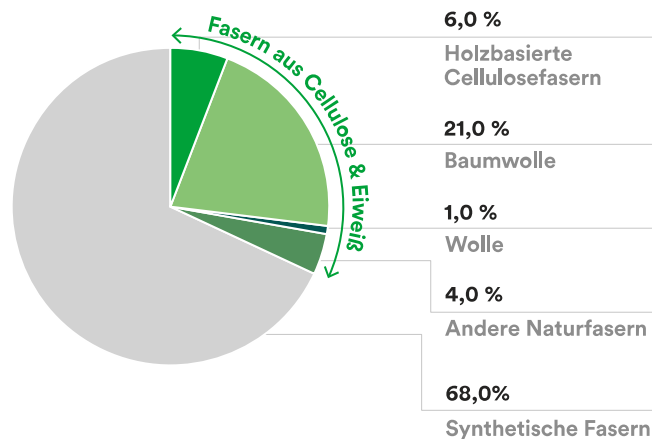
Bei Fasern aus synthetischen Polymeren stieg die Produktionsmenge nach ersten Schätzungen um knapp 6 Prozent auf 78,5 Mio. Tonnen. Die stärkste Dynamik entfalteten 2021 Polyesterfasern. Polyamid-, Polypropylen- und Acrylfasern entwickelten sich auf einem niedrigeren Niveau, verursacht im Wesentlichen durch Preisnachteile gegenüber Polyester und Schwierigkeiten bei der Rohstoffversorgung.

¹ Quelle: IWF, World Economic Outlook, Jänner 2022

² Sämtliche Produktionszahlen in diesem Kapitel wurden gegenüber den im Geschäftsbericht 2020 angeführten ersten Schätzungen aktualisiert.
Quelle: ICAC, IWF, Cotton Outlook, CCFG, FAO

Weltweite Faserproduktion 2021¹

Faserarten in Prozent (Basis = 116 Mio. to)



Preisentwicklung weiterhin durch COVID-19 beeinflusst

Die anhaltende COVID-19-Pandemie beeinflusste auch 2021 die Entwicklung des allgemeinen Preisniveaus bei Stapelfasern. Die Preise etlicher Faserarten verzeichneten mit der zurückkehrenden Nachfrage eine teils deutliche Erholung.

Der Baumwollpreis lag per 31. Dezember 2021 bei 127,2 US-Cent pro Pfund. Dies entspricht einem Plus von 50 Prozent gegenüber dem Preisniveau zu Jahresbeginn. Im Durchschnitt des Berichtsjahres lag der Baumwollpreis um 41 Prozent über dem Vergleichswert des Vorjahres. Der Preisanstieg bei Baumwolle ist nur zum Teil auf Fundamentaldaten zurückzuführen, sondern vor allem durch die Dynamik an den internationalen Rohstoffmärkten und die Probleme in der globalen Lieferkette getrieben.

Die Preise für Standardviscose veränderten sich auf Jahressicht kaum. Mit RMB 12.000 pro Tonne lag der Preis zum Jahresende nur

4 Prozent über jenem zum Ende des Vorjahres. Allerdings unterlag die Preisentwicklung im Laufe des Berichtsjahrs deutlichen Schwankungen. Im ersten Quartal verzeichneten die Preise eine deutliche Erholung von der COVID-19-Krise und erreichten Ende Februar mit RMB 15.600 pro Tonne ihren Höchststand. In der Folge gerieten die Preise in einem Umfeld gedämpfter Nachfrage und steigender Lagerbestände unter Druck. Im September verhängte die chinesische Regierung Maßnahmen, um den Energieverbrauch in der Industrie zu senken. Davon betroffen war auch die textile Wertschöpfungskette, wie Spinnereien und Webereien, was sich negativ auf die Fasernachfrage und die Entwicklung der Viscosepreise auswirkte. Nach einer kurzen Phase der Erholung folgten ab Ende November mit dem Auftreten der Omikron-Variante weitere Preisrückgänge. Im Jahresschnitt 2021 lagen die Preise für Standardviscose mit 45 Prozent deutlich über dem Vorjahresschnitt.

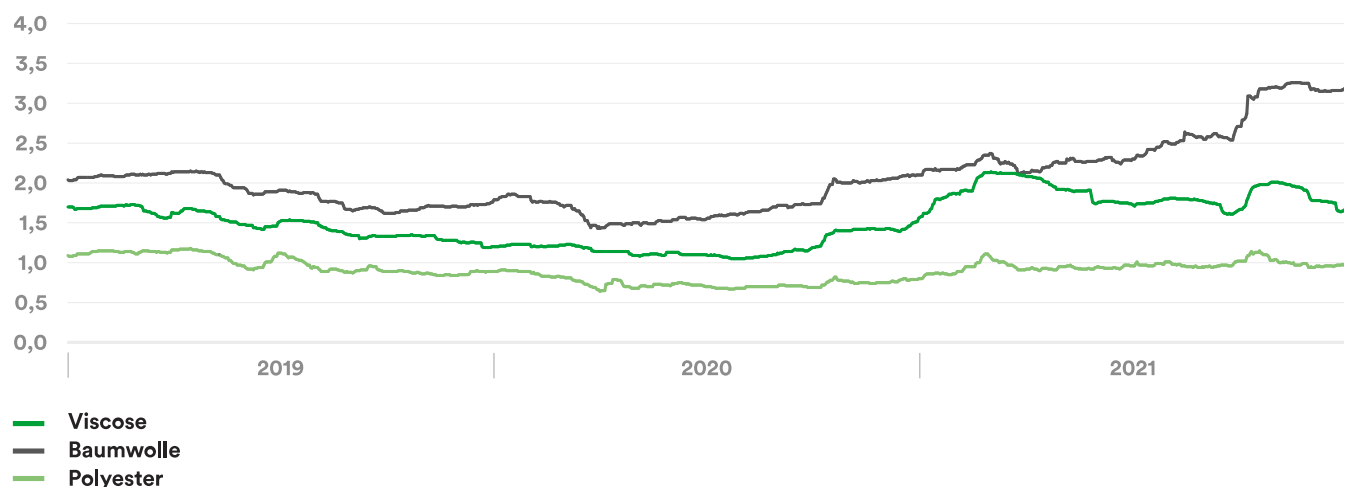
Die Preise für holzbasierte Spezialfasern wie jene der Marken TENCEL™, LENZING™ ECOVERO™ und VEOCEL™ entwickelten sich deutlich stabiler als jene für Standardfasern.

Der chinesische Importpreis für Faserzellstoff, dem Schlüsselrohstoff für die Produktion von holzbasierten Cellulosefasern, stieg im Verlauf des Jahres um 24 Prozent auf USD 905 pro Tonne und damit stärker als bei Papierzellstoff. Zwischenzeitlich war der Preis im April sogar auf USD 1.106 pro Tonne gestiegen. Das anhaltend hohe Preisniveau wurde unter anderem durch eine Verknappung des Angebots infolge von Lieferengpässen und logistischen Problemen sowie eine erhöhte Nachfrage zum Jahresende gestützt. Im Jahresdurchschnitt lag der Preis mit USD 991 pro Tonne um 36 Prozent über dem Vorjahr.

Der Polyesterpreis ist 2021 von deutlichen Preisschwankungen bei Erdöl und Zwischenprodukten sowie einer zurückkehrenden Nachfrage beeinflusst worden. Der Preis für Polyester-Stapelfasern in China stieg zum Jahresende um 19 Prozent im Vergleich zum Vorjahr auf RMB 7.020 pro Tonne. Im Jahresdurchschnitt lag der Preis mit ebenfalls RMB 7.020 pro Tonne um 20 Prozent über den Vorjahresschnitt.

Stapelfaserpreise – Entwicklung in China²

USD/kg (exkl. USt.)



¹ Quelle: ICAC, CIRFS, TFY, Lenzing Estimates

² Quelle: CCFG, CCA

Geschäftsentwicklung der Lenzing Gruppe

Die Lenzing Gruppe verzeichnete 2021 aufgrund ihres strategischen Fokus auf Spezialfasern und des überwiegend positiven Marktumfelds eine gegenüber dem Vorjahr deutlich verbesserte Umsatz- und Ergebnisentwicklung. Der zunehmende Optimismus in der Textil- und Bekleidungsindustrie durch den Impffortschritt und die anhaltende Erholung im Einzelhandel sorgten insbesondere zu Beginn des Berichtsjahres für einen starken Anstieg der Nachfrage und Preise am globalen Fasermarkt.

Die Umsatzerlöse stiegen 2021 um 34,4 Prozent auf EUR 2,19 Mrd. Dieser Anstieg ist auf höhere Verkaufsmengen sowie höhere Faserpreise zurückzuführen. Der Fokus auf holzbasierte Spezialfasern wie jene der Marken TENCEL™, LENZING™ ECOVERO™ und VEOCEL™ wirkte sich ebenfalls positiv auf die Umsatzentwicklung aus. Durch diese positiven Preis- und Mixeffekte konnten negative Währungseffekte deutlich überkompensiert werden.

Die Ergebnisentwicklung spiegelt im Wesentlichen die Stellung der Lenzing im aktuellen Marktumfeld wider. Der anhaltende Fokus auf Maßnahmen zur strukturellen Ergebnisverbesserung in allen Regionen verstärkte diesen positiven Effekt. Bei den Energie-, Rohstoff- und Logistikkosten gab es über das gesamte Berichtsjahr deutliche Anstiege. Das Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA) hat sich im Vergleich zum Vorjahr beinahe verdoppelt und erreichte 2021 einen Wert von EUR 362,9 Mio. (nach EUR 192,3 Mio. 2020). Die EBITDA-Marge erhöhte sich von 11,8 Prozent auf 16,5 Prozent. Das Betriebsergebnis (EBIT) lag bei EUR 200,6 Mio. (nach EUR 33,9 Mio. 2020). Die EBIT-Marge stieg dementsprechend von 2,1 Prozent auf 9,1 Prozent. Der Finanzerfolg in Höhe von EUR minus 17,7 Mio. enthält die vollständige Abschreibung der Beteiligung an der Hygiene Austria LP GmbH und eines Darlehens an ebendiese Gesellschaft. Das Ergebnis vor Steuern (EBT) erhöhte sich auf EUR 182,9 Mio. (nach EUR 22,3 Mio. 2020). Der Jahresüberschuss lag bei EUR 127,7 Mio. (nach EUR minus 10,6 Mio. 2020) und das Ergebnis je Aktie bei EUR 4,16 (nach EUR 0,24 2020).

Der Steueraufwand in Höhe von EUR 55,2 Mio. (nach EUR 32,8 Mio. 2020) folgt der Ergebnisentwicklung und ist durch Währungseffekte und die Wertberichtigung von Steueraktivposten einzelner Konzernunternehmen beeinflusst.

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

Vereinfachte Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung¹

EUR Mio.

	Veränderung			
	2021	2020	Absolut	Relativ
Umsatzerlöse	2.194,6	1.632,6	562,0	34,4%
Umsatzkosten	-1.692,8	-1.386,4	-306,3	22,1%
Bruttoergebnis vom Umsatz	501,9	246,2	255,7	103,8%
Sonstige betriebliche Erträge	78,0	59,1	18,9	31,9%
Vertriebsaufwendungen	-234,0	-156,9	-77,0	49,1%
Verwaltungsaufwendungen	-117,5	-88,2	-29,3	33,2%
Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen	-24,0	-16,2	-7,8	48,3%
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-3,8	-10,1	6,4	-63,0%
EBIT	200,6	33,9	166,8	492,5%
Finanzerfolg	-17,7	-11,6	-6,1	52,4%
EBT	182,9	22,3	160,7	722,1%
Steueraufwand	-55,2	-32,8	-22,4	68,1%
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	127,7	-10,6	138,3	n/a

¹⁾ Seit Beginn des Geschäftsjahres 2021 berichtet die Lenzing Gruppe ihre Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung nach dem Umsatzkostenverfahren. Die bisherige Darstellung erfolgte nach dem Gesamtkostenverfahren. Die vollständige Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ist im Konzernabschluss dargestellt.

Erhöhte Investitionstätigkeit

Der Brutto-Cashflow hat sich 2021 auf EUR 372 Mio. (nach EUR 126,8 Mio. 2020) beinahe verdreifacht. Dieser Anstieg ist vor allem auf die Ergebnisentwicklung zurückzuführen. Der Cashflow aus der Betriebstätigkeit lag bei EUR 394 Mio. (nach EUR 48,9 Mio. 2020). Der Free Cashflow lag insbesondere aufgrund der Investitionstätigkeit im Rahmen der Projekte in Thailand und Brasilien bei EUR minus 445,5 Mio. (nach EUR minus 614,8 Mio. 2020). Die Investitionen in immaterielle Anlagen, Sachanlagen und biologische Vermögenswerte (CAPEX) stiegen in der Berichtsperiode um 26,3 Prozent auf EUR 844,3 Mio., wovon ca. die Hälfte aus dem Cashflow aus der Betriebstätigkeit finanziert werden konnte. Der starke Anstieg des Investitionsvolumens ist primär auf die Umsetzung der beiden Schlüsselprojekte zurückzuführen.

Der Liquiditätsbestand erhöhte sich um 4 Prozent im Vergleich zum Vorjahr und lag Ende 2021 bei EUR 1,11 Mrd.

Solide Bilanzstruktur

Die Bilanzsumme der Lenzing Gruppe stieg im Vergleich zum 31. Dezember 2020 um 27,9 Prozent auf EUR 5,3 Mrd. per Ende Dezember 2021. Die wesentlichsten Veränderungen betreffen die Erhöhung des Sachanlagevermögens aufgrund der gestiegenen Investitionstätigkeiten.

Das bereinigte Eigenkapital stieg primär aufgrund der operativen Ergebnisentwicklung 2021 um 10,9 Prozent auf EUR 2,12 Mrd. per Ende 2021. Die bereinigte Eigenkapitalquote ging insbesondere aufgrund der höheren Bilanzsumme von 45,8 Prozent auf 39,7 Prozent zurück. Die Nettofinanzverschuldung lag zum Ende des Berichtsjahres bei EUR 977 Mio. (nach EUR 471,4 Mio. per 31. Dezember 2020). Dieser Anstieg ist auf die Finanzierung der beiden Schlüsselprojekte in Thailand und Brasilien zurückzuführen. Das Net Gearing erhöhte sich auf 46,2 Prozent zum Stichtag (nach 24,7 Prozent per 31. Dezember 2020). Das Trading Working Capital stieg um 0,9 Prozent auf EUR 387,4 Mio.

Geschäftsentwicklung der Divisions

Um die Lenzing Gruppe auf die Herausforderungen und Chancen, die aus den Investitionsprojekten und dem veränderten Marktumfeld resultieren, vorzubereiten, präsentierte der Vorstand eine neue Organisationsstruktur, die die Ziele der sCore TEN Strategie mit dem Fokus auf profitables, organisches Wachstum im Bereich der Spezialfasern unterstützen sowie Effizienz und Transparenz weiter steigern wird. Die Steuerung des Geschäftes wurde dadurch angepasst und in die zwei neuen Divisions „Fiber“ und „Pulp“ gegliedert.¹

Die Erweiterung der Eigenversorgung mit Faserzellostoff, die Erhöhung des Spezialitätenanteils und die Umsetzung der Klimaziele im Sinne der Unternehmensstrategie sCore TEN stellten auch 2021 die Schwerpunkte der Investitionsaktivitäten der Lenzing Gruppe dar.

Im September einigte sich der Lenzing Aufsichtsrat einvernehmlich mit dem langjährigen Vorstandsvorsitzenden Stefan Doboczky über eine vorzeitige Vertragsauflösung. Doboczky setzte den Aufsichtsrat darüber in Kenntnis, für eine weitere Verlängerung seines Vertrages ab 2022 nicht zur Verfügung zu stehen. Der Lenzing Aufsichtsrat nahm dies mit großem Bedauern zur Kenntnis und löste den Vertrag mit Ende des dritten Quartals im Einvernehmen mit Doboczky auf.

Zum interimistischen Vorstandsvorsitzenden wurde Cord Prinzhorn bestellt. Prinzhorn ist seit der Hauptversammlung im April dieses Jahres Mitglied des Lenzing Aufsichtsrates. Er lässt dieses Mandat seit 04. November 2021 bis auf Weiteres ruhen und hat per diesem Datum den Vorsitz des Vorstandes übernommen.

Division Fiber

In der Division Fiber werden alle Geschäftsaktivitäten der Lenzing Gruppe mit den unterschiedlichen Generationen von holzbasierten Cellulosefasern zusammengefasst.

Spezialfasern sind die ganz große Stärke von Lenzing. 2024 sollen mehr als 75 Prozent des Faserumsatzes aus dem Geschäft mit holzbasierten Spezialfasern wie Lyocell- und Modalfasern erzielt werden. Im Fokus dieser strategischen Zielvorgabe steht die Inbetriebnahme der neuen hochmodernen Lyocellanlage in Thailand mit einer Nennkapazität von 100.000 Tonnen. Der Produktionsstart erfolgt im ersten Quartal 2022.

Darüber hinaus investiert Lenzing mehr als EUR 200 Mio. in die Produktionsstandorte in China und Indonesien, um bestehende Kapazitäten für Standardviscose in Kapazitäten für umweltverträgliche Spezialfasern umzuwandeln. In Nanjing arbeitet Lenzing an der Konvertierung einer Linie auf TENCEL™ Modalfasern. Das Portfolio des chinesischen Faserwerks wird damit per Ende 2022 zur Gänze aus Spezialfasern bestehen. Im Zuge der Investition in Purwakarta wird Lenzing ihre gesamte Viscoseproduktion auf die

Standards des EU Ecolabel bringen. Der Standort wird damit per 2023 zum reinen Spezialviscose-Anbieter.

Neben dem neuen Lyocellwerk in Thailand, das CO₂-neutral konzipiert ist, stehen auch die Investitionen an den bestehenden Standorten im Einklang mit den Zielen der Lenzing, die CO₂-Emissionen pro Tonne Produkt bis 2030 um 50 Prozent zu reduzieren und bis 2050 klimaneutral zu sein.

Mit der Neupositionierung ihrer Produktmarken sendet Lenzing seit 2018 eine starke Botschaft an die Konsument:innen. Mit TENCEL™ und LENZING™ ECOVERO™ als Dachmarken für alle Spezialitäten im Textilbereich, VEOCEL™ als Dachmarke für alle Spezialitäten im Vliesstoffbereich und LENZING™ für alle industriellen Anwendungen bringt das Unternehmen gezielt seine Stärken zum Ausdruck. Auch 2021 erhöhte Lenzing die Sichtbarkeit ihrer Marken durch gezielte Kommunikationsmaßnahmen.

Die Umsatzerlöse der Division Fiber erreichten 2021 einen Wert von EUR 1,9 Mrd. 69,4 Prozent davon entfielen auf Fasern für Textilien, 30,6 Prozent auf Fasern für Vliesstoffe und Spezialanwendungen. Die Faserverkaufsmenge erhöhte sich 2021 um 15,5 Prozent auf ca. 909.000 Tonnen (2020: ca. 787.000 Tonnen). Der Anteil der Spezialfasern am Faserumsatz ging infolge der Preiserholung bei Standardviscose auf 72,3 Prozent zurück (2020: 76,2 %). Das Ergebnis der Division (EBITDA) lag bei EUR 214 Mio., das Betriebsergebnis (EBIT) bei EUR 107,4 Mio.

Fasern für Textilien

Der Markt für Textilfasern entwickelte sich 2021 sehr positiv, wenn gleich zum Teil deutliche Unterschiede in der Nachfrage nach Standardviscose und Spezialfasern erkennbar waren.

Die Preise für Standardviscose entwickelten sich sehr volatil. Die hohen Energie-, Rohstoff- und Logistikkosten gepaart mit der schlechten Verfügbarkeit von Containern beeinträchtigten die wirtschaftliche Attraktivität der Standardviscosefasern zusätzlich.

Der Bereich der holzbasierten Spezialfasern verzeichnete dagegen in allen großen produzierenden Textilmärkten wie China, Indien, Pakistan, Bangladesch und der Türkei und bei sämtlichen Produktgruppen der Lenzing (TENCEL™ Lyocell- und Modalfasern, LENZING™ ECOVERO™ Fasern) eine stabile und hohe Nachfrage, getrieben durch den steigenden Bedarf des Einzelhandels und der Modemarken an hochwertigen und nachhaltig erzeugten Fasern.

Lenzing präsentierte 2021 auch eine Vielzahl an neuen Faserinnovationen, die dabei unterstützen, das Produktsortiment der Partner nachhaltiger zu gestalten.

Im Februar lancierte Lenzing Modalfasern der Marke TENCEL™ mit Indigo Color Technologie. Das einstufige Spinnfärbeverfahren,

¹ Note 3 zum verkürzten Konzernzwischenabschluss zum 30. Juni 2021

das dabei zur Anwendung kommt, ermöglicht, dass Indigo-Pigmente direkt in die Faser eingearbeitet werden. Dies sorgt im Vergleich zu herkömmlichen Indigo-Färbeprozessen für eine bessere Farbbeständigkeit bei wesentlich geringerem Ressourcenverbrauch. Das Produkt ist mit dem EU Ecolabel ausgezeichnet. Das Gütesiegel wird für Produkte vergeben, die über ihren gesamten Lebenszyklus hinweg hohe Umweltstandards erfüllen.

Um dem Anspruch nach mehr Kreisauflösungen in der Textil- und Bekleidungsindustrie gerecht zu werden, präsentierte Lenzing im September CO₂-freie TENCEL™ Fasern, die um die Recycling-Technologie REFIBRA™ erweitert wurden. Die CO₂-freien Lyocell- und Modalfasern der Marke TENCEL™ sorgten 2021 für stark wachsendes Interesse bei Kunden und Partnern entlang der Wertschöpfungskette. Sie sind ein wichtiger Schritt der Lenzing und ihrer Partner auf dem gemeinsamen Weg in Richtung CO₂-Neutralität.

Im Oktober erweiterte Lenzing ihr Produktsortiment um matte TENCEL™ Lyocellfasern. Diese sorgen im Gegensatz zum typischen Glanz von TENCEL™ Lyocellfasern für ein mattes Aussehen der Kleidungsstücke. Das Feedback von Modemarken und Einzelhandel war sehr positiv, was in ersten guten Verkaufszahlen resultierte.

Neben Umweltschutz stellt auch Transparenz eine große Herausforderung für die Textilindustrie dar. Um dem Thema gerecht zu werden, weitete Lenzing 2021 ihr Fasererkennungssystem auf TENCEL™ Lyocell- und Modalfasern aus. Mit diesem Schritt unterstreicht das Unternehmen einmal mehr sein Engagement für eine transparente textile Wertschöpfungskette.

Darüber hinaus bietet Lenzing in Zusammenarbeit mit TextileGenesis™ eine innovative Lösung auf Basis der Blockchain-Technologie an, um die Rückverfolgbarkeit entlang der textilen Wertschöpfungskette zu gewährleisten. Per 31. Dezember 2021 wurden mehr als 600 verschiedene Partnerunternehmen erfolgreich in die Plattform integriert. Dank der innovativen Fibercoin™ Technologie der TextileGenesis™ Plattform ist Lenzing in der Lage, digitale Token im direkten Verhältnis zu physischen Faserlieferungen auszugeben. Diese verfolgen die Lieferungen entlang der Wertschöpfungskette und fungieren als eine Art „digitaler Zwilling“. Das Feedback führender Modemarken und Einzelhandelsunternehmen ist positiv.

Sehr gute Fortschritte erzielte Lenzing auch bei der Entwicklung des Geschäfts mit Lyocell-Filamenten der Marke TENCEL™ Luxe. TENCEL™ Luxe Filamente sind seit 2021 bei The Vegan Society™ registriert. Das unabhängige Zertifikat belegt, dass die Herstellung der holzbasierten Filamente gänzlich ohne Tierversuche und tierische Bestandteile erfolgt. 2021 wurden weitere Stoffe als nachhaltige und vegane Alternative zu Seidenstoffen für die Bereiche Oberbekleidung, Schuhe, Activewear und traditionelle indische Kleidung entwickelt. Führende Modemarken und Modedesigner nahmen bereits einige dieser Entwicklungen in ihre Kollektionen auf. Lenzing optimierte 2021 außerdem den Betrieb ihrer zweiten Pilotanlage und erhielt im Dezember infolge der positiven Marktentwicklung die Genehmigung für ein Projekt zur Beseitigung von Kapazitätsengpässen.

Lenzing baute 2021 auch die Bekanntheit und Sichtbarkeit der Marken TENCEL™ und LENZING™ ECOVERO™ weiter aus. Im ersten Halbjahr erreichte Lenzing mit der Markenaktivierung beim Earth

Day (#checkwhatsgood), der Oscar-Verleihung (mit Red Carpet Green Dress und TENCEL™ Luxe) und #FeelsSoRight mehr als 400 Mio. Konsument:innen weltweit. Neue Co-Branding-Initiativen in Zusammenarbeit mit Partnern wie Zara, PULL&BEAR, Zalando, Massimo Dutti, Camper, H&M und Esprit erhöhten die Sichtbarkeit am Markt stark. Der TENCEL™ eShop wurde im Februar 2021 eröffnet. Er umfasst mittlerweile zehn Marken, darunter Levi's®, H&M, Esprit, Jack & Jones, J.Crew, Mara Hoffman, West Elm. Es handelt sich um das weltweit erste E-Commerce-Portal eines nachhaltigen Faserproduzenten. Es wurde in der Zeitschrift Vogue präsentiert und erreichte bislang über 20 Mio. Menschen. Das Portal verzeichnet inzwischen mehr als 100.000 Seitenaufrufe von einem internationalen Publikum und wächst weiter. Um das Bewusstsein für nachhaltige Mode weiter zu schärfen, setzte Lenzing von Juni bis Dezember die Kampagne #MakeltFeelRight um. Bis Ende des Berichtsjahres wurden so 510 Mio. Konsument:innen in neun Ländern erreicht.

Fasern für Vliesstoffe

Der Bereich Fasern für Vliesstoffe war auch im zweiten Jahr der Pandemie eine wichtige strategische Stütze für Lenzing. Der erhöhte Bedarf an Hygieneprodukten infolge von COVID-19 wirkte sich auch im ersten Halbjahr 2021 positiv auf die Nachfrage nach Vliesfasern aus. Die weltweit hohen Lagerbestände schwächten diesen Effekt im zweiten Halbjahr etwas ab.

Lenzing profitierte im Bereich Vliesfasern weiterhin auch vom langfristigen globalen Trend zu nachhaltigeren, biologisch abbaubaren Materialien, der durch neue Regularien in den Märkten unterstützt wird. Das Unternehmen begrüßt den Erlass der Leitlinien zur Umsetzung der am 05. Juni 2019 in Kraft getretenen Einwegkunststoffrichtlinie (EU) 2019/904. Die EU-Kommission präzisiert darin, welche Produkte in den Anwendungsbereich der Richtlinie fallen und sorgt damit für Klarheit im gemeinsamen Kampf der EU-Mitgliedsstaaten gegen die Umweltverschmutzung durch Plastikabfälle. Die holzbasierten und biologisch abbaubaren Vliesfasern der Lenzing wie jene der Marke VEOCEL™ bieten eine nachhaltige und innovative Lösung für dieses vom Menschen verursachte Problem. Die Einwegkunststoffrichtlinie sieht ab 03. Juli 2021 auch einheitliche Kennzeichnungsvorschriften für bestimmte Produkte auf der Verpackung oder auf dem Produkt selbst vor. Darunter fallen etwa Damenhygiene-Produkte und Feuchttücher für Körper- und Hauspflege, die Kunststoffe enthalten. Lenzing gibt Konsument:innen mit der Marke VEOCEL™ eine klare Orientierungshilfe für deren Kaufentscheidungen: Produkte, die das Logo der Marke VEOCEL™ auf der Verpackung tragen, folgen strengen Zertifizierungskriterien. Konsument:innen haben damit die Gewissheit, dass die Fasern des gekennzeichneten Produkts biologisch abbaubar sind und zu 100 Prozent cellulosches Material enthalten.

Mit der Umweltinitiative #ItsInOurHands steigert die Marke VEOCEL™ gezielt das Verbraucherbewusstsein für Themen wie nachhaltige Materialien sowie Klima- und Umweltschutz. 2021 erzielte die Initiative eine globale Reichweite von mehr als 70 Mio. und steigerte damit erneut auch die Sichtbarkeit der Marke VEOCEL™. Mit dem „It's In Our Hands“-Schulprojekt engagiert sich die Marke auch im Bereich „Citizen Science“, um Schüler:innen im Alter von 10 bis 16 Jahren auf die Bedeutung von nachhaltigen Materialien in alltäglichen Produkten aufmerksam zu machen. Der Start erfolgte im Herbst 2021 in den USA, in Deutschland und Österreich.

Mit der Kampagne „Nature re-imagined“ rückte Lenzing 2021 ihr besonders umweltfreundliches Lyocellverfahren noch stärker in den Fokus ihrer Werbemaßnahmen. Mit dem von Lenzing entwickelten Verfahren wird das Lösungsmittel in einem geschlossenen Kreislauf zu mehr als 99 Prozent zurückgewonnen und dem Produktionsprozess immer wieder zugeführt. Mit den Lyocellfasern der Marke VEOCEL™ bietet Lenzing ihren Kunden im Vliesbereich damit eine zukunftsfähige Faser an, die auch hinsichtlich Qualität besondere Eigenschaften aufweist.

Im Rahmen der Kampagne „Climate Care“ lancierte Lenzing im zweiten Quartal die ersten CO₂-neutralen Cellulosefasern am weltweiten Vliesstoffmarkt. Die Einführung der Fasern, die gemäß der Richtlinien des CarbonNeutral Protocol als CarbonNeutral®-Produkte zertifiziert sind, ist ein weiterer Meilenstein auf dem gemeinsamen Weg der Lenzing und ihrer Partner in Richtung CO₂-Neutralität. Dieses neue Angebot im Portfolio der Marke VEOCEL™ ist das Ergebnis gezielter Maßnahmen zur Reduktion von spezifischen Produktmissionen. Durch den Einsatz von erneuerbaren Energien, CO₂-reduzierten Rohstoffen und Energieträgern, effizienten Produktionsmethoden sowie der CO₂-Kompensation über verifizierte Klimaschutzprojekte ist es erstmals möglich, Fasern für Vliesstoffe mit einem CO₂-neutralen Fußabdruck anzubieten.

Eine weitere Produktinnovation aus dem Berichtsjahr ist die hydrophobe LENZING™ Lyocell Dry Faser. Sie verbindet die Vorteile der Standard-Lyocellfaser mit der Fähigkeit, Feuchtigkeit und Flüssigkeit abzuweisen. Im Gegensatz zu herkömmlichen Cellulosefasern kann Wasser nicht in die Fasern eindringen, sondern perlt an der Oberfläche ab. Die Faser ermöglicht damit die Erschließung weiterer Anwendungsgebiete, die bisher weitgehend von erdölbasierten Fasern abhängig waren.

Mit dem Fokus auf Information und Aufklärung sowie innovative Produktneheiten gelang es 2021, die globale Markenpräsenz und das Netzwerk an Co-Branding-Partnern zu erweitern: In den USA kooperiert die Marke VEOCEL™ mit namhaften Brands wie Coty und Neutrogena, in China mit Kotex, einer Marke des US-Hygieneartikelherstellers Kimberly-Clark. In der Türkei schloss sich die Marke VEOCEL™ der multimedialen Kampagne des türkischen Hygieneartikelherstellers DeepFresh an.

Co-Produkte der Faserproduktion

Lenzing stellt an den Standorten, an denen sie Viscose- oder Modalfasern produziert, als Co-Produkt LENZING™ Natriumsulfat her. Dieses wird in der Waschmittel- und Glasindustrie sowie für die Erzeugung von Lebens- und Futtermitteln eingesetzt. Die Verkaufsmenge am Standort Lenzing stieg 2021 um 12 Prozent gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres.

Seit 2019 produziert und vermarktet Lenzing mit dem LENZING™ Calciumsulfat ein weiteres Co-Produkt, das sich auf konstantem Niveau entwickelt. 2021 betrug die Verkaufsmenge bereits 16.000 Tonnen.

Division Pulp

Die Division Pulp bündelt sämtliche Geschäftsaktivitäten der Lenzing Gruppe vom Holzeinkauf hin zur Erzeugung von Faserzellsstoff und Bioraffinerie-Produkten. Neben den Aktivitäten in Paskov und Lenzing lag der Fokus der Division 2021 auf der Umsetzung des Großprojektes in Brasilien. Die Errichtung des Zellstoffwerks in Minas Gerais schreitet trotz der Herausforderungen durch COVID-19 weiterhin planmäßig voran. Die Inbetriebnahme ist unverändert für das erste Halbjahr 2022 geplant. Lenzing wird neben der Absicherung der Eigenversorgung mit dem neuen Werk auch einen wichtigen Meilenstein ihrer Klimaneutralitäts-Strategie erreichen. Es wird zu den produktivsten und energieeffizientesten Werken der Welt zählen und mehr als 50 Prozent des erzeugten Stroms als erneuerbare Energie ins öffentliche Netz einspeisen. Lenzing verpflichtete sich 2019, ihre Treibhausgasemissionen pro Tonne Produkt bis 2030 um 50 Prozent gegenüber 2017 zu reduzieren. Das Ziel für 2050 lautet klimaneutral zu sein.

Um dem Thema Kreislaufwirtschaft einen weiteren Schub zu geben, unterzeichnete Lenzing im Juni eine Kooperation mit dem schwedischen Zellstoffproduzenten Södra. Im Rahmen dieser Kooperation beabsichtigen die beiden Unternehmen, die sich seit Jahren proaktiv für eine Kreislaufwirtschaft einsetzen, ihr Wissen miteinander zu teilen und gemeinsam neue Verfahren für das Recyclen von Alttextilien zu entwickeln. Auch eine Erweiterung der Kapazitäten für die Zellstoffgewinnung aus Alttextilien ist vorgesehen. Ziel ist es, bis 2025 in der Lage zu sein, ca. 25.000 Tonnen Alttextilien pro Jahr zu recyceln. Lenzing entwickelt und fördert bereits seit Jahren proaktiv Innovationen im Bereich Recycling (z. B. REFIBRA™ und Eco Cycle Technologie), um Lösungen für das globale Textilabfallproblem bereitzustellen.

Die Umsatzerlöse der Division Pulp erreichten 2021 einen Wert von EUR 759 Mio. Das Ergebnis der Division (EBITDA) lag bei EUR 210,1 Mio., das Betriebsergebnis (EBIT) bei EUR 164,2 Mio.

Holz

Die Entwicklungen an den globalen Rohstoffmärkten beeinflussten 2021 auch den Holzmarkt wesentlich. Fehlende Arbeitskräfte in der Wertschöpfungskette, eine infolge hoher Energiepreise gestiegene Nachfrage nach Brennholz und Biomasse sowie ein hohes Produktionsniveau in beinahe der gesamten Holzverarbeitenden Industrie haben die Verfügbarkeit von Holzsortimenten verknappt und eine Preisdynamik nach oben eingeleitet.

Die aktuelle Beschaffungsstrategie der Lenzing Gruppe mit langfristigen Rahmenvereinbarungen erzielte einen guten Stabilisierungseffekt auf Mengen und Preise. Lenzing konnte daher in der Berichtsperiode eine gute Versorgungslage mit moderaten Preisanstiegen in ihren beiden Zellstoffwerken an den Standorten Lenzing (Österreich) und Paskov (Tschechien) gewährleisten.

Die Auditierung nach den Forstzertifizierungssystemen Forest Stewardship Council® (FSC®) und Programme for the Endorsement of Forest Certification™ (PEFC™) bestätigte auch 2021 für beide Standorte, dass zusätzlich zu den strengen Forstgesetzen in den Lieferländern sämtliche eingesetzte Holz mengen aus PEFC™- und FSC®-zertifizierten oder -kontrollierten Quellen stammen¹.

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

Bioraffinerie

Zellstoff

Die Division Pulp versorgt die Faserproduktionsstandorte der Lenzing Gruppe mit hochwertigem Faserzellstoff und betreibt an den Standorten Lenzing und Paskov eigene Faserzellstoffwerke. Damit werden ca. zwei Drittel des Zellstoffbedarfes der Lenzing abgedeckt. Der Rest wird zum Großteil auf Basis langfristiger Verträge zugekauft. In den beiden Zellstoffwerken der Lenzing wurden 2021 insgesamt ca. 600.000 Tonnen Faserzellstoff produziert.

Der Preis für laubholzbasierter Faserzellstoff in China stieg 2021 um 36 Prozent auf USD 991 pro Tonne per 31. Dezember. Dieser Anstieg ist auf die hohe Nachfrage über die gesamte Wertschöpfungskette speziell zu Beginn des Jahres zurückzuführen.

Die Erhöhung der Eigenversorgung mit Faserzellstoff ist ein wesentlicher Schritt in der Umsetzung der sCore TEN Strategie. Die Errichtung des Zellstoffwerks in Brasilien im Rahmen des Joint-Ventures mit Dexco (vormals Duratex) lief auch 2021 weiterhin nach Plan und die Inbetriebnahme ist für das erste Halbjahr 2022 geplant. Die erwarteten Baukosten liegen bei USD 1,38 Mrd. Finanziert wird das Projekt mittels Eigen- und langfristigem Fremdkapital.

Für die Bereitstellung der Biomasse sicherte sich das Joint-Venture einen über 44.000 ha großen, FSC®-zertifizierten Nutzwald und mietete weitere Flächen an, um im Endausbau über ca. 70.000 ha FSC®-zertifizierte Fläche zu verfügen¹. Diese Plantagen stehen ganz im Einklang mit der Richtlinie und den hohen Standards der Lenzing Gruppe für die Beschaffung von Holz und Zellstoff.

Bioraffinerie-Produkte

In den Bioraffinerien der Lenzing Gruppe werden neben Zellstoff auch Bioraffinerie-Produkte gewonnen und vermarktet, wodurch weitere Bestandteile des wertvollen Rohstoffes Holz stofflich verwertet werden. Namhafte Kunden aus der Lebensmittel-, Futter-, Pharma- und Chemiebranche setzen auf die biobasierten Produkte aus Lenzing.

Die Verkaufsmengen für die Bioraffinerie-Produkte LENZING™ Acetic Acid Biobased und LENZING™ Furfural Biobased erhöhten sich im Durchschnitt um 3 Prozent bzw. 14 Prozent. Die Preissteigerungen auf der Kostenseite konnten erfolgreich auf die Verkaufsprodukte umgelegt werden.

Das Thema Nachhaltigkeit steht auch im Geschäftsfeld der Bioraffinerie-Produkte im Vordergrund. Die vom Forschungsinstitut Quantis durchgeführte Lebenszyklus-Analyse bestätigte, dass Essigsäure der Marke LENZING™ Acetic Acid Biobased einen um mehr als 85 Prozent geringeren CO₂-Fußabdruck aufweist als vergleichbare Produkte auf Basis fossiler Rohstoffe. Dieser Produktvorteil wird zunehmend als nutzenstiftend von Kunden wahrgenommen.

Energie- und weitere Rohstoffversorgung der Divisions

Die Themen „Energie“ und „Weitere Rohstoffe“ sind als wesentliche Einflussfaktoren auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der Lenzing Gruppe den Divisions „Fiber“ und „Pulp“ zuzuordnen.

Energie

Die Lenzing Gruppe zählt mit ihrem Bioraffinerie-Konzept an den Standorten Lenzing und Paskov zu den Vorreitern einer möglichst energieautarken Zellstoff- und Faserproduktion. Für die anderen Produktionsstandorte entwickelt Lenzing Programme zur Steigerung der Energieeffizienz.

Das Geschäftsjahr 2021 ist nach den historisch niedrigen Preisen im Vorjahr von extremen Preisanstiegen bei allen Energie-Commodities gekennzeichnet gewesen. Maßgeblich dafür war das knappe Angebot am europäischen Erdgasmarkt, bedingt durch die Verzögerung der Inbetriebnahme des Pipeline-Projekts „Nord Stream 2“. Eine durch den langen Winter 2020/2021 und die gute Konjunkturlage erhöhte Nachfrage verschärfte die Situation.

Die Preise für Gas und Strom in Europa lagen weit über den bisherigen Rekordwerten. Die Erdgaspreise erhöhten sich 2021 um 325 Prozent, Strompreise legten um 205 Prozent zu. Die Kohlepreise stiegen 2021 aufgrund der starken wirtschaftlichen Erholung bei gleichzeitigem Rückgang des Angebots, vor allem in Asien, um 118 Prozent.

Die Preise für CO₂-Zertifikate legten im Berichtsjahr um 108 Prozent zu. Dieser Anstieg ist einerseits auf eine künstliche Verknappung der ausgegebenen Zertifikate und andererseits auf die erhöhte Nachfrage nach fossilen Festbrennstoffen wie Kohle infolge der stark gestiegenen Gaspreise zurückzuführen.

Die Erdölpreise verzeichneten dagegen, bedingt durch die getrübbte Nachfrage infolge der globalen Reisebeschränkungen, einen „moderaten“ Anstieg um 54 Prozent während des Berichtsjahres.

Die Einkaufsstrategie der Lenzing Gruppe für die Hauptkostenträger Strom und Erdgas basiert auf einer Beschaffung über den Spotmarkt. Die Preisanstiege an den globalen Energiemärkten führten daher im Berichtsjahr auch zu einer deutlichen Erhöhung der Energiekosten des Unternehmens.

Die Energieanlagen der Lenzing Gruppe liefen 2021 überwiegend im Normalbetrieb. Am Standort Lenzing ist die Errichtung der größten Photovoltaik-Freiflächenanlage des Landes Oberösterreich auf einer Fläche von 55.000 m² geplant. Das Projekt wird 2022 vorbehaltlich der finalen behördlichen Freigaben umgesetzt werden.

In Paskov kam es durch einen Spannungseinbruch im europäischen Stromnetz zu einem längeren Ausfall einer Turbine. 2021 wurde daher weniger überschüssige Energie ins öffentliche Stromnetz eingespeist als im Vorjahreszeitraum.

¹ FSC-Lizenzcode: FSC-C006042

Die Energieanlagen in Purwakarta wurden mit hohen Verfügbarkeiten betrieben und weiter optimiert. Der historisch betrachtet immer noch hohe Kohlepreis in Asien sorgte 2021 für anhaltend hohe Energiekosten. Der Kohlepreis stieg im Vorjahresvergleich um 45,3 Prozent. Der Netzstrompreis verzeichnete im Vergleich einen geringen Anstieg und lag 2021 um 4,1 Prozent über dem Niveau 2020.

Der steigende Kohlepreis beeinflusste auch die Dampfpreise am Standort Nanjing. Im Durchschnitt lag der Dampfpreis 2021 um 23,1 Prozent über jenem 2020. Der Netzstrompreis lag um 3,8 Prozent über jenem des Vorjahres. Die Umstellung der Energieerzeugung von Kohle auf Erdgas mit dem Ziel CO₂-Emissionen zu reduzieren wurde 2021 weiter vorangetrieben.

Weitere Rohstoffe

Der durch COVID-19 ausgelöste Schock an den globalen Rohstoffmärkten, insbesondere im vierten Quartal, führte 2021 zu einer Verknappung des Angebots und deutlichen Preisanstiegen.

Lenzing arbeitet langfristig an einem Konzept, um die Versorgungssicherheit zu steigern. Die erfolgreiche Fertigstellung und Inbetriebnahme der Luftreinigungs- und Schwefelwiederaufbereitungsanlage am Standort Lenzing 2021 war ein wichtiger Schritt auf diesem Weg. Lenzing investierte seit dem Baustart 2019 EUR ca. 40 Mio. in das Projekt, durch das die CO₂-Emissionen weiter gesenkt und die Eigenversorgung mit kritischen Prozessrohstoffen erhöht werden.

Natronlauge

Natronlauge kommt bei der Herstellung von Zellstoff zum Einsatz und ist ein wichtiges Vorprodukt für die Herstellung von Viscose- und Modalfasern. Es fällt als Kuppelprodukt bei der Chlorproduktion an. Entgegen der generellen Preisentwicklung an den Rohstoffmärkten entwickelten sich die Preise für Natronlauge im ersten Halbjahr 2021 rückläufig. Grund dafür war ein Überangebot am Markt. Der geringeren Nachfrage infolge von COVID-19 stand, bedingt durch eine generell gute Chlornachfrage, eine vergleichsweise hohe Produktionsmenge gegenüber. Im zweiten Halbjahr drehte der Markt, und die Nachfrage ist bei gleichzeitiger Verknappung des Angebots erheblich gestiegen. Diese Situation führte weltweit zu einem deutlichen Preisanstieg.

Schwefel

Schwefel ist ein wichtiges Ausgangsprodukt für die Herstellung von Schwefelkohlenstoff und Schwefelsäure. Beide Rohstoffe werden wiederum im Viscoseverfahren eingesetzt. Die Schwefelpreise verzeichneten 2021 ebenfalls einen deutlichen Preisanstieg. Maßgeblich dafür waren die erhöhte Nachfrage und geringere Produktionsmengen infolge von COVID-19 – mit zwischenzeitlich negativen Auswirkungen auf die Verfügbarkeit.

Others

In Others sind im Wesentlichen zentrale Headquarter-Funktionen und übergreifende Tätigkeiten sowie die Geschäftstätigkeit der Forschung und Entwicklung sowie des BZL-Bildungszentrums Lenzing GmbH (Ausbildung und Personalentwicklung) zusammengefasst. Die Umsatzerlöse in Sonstige erreichten 2021 einen Wert von EUR 6,1 Mio. Das Ergebnis (EBITDA) lag bei EUR minus 58,4 Mio., das Betriebsergebnis (EBIT) bei EUR minus 68,2 Mio.

Hygiene Austria LP GmbH

Nach Bekanntwerden der Vorwürfe rund um die Hygiene Austria LP GmbH im März 2021 arbeitete Lenzing intensiv an der Aufarbeitung dieser. Begleitet von einem entsprechenden Pflichtenheft für eine solide Geschäftsfortführung hat Lenzing auch ihre Anteile an die Palmers Textil AG übertragen. Um den gründungskonformen Fortbestand zu gewährleisten, verzichtete Lenzing zunächst auf einen entsprechenden Kaufpreis (siehe auch [Pressemitteilung der Lenzing AG vom 02.04.2021](#)). Die Beteiligung wurde in der Zwischenzeit vollständig abgeschrieben.

Investitionen

Die Erweiterung der Eigenversorgung mit Faserzellstoff, die Erhöhung des Spezialitätenanteils und die Umsetzung der Klimaziele im Sinne der Unternehmensstrategie sCore TEN stellten auch 2021 die Schwerpunkte der Investitionsaktivitäten der Lenzing Gruppe dar.

Die Investitionen in immaterielle Anlagen, Sachanlagen und biologische Vermögenswerte (CAPEX) stiegen im Berichtsjahr um 26,3 Prozent auf EUR 844,3 Mio. Der starke Anstieg des Investitionsvolumens ist insbesondere auf die Umsetzung der Schlüsselprojekte in Brasilien und Thailand zurückzuführen.

In Brasilien errichtet Lenzing gemeinsam mit ihrem Partner Dexco (vormals Duratex) das größte Zellstoffwerk seiner Art mit einer Nennkapazität von 500.000 to pro Jahr. Dexco beteiligte sich mit 49 Prozent am gemeinsamen Joint-Venture LD Celulose, Lenzing behält 51 Prozent. Die Bauarbeiten schritten trotz der Herausforderungen in Bezug auf COVID-19 auch im Berichtsjahr planmäßig voran. Die Inbetriebnahme ist daher unverändert für das erste Halbjahr 2022 geplant. Die erwarteten Baukosten für dieses größte Projekt in der Unternehmensgeschichte der Lenzing liegen bei USD 1,38 Mrd. Die Finanzierung erfolgt im Wesentlichen mittels langfristigem Fremdkapital. IFC, ein Mitglied der World Bank Group, und IDB Invest, ein Mitglied der IDB Group, unterstützen das Investitionsprogramm. Die Exportkreditagentur Finvera und sieben Geschäftsbanken beteiligten sich ebenfalls am Finanzierungspaket in Höhe von USD ca. 1,15 Mrd.

In Thailand arbeitete Lenzing 2021 mit Hochdruck an der Fertigstellung der neuen hochmodernen Lyocellanlage mit einer Nennkapazität von 100.000 Tonnen pro Jahr. Der Produktionsstart erfolgt im ersten Quartal 2022. Das Investitionsvolumen liegt bei etwa EUR 400 Mio.

Darüber hinaus investiert Lenzing mehr als EUR 200 Mio. in die Produktionsstandorte in China und Indonesien, um bestehende Kapazitäten für Standardviscose in Kapazitäten für umweltverträgliche Spezialfasern umzuwandeln. In Nanjing arbeitet Lenzing an der Konvertierung einer Linie auf TENCEL™ Modalfasern. Das Portfolio des chinesischen Faserwerks wird damit per Ende 2022 zur Gänze aus Spezialfasern bestehen. Im Zuge der Investition in Purwakarta wird Lenzing ihre gesamte Viscoseproduktion auf die Standards des EU Ecolabel bringen. Der Standort wird damit per 2023 zum reinen Spezialviscose-Anbieter.

Neben dem neuen Lyocellwerk in Thailand, das als CO₂-neutral konzipiert ist, stehen auch die Investitionen an den bestehenden Standorten im Einklang mit den Zielen der Lenzing, die CO₂-Emissionen pro Tonne Produkt bis 2030 um 50 Prozent zu reduzieren und bis 2050 klimaneutral zu sein.

2021 gab Lenzing auch die Planung der größten Photovoltaik-Freiflächenanlage des Landes Oberösterreich auf einer Fläche von 55.000 m² am Standort Lenzing bekannt. In Grimsby (Großbritannien) investiert das Unternehmen GBP 20 Mio. (umgerechnet EUR

23,3 Mio.) in die Errichtung einer neuen, hochmodernen Abwasseraufbereitungsanlage und setzt damit eine geplante Maßnahme zur Reduzierung der Abwasseremissionen bis 2022 um.

2021 erfolgte außerdem die erfolgreiche Fertigstellung und Inbetriebnahme der Luftreinigungs- und Schwefelwiederaufbereitungsanlage am Standort Lenzing. Dank der neuen Anlage werden der CO₂-Ausstoß weiter gesenkt und die Eigenversorgung mit kritischen Prozessrohstoffen erhöht. Lenzing investierte seit dem Baustart 2019 EUR ca. 40 Mio. in dieses Projekt.

Forschung und Entwicklung

Die Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten der Lenzing Gruppe sind im zentralen Bereich Research and Development (R&D) am Standort Lenzing gebündelt. Ende 2021 waren 222 Mitarbeiter:innen in dem Bereich beschäftigt. Die Ausgaben für Forschung und Entwicklung (F&E), berechnet nach Frascati (abzüglich erhaltener Förderungen), beliefen sich auf EUR 31,6 Mio. (nach EUR 34,8 Mio. 2020). Lenzing hält per Ende 2021 1.487 Patente und Patentanmeldungen (aus 190 Patentfamilien) in 52 Ländern.

Die Pandemie und ihre Implikationen auf das öffentliche und private Leben beeinflussten auch im Berichtsjahr den Bereich R&D. Lenzing passte ihr F&E-Portfolio den Gegebenheiten an, um die Schlüsselprojekte weiter uneingeschränkt unterstützen und strategische Themen wie das Textilrecycling und Vorwärtslösungen (z.B. TENCEL™ Luxe und LENZING™ Web Technology) weiter vorantreiben zu können.

Schwerpunkte 2021

Nachhaltigkeit ist bei Lenzing nicht nur ein Kernwert in der Strategie, sondern auch Leitprinzip für Innovation und Produktentwicklung.

Der Bereich R&D arbeitet sowohl in der Prozess- als auch in der Produktentwicklung kontinuierlich an Lösungen, die das ehrgeizige Ziel der CO₂-Neutralität bis 2050 weiter unterstützen. Ein aktueller Schwerpunkt in der Prozessentwicklung stellt die weitere Integration des Bioraffinerie-Konzeptes an den Zellstoffproduktionsstandorten und damit die noch bessere stoffliche Verwertung des Rohstoffes Holz dar. Weitere Projekte befassen sich mit der Schließung von Kreisläufen und der Reduktion von Abwässern sowie der Steigerung der Energieeffizienz und der Reduktion von CO₂-Emissionen.

Lenzing baute auch 2021 ihr Produktangebot für die Textil- und Vliesstoffbranchen weiter aus. Die hydrophobe LENZING™ Lyocell Dry Faser etwa verbindet die Vorteile der Standard-Lyocellfaser mit der Fähigkeit, Feuchtigkeit und Flüssigkeit abzuweisen. Im Gegensatz zu herkömmlichen Cellulosefasern kann Wasser nicht in die Fasern eindringen, sondern perlt an der Oberfläche ab. Die Faser ermöglicht damit die Erschließung weiterer Anwendungsgebiete, die bisher weitgehend von erdölbasierte Fasern abhängig waren.

Die Indigo Color Technologie, die hinter einer weiteren Produktinnovation aus dem Berichtsjahr steht, ermöglicht Denim-Kunden, ihr Sortiment in Bezug auf Nachhaltigkeit und Qualität zu verbessern. Mithilfe dieser wegweisenden Technologie können Indigopigmente schon während der Faserherstellung integriert werden. Dies sorgt bei wesentlich geringerem Ressourcenverbrauch für eine bessere Farbbeständigkeit als bei herkömmlichen Indigo-Färbeprozessen.

Mit der LENZING™ Web Technology entwickelte Lenzing ein Verfahren zur Herstellung von cellulosischen Vliesstoffen direkt aus der Spinmasse. Dadurch können Verarbeitungsschritte entlang der Wertschöpfungskette eingespart und der ökologische Fußabdruck

verringert werden. Die Republik Österreich würdigte den innovativen Charakter dieser Entwicklung 2020 durch die Verleihung des „Staatspreises für Innovation“.

Lenzing darf sich 2021 als eines von wenigen Unternehmen über die begehrte „Green Frontrunner“-Förderung der Österreichischen Forschungsförderungsgesellschaft (FFG) freuen. „Green Frontrunner“ hilft bei der Etablierung neuer, offensiver Geschäftsfeldstrategien, die sich positiv auf Umwelt- bzw. Klimaschutz auswirken. Das geförderte Projekt bündelt mehrere Technologiethemata zur weiteren Kreislaufschließung und zur Reduktion von Emissionen in der Zellstoff- und Faserproduktion.

Innovationszentren und Kooperationen

Einen intensiven Austausch gibt es auch mit den Applikations- und Innovationszentren in Hongkong und Purwakarta. Dort werden vor Ort gemeinsam mit Kunden neue Anwendungen für die Textilfasern der Lenzing entwickelt. Lenzing intensiviert durch diese gemeinsame Entwicklungsarbeit die globale Zusammenarbeit mit Partnern entlang der Wertschöpfungskette.

Um dem Thema Kreislaufwirtschaft einen weiteren Schub zu geben, unterzeichnete Lenzing 2021 eine Kooperation mit dem schwedischen Zellstoffproduzenten Södra. Im Rahmen dieser Kooperation beabsichtigen die beiden Unternehmen ihr Wissen miteinander zu teilen und gemeinsam neue Verfahren für das Recyceln von Alttextilien zu entwickeln. Auch eine Erweiterung der Kapazitäten für die Zellstoffgewinnung aus Alttextilien ist vorgesehen. Ziel ist es, bis 2025 in der Lage zu sein, ca. 25.000 Tonnen Alttextilien pro Jahr zu recyceln. Lenzing entwickelt und fördert bereits seit Jahren proaktiv Innovationen im Bereich Recycling wie ihre REFIBRA™ und Eco Cycle Technologien, um Lösungen für das globale Textilabfallproblem bereitzustellen.

Im dritten Quartal erfolgte die Präsentation der ersten TENCEL™ Lyocellfasern aus holz- und orangenbasiertem Faserzellstoff. In Kooperation mit dem italienischen Spezialisten Orange Fiber werden derzeit erste Stoffe entwickelt. Das Upcycling von Orangenschalen im Rahmen der TENCEL™ Limited Edition-Initiative ist ein weiterer, erfolgreicher Versuch der Lenzing, gemeinsam mit Partnern entlang der Wertschöpfungskette neue Kreislaufösungen zu entwickeln.

Nach der Eröffnung im Vorjahr ging 2021 auch das Vliesstoff-Entwicklungszentrum an der Hochschule Hof (Deutschland) für interne und externe Kundenversuche in Betrieb. In dieser hochmodernen Anlage werden gemeinsam mit Partnern entlang der Wertschöpfungskette neue innovative Anwendungen für nachhaltige erzeugte Vliesstoff-Fasern der Lenzing entwickelt.

Nichtfinanzielle Erklärung

Die Themen Umweltschutz, nachhaltiges Wirtschaften und Verantwortung für Menschen gehören zu den strategischen Grundwerten der Lenzing Gruppe. Nachhaltigkeit ist daher fest in der sCore TEN Strategie verankert. Aktuelle Informationen zum Nachhaltigkeitsansatz finden Sie im Nachhaltigkeitsbericht der Lenzing Gruppe, der gleichzeitig den konsolidierten nichtfinanziellen Bericht im Sinne des § 267a Unternehmensgesetzbuch darstellt.

Risikobericht

Aktuelles Risikoumfeld

Die Risiken neuer Virusvarianten und unterschiedlicher Impferfolge in den Weltregionen gefährden nach wie vor ein stabiles Wirtschaftswachstum. Die Weltwirtschaft erholte sich 2021 trotz der anhaltenden COVID-19-Pandemie von der Rezession im Vorjahr. Der Internationale Währungsfonds geht für 2021 von einem Wachstum von 5,9 Prozent (2020: -3,1 %) aus. Für 2022 prognostiziert der IWF ein Wachstum von 4,4 Prozent.

Die erheblichen Teuerungen, insbesondere bei Rohstoffen und Energie, dürften das globale Risikoumfeld auch 2022 wesentlich beeinflussen. Risiken wie die Probleme in der Lieferkette, Cyberangriffe sowie die Folgen des Klimawandels gewinnen immer mehr an Gewicht.

Darüber hinaus gilt es auch die geopolitischen Risiken verstärkt im Auge zu behalten. Insbesondere der Ukraine-Krieg wird die Weltwirtschaft negativ beeinflussen. Die Lenzing Gruppe ist geschäftlich nicht unmittelbar von den militärischen Auseinandersetzungen in der Ukraine betroffen. Indirekt erhöht sich aber wie für die gesamte Industrie auch für Lenzing die Gefahr vor allem weiter steigender Energie- und Rohstoffkosten sowie negativer Auswirkungen auf die Kapitalmärkte.

Für eine ausführliche Bestandsaufnahme der Entwicklungen am Weltfasermarkt im Berichtsjahr und den damit zusammenhängenden Risiken für die Lenzing Gruppe siehe Kapitel „Allgemeines Marktumfeld“.

Lenzing Risikoausblick 2022

Die zunehmend globalen Risiken werden künftig das Geschäft der Lenzing Gruppe in unterschiedlichem Maße beeinflussen.

Die weltweite Textil- und Bekleidungsindustrie verzeichnete 2021 eine weitgehende Erholung von dem pandemiebedingten Nachfrageschock im Vorjahr. Diese führte auch zu einer Erholung der Nachfrage und in weiterer Folge zu steigenden Preisen am Weltfasermarkt. Risiken für das operative Ergebnis ergeben sich insbesondere aus den Preisschwankungen bei wichtigen Rohstoffen und Energie, die insbesondere auch bei Standardviscose in einer hohen Volatilität resultieren. Der wachsende Bedarf an nachhaltigen Lösungen in der Welt erhöht den Druck auf das Segment der Standardviscose zusätzlich.

Die stabile Entwicklung und der anhaltende Preisaufschlag von holzbasierten Spezialfasern im Vergleich zu Standardfasern wie Baumwolle und Polyester wirkten auch 2021 positiv auf die Geschäftsentwicklung der Lenzing Gruppe. Das Unternehmen sieht sich daher mit seiner sCore TEN Strategie und dem Fokus auf Wachstum mit Spezialfasern weiterhin sehr gut positioniert.

Um künftig noch widerstandsfähiger gegen die Schwankungen des Marktes zu sein, will Lenzing in diesem Bereich weiter organisch wachsen. Die Eigenversorgung mit Faserzellstoff ist aufgrund der stetigen Kapazitätserweiterungen und eines ausreichenden Marktangebotes langfristig gesichert. Im Fokus der Investitionsaktivitäten steht

die Umsetzung des weltgrößten Zellstoffwerks seiner Art, inklusive der Sicherung einer Plantage für die Bereitstellung der Biomasse, in Brasilien. Die Inbetriebnahme des neuen Werks mit einer Nennkapazität von 500.000 to pro Jahr ist für das erste Halbjahr 2022 geplant.

Bei den Energie-, Rohstoff- und Logistikkosten gab es über das gesamte Berichtsjahr deutliche Anstiege. Eine Abschwächung der Preisdynamik dürfte auf kurze Sicht nicht zu erwarten sein. Auf der Währungsseite schwankte der US-Dollar gegenüber dem Euro in einer Bandbreite von 10 Prozent, der chinesische Yuan gegenüber dem Euro in einer Bandbreite von 9 Prozent. Eine Abwertung der beiden Währungen würde sich negativ auf das offene Währungsvolumen der Lenzing auswirken. Das Liquiditätsrisiko wird für 2022 aufgrund der stabilen Finanzstruktur als gering eingeschätzt.

Im Berichtsjahr kam es zu keinen wesentlichen Schadensereignissen aus Betriebs-, Umwelt- oder Produkthaftungsrisiken.

Bei den beiden Schlüsselprojekten in Brasilien und Thailand sind mögliche Kostenüberschreitungen oder langfristige Verzögerungen, welche zu negativen Auswirkungen auf das finanzielle Ergebnis der Lenzing Gruppe führen können, aus heutiger Einschätzung nicht zu erwarten. Trotz des durch COVID-19 schwieriger gewordenen Umfeldes verlief die Umsetzung dieser Projekte weitgehend nach Plan. In Thailand erfolgte der Produktionsstart des Lyocellwerks im ersten Quartal 2022.

Die nicht-operativen Risiken spielen wie in anderen Unternehmen auch in der Lenzing Gruppe eine immer größer werdende Rolle. In den vergangenen Jahren wurden vor allem Cyber-Risiken, Compliance-Risiken und damit oftmals verbundene Reputationsschäden sowie Personalbeschaffungsrisiken zunehmend höher eingestuft. Lenzing wirkt diesen Risiken mit breit ausgerichteten Standards und einer globalen Organisationsstruktur kontinuierlich entgegen.

Risikomanagement

Der Hauptzweck des Risikomanagements der Lenzing Gruppe besteht in der Sicherung und Stärkung des Unternehmens durch eine richtige und transparente Einschätzung der finanziellen, operativen und strategischen Risiken einschließlich jener in Bezug auf den ESG-Themenbereich. Der Vorstand der Lenzing Gruppe übernimmt dabei gemeinsam mit den leitenden Personen der ihm jeweils zugeordneten Einheiten umfangreiche Steuerungs- und Controlling-Aufgaben im Rahmen eines internen, alle Standorte umfassenden, integrierten Kontrollsystems. Das rechtzeitige Erkennen, Evaluieren und Reagieren auf strategische und operative Risiken ist ein wesentlicher Bestandteil der Führungstätigkeit dieser Einheiten und leistet einen wesentlichen Wertbeitrag für das Unternehmen. Grundlagen dafür sind ein einheitliches und konzernweites, auf Monatsbasis aufgebautes Berichtswesen und eine laufende Überwachung der operativen und strategischen Pläne.

Lenzing hat ein unternehmensweites Risikomanagement-System, welches die zentrale Koordination und Überwachung des Risikomanagement-Prozesses für den gesamten Konzern durchführt. Es erfasst und bewertet gemeinsam mit den operativen Einheiten die wesentlichen Risiken und kommuniziert diese direkt dem Vorstand und dem Management. Eine präventive Analyse von potenziellen oder Beinahe-Ereignissen ist ebenso Ziel des Risikomanagements. Zusätzlich ist es auch Aufgabe des Risikomanagements, Risiken aktiv zu steuern und entsprechende Maßnahmen mit den betroffenen Unternehmensbereichen zu evaluieren. Seit 2020 werden sowohl langfristige Risiken als auch Chancen im Zusammenhang mit dem Klimawandel in der Lenzing Gruppe identifiziert und bewertet. Diesen Risiken entsprechende Mitigationsmaßnahmen werden im Risikomanagement-Prozess berücksichtigt. Damit wird den Anforderungen der TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) zu klimabezogenen Risiken Rechnung getragen.

Risikomanagement-Strategie

Lenzing verfolgt bei ihrer Risikomanagement-Strategie einen mehrstufigen Ansatz:

Risikoanalyse (nach COSO^{®1} Framework)

Das zentrale Risikomanagement führt halbjährliche Risiko-Assessments in sämtlichen Produktionsstandorten und funktionalen Einheiten mit einem Zeithorizont von fünf Jahren durch. Im Zusammenhang mit ESG-Themen werden auch langfristige Risiken und Chancen analysiert. Die wesentlichen Risiken, aber auch immer mehr Chancen werden gemäß den internationalen COSO[®]-Standards erfasst und quantitativ bewertet. Es werden jene Risiken außerhalb der Konzern-Bilanz und der Konzern-GuV dargestellt. Dabei wird die finanzielle Auswirkung eines möglichen Schadens auf das Konzern-EBITDA oder auf die liquiden Mittel berücksichtigt. Die Risiken werden gegen den EBITDA-Plan simuliert und die Bandbreite der möglichen Abweichungen zum jeweiligen Budget ermittelt. Lenzing bedient sich dazu einer Simulationssoftware, die auch weitere KPIs wie den Value at Risk (Wert im Risiko), einen risikoadjustierten ROCE und eine Sensitivitätsanalyse errechnet. Risiken, die nicht monetär bewertbar sind, werden qualitativ erfasst.

Risikomitigation

Es wird versucht, je nach Auswirkung auf das Unternehmen, Risiken durch entsprechende Maßnahmen zu minimieren, zu vermeiden oder auch in bestimmten Fällen bewusst einzugehen.

Verantwortlichkeit

Die Zuordnung der Risiken erfolgt aufgrund der bestehenden Organisationsmatrix. Jedes Risiko ist einem Vorstand als „Riskowner“ sowie einem Risikobeauftragten zugewiesen.

Risikoüberwachung/-kontrolle

Im Berichtsjahr wurde die Funktionsfähigkeit des Risikomanagement-Systems der Lenzing Gruppe von KPMG Austria GmbH gemäß Regel 83 ÖCGK im Rahmen einer sonstigen Prüfung mit begrenzter Sicherheit auditiert und bestätigt.

Berichterstattung

Die Hauptrisiken werden in einem Bericht ausführlich dargestellt und mit dem Vorstand als auch dem Prüfungsausschuss besprochen. Der Risikobericht wird ebenso dem Aufsichtsrat vorgelegt.

Marktumfeldrisiken

Marktrisiko

Als weltweit agierendes Unternehmen ist die Lenzing Gruppe einer Vielzahl von Risiken ausgesetzt. Die Preis- und Mengenentwicklung ist bei Fasern für Textilien und in geringerem Maße auch bei Fasern für Vliesstoffe zyklisch, da sie von globalen und regionalen Konjunkturlagen abhängig ist. Auf vielen Teilmärkten konkurrieren Lenzing Fasern mit Baumwolle und synthetischen Fasern. Der Preisentwicklung beeinflusst somit auch die Entwicklung der Umsätze und Verkaufsmengen von Lenzing Fasern.

Diesem Risiko wirkt die Lenzing Gruppe durch einen ständig steigenden Spezialitätenanteil im globalen Produktportfolio sowie einer konsequenten Nachhaltigkeits- und Innovationsstrategie entgegen. Ziel ist, zusätzlich zur Erhöhung des Spezialfaseranteils, der mittlerweile ca. 72 Prozent des Faserumsatzes beträgt, die Rolle als führendes Unternehmen hinsichtlich Nachhaltigkeit im Faserbereich weiter auszubauen. Auch im Standardfaserbereich bieten Lenzing Fasern mit ihren hohen Nachhaltigkeits- und Qualitätsstandards in Verbindung mit kundennahem, lösungsorientierten technischem Support ein Differenzierungsmerkmal.

Die Lenzing Gruppe setzt auf eine starke internationale Marktpräsenz, speziell in Asien, in Verbindung mit einem erstklassigen, regionalen Betreuungsnetzwerk für die Kunden sowie einer hohen kundenorientierten Produktdiversifikation.

Absatzrisiko

Die Lenzing Gruppe erzielt etwa die Hälfte des Faserumsatzes mit einer vergleichsweise kleinen Anzahl an Großkunden. Abnahmeausfälle bei dieser Kundengruppe oder der gänzliche Verlust eines oder mehrerer Großkunden, ohne zeitgleich Ersatz zu finden, stellen gewisse Risiken dar, denen das Unternehmen durch seine globale Präsenz und die laufende Erweiterung des Kundenspektrums bzw. der Absatzsegmente entgegenwirkt. Der mögliche Ausfall von Kundenforderungen wird durch ein klares Forderungsmanagement und den Einsatz einer weltweiten Kreditversicherung abgedeckt.

Wettbewerbs- und Innovationsrisiko

Die Lenzing Gruppe ist dem Risiko ausgesetzt, ihre Position auf dem Fasermarkt durch steigenden Wettbewerb oder neue Technologien von Mitbewerbern zu verlieren. Der Verlust der Marktposition könnte insbesondere eintreten, wenn die Lenzing Gruppe nicht in der Lage wäre, ihre Produkte zu wettbewerbsfähigen Preisen anzubieten, Produkte nicht den Vorgaben oder Qualitätsstandards der Kunden entsprächen oder die Kundenbetreuung hinter den Erwartungen zurückbliebe. Diesem Risiko steuert Lenzing durch eine für die Branche überdurchschnittliche Forschungs- und Entwicklungstätigkeit, eine hohe Produktinnovationsrate sowie durch ständige Kostenoptimierungen entgegen. Die Lenzing Gruppe sieht sich – ebenso wie andere Hersteller – stets mit dem Risiko konfrontiert,

¹ Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission

dass annehmbare oder überlegene Alternativprodukte verfügbar werden und zu günstigeren Preisen als holzbasierte Cellulosefasern erhältlich werden könnten.

Gesetze und Verordnungen

Die Lenzing Gruppe ist auf den weltweiten Märkten mit unterschiedlichen Rechtssystemen und Verordnungen konfrontiert. Eine Änderung von Gesetzen oder sonstigen Bestimmungen, darunter fallen auch Importzölle, Produktklassifizierungen, Umweltauflagen etc., sowie die strengere Auslegung von Verordnungen und Gesetzen können zu erheblichen Mehrkosten oder Wettbewerbsnachteilen führen. Die Lenzing Gruppe unterhält zertifizierte Managementsysteme für Qualitätsmanagement nach ISO 9001, für Umweltmanagement nach ISO 14001 und für Sicherheitsmanagement nach ISO 45001. Die Rechtskonformität im Zusammenhang mit diesen Managementsystemen wird regelmäßig intern als auch extern auditiert.

Die Lenzing Gruppe verfügt mit einer eigenen Rechts- und Compliance-Abteilung über einen Unternehmensbereich der entsprechende Beratungsleistungen und Risikoeinschätzungen durchführt.

Aufgrund der weitreichenden Auswirkungen der globalen Erwärmung auf die Gesellschaft und Ökosysteme ist damit zu rechnen, dass Regierungen oder weitere Stakeholder mit einer Verschärfung der Gesetze reagieren. So könnten zum Beispiel neben der Reduktion der in der EU ausgegebenen CO₂-Zertifikate auch neue Steuern auf CO₂-Emissionen eingeführt werden. Die Umsetzung ähnlicher Vorhaben ist derzeit auch in anderen Regionen und Ländern geplant. Eine Implementierung regional unterschiedlicher Maßnahmen kann den gesellschaftlichen Erfolg der Lenzing Gruppe negativ beeinflussen. Um die klimabedingten Übergangsrisiken zu mindern und die Resilienz in diesem Bereich weiter zu erhöhen, setzt die Lenzing Gruppe eine Vielzahl an Maßnahmen um.

Risiken hinsichtlich geistigen Eigentums

Es besteht das Risiko, dass das geistige Eigentum von Lenzing verletzt wird oder unvollständig geschützt ist. Die Lenzing Gruppe steuert diesen Risiken mittels einer eigenen Abteilung für den Schutz von geistigem Eigentum entgegen.

Klimawandel und Verschmutzung der Meere

Durch das zunehmende Bewusstsein für Probleme, die durch den Klimawandel entstehen, wie dem Anstieg der Meeresspiegel, der Häufigkeit und Schwere von Naturkatastrophen und einem zunehmenden Risiko durch die Verschmutzung der Weltmeere durch Plastikmüll und Mikroplastik entstehen große Risiken für die gesamte Faserindustrie. Durch die Herstellung biologisch abbaubarer Fasern sieht Lenzing diese Entwicklung als Chance für ihr Geschäftsmodell.

Die Lenzing Gruppe hat die weitreichenden Auswirkungen des Klimawandels auf die Gesellschaft und die Ökosysteme erkannt und bietet mit ihren innovativen und biologisch abbaubaren Produkten eine nachhaltige Alternative. Lenzing arbeitet ständig an der Festlegung klarer Nachhaltigkeitsziele und sucht kontinuierlich nach Möglichkeiten zur Erhöhung ihrer Energieeffizienz sowie nach Gelegenheiten zur Nutzung von erneuerbaren Energiequellen oder solchen mit geringeren CO₂-Emissionen. Bereits 2020 verpflichtete sich Lenzing als erster Faserhersteller zu einer neutralen CO₂-Nettobilanz bis 2050.

ESG (Environment, Social and Governance)

Lenzing erhob 2021 im Rahmen einer Wesentlichkeitsanalyse in einem mehrstufigen, holistischen Ansatz die Hauptthemen in Bezug auf ihr nachhaltig ausgerichtetes Geschäftsmodell. Daraus wurden für jeden ESG-Themenbereich die wichtigsten Risiken und Chancen festgelegt. Die Themen sind im Enterprise Risk Management System integriert und werden sukzessive in der langfristigen strategischen Geschäftsplanung von Lenzing mitberücksichtigt.

Im Bereich der ökologischen Verantwortung (Environment) sind vor allem die klimabezogenen Themen im Zusammenhang mit der Klimaerwärmung (Stichwort CO₂-Reduktion) sowie die nachhaltige Rohstoffbeschaffung (Holz, Chemikalien) und die zunehmende Wasserknappheit in gewissen Regionen Schwerpunktthemen in der Risikomatrix. Die zunehmende Regulierung, insbesondere in Bezug auf die Besteuerung von Treibhausgasen und die Bepreisung von Kohlenstoff, stellt für Lenzing ein erhebliches Risiko dar. In den Ländern, in denen Lenzing kohlenstoffintensive Prozesse betreibt, wurden bereits Vorschriften für Treibhausgasemissionen eingeführt. Lenzing arbeitet konsequent an der Umsetzung von Energieeffizienzmaßnahmen, sowie an der Reduktion der CO₂-Emissionen, um die potenzielle Belastung durch Ökosteuern zu verringern.

Holz ist für Lenzing die wichtigste natürliche Ressource für die Herstellung ihrer biologisch abbaubaren Cellulosefasern. Trotz der nachhaltigen Beschaffungspolitik und der rückwärtsintegrierten Produktion besteht die Gefahr, dass die Holzpreise aufgrund des Klimawandels, der weltweit steigenden Nachfrage nach Biomasse und alternativer Landnutzung steigen. Lenzing baut in diesem Zusammenhang ihre Zellstoffkapazitäten in Brasilien aus (siehe Lenzing Risikoausblick).

Die globale Textilindustrie, insbesondere die Modeindustrie, in der die Produkte von Lenzing häufig verwendet werden, wird wegen ihres teilweise ressourcenintensiven Rohstoffverbrauchs und ihrer Produktionsprozesse kritisch betrachtet. Lenzing sieht erhebliche Geschäftschancen durch den Zugang zu neuen und aufstrebenden Märkten mit innovativen neuen Produkten und Technologien. Innovation und Nachhaltigkeit stehen im Mittelpunkt der Lenzing Unternehmensstrategie sCore TEN.

Die Herstellung von Zellstoff und Fasern ist mit hohem Wasserverbrauch und Emissionen verbunden. Lenzing betreibt ein sorgfältiges, globales Wassermanagement, das sowohl die Einhaltung von lokalen Gesetzen als auch weltweiter Standards gewährleistet. Der zunehmenden Wasserknappheit wirkt Lenzing durch eine kontinuierliche Verbesserung der Ressourcennutzung und durch eine optimierte Standortauswahl für die Erweiterung der Produktionskapazitäten entgegen.

Im Bereich der sozialen Verantwortung (Social) wurden die Hauptrisiken im Bereich von Cyberangriffen gesehen (siehe IT-Risiken). Im Bereich Unternehmensführung (Governance) ist das Risiko einer mangelhaften Einhaltung der Corporate Governance und den daraus resultierenden Risiken wesentlich. Lenzing schärft kontinuierlich ihre internen Regeln nach und erweitert die Compliance-Organisation entsprechend.

Operative Risiken

Beschaffungsrisiko (inkl. Zellstoffversorgung)

Zur Herstellung von Cellulosefasern muss die Lenzing Gruppe große Mengen an Rohstoffen (Holz, Zellstoff, Chemikalien) und Energie zukaufen. Die Faserproduktion und deren Margen sind Risiken der Verfügbarkeit und der Preisentwicklung dieser Rohstoffe unterworfen, die zum Nachteil der Lenzing Gruppe schwanken und durch den Klimawandel weiter verstärkt werden können. Diesen Risiken wirkt Lenzing durch eine sorgfältige Auswahl der Lieferanten nach den Kriterien Preis, Zuverlässigkeit und Qualität, EcoVadis-basierte Nachhaltigkeitsbewertungen, aber auch durch langjährig ausgerichtete, stabile Lieferanten-Kunden-Beziehungen mit teilweise mehrjährigen oder langfristigen Abnahmeverträgen entgegen. Alle Zulieferer sind außerdem verpflichtet, den Globalen Lieferanten-Verhaltenskodex von Lenzing einzuhalten. Dennoch besteht das Risiko von Verstößen mit negativen Auswirkungen auf die Lenzing Gruppe und ihre Stakeholder entlang der Wertschöpfungskette. Lieferkettenrisiken können sich auch aus Störungen ergeben, die durch Naturereignisse ausgelöst werden.

Lenzing ist mit einigen Rohstofflieferanten und Dienstleistungspartnern langfristige Vertragsbeziehungen eingegangen. Diese verpflichten Lenzing dazu, festgesetzte Mengen an Rohstoffen zu standardisierten Konditionen und mit möglichen Preisanpassungsklauseln abzunehmen. Daraus kann für Lenzing resultieren, dass Preise, Abnahmemengen oder andere Vertragsbedingungen nicht unmittelbar an die geänderten Marktbedingungen angepasst werden können.

Teil der sCore TEN Strategie ist, eine verstärkte Rückwärtsintegration durch den Ausbau der konzerneigenen Zellstoffproduktion zu erzielen.

Betriebliche Risiken, Umweltrisiken und Risiken im Zusammenhang mit dem Klimawandel

Zur Herstellung von holzbasierten Cellulosefasern bedarf es komplexer chemischer und physikalischer Vorgänge, die gewisse Umweltrisiken bedingen. Durch proaktives und nachhaltiges Umweltmanagement, geschlossene Produktionskreisläufe und laufendes Monitoring der Emissionen werden diese Risiken dank heutiger Produktionstechniken sehr gut beherrscht. Lenzing arbeitet beständig daran, Sicherheit und Umweltstandards durch freiwillige Referenzen, wie das EU Ecolabel, zu erhöhen. Da die Lenzing Gruppe seit Jahrzehnten Produktionsstätten an mehreren Orten nutzt, können Risiken für Umweltschäden aus früheren Perioden nicht gänzlich ausgeschlossen werden.

Obwohl die Lenzing Gruppe bei Bau, Betrieb und Erhaltung ihrer Produktionsstandorte sehr hohe Standards im Bereich Technik und Sicherheit anlegt, kann das Risiko von Betriebsstörungen und -unfällen nicht gänzlich ausgeschlossen werden. Solche Störungen können auch von äußeren Faktoren verursacht werden, die sich dem Einflussbereich von Lenzing entziehen. Gegen Naturgefahren (Wirbelstürme, Erdbeben, Überflutungen etc.) ist keine unmittelbare Absicherung möglich. Zudem besteht das Risiko von Personen-, Sach- und Umweltschäden sowohl innerhalb als auch außerhalb der Betriebsstätten, welche zusätzlich zu beträchtlichen Schadenersatzforderungen und strafrechtlicher Verantwortlichkeit führen können.

Die Lenzing Gruppe hat ihre Produktionstätigkeit auf einige wenige Betriebsstätten konzentriert. Jegliche Störung in einer dieser Betriebsstätten beeinflusst den geschäftlichen Erfolg und die Ziele der Lenzing Gruppe.

Produkthaftungsrisiko

Die Lenzing Gruppe vertreibt ihre Produkte und Leistungen weltweit. Dabei kann es zu Schäden beim Kunden oder entlang der Lieferkette kommen, welche durch die Auslieferung eines mangelhaften Produktes von Lenzing oder einem Tochterunternehmen verursacht werden. Zudem kann die Produktsicherheit durch Verschmutzung gefährdet sein, die zu Problemen in der Wertschöpfungskette wie zu möglichen gesundheitlichen Folgen für Beschäftigte oder Kunden führen kann. Lenzing unterliegt dabei auch den geltenden lokalen Gesetzen der jeweiligen Länder, in welche die Produkte geliefert werden. Speziell in den USA werden die möglichen Implikationen als sehr schwerwiegend eingeschätzt. Lenzing wirkt diesem Risiko durch eine eigene Abteilung entgegen, die sich ausschließlich mit Verarbeitungsproblemen unserer Produkte beim Kunden bzw. Reklamationen beschäftigt. Angemessene Vorsichtsmaßnahmen im Produktionsprozess sowie regelmäßige Qualitätskontrollen sind implementiert. Drittschäden, welche durch Lenzing verursacht werden, werden in einem globalen Haftpflichtprogramm versichert.

Finanzrisiken

Für eine detaillierte Risikobeschreibung der Finanzrisiken wird auf den Konzernanhang, Note 36 bis 39, verwiesen.

Steuerrisiko

Die Produktionsstandorte der Lenzing Gruppe sind in den jeweiligen Ländern lokalen Steuergesetzen unterworfen und müssen sowohl Ertragsteuern als auch andere Steuern bezahlen. Änderungen in der Steuergesetzgebung bzw. unterschiedliche Auslegungen der jeweils geltenden Bestimmungen können zu nachträglichen Steuerbelastungen führen.

Compliance

Die ständige Verschärfung internationaler Verhaltensrichtlinien und Gesetze erhöht für Lenzing die Anforderungen zur Einhaltung und Überwachung dieser Bestimmungen. Unzureichende Kontrollen in den Geschäftsprozessen oder mangelnde Dokumentation können zur Verletzung von geltenden Gesetzen oder Regeln führen und die Reputation sowie den wirtschaftlichen Erfolg erheblich gefährden. Lenzing begegnet diesem Risiko unter anderem mit der ständigen Weiterentwicklung ihrer konzernweiten Compliance-Organisation, einem gruppenweit gültigen Verhaltenskodex, einer „Anti-Bestechungs- und Korruptions-Richtlinie“, einer „Anti-Geldwäsche Richtlinie“ sowie einer „Kartellrechtsdirektive“. Für weitere Informationen zum Thema Compliance siehe „Corporate Governance Bericht“.

IT-Risiken

Lenzing ist in ihrem täglichen Betrieb von hochentwickelten Informationstechnologie („IT„)-Systemen abhängig. IT-Systeme sind anfällig für eine Reihe von Problemen, wie Software- oder Hardware-Fehlfunktionen, böswilliges Hacken oder Cyberangriffe, physische Schäden an wichtigen IT-Zentren und Infektionen mit Com-

puterviren. Folglich kann jede größere Beschädigung, Unterbrechung und/oder Umgehung ihrer bestehenden IT-Systeme den Geschäftsbetrieb von Lenzing stören.

Personelle Risiken

Personalrisiken können sich aus der Fluktuation von Mitarbeiter:innen in Schlüsselpositionen sowie bei der Rekrutierung von neuen Mitarbeiter:innen an allen weltweiten Standorten ergeben. Die Lenzing Gruppe hat eine global aufgestellte Personalabteilung, die sich in Fragen der Personalplanung mit den jeweiligen Standorten abstimmt sowie sämtliche Personalthemen zentral steuert und kontrolliert. Dazu gehören unter anderem globale Management- und Ausbildungsprogramme für potenzielle Führungskräfte, die von der Personalabteilung organisiert werden.

Mitarbeiter:innen der Lenzing Gruppe sowie Arbeiter:innen und Angestellte von Fremdfirmen sind in den Produktionsstätten einem Verletzungsrisiko ausgesetzt. Das Lenzing Programm „Heartbeat for Health & Safety“ berücksichtigt dieses Risiko und enthält einen strategischen Ansatz für Gefahrenminderung, Vorsichtsmaßnahmen und ausgiebige Schulungen. Für mehr Informationen siehe Nachhaltigkeitsbericht der Lenzing Gruppe. Weiters entstehen bei der Beauftragung von Fremdfirmen vor allem im Zusammenhang mit den beiden Großprojekten in Thailand und Brasilien Risiken im Zusammenhang mit der Einhaltung gesetzlicher Vorgaben.

Risiken im Zusammenhang mit Großprojekten

Die Lenzing Gruppe erweitert laufend ihre Kapazitäten in zahlreichen Projekten. Unter anderem kann hier das neue Zellstoffwerk in Brasilien sowie das im Hochfahren befindliche Lyocellwerk in Thailand erwähnt werden. Derartige Großprojekte bergen das inhärente Risiko einer Kosten- und Zeitüberschreitung in sich. Lenzing wirkt diesen Risiken mit einem standardisierten Planungsprozess, konsequentem Projektmanagement, laufenden Kostenkontrollen sowie Versicherungslösungen und Risikotransfer entgegen. Bei Projekten dieser und ähnlicher Größe werden zusätzlich zum laufenden Risikomanagement Monte-Carlo-Simulationen durchgeführt, um die Sensitivität der wesentlichsten finanzwirtschaftlichen Kennzahlen darzustellen. Trotz des aktuell erschwerten Umfelds aufgrund der COVID-19-Pandemie läuft der Fortschritt dieser beiden Projekte bisher weitgehend nach Plan.

Risiken aus externer Sicht und sonstiger Stakeholder

Als globales Unternehmen ist sich die Lenzing Gruppe ihrer gesellschaftlichen Verantwortung bewusst. Die im Risikobericht erwähnten Risiken beziehen sich hauptsächlich auf die Wirkung gegenüber den Vermögenswerten und Ergebnissen der Lenzing Gruppe. Als einer der Nachhaltigkeitsführer der Branche strebt die Lenzing Gruppe ein Gleichgewicht zwischen den Bedürfnissen von Gesellschaft, Umwelt und Ökonomie an. Diese Verantwortung übernimmt das Unternehmen insbesondere auch in Bezug auf mögliche Auswirkungen der Betriebstätigkeit auf Anrainer der Produktionsstandorte sowie gegenüber der gesamten Gesellschaft. Aktive Sta-

keholder-Arbeit zur Minimierung der Risiken (Partnerschaft für systemischen Wandel) und zur Schaffung von Zusatznutzen für Mensch und Umwelt sind klare Ziele der Innovations- und Geschäftstätigkeit der Lenzing Gruppe. Die Lenzing Gruppe wurde im Berichtsjahr mit dem Platin-Status im CSR-Rating von Eco Vadis ausgezeichnet. Die Bewertung deckt die wichtigsten Praktiken im Bereich Corporate Social Responsibility (CSR) ab. Gemeinsam mit ihren Partnern arbeitet die Lenzing Gruppe daran, die Risiken für Stakeholder zu verstehen und Lösungen zur Minimierung der Risiken zu finden. Dies erfolgt durch offene Kommunikation und Transparenz genauso wie durch die ständige Verbesserung der Technologien und nachhaltigen Praktiken.

Bericht über wesentliche Merkmale des internen Kontrollsystems (§ 243a Abs. 2 UGB)

Das Interne Kontrollsystem der Lenzing Gruppe regelt die Sicherstellung der Zuverlässigkeit der Finanzberichterstattung, die Einhaltung gesetzlicher und unternehmensinterner Richtlinien sowie die Abbildung von Risiken außerhalb der Konzern-Bilanz und Konzern-GuV.

Die Aufbau- und Ablauforganisation der Lenzing Gruppe bilden die wesentliche Basis für das Kontrollumfeld und das Interne Kontrollsystem im Unternehmen. Im Bereich der Aufbauorganisation bestehen eindeutige Kompetenz- und Verantwortungszuweisungen auf den unterschiedlichen Führungs- und Hierarchieebenen des Konzerns. Dies umfasst neben den österreichischen Standorten alle internationalen Tochtergesellschaften. Der globalen Präsenz der Lenzing Gruppe und damit der dezentralen Gesellschafts- und Standortstrukturen wird durch die Zentralisierung von wesentlichen Unternehmensfunktionen in Corporate-Centern Rechnung getragen. Die Wahrnehmung und Steuerung der nationalen Geschäftstätigkeiten obliegt dem jeweiligen Management.

Die Ablauforganisation des Unternehmens ist durch ein stark ausgeprägtes und umfangreiches Regelwerk gekennzeichnet. Dies stellt eine angemessene Basis für ein starkes Kontrollumfeld und Kontrollsystem dar. Die wesentlichen Bereiche im Hinblick auf Freigaben und Kompetenzen für den Gesamtkonzern regeln die „Lenzing Group Mandates“. Die Überwachung der Einhaltung der Regelungen und Kontrollen liegt in der Verantwortung des jeweils zuständigen Managements.

Finanzberichterstattung

Für die Finanzberichterstattung, das rechnungslegungsbezogene interne Kontrollsystem und für die Steuerthemen im Konzern ist zentral der Bereich „Corporate Accounting & Tax“ zuständig.

Ziel des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems ist es, die gesetzlichen Normen, die Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung sowie die Rechnungslegungsvorschriften des österreichischen Unternehmensgesetzbuches (UGB) und für Zwecke der Konzernrechnungslegung die Rechnungslegungsvorschriften der Internationalen Financial Reporting Standards (IFRS) sowie die internen Richtlinien zur Rechnungslegung, insbesondere das konzernweit gültige Bilanzierungshandbuch und den Terminplan, einheitlich umzusetzen. Das rechnungslegungsbezogene interne Kontrollsystem ist so konzipiert, dass eine zeitnahe, einheitliche und korrekte Erfassung aller geschäftlichen Prozesse und Transaktionen gewährleistet ist und somit zuverlässige Daten und Berichte über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Lenzing Gruppe vorliegen. Die in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen erstellen auf Gesellschaftsebene zeitgerecht Abschlüsse nach lokalem Recht sowie nach IFRS und sind verantwortlich, dass die zentralen Regeln dezentral umgesetzt werden. Sie werden dabei von „Corporate Accounting & Tax“ unterstützt und überwacht. Der Prüfungsausschuss des Aufsichtsrates ist in das rechnungslegungsbezogene Kontrollsystem eingebunden. Daneben gibt es

auch noch die externe Jahresabschlussprüfung und einen freiwilligen prüferischen Review des Halbjahresberichtes.

Der Bereich „Global Treasury“, und insbesondere der Zahlungsverkehr, ist aufgrund des direkten Zugriffs auf Vermögenswerte des Unternehmens, als besonders sensibel einzustufen. Dem erhöhten Sicherheitsbedürfnis wird durch umfassende Regelungen und Anweisungen im Bereich der einschlägigen Prozesse entsprechend Rechnung getragen. Der gesamte Prozess, von der Beschaffung bis zur Zahlung, unterliegt strengen konzerneinheitlichen Richtlinien. Die Vorgaben werden weitgehend durch ein gruppenweites IT-System unterstützt und sehen unter anderem eine strikte Funktionaltrennung, ein klares Berechtigungskonzept zur Vermeidung von Berechtigungskonflikten sowie ein strenges Vier-Augen-Prinzip in der Abwicklung von Transaktionen insbesondere bei Zahlungen, sowie laufende Informationen vor.

Die Überwachung der Anwendung und Einhaltung der Kontrollen im operativen Betrieb obliegt der Abteilung „Internal Audit“.

Einhaltung gesetzlicher und unternehmensinterner Vorschriften

Das Rechtsmanagement der Lenzing Gruppe wird von der Abteilung „Legal, Intellectual Property & Compliance“ wahrgenommen. Diese zentrale Funktion ist für Rechtsangelegenheiten der Lenzing Gruppe zuständig: Die Abteilung „Legal, Intellectual Property & Compliance“ ist für das Compliance Management System (CMS) verantwortlich und regelt mit dem Vorstand gruppenweit, wie gesetzliche und unternehmensinterne Vorschriften einzuhalten sind, einschließlich der Prävention von gesetzes- oder regelwidrigen Handlungen. Die Abteilung untersteht direkt dem Vorstandsvorsitzenden der Lenzing Gruppe. Im CMS werden Compliance-relevante Risiken evaluiert, Normabweichungen analysiert und gegebenenfalls Maßnahmen zur Verminderung getroffen (Prevent-Detect-Respond). Des Weiteren erstellt die Abteilung Compliance-relevante Richtlinien und unterstützt bei der weltweiten Schulung von Mitarbeiter:innen. Dem Vorstand und Aufsichtsrat bzw. dem Prüfungsausschuss wird regelmäßig über Compliance-Maßnahmen berichtet.

Die Lenzing Gruppe folgt den Vorschriften des österreichischen Corporate Governance Kodex (ÖCGK) und erstellt im Rahmen des Geschäftsberichtes einen entsprechenden öffentlichen Corporate Governance Bericht. Der Corporate Governance Bericht bedarf der Mitwirkung des Aufsichtsrates, der die Erfüllung der darin vorgeschriebenen Verpflichtungen an den Prüfungsausschuss delegiert.

Die Abteilung „Corporate Audit“ ist unabhängig von den Organisationseinheiten und Geschäftsprozessen, untersteht und berichtet direkt dem Finanzvorstand. Sie überprüft, ob die eingesetzten Ressourcen rechtmäßig, sparsam, wirtschaftlich und zweckmäßig im Sinne einer nachhaltigen Entwicklung verwendet werden. Dabei orientiert sich „Corporate Audit“ an den internationalen Standards

IIA (Institute of Internal Auditors). Eine regelmäßige Berichterstattung an den Gesamtvorstand und den Prüfungsausschuss gewährleisten das Funktionieren des internen Kontrollsystems.

Abbildung von Risiken außerhalb der Bilanz und GuV

Die Abteilung „Risikomanagement“ bildet die Risiken außerhalb der Konzern-Bilanz und Konzern-GuV ab, indem ein halbjährlicher Risikobericht erstellt wird. Die wesentlichen Risiken des Risikoberichtes sind auch im Geschäftsbericht erwähnt. Beim Risikobericht wird nach den international anerkannten Standards von COSO® (Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission) vorgegangen.

Das Enterprise Risk Management verfolgt dabei einen holistischen Ansatz. Der Fokus liegt neben, in der Mittelfristplanung berücksichtigter Unternehmens- als auch Projektrisiken, zunehmend auf der langfristigen Betrachtung und Bewertung von ESG-Kriterien und den damit verbundenen Chancen und Risiken für die nachhaltige Entwicklung des Unternehmenserfolges der Lenzing Gruppe.

Aktionärsstruktur & Angaben zum Kapital

Grundkapital und Aktionärsstruktur

Das Grundkapital der Lenzing AG betrug zum Bilanzstichtag EUR 27.574.071,43 und ist eingeteilt in 26.550.000 Stückaktien. Die B&C Gruppe ist Mehrheitsaktionär mit einem Anteil der Stimmrechte von 50 Prozent plus zwei Aktien. Die NN Group N.V. hält ca. 5 Prozent der Aktien. Der Streubesitz (Free Float) liegt bei ca. 45 Prozent. Dieser verteilt sich auf österreichische und internationale Investoren. Die Lenzing Gruppe hält keine eigenen Aktien.

Stellung der Aktionäre

Jede Stückaktie gewährt dem Aktionär in der Hauptversammlung der Lenzing AG eine Stimme. Die Beschlüsse der Hauptversammlungen werden, soweit nicht zwingende Vorschriften des Aktiengesetzes etwas Abweichendes bestimmen, mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen und in Fällen, in denen Kapitalmehrheit erforderlich ist, mit einfacher Mehrheit des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals gefasst.

Es gibt keine Aktien mit besonderen Kontrollrechten. Mit Hauptversammlungsbeschluss vom 18. Juni 2020 wurde der Vorstand für die Dauer von 30 Monaten vom Tag der Beschlussfassung an gemäß § 65 Abs. 1 Z 4 und 8 und Abs. 1a und 1b AktG ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates eigene Aktien der Gesellschaft zu erwerben. Dabei dürfen die von der Gesellschaft erworbenen eigenen Aktien zehn Prozent des Grundkapitals der Gesellschaft nicht überschreiten. Der beim Rückerwerb zu leistende Gegenwert muss innerhalb einer Bandbreite von plus/minus 25 Prozent zum gewichteten durchschnittlichen Börsenschlusskurs der letzten 20 Börsentage vor Beginn des entsprechenden Rückkaufprogrammes der Lenzing Aktie liegen.

Der Vorstand wurde weiters ermächtigt, erworbene eigene Aktien ohne weiteren Hauptversammlungsbeschluss mit Zustimmung des Aufsichtsrates einzuziehen (samt Ermächtigung des Aufsichtsrates der Gesellschaft, Änderungen der Satzung, die sich durch die Einziehung der Aktien ergeben, zu beschließen) oder wieder zu veräußern und die Veräußerungsbedingungen festzusetzen. Diese Ermächtigungen können ganz oder in mehreren Teilbeträgen und in Verfolgung eines oder mehrerer Zwecke durch die Gesellschaft, durch ein Tochterunternehmen (§ 189a Z 7 UGB) oder für Rechnung der Gesellschaft durch Dritte ausgeübt werden.

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 auszuschließen, (i) wenn die Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen zum Zweck des Erwerbes von Unternehmen, Unternehmensteilen, Betrieben, Betriebsteilen, Beteiligungen an Unternehmen oder von sonstigen mit einem Akquisitionsvorhaben im Zusammenhang stehenden Vermögensgegenständen erfolgt, (ii) zur Bedienung einer Mehrzuteilungsoption (Greenshoe) oder (iii) für den Ausgleich von Spitzenbeträgen.

Darüber hinaus wurde der Vorstand mit Hauptversammlungsbeschluss vom 12. April 2018 ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates auch in mehreren Tranchen Wandelschuldverschreibungen, die das Bezugs- oder Umtauschrecht bzw. eine Bezugs- oder Umtauschpflicht auf insgesamt bis zu 13.274.999 Aktien der Gesellschaft gewähren bzw. vorsehen, auszugeben. Die Bedienung kann über das zu beschließende bedingte Kapital und/oder über eigene Aktien erfolgen. Ausgabebetrag und Ausgabebedingungen sind vom Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrates festzusetzen, wobei der Ausgabebetrag und das Umtauschverhältnis nach Maßgabe anerkannter finanzmathematischer Methoden sowie des Kurses der Aktien der Gesellschaft in einem anerkannten Preisfindungsverfahren zu ermitteln sind. Diese Ermächtigung gilt bis zum 12. April 2023.

Das gesetzliche Bezugsrecht kann den Aktionären dabei in der Weise eingeräumt werden, dass die Kapitalerhöhung von einem Kreditinstitut oder einem Konsortium von Kreditinstituten mit der Verpflichtung übernommen wird, sie den Aktionären entsprechend ihrem Bezugsrecht anzubieten (mittelbares Bezugsrecht).

Der Vorstand wurde ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates das Bezugsrecht der Aktionäre bei der Ausgabe von Wandelschuldverschreibungen ganz oder teilweise auszuschließen, (i) wenn die Ausgabe von Wandelschuldverschreibungen gegen Sacheinlagen zum Zweck des Erwerbes von Unternehmen, Unternehmensteilen, Betrieben, Betriebsteilen, Beteiligungen an Unternehmen oder von sonstigen mit einem Akquisitionsvorhaben im Zusammenhang stehenden Vermögensgegenständen erfolgt oder (ii) für den Ausgleich von Spitzenbeträgen, die sich aufgrund des Bezugsverhältnisses ergeben.

Der Vorstand wurde darüber hinaus ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates das Bezugsrecht auf Wandelschuldverschreibungen ganz oder teilweise auszuschließen, sofern der Vorstand nach pflichtgemäßer Prüfung zu der Auffassung gelangt, dass der Ausgabebetrag der Wandelschuldverschreibungen zum Zeitpunkt der endgültigen Festlegung des Ausgabebetrages ihren nach anerkannten, insbesondere finanzmathematischen Methoden ermittelten hypothetischen Marktwert nicht unterschreitet und der Wandlungspreis bzw. der Bezugspreis (Ausgabebetrag) der Bezugsaktien, jeweils nach Maßgabe anerkannter finanzmathematischer Methoden sowie des Kurses der Stammaktien der Gesellschaft in einem anerkannten Preisfindungsverfahren ermittelt wird und nicht unter dem Börsenkurs der Aktien der Gesellschaft während der letzten 20 Handelstage vor dem Tag der Ankündigung der Begebung der Wandelschuldverschreibungen liegt.

Der Vorstand hat von den bestehenden Ermächtigungen im Berichtsjahr keinen Gebrauch gemacht.

Die 77. ordentliche Hauptversammlung der Lenzing AG wurde aufgrund der COVID-19-Pandemie in virtueller Form via Livestream am 14. April 2021 durchgeführt. Ausführliche Informationen über die Hauptversammlung, Beschlussvorschläge und Abstimmungsergebnisse sind auf der Internetseite der Lenzing AG abrufbar: <https://www.lenzing.com/de/investoren/hauptversammlung/2021>.

Die 78. ordentliche Hauptversammlung findet am 26. April 2022 statt und wird aufgrund der andauernden COVID-19-Pandemie ebenfalls in virtueller Form via Livestream durchgeführt.

Weitere Offenlegung gemäß § 243a UGB

Es existieren keine sich nicht unmittelbar aus dem Gesetz ergebenden Bestimmungen über die Ernennung und Abberufung der Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrates.

Die Dexco-Gruppe (vormals Duratex-Gruppe) verfügt über eine Put-Option und hat das Recht, ihre Anteile am Joint-Venture LD Celulose bei Eintritt eines Kontrollwechsels beim Eigentümer der Lenzing Gruppe zu verkaufen („Change-of-Control-Klausel“).

Darüber hinaus ist die Gesellschaft keine bedeutenden Vereinbarungen eingegangen, die bei einem Kontrollwechsel der Gesellschaft infolge eines Übernahmeangebots wirksam, sich ändern oder enden würden. Es existieren keine Entschädigungsvereinbarungen zwischen der Gesellschaft und Mitgliedern des Vorstandes und des Aufsichtsrates oder Arbeitnehmern im Falle eines öffentlichen Übernahmeangebots.

Ausblick

Der Internationale Währungsfonds rechnet für 2022 mit einem weltweiten Wachstum von 4,4 Prozent. Die wirtschaftliche Erholung nach der tiefen Rezession infolge von COVID-19 bleibt jedoch mit Risiken behaftet und hängt nach wie vor auch vom weiteren Verlauf der Pandemie und von ihren Implikationen für die einzelnen Wirtschaftszweige ab. Die stark gestiegenen Energiekosten und die Probleme globaler Lieferketten stellen weitere ökonomische Herausforderungen dar. Darüber hinaus gilt es auch die geopolitischen Risiken verstärkt im Auge zu behalten. Insbesondere die militärischen Auseinandersetzungen in der Ukraine werden die Weltwirtschaft negativ beeinflussen. Das Wechselkursumfeld bleibt in den für Lenzing wichtigen Regionen voraussichtlich volatil.

Die weitgehende Erholung der Nachfrage in der globalen Textil- und Bekleidungsindustrie führte 2021 auch zu einer Erholung der Nachfrage und zu steigenden Preisen am Welfasermarkt. Im richtungsweisenden Markt für Baumwolle zeichnet sich in der laufenden Erntesaison 2021/2022 ein leichter Anstieg der Lagermengen ab, wenngleich die Dynamik an den internationalen Rohstoffmärkten und die Probleme in der globalen Lieferkette die Preisentwicklung auch 2022 maßgeblich beeinflussen dürften. Die Preise für Faserzellstoff sind 2021 in der Spitze um mehr als 50 Prozent gestiegen. Zum 31. Dezember 2021 lag der Preis bei USD 905 pro Tonne.

Lenzing geht weiterhin von einem steigenden Bedarf an umweltschonenden Fasern für die Textil- und Bekleidungsindustrie

sowie die Hygiene- und Medizinbranchen aus. Das derzeit positive Marktumfeld ist jedoch aufgrund der anhaltenden Pandemie nach wie vor von Unsicherheit geprägt. Die Visibilität bleibt daher eingeschränkt. Nach den deutlichen Kostensteigerungen 2021 ist auch in den ersten Quartalen 2022 mit einem anhaltenden Kostendruck auf der Energie-, Rohstoff- und Logistikseite zu rechnen.

Die Lenzing Gruppe geht für 2022 unter Berücksichtigung der genannten Faktoren und der unmittelbar bevorstehenden Inbetriebnahme und Fertigstellung der strategischen Schlüsselprojekte, die bereits ab dem laufenden Geschäftsjahr einen ersten Ergebnisbeitrag liefern werden, davon aus, dass das EBITDA deutlich über dem Niveau von 2021 liegen wird.

Lenzing, am 01. März 2022

Lenzing Aktiengesellschaft

Der Vorstand

Cord Prinzhorn, MBA

Vorstandsvorsitzender

Mag. Thomas Obendrauf, MBA

Finanzvorstand

Robert van de Kerkhof, MBA

Mitglied des Vorstandes

DI Stephan Sielaff

Mitglied des Vorstandes

DI Christian Skilich, MBA, LL.M.

Mitglied des Vorstandes

Beilage: Erläuterungen zu Finanzkennzahlen der Lenzing Gruppe

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

EBITDA, EBITDA-Marge, EBIT und EBIT-Marge

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

EUR Mio.	2021	2020	2019	2018	2017
Betriebsergebnis (EBIT)	200,6	33,9 ¹	165,3 ¹	238,3 ¹	373,1 ¹
+ Abschreibungen auf immaterielle Anlagen, Sachanlagen und Nutzungsrechte Leasing	164,3	160,4	167,0	147,2	134,6
- Erträge aus der Auflösung von Investitionszuschüssen	-1,9	-2,0	-2,4	-2,8	-3,1
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	362,9	192,3¹	329,9¹	382,7¹	504,6¹

EUR Mio.	2021	2020	2019	2018	2017
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	362,9	192,3 ¹	329,9 ¹	382,7 ¹	504,6 ¹
/ Umsatzerlöse	2.194,6	1.632,6	2.105,2	2.176,0	2.259,4
EBITDA-Marge	16,5%	11,8%¹	15,7%¹	17,6%¹	22,3%¹

EUR Mio.	2021	2020	2019	2018	2017
Betriebsergebnis (EBIT)	200,6	33,9 ¹	165,3 ¹	238,3 ¹	373,1 ¹
/ Umsatzerlöse	2.194,6	1.632,6	2.105,2	2.176,0	2.259,4
EBIT-Marge	9,1%	2,1%¹	7,9%¹	11,0%¹	16,5%¹

1) Umgliederung von aktivierten Fremdkapitalkosten, Nettozinsen aus leistungsorientierten Plänen und Kreditbereitstellungsprovisionen vom EBIT/EBITDA in das Finanzergebnis (siehe Note 2 des Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2021).

EBT

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

Brutto-Cashflow

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

Free Cashflow

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

EUR Mio.	2021	2020	2019	2018	2017
Cashflow aus der Betriebstätigkeit	394,0	48,9	244,6	280,0	271,1
- Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-841,3	-666,2	-254,7	-261,8	-218,6
- Netto-Zufluss aus der Veräußerung und dem Abgang von Tochterunternehmen und sonstigen Unternehmenseinheiten	0,0	0,0	0,0	-0,1	-3,1
+ Erwerb von finanziellen Vermögenswerten und Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	7,3	4,1	15,6	8,0	6,5
- Erlöse aus der Veräußerung/Tilgung von finanziellen Vermögenswerten	-5,6	-1,5	-4,7	-2,6	-23,4
Free Cashflow	-445,5	-614,8	0,8	23,5	32,6

CAPEX

Der CAPEX wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für die Höhe von Investitionen in immaterielle Anlagen, Sachanlagen und biologische Vermögenswerte verwendet. Er wird in der Konzern-Kapitalflussrechnung dargestellt.

Liquiditätsbestand

Der Liquiditätsbestand wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für die Fähigkeit, fällige Zahlungsverpflichtungen durch sofort verfügbare Liquidität zu begleichen, verwendet. Er ist auch zur Ermittlung weiterer Finanzkennzahlen notwendig (Nettofinanzverschuldung etc.; siehe dazu weiter unten).

EUR Mio. per 31.12.	2021	2020	2019	2018	2017
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.113,3	1.070,0	571,5	243,9	306,5
+ Liquide Wechsel (in den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	10,8	11,1	9,5	10,5	9,4
Liquiditätsbestand	1.124,1	1.081,1	581,0	254,4	315,8

Trading Working Capital und Trading Working Capital zu annualisierten Konzern-Umsatzerlösen

Das Trading Working Capital wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für die potenzielle Liquidität und die Kapitaleffizienz verwendet. Es wird zum Vergleich des Kapitalumschlags in Verhältnis zu den Konzern-Umsatzerlösen gesetzt.

EUR Mio. per 31.12.	2021	2020	2019	2018	2017
Vorräte	477,0	329,4	395,7	396,5	340,1
+ Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	325,2	249,7	251,4	299,6	292,8
- Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-414,8	-195,2	-243,6	-251,7	-218,4
Trading Working Capital	387,4	383,8	403,5	444,4	414,4

EUR Mio.	2021	2020	2019	2018	2017
Zuletzt im Ist verfügbare Quartals-Konzern-Umsatzerlöse (= jeweils 4. Quartal)	606,1	437,7	487,3	539,8	532,8
x 4 (= annualisierte Konzern-Umsatzerlöse)	2.424,5	1.750,9	1.949,3	2.159,1	2.131,1
Trading Working Capital zu annualisierten Konzern-Umsatzerlösen	16,0%	21,9%	20,7%	20,6%	19,4%

Bereinigtes Eigenkapital und bereinigte Eigenkapitalquote

Das bereinigte Eigenkapital wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für die Unabhängigkeit gegenüber Fremdkapitalgebern und die Fähigkeit neues Kapital aufzunehmen verwendet (Finanzkraft). Es enthält neben dem Eigenkapital nach IFRS auch die Zuschüsse

aus öffentlichen Mitteln abzüglich anteiliger latenter Steuern. Es wird zum Vergleich mit dem Eigen- und Fremdkapital in das Verhältnis zur Bilanzsumme gesetzt. Diese Kennzahl (bzw. ähnliche Kennzahlen) wird (werden) gelegentlich als Financial Covenant(s) mit Fremdkapitalgebern vereinbart.

EUR Mio. per 31.12.	2021	2020	2019	2018	2017
Eigenkapital	2.072,1	1.881,4	1.537,9	1.533,9	1.507,9
+ Langfristige Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln	13,7	14,2	15,4	16,9	18,3
+ Kurzfristige Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln	44,2	19,9	13,1	8,4	7,9
- Anteilige latente Steuern auf Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln	-14,2	-8,5	-7,1	-6,3	-6,4
Bereinigtes Eigenkapital	2.115,7	1.907,0	1.559,3	1.553,0	1.527,7
/ Bilanzsumme	5.322,8	4.163,0	3.121,1	2.630,9	2.497,3
Bereinigte Eigenkapitalquote	39,7%	45,8%	50,0%	59,0%	61,2%

Nettofinanzverschuldung, Nettofinanzverschuldung/EBITDA, Net Gearing und Nettoverschuldung

Die Nettofinanzverschuldung wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für die finanzielle Verschuldung und die Kapitalstruktur verwendet. Sie ist zudem wichtig für externe Adressaten. Diese Kennzahl wird in das Verhältnis zum EBITDA gesetzt und gibt dadurch einen Anhaltspunkt, wieviele Perioden das gleiche EBITDA erwirtschaftet werden müsste, um die Nettofinanzverschuldung abzu-

decken. Das Verhältnis zwischen Nettofinanzverschuldung und bereinigtem Eigenkapital (Net Gearing) veranschaulicht das Verhältnis von Netto-Fremdkapital zu bereinigtem Eigenkapital. Diese Kennzahl (bzw. ähnliche Kennzahlen) wird (werden) gelegentlich als Financial Covenant(s) mit Fremdkapitalgebern vereinbart. Die Nettoverschuldung wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für die finanzielle Verschuldung unter Berücksichtigung von Rückstellungen für Abfertigungen und Pensionen verwendet.

EUR Mio. per 31.12.	2021	2020	2019	2018	2017
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	120,1	105,6	129,6	166,2	127,3
+ Langfristige Finanzverbindlichkeiten	1.981,0	1.446,9	852,0	307,6	255,3
- Liquiditätsbestand	-1.124,1	-1.081,1	-581,0	-254,4	-315,8
Nettofinanzverschuldung	977,0	471,4	400,6	219,4	66,8
/ Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	362,9	192,3 ¹	329,9 ¹	382,7 ¹	504,6 ¹
Nettofinanzverschuldung / EBITDA	2,7	2,5¹	1,2¹	0,6¹	0,1¹

EUR Mio. per 31.12.	2021	2020	2019	2018	2017
Nettofinanzverschuldung	977,0	471,4	400,6	219,4	66,8
/ Bereinigtes Eigenkapital	2.115,7	1.907,0	1.559,3	1.553,0	1.527,7
Net Gearing	46,2%	24,7%	25,7%	14,1%	4,4%

EUR Mio. per 31.12.	2021	2020	2019	2018	2017
Nettofinanzverschuldung	977,0	471,4	400,6	219,4	66,8
+ Rückstellungen für Abfertigungen und Pensionen	102,2	103,7	110,8	103,4	105,4
Nettoverschuldung	1.079,3	575,0	511,4	322,8	172,2

¹⁾ Umgliederung von aktivierten Fremdkapitalkosten, Nettozinsen aus leistungsorientierten Plänen und Kreditbereitstellungsprovisionen vom EBIT/EBITDA in das Finanzergebnis (siehe Note 2 des Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2021).

Kapitalrentabilität (ROE, ROI und ROCE)

Der ROCE (Ergebnis auf das eingesetzte Kapital) wird in der Lenzing Gruppe als Maßstab für die Rendite (Verzinsung) auf das im Geschäftsbetrieb eingesetzte Kapital (das Capital Employed)

verwendet. Er ist zudem wichtig für externe Adressaten. Der ROE (Eigenkapitalrentabilität) und der ROI (Gesamtkapitalrentabilität) sind Rentabilitätskennzahlen, die die Ertragskraft der Lenzing Gruppe messen sollen.

EUR Mio.	2021	2020	2019	2018	2017
Betriebsergebnis (EBIT)	200,6	33,9 ¹	165,3 ¹	238,3 ¹	373,1 ¹
- Anteiliger laufender Ertragsteueraufwand (auf das EBIT)	-52,0	-45,1 ¹	-60,7	-57,8	-79,2
Betriebsergebnis (EBIT) abzüglich anteiligem laufendem Ertragsteueraufwand (NOPAT)	148,6	-11,2¹	104,7¹	180,6¹	294,0¹
/ Durchschnittliches Capital Employed	2.766,5	2.216,2	1.922,7	1.750,3	1.571,8
ROCE (Ergebnis auf das eingesetzte Kapital)	5,4%	-0,5%¹	5,4%¹	10,3%	18,7%¹
Anteiliger laufender Ertragsteueraufwand (auf das EBIT)	-52,0	-45,1 ¹	-60,7	-57,8	-79,2
Anteiliger sonstiger laufender Steueraufwand	3,7	23,0 ¹	0,0	3,5	2,4 ¹
Laufender Ertragsteueraufwand	-48,4	-22,1	-60,7	-54,3	-76,7

EUR Mio. per 31.12.	2021	2020	2019	2018	2017
Bilanzsumme	5.322,8	4.163,0	3.121,1	2.630,9	2.497,3
- Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-414,8	-195,2	-243,6	-251,7	-218,4
- Langfristige kündbare nicht beherrschende Anteile	-234,4	-140,3	0,0	0,0	-18,0
- Langfristige sonstige Verbindlichkeiten	-6,7	-26,9	-5,5 ²	-5,3 ²	-6,2 ²
- Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	-180,4	-141,8	-118,8 ²	-141,0 ²	-120,9 ²
- Verbindlichkeiten für laufende Steuern	-38,3	-2,4	-20,7	-10,4	-21,6
- Steuerabgrenzung (passive latente Steuern)	-59,8	-42,4	-41,9	-50,4	-52,7
- Anteilige latente Steuern auf Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln	-14,2	-8,5	-7,1	-6,3	-6,4
- Kurzfristige Rückstellungen	-39,1	-25,7	-14,4 ²	-13,8 ²	-13,3 ²
- Langfristige Rückstellungen	-118,2	-120,4	-128,3 ²	-125,4 ²	-129,3 ²
+ Rückstellungen für Abfertigungen und Pensionen	102,2	103,7	110,8	103,4	105,4
- Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-1.113,3	-1.070,0	-571,5	-243,9	-306,5
- Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	-24,8	-29,1	-29,2	-13,4	-8,4
- Finanzanlagen	-71,1	-40,9	-41,8	-36,7	-36,4
Stand zum 31.12.	3.109,9	2.423,2	2.009,1	1.836,3	1.664,4
Stand zum 01.01.	2.423,2	2.009,1	1.836,3	1.664,4	1.479,2
Durchschnittliches Capital Employed	2.766,5	2.216,2	1.922,7	1.750,3	1.571,8

1) Umgliederung von aktivierten Fremdkapitalkosten, Nettozinsen aus leistungsorientierten Plänen und Kreditbereitstellungsprovisionen vom EBIT/EBITDA in das Finanzergebnis (siehe Note 2 des Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2021).

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

EUR Mio. per 31.12.	2021	2020	2019	2018	2017
Bereinigtes Eigenkapital 31.12.	2.115,7	1.907,0	1.559,3	1.553,0	1.527,7
Bereinigtes Eigenkapital 01.01.	1.907,0	1.559,3	1.553,0	1.527,7	1.390,5
Durchschnittliches bereinigtes Eigenkapital	2.011,4	1.733,2	1.556,1	1.540,3	1.459,1

EUR Mio.	2021	2020	2019	2018	2017
Ergebnis vor Steuern (EBT)	182,9	22,3	163,8	199,1	357,4
/ Durchschnittliches bereinigtes Eigenkapital	2.011,4	1.733,2	1.556,1	1.540,3	1.459,1
ROE (Eigenkapitalrentabilität)	9,1%	1,3%	10,5%	12,9%	24,5%

EUR Mio. per 31.12.	2021	2020	2019	2018	2017
Bilanzsumme 31.12.	5.322,8	4.163,0	3.121,1	2.630,9	2.497,3
Bilanzsumme 01.01.	4.163,0	3.121,1	2.630,9	2.497,3	2.625,3
Durchschnittliche Bilanzsumme	4.742,9	3.642,0	2.876,0	2.564,1	2.561,3

EUR Mio.	2021	2020	2019	2018	2017
Betriebsergebnis (EBIT)	200,6	33,9 ¹	165,3 ¹	238,3 ¹	373,1 ¹
/ Durchschnittliche Bilanzsumme	4.742,9	3.642,0	2.876,0	2.564,1	2.561,3
ROI (Gesamtkapitalrentabilität)	4,2%	0,9%¹	5,7%¹	9,3%	14,6%¹

1) Umgliederung von aktivierten Fremdkapitalkosten, Nettozinsen aus leistungsorientierten Plänen und Kreditbereitstellungsprovisionen vom EBIT/EBITDA in das Finanzergebnis (siehe Note 2 des Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2021).

Konzern- abschluss /anhang Gruppe 2021

Inhalt

Inhalt Notes	31
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	32
Konzern-Gesamtergebnisrechnung	33
Konzern-Bilanz	34
Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals	35
Konzern-Kapitalflussrechnung	37
Konzern-Anhang: Erläuterungen (Notes)	38

Inhalt Notes

Allgemeine Erläuterungen 38

Note 1. Grundlagen	38
Note 2. Änderung der Rechnungslegungsmethoden	40
Note 3. Konsolidierung	44
Note 4. Segmentbericht	46

Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung 49

Note 5. Umsatzerlöse	49
Note 6. Funktionskosten	49
Note 7. Sonstige betriebliche Erträge	49
Note 8. Sonstige betriebliche Aufwendungen	49
Note 9. Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Herstellungsleistungen	50
Note 10. Personalaufwand	50
Note 11. Abschreibungen auf immaterielle Anlagen, Sachanlagen und Nutzungsrechte Leasing	50
Note 12. Honorare des Abschlussprüfers	52
Note 13. Ergebnis aus Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	53
Note 14. Ergebnis aus lang- und kurzfristigen finanziellen Vermögenswerten	53
Note 15. Finanzierungskosten	53
Note 16. Ertragsteueraufwand	53
Note 17. Ergebnis je Aktie	54

Erläuterungen zur Konzern-Bilanz, zur Konzern-Gesamtergebnisrechnung und zur Entwicklung des Konzern- Eigenkapitals 55

Note 18. Immaterielle Anlagen	55
Note 19. Sachanlagen	57
Note 20. Biologische Vermögenswerte	59
Note 21. Nutzungsrechte Leasing	60
Note 22. Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	62
Note 23. Finanzanlagen	64
Note 24. Sonstige langfristige Vermögenswerte	64
Note 25. Vorräte	64
Note 26. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	65
Note 27. Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	65
Note 28. Eigenkapital	65
Note 29. Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln	69
Note 30. Finanzverbindlichkeiten	70
Note 31. Steuerabgrenzung (aktive und passive latente Steuern) und laufende Steuern	71
Note 32. Rückstellungen	74
Note 33. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	79
Note 34. Sonstige Verbindlichkeiten	80

Erläuterungen zur Konzern-Kapitalflussrechnung 81

Note 35. Angaben zur Konzern -Kapitalflussrechnung	81
---	----

Erläuterungen zum Risikomanagement 82

Note 36. Kapitalrisikomanagement	82
Note 37. Angaben zu Finanzinstrumenten	83
Note 38. Zins- und Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten sowie Fremdwährungsergebnis	94
Note 39. Finanzrisikomanagement	95

Erläuterungen zu den nahestehenden Unternehmen und Personen sowie zu den Organen 103

Note 40. Angaben über Geschäftsfälle mit nahestehenden Unternehmen und Personen	103
Note 41. Organe der Gesellschaft	105

Sonstige Erläuterungen 106

Note 42. Finanzielle Garantieverträge, Eventualforderungen und -verbindlichkeiten und sonstige finanzielle Verpflichtungen sowie rechtliche Risiken	106
Note 43. Konzernunternehmen	107
Note 44. Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	108
Note 45. Freigabe des Konzernabschlusses	108

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

für den Zeitraum 01. Jänner 2021 bis 31. Dezember 2021

		TEUR	
	Note	2021	2020
Umsatzerlöse	(5)	2.194.624	1.632.607
Umsatzkosten	(6)	-1.692.760	-1.386.412 ¹
Bruttoergebnis vom Umsatz		501.864	246.195
Sonstige betriebliche Erträge	(7)	78.026	59.145
Vertriebsaufwendungen	(6)	-233.981	-156.932
Verwaltungsaufwendungen	(6)	-117.547	-88.236 ¹
Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen	(6)	-23.993	-16.181
Sonstige betriebliche Aufwendungen	(8)	-3.753	-10.133
Betriebsergebnis (EBIT)²		200.615	33.858¹
Ergebnis aus Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	(13)	-3.541	5.674
Ergebnis aus lang- und kurzfristigen finanziellen Vermögenswerten	(14)	7.881	-5.402
Finanzierungskosten	(15)	-22.029	-11.878 ¹
Finanzerfolg		-17.689	-11.607
Ergebnis vor Steuern (EBT)²		182.926	22.251
Ertragsteueraufwand	(16)	-55.212	-32.846
Jahresüberschuss/-fehlbetrag		127.714	-10.595
Anteil am Jahresüberschuss/-fehlbetrag:			
Davon Aktionäre der Lenzing AG		110.346	6.277
Davon nicht beherrschende Gesellschafter		-11.382	-18.762
Davon vorgesehener Anteil der Hybridkapitalbesitzer	(17)	28.750	1.890
Ergebnis je Aktie		EUR	EUR
Verwässert = unverwässert	(17)	4,16	0,24

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

2) EBIT: Betriebsergebnis bzw. Ergebnis vor Zinsen und Steuern.

EBT: Ergebnis vor Steuern.

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

für den Zeitraum 01. Jänner 2021 bis 31. Dezember 2021

		TEUR	
	Note	2021	2020
Jahresüberschuss/-fehlbetrag		127.714	-10.595
Posten, die nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden			
Neubewertung der Nettoschuld aus leistungsorientierten Plänen	(32)	-1.691	633
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Eigenkapitalinstrumente) – während der Berichtsperiode erfasster Nettogewinn/-verlust aus der Neubewertung	(28)	32.926	-2.646
Auf diese Bestandteile des sonstigen Ergebnisses entfallende Ertragsteuern	(28)	-7.802	259
Ergebnisanteil von Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden (nach Steuern)	(22)	105	-106
		23.537	-1.861
Posten, die in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden können			
Ausländische Geschäftsbetriebe – Kursdifferenzen aus der Umrechnung, die während der Berichtsperiode eingetreten sind	(28)	107.394	-111.317
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Fremdkapitalinstrumente) – während der Berichtsperiode erfasster Nettogewinn/-verlust aus der Neubewertung	(28)	-36	-34
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Fremdkapitalinstrumente) – Umgliederung von Beträgen aus der Neubewertung von in der Berichtsperiode abgegangenen finanziellen Vermögenswerten	(28)	124	0
Cashflow Hedges – effektiver Teil der in der Berichtsperiode erfassten Fair Value-Änderungen und nicht designierte Komponenten	(28)	-23.337	-118.851
Cashflow Hedges – Umgliederung in die Gewinn- und Verlustrechnung	(28)	3.173	3.901
Auf diese Bestandteile des sonstigen Ergebnisses entfallende Ertragsteuern	(28)	-3.575	6.447
Ergebnisanteil von Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden (nach Steuern)	(28)	79	-6.574
		83.822	-226.428
Sonstiges Ergebnis (netto)		107.359	-228.289
Gesamtergebnis		235.073	-238.884
Anteil am Gesamtergebnis:			
Davon Aktionäre der Lenzing AG		211.065	-160.540
Davon nicht beherrschende Gesellschafter		-4.743	-80.234
Davon vorgesehener Anteil der Hybridkapitalbesitzer		28.750	1.890

Konzern-Bilanz

zum 31. Dezember 2021

TEUR			
Vermögenswerte	Note	31.12.2021	31.12.2020
Immaterielle Anlagen	(18)	36.049	29.669
Sachanlagen	(19)	2.877.606	2.068.059
Biologische Vermögenswerte	(20)	95.767	84.254
Nutzungsrechte Leasing	(21)	70.129	65.761
Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	(22)	24.840	29.088
Finanzanlagen	(23)	38.869	40.890
Steuerabgrenzung (aktive latente Steuern)	(31)	3.581	2.409
Forderungen aus laufenden Steuern	(31)	14.937	15.157
Sonstige langfristige Vermögenswerte	(24)	42.723	25.915
Langfristige Vermögenswerte		3.204.501	2.361.202
Vorräte	(25)	476.956	329.370
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	(26)	325.172	249.662
Forderungen aus laufenden Steuern	(31)	1.921	7.410
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	(27)	168.710	145.347
Finanzanlagen	(23)	32.232	0
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	(35)	1.113.279	1.069.998
Kurzfristige Vermögenswerte		2.118.270	1.801.786
Bilanzsumme		5.322.771	4.162.988

Eigenkapital und Verbindlichkeiten	Note	31.12.2021	31.12.2020
Grundkapital		27.574	27.574
Kapitalrücklagen		133.919	133.919
Hybridkapital		496.582	496.582
Andere Rücklagen		15.134	-117.928
Gewinnrücklagen		1.206.359	1.192.800
Anteil der Aktionäre der Lenzing AG		1.879.568	1.732.947
Nicht beherrschende Anteile		192.517	148.480
Eigenkapital	(28)	2.072.085	1.881.427
Finanzverbindlichkeiten	(30)	1.981.036	1.446.876
Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln	(29)	13.688	14.184
Steuerabgrenzung (passive latente Steuern)	(31)	59.806	42.411
Rückstellungen	(32)	118.180	120.383
Kündbare nicht beherrschende Anteile	(37)	234.409	140.341
Sonstige Verbindlichkeiten	(34)	6.740	26.861
Langfristige Verbindlichkeiten		2.413.860	1.791.055
Finanzverbindlichkeiten	(30)	120.125	105.616
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	(33)	414.768	195.200
Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln	(29)	44.168	19.878
Verbindlichkeiten für laufende Steuern		38.293	2.390
Rückstellungen	(32)	39.088	25.657
Sonstige Verbindlichkeiten	(34)	180.382	141.765
Kurzfristige Verbindlichkeiten		836.826	490.506
Bilanzsumme		5.322.771	4.162.988

Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals

für den Zeitraum 01. Jänner 2021 bis 31. Dezember 2021

	Note	Grundkapital	Kapitalrücklagen	Hybridkapital	Fremdwährungs- umrechnungs- rücklage
Stand zum 01.01.2020		27.574	133.919	0	61.189
Jahresüberschuss/-fehlbetrag laut Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung		0	0	0	0
Sonstiges Ergebnis (netto)		0	0	0	-102.259
Gesamtergebnis		0	0	0	-102.259
Gewinne und Verluste aus Sicherungsgeschäften und Kosten der Absicherung, die in die langfristigen Vermögenswerte und in die Vorräte umgegliedert worden sind		0	0	0	0
Erwerb/Abgang nicht beherrschender Anteile und sonstige Änderungen im Konsolidierungskreis	(3, 28)	0	0	0	0
Kapitalzuführung	(28)	0	0	496.582	0
Mit den Gewinnrücklagen verrechnetes Bewertungsergebnis von kündbaren nicht beherrschenden Anteilen	(37)	0	0	0	0
Gezahlte Dividenden		0	0	0	0
Transaktionen mit Anteilseignern		0	0	496.582	0
Stand zum 31.12.2020 = 01.01.2021		27.574	133.919	496.582	-41.069
Jahresüberschuss/-fehlbetrag laut Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung		0	0	0	0
Sonstiges Ergebnis (netto)		0	0	0	89.522
Gesamtergebnis		0	0	0	89.522
Gewinne und Verluste aus Sicherungsgeschäften und Kosten der Absicherung, die in die langfristigen Vermögenswerte und in die Vorräte umgegliedert worden sind		0	0	0	0
Erwerb/Abgang nicht beherrschender Anteile und sonstige Änderungen im Konsolidierungskreis	(3, 28)	0	0	0	0
Kapitalzuführung	(28)	0	0	0	0
Mit den Gewinnrücklagen verrechnetes Bewertungsergebnis von kündbaren nicht beherrschenden Anteilen	(37)	0	0	0	0
Gezahlte Dividenden (inklusive Hybridkupon)	(28)	0	0	0	0
Transaktionen mit Anteilseignern		0	0	0	0
Stand zum 31.12.2021	(28)	27.574	133.919	496.582	48.452

TEUR

Andere Rücklagen			Gewinnrücklagen	Anteile der Aktionäre der Lenzing AG und der Hybridkapitalbesitzer	Nicht beherrschende Anteile	Eigenkapital
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Absicherung von Zahlungsströmen (Hedging Reserve und nicht designierte Komponenten)	Versicherungs-mathematische Gewinne/Verluste				
10.698	3.770	-47.000	1.322.856	1.513.006	24.854	1.537.860
0	0	0	8.167	8.167	-18.762	-10.595
-2.010	-62.697	149	0	-166.817	-61.472	-228.289
-2.010	-62.697	149	8.167	-158.650	-80.234	-238.884
0	20.232	0	0	20.232	16.041	36.273
0	0	0	2.118	2.118	100.206	102.324
0	0	0	0	496.582	87.813	584.395
0	0	0	-140.341	-140.341	0	-140.341
0	0	0	0	0	-200	-200
0	0	0	-138.223	358.359	187.819	546.178
8.687	-38.695	-46.851	1.192.800	1.732.947	148.480	1.881.427
0	0	0	139.096	139.096	-11.382	127.714
24.760	-12.441	-1.122	0	100.719	6.640	107.359
24.760	-12.441	-1.122	139.096	239.815	-4.743	235.073
0	32.342	0	0	32.342	30.559	62.901
0	0	0	-2.718	-2.718	2.718	0
0	0	0	0	0	15.678	15.678
0	0	0	-94.068	-94.068	0	-94.068
0	0	0	-28.750	-28.750	-175	-28.925
0	0	0	-125.536	-125.536	18.221	-107.316
33.448	-18.794	-47.973	1.206.359	1.879.568	192.517	2.072.085

Konzern-Kapitalflussrechnung

für den Zeitraum 01. Jänner 2021 bis 31. Dezember 2021

		TEUR	
	Note	2021	2020
Jahresüberschuss/-fehlbetrag		127.714	-10.595
+ Abschreibungen auf immaterielle Anlagen, Sachanlagen und Nutzungsrechte Leasing	(11)	164.269	160.448
+/- Veränderung des beizulegenden Zeitwerts von biologischen Vermögenswerten	(20)	-2.258	10.334
- Erträge aus der Auflösung von Investitionszuschüssen		-1.944	-1.979
+/- Veränderung langfristiger Rückstellungen		-4.908	-5.394
-/+ Ertrag / Aufwand aus latenten Steuern		6.838	10.768
+/- Veränderung Forderungen und Verbindlichkeiten aus laufenden Ertragsteuern		42.727	-15.299
+/- Ergebnis aus Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden		4.431	-4.883
-/+ Sonstige unbare Erträge / Aufwendungen	(35)	35.128	-16.568
Brutto-Cashflow		371.999	126.831
+/- Veränderung Vorräte		-144.902	81.439
+/- Veränderung Forderungen		-75.115	-38.360
+/- Veränderung Verbindlichkeiten		242.049	-120.965
Veränderung des Working Capital		22.032	-77.885
Cashflow aus der Betriebstätigkeit		394.030	48.946
- Erwerb von immateriellen Anlagen, Sachanlagen und biologischen Vermögenswerten (CAPEX)		-844.333	-668.760
- Erwerb von finanziellen Vermögenswerten und Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden		-7.328	-4.050
+ Erlöse aus der Veräußerung von immateriellen Anlagen, Sachanlagen und biologischen Vermögenswerten		4.810	5.046
+ Erlöse aus der Veräußerung/Tilgung von finanziellen Vermögenswerten und Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden		5.567	1.546
Cashflow aus der Investitionstätigkeit		-841.285	-666.219
+ Einzahlungen von Eigenkapital in vollkonsolidierte Gesellschaften von nicht beherrschenden Gesellschaftern		15.577	84.458
+ Aufnahme von Hybridkapital	(28)	0	495.443
- Gezahlte Dividenden (inklusive Hybridkupon)	(28)	-28.925	-200
+ Investitionszuschüsse		1.095	1.618
+ Aufnahme von Anleihen und Schuldscheindarlehen	(35)	0	131.691
+ Aufnahme von übrigen Finanzverbindlichkeiten	(35)	626.384	604.277
- Rückzahlung von Anleihen und Schuldscheindarlehen	(35)	-56.000	-37.500
- Rückzahlung von übrigen Finanzverbindlichkeiten	(35)	-87.584	-144.691
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit		470.548	1.135.096
Veränderung der liquiden Mittel gesamt		23.293	517.823
Liquide Mittel zu Jahresbeginn		1.069.998	571.479
Währungsdifferenz auf liquide Mittel		19.987	-19.304
Liquide Mittel zu Jahresende		1.113.279	1.069.998
Ergänzende Informationen zu Zahlungen im Cashflow aus der Betriebstätigkeit:			
Zinseinzahlungen		3.963	1.742
Zinsauszahlungen		34.315	19.449
Gezahlte Ertragsteuern		9.087	33.533
Erhaltene Ausschüttungen von Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden		890	40

Konzern-Anhang: Erläuterungen (Notes)

zum Konzernabschluss zum 31. Dezember 2021

Allgemeine Erläuterungen

Note 1. Grundlagen

Beschreibung des Unternehmens und der Geschäftstätigkeit

Die Lenzing Aktiengesellschaft (Lenzing AG), Sitz in 4860 Lenzing, Werkstrasse 2, Österreich, ist das Mutterunternehmen der Lenzing Gruppe (die „Gruppe“ bzw. der „Konzern“). 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.

Die Hauptaktionärin der Lenzing AG zum 31. Dezember 2021 ist die B&C Gruppe, welche direkt und indirekt mit 50 Prozent plus zwei Aktien (31. Dezember 2020: 50 Prozent plus zwei Aktien) am Grundkapital der Lenzing AG beteiligt ist. Die unmittelbare Mehrheitsgesellschafterin der Lenzing AG ist die B&C KB Holding GmbH, Wien. Die mittelbare Mehrheitsgesellschafterin der Lenzing AG, die einen Konzernabschluss aufstellt und veröffentlicht, in den die Lenzing Gruppe einbezogen ist, ist die B&C Holding Österreich GmbH, Wien. Das oberste Mutterunternehmen der B&C Gruppe, und somit auch der Lenzing AG, ist die B&C Privatstiftung, Wien.

Das Kerngeschäft der Lenzing Gruppe liegt in der Erzeugung und Vermarktung von holzbasierten Cellulosefasern. Der zur Erzeugung notwendige Zellstoff wird zu einem gewichtigen Teil in eigenen Zellstoffwerken hergestellt bzw. teilweise zugekauft.

Grundlagen der Rechnungslegung

Der Konzernabschluss für den Zeitraum von 1. Jänner bis 31. Dezember 2021 wurde unter Beachtung aller zum Bilanzstichtag verpflichtenden International Financial Reporting Standards („IFRS“) und Interpretationen, wie sie in der EU anzuwenden sind, erstellt. Dabei wurden auch die zusätzlichen Anforderungen des § 245a Abs. 1 öUGB (österreichisches Unternehmensgesetzbuch) erfüllt.

Die Berichtswährung ist der Euro (EUR), der auch funktionale Währung der Lenzing AG ist. Die funktionale Währung eines Großteils der Tochterunternehmen ist der Euro (EUR) oder der US-Dollar (USD). Die Zahlenangaben im vorliegenden Konzernabschluss 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.

Auswirkungen der COVID-19-Krise auf das Jahresergebnis

Die Geschäftsentwicklung im Geschäftsjahr 2021 hat sich aufgrund des positiven Marktumfelds deutlich gegenüber dem Vorjahresvergleichszeitraum verbessert. Bei der Erstellung des Konzernabschlusses hat der Vorstand die Auswirkungen der COVID-19-Krise berücksichtigt, insbesondere bei Schätzungsunsicherheiten und Ermessensentscheidungen (etwa im Rahmen der Unternehmensplanung, die zur Ermittlung der erzielbaren Beträge verwendet wird). Zusätzliche Angaben zu den Auswirkungen der COVID-19-Krise sowie den von der Lenzing Gruppe gesetzten Maßnahmen finden sich im Konzernlagebericht.

Im Rahmen der Aufstellung des Konzernabschlusses ist es die Aufgabe des Managements die Fähigkeit der Unternehmensfortführung zu beurteilen. Wenn wesentliche Unsicherheiten in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen vorliegen, die signifikante Zweifel an der Fähigkeit der Unternehmensfortführung aufwerfen, dann sind diese Unsicherheiten zu erläutern. Nach Einschätzungen des Managements der Lenzing Gruppe und unter Berücksichtigung aller verfügbaren Informationen über die Zukunft, die mindestens zwölf Monate nach dem Abschlussstichtag umfasst, liegen solche Unsicherheiten nicht vor. Auf Grund einer gesicherten Liquiditätssituation, einer weiterhin starken Position auf den für Lenzing relevanten Märkten sowie einem zu erwartendem sukzessiven Abklingen der negativen Auswirkungen der COVID-19-Krise im Laufe des Jahres 2022 hat das Management die Einschätzung getroffen, dass der Konzern zum Zeitpunkt seiner Genehmigung über ausreichende Ressourcen verfügt, um in absehbarer Zukunft operativ weiter be-

stehen zu können. Daher wurde der Konzernabschluss unter Zugrundelegung der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Bewertungsgrundlagen

Die Bewertung von Vermögenswerten und Schulden erfolgt überwiegend zu fortgeführten Anschaffungskosten. Davon abweichend kommen für folgende wesentliche Posten andere Bewertungsmethoden zur Anwendung:

- Biologische Vermögenswerte werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet.
- Rückstellungen werden zum Barwert des erwarteten Erfüllungsbetrages bewertet.
- Latente Steueransprüche und -schulden werden mit dem Nominalwert angesetzt und auf Basis der bestehenden temporären Differenzen zum Bilanzstichtag und des Steuersatzes zum Zeitpunkt der erwarteten Realisierung der bestehenden Differenzen ermittelt.
- Derivative Finanzinstrumente und erfolgswirksam sowie erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet.
- Kündbare nicht beherrschende Anteile werden erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Schätzungsunsicherheiten und Ermessensentscheidungen

Zur Erstellung des Konzernabschlusses nach IFRS verwendet der Vorstand der Lenzing AG Schätzungen, Annahmen und Ermessensentscheidungen. Diese Schätzungen, Annahmen und Ermessensentscheidungen richten sich nach den angenommenen Verhältnissen zum Bilanzstichtag und können einen erheblichen Einfluss auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns haben. Sie betreffen den Ansatz und den Wert von Vermögenswerten und Schulden, Eventualforderungen und -verbindlichkeiten, den Ausweis von Cashflows sowie Erträgen und Aufwendungen (einschließlich sonstiger Ergebnisse) und die Darstellung von Angaben im Konzernanhang.

Die Lenzing Gruppe bekennt sich zu einer ökologisch verantwortungsvollen Produktion von Fasern aus dem nachwachsenden Rohstoff Holz und ist um Klimaschutz sehr bemüht. Bei der Erstellung des Konzernabschlusses hat der Vorstand die Auswirkungen des Klimawandels berücksichtigt, insbesondere bei Schätzungsunsicherheiten und Ermessensentscheidungen (etwa im Rahmen der Unternehmensplanung, die zur Ermittlung der erzielbaren Beträge verwendet wird). Es ergeben sich insgesamt aktuell keine wesentlichen erkennbaren Auswirkungen.

Annahmen und Schätzungen

Die folgenden zukunftsbezogenen Annahmen und sonstigen am Bilanzstichtag bestehenden Hauptquellen von Schätzungsunsicherheiten können wesentliche Auswirkungen auf den vorliegenden Konzernabschluss der Lenzing Gruppe haben:

- Immaterielle Anlagen, Sachanlagen und Nutzungsrechte Leasing (siehe Note 11): Ermittlung des erzielbaren Betrages im Rahmen von Werthaltigkeitstests im Sinne des IAS 36 (Wertminderungen).
- Biologische Vermögenswerte (siehe Note 20): Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte abzüglich der Verkaufskosten.

- Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (siehe Note 37): Beurteilung der Zuordnung von Geldmarktfonds zu Zahlungsmitteläquivalenten.
- Finanzinstrumente (siehe Note 37 und 39): Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte sowie der erwarteten Kreditverluste.
- Rückstellungen (siehe Note 32): Ermittlung des erwarteten Erfüllungsbetrages und der Nettoschuld der leistungsorientierten Pensions- und Abfertigungspläne.
- Kündbare nicht beherrschende Anteile (siehe Note 37): Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte abzüglich Verkaufskosten
- Latente Steuern und Forderungen aus laufenden Steuern (siehe Note 31): Beurteilung der Verwertbarkeit latenter Steuererstattungsansprüche (insbesondere aus Verlustvorträgen) und Beurteilung der Werthaltigkeit von Forderungen aus laufenden Steuern.
- Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen (siehe Note 18): Beurteilung der Aktivierungsfähigkeit und Werthaltigkeit von Entwicklungsaufwendungen.

Annahmen und Schätzungen beruhen auf Erfahrungswerten und anderen Überlegungen, die vom Vorstand für angemessen erachtet werden. Die letztlich realisierten Beträge können aber von diesen Annahmen und Schätzungen abweichen, wenn sich die angenommenen Rahmenbedingungen entgegen den Erwartungen zum Bilanzstichtag entwickeln.

Ermessensentscheidungen bei Anwendung von Rechnungslegungsmethoden

Bei der Anwendung der Rechnungslegungsmethoden wurden in der Lenzing Gruppe folgende bedeutende Ermessensentscheidungen getroffen, die die Beträge im Konzernabschluss wesentlich beeinflussen:

- Verbindlichkeiten im Rahmen von Reverse-Factoring-Vereinbarungen (siehe Note 33): Beurteilung des Vorliegens der Ausbuchungsvoraussetzungen im Sinne des IFRS 9 (Finanzinstrumente).
- Vollkonsolidierung und Equity-Methode (siehe Note 3, Note 37 und Note 43): Beurteilung des Vorliegens von Kontrolle über Tochterunternehmen, Beurteilung des Vorliegens von gemeinschaftlicher Führung bzw. maßgeblichem Einfluss. Anwendung der Present-Access-Methode bei kündbaren nicht beherrschenden Anteilen.
- Forderungen aus der Veräußerung sowie der Beteiligungsansatz von Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden (siehe Note 22): Beurteilung der Bewertung der Forderungen aus der Teilveräußerung und der Beteiligungsansatz an der EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH (EFB), Kelheim, Deutschland.
- Anhaltspunkte für Wertminderung (siehe Note 11): Beurteilung des Vorliegens von Anhaltspunkten für eine Wertminderung beziehungsweise bei wertgeminderten zahlungsmittelgenerierenden Einheiten Beurteilung des Eintritts von wesentlichen Veränderungen gegenüber dem Vorjahr.

Note 2. Änderung der Rechnungslegungsmethoden

Die Rechnungslegungsmethoden wurden in der Lenzing Gruppe im Geschäftsjahr 2021 im Vergleich zum vorhergehenden Geschäftsjahr, mit Ausnahme der in diesem Abschnitt erläuterten Änderungen, beibehalten.

Verpflichtende Änderungen der Rechnungslegungsmethoden

Die folgenden neuen bzw. geänderten Standards und Interpretationen wurden von der EU in den Rechtsbestand übernommen und waren im Geschäftsjahr 2021 von der Lenzing Gruppe erstmalig verpflichtend anzuwenden:

Standards/Interpretationen		Veröffent- lichung durch das IASB	Anwen- dungspflicht laut IASB für Geschäfts- jahre ab	Übernahme durch die EU zum 31.12.2021
IFRS 4	Verlängerung der temporären Ausnahme von der Anwendung von IFRS 9 in IFRS 4	25.06.2020	01.01.2021	ja
IFRS 16	Verlängerung der praktischen Erleichterung: Auf die Coronavirus- Pandemie bezogene Mietkonzessionen	31.03.2021	01.04.2021	ja
IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4, IFRS 16	IBOR-Reform (Phase 2)	27.08.2020	01.01.2021	ja

Die neuen oder geänderten Standards und Interpretationen, welche ab dem 1. Jänner 2021 anzuwenden sind, führen zu keinen wesentlichen Änderungen des Abschlusses der Lenzing Gruppe.

Die folgenden bei Aufstellung des Konzernabschlusses bereits vom IASB veröffentlichten neuen bzw. geänderten Standards und Interpretationen waren auf Geschäftsjahre, die am oder vor dem 1. Jänner 2021 begannen, noch nicht zwingend von der Lenzing Gruppe anzuwenden:

Standards/Interpretationen		Veröffent- lichung durch das IASB	Anwen- dungspflicht laut IASB für Geschäfts- jahre ab	Übernahme durch die EU zum 31.12.2021
IFRS 3	Verweis auf das Rahmenkonzept	14.05.2020	01.01.2022	ja
IFRS 10, IAS 28	Veräußerung oder Einbringung von Vermögenswerten zwischen einem Investor und einem assoziierten Unternehmen oder Joint Venture	11.09.2014	unbekannt ¹	nein
IFRS 14	Regulatorische Abgrenzungsposten	30.01.2014	01.01.2016	nein ²
IFRS 17	Versicherungsverträge	18.05.2017	01.01.2023	ja
IFRS 17	Erstmalige Anwendung von IFRS 17 und IFRS 9 – Vergleichs- informationen	09.12.2021	01.01.2023	nein
IAS 1	Änderungen an der Klassifizierung von Verbindlichkeiten als kurz- oder langfristig	23.01.2020	01.01.2023	nein
IAS 1	Angaben zu Rechnungslegungs- methoden	12.02.2021	01.01.2023	nein
IAS 8	Definition von rechnungselegungs- bezogenen Schätzungen	12.02.2021	01.01.2023	nein
IAS 12	Latente Steuern für Vermögenswerte und Schulden aus derselben Transaktion	07.05.2021	01.01.2023	nein
IAS 16	Sachanlagen – Einnahmen vor der beabsichtigten Nutzung	14.05.2020	01.01.2022	ja
IAS 37	Belastende Verträge – Kosten für die Erfüllung eines Vertrages	14.05.2020	01.01.2022	ja
Diverse	Jährliche Verbesserungen an den IFRS 2018-2020	14.05.2020	01.01.2022	ja

1) Anwendungsbeginn durch das IASB auf unbestimmte Zeit verschoben.

2) Die Europäische Kommission schlägt den Interimsstandard IFRS 14 derzeit nicht zur Übernahme in EU-Recht vor.

Die Lenzing Gruppe wendet die Erleichterung zur Bilanzierung von COVID-19 bedingten Mietzugeständnissen an. Für Leasingverhältnisse, bei denen die Lenzing Gruppe Leasingnehmer ist, muss nicht beurteilt werden, ob Mietzugeständnisse, die eine unmittelbare Folge der COVID-19-Pandemie sind, eine Änderung eines Leasingverhältnisses darstellen. Im Geschäftsjahr 2021 wurden Mietreduktionen in Höhe von TEUR 0 (2020: TEUR 58) als negative variable Leasingzahlung in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Die übrigen obigen neuen bzw. geänderten Standards und Interpretationen wurden nicht vorzeitig von der Lenzing Gruppe angewendet und sind entweder nicht relevant für die Gruppe oder haben keinen wesentlichen Einfluss auf das Ergebnis, das Vermögen oder die Verbindlichkeiten sowie die Cashflows der Lenzing Gruppe.

Die Anwendung des jeweiligen Standards bzw. der jeweiligen Interpretation ist grundsätzlich mit der verpflichtenden Anwendung in der EU geplant (nach dem sogenannten „Endorsement“).

Freiwillige Änderungen der Rechnungslegungsmethoden

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 Änderung der Darstellung der Gewinn- und Verlustrechnung soll die internationale Vergleichbarkeit der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung der Lenzing Gruppe erhöhen. Im Rahmen der Umstellung wurden einige bisherige EBIT/EBITDA-wirksame Beträge in das Finanzergebnis umgegliedert (aktivierte Fremdkapitalkosten für die Herstellung langfristiger Vermögenswerte in Höhe von TEUR 21.166 in 2021, 2020: TEUR 8.429, Nettozinsen aus leistungsorientierten Plänen in Höhe von TEUR minus 1.757 in 2021, 2020: TEUR minus 2.144, und Kreditbereitstellungsprovisionen in Höhe von TEUR minus 2.432 in 2021, 2020: TEUR minus 2.033). Alle Beträge wurden retrospektiv angepasst. Zur Performancemessung der Lenzing Gruppe wird weiterhin das EBITDA (Ergebnis vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen auf immaterielle Anlagen, Sachanlagen und Nutzungsrechte Leasing und vor Erträgen aus der Auflösung von Investitionszuschüssen) herangezogen (Überleitungsrechnung siehe Note 4). Die nachfolgende Tabelle stellt die Überleitung vom Gesamtkosten- auf das Umsatzkostenverfahren dar:

Überleitung Gliederung Gesamtkostenverfahren auf das Umsatzkostenverfahren

2021	Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung nach Umsatzkostenverfahren	Umsatzerlöse	Veränderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	Andere aktivierte Eigenleistungen	Sonstige betriebliche Erträge
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung nach Gesamtkostenverfahren		2.194.624	54.587	56.938	78.026
Umsatzerlöse	2.194.624	2.194.624			
Umsatzkosten	-1.692.760		54.587	56.938	
Bruttoergebnis vom Umsatz	501.864				
Sonstige betriebliche Erträge	78.026				78.026
Vertriebsaufwendungen	-233.981				
Verwaltungsaufwendungen	-117.547				
Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen	-23.993				
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-3.753				
Betriebsergebnis (EBIT)	200.615				

Überleitung Gliederung Gesamtkostenverfahren auf das Umsatzkostenverfahren

2020	Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung nach Umsatzkostenverfahren	Umsatzerlöse	Veränderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	Andere aktivierte Eigenleistungen	Sonstige betriebliche Erträge
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung nach Gesamtkostenverfahren		1.632.607	-41.299	52.080¹	59.145¹
Umsatzerlöse	1.632.607	1.632.607			
Umsatzkosten	-1.386.412		-41.299	52.080	
Bruttoergebnis vom Umsatz	246.195				
Sonstige betriebliche Erträge	59.145				59.145
Vertriebsaufwendungen	-156.932				
Verwaltungsaufwendungen	-88.236				
Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen	-16.181				
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-10.133				
Betriebsergebnis (EBIT)	33.858				

1) Umgliederung von aktivierten Fremdkapitalkosten, Nettozinsen aus leistungsorientierten Plänen und Kreditbereitstellungsprovisionen vom EBIT/EBITDA in das Finanzergebnis.

TEUR

Gewinne und Verluste aus der Veränderung des beizulegenden Zeitwerts von biologischen Vermögenswerten	Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Herstellungsleistungen	Personalaufwand	Sonstige betriebliche Aufwendungen	Abschreibungen auf immaterielle Anlagen, Sachanlagen und Nutzungsrechte Leasing	Erträge aus der Auflösung von Investitionszuschüssen	Betriebsergebnis (EBIT)
2.258	-1.203.153	-452.617	-367.721	-164.269	1.944	200.615
2.258	-1.198.921	-329.344	-128.984	-151.118	1.825	
	-1.575	-41.619	-186.684	-4.103		
	-1.333	-68.632	-39.592	-8.100	112	
	-1.324	-13.021	-8.707	-948	7	
			-3.753			

TEUR

Gewinne und Verluste aus der Veränderung des beizulegenden Zeitwerts von biologischen Vermögenswerten	Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Herstellungsleistungen	Personalaufwand	Sonstige betriebliche Aufwendungen	Abschreibungen auf immaterielle Anlagen, Sachanlagen und Nutzungsrechte Leasing	Erträge aus der Auflösung von Investitionszuschüssen	Betriebsergebnis (EBIT)
-10.334	-898.392	-353.609¹	-247.872¹	-160.448	1.979	33.858
-10.334	-870.705	-255.046	-114.701	-148.232	1.825	
	-1.249	-32.717	-119.300	-3.721	55	
	-25.847	-57.904	3.224	-7.808	99	
	-455	-7.942	-7.098	-687		
	-136		-9.997			

Im Geschäftsjahr 2020 gab es eine freiwillige Änderung hinsichtlich der Darstellung von abgegrenzten Schulden. Die Darstellung von abgegrenzten Schulden erfolgte bis zum Geschäftsjahr 2020 innerhalb der Rückstellungen. Im Rahmen der jährlichen Analyse zur Optimierung der Darstellung im Geschäftsjahr 2020 hat die Lenzing Gruppe ein Überwiegen des Verbindlichkeitscharakters für diese Art von Schulden festgestellt. Im Geschäftsjahr 2020 erfolgte daher eine Umgliederung nach IAS 1.41 von kurzfristigen abgegrenzten Schulden in Höhe von TEUR 48.925 (31. Dezember 2019: TEUR 73.016; 1. Jänner 2019: TEUR 94.072) von den kurzfristigen Rückstellungen in die kurzfristigen sonstigen Verbindlichkeiten und von langfristigen abgegrenzten Schulden in Höhe von TEUR 1.523 (31. Dezember 2019: TEUR 538; 1. Jänner 2019: TEUR 1.109) von den langfristigen Rückstellungen in die langfristigen sonstigen Verbindlichkeiten. Die Höhe der Verbindlichkeiten blieb dadurch insgesamt unverändert.

Note 3. Konsolidierung

Konsolidierungskreis

In den Konzernabschluss der Lenzing Gruppe sind die Lenzing AG als Mutterunternehmen und ihre Tochterunternehmen jeweils auf Basis von Abschlüssen zum 31. Dezember 2021 einbezogen.

Die Anzahl der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen hat sich wie folgt verändert:

Entwicklung der Anzahl konsolidierter Unternehmen (inkl. Mutterunternehmen)

	2021		2020	
	Voll-	Equity-	Voll-	Equity-
	konsolidierung		konsolidierung	
Stand zum 01.01.	31	8	30	8
Im Berichtsjahr erstmals einbezogen	0	0	2	1
Im Berichtsjahr verschmolzen	-1	0	-1	0
Im Berichtsjahr endkonsolidiert	-2	-1	0	-1
Stand zum 31.12.	28	7	31	8
Davon in Österreich	7	3	7	4
Davon im Ausland	21	4	24	4

Eine Aufstellung aller Konzernunternehmen zum 31. Dezember 2021 findet sich in Note 43. Die wesentlichen Konzernunternehmen sind in der Erzeugung und Vermarktung von holzbasierten Cellulosefasern (Segment Division Fiber) und teilweise von Zellstoff tätig (Segment Division Pulp).

Im März 2021 wurden die Anteile an dem bisher at-equity bilanzierten Gemeinschaftsunternehmen Hygiene Austria LP GmbH, Wiener Neudorf, Österreich, (siehe Note 22) verkauft und endkonsolidiert.

Im Oktober 2021 wurde das Tochterunternehmen Nanjing Fabor Waste Water Treatment Co., Ltd, Nanjing, China, auf die Lenzing (Nanjing) Fibers Co., Ltd., Nanjing, China, verschmolzen.

Im November 2021 wurden die bisher vollkonsolidierten Tochterunternehmen Avit Investments Limited, Providenciales, Turks &

Caicos, und Penique S.A., Panama, Panama, liquidiert und endkonsolidiert.

Im Jänner 2020 hat sich die Dexco-Gruppe (vormals Duratex-Gruppe) vereinbarungsgemäß mit 49 Prozent an der LD Celulose S.A., Sao Paulo, Brasilien beteiligt. Die Lenzing AG verfügt mit 51 Prozent über die Mehrheit der Anteile und beherrscht somit die LD Celulose S.A. Die Änderung der Anteilsverhältnisse erfolgte mittels asymmetrischer Kapitalerhöhung, welche von beiden Parteien geleistet wurde. Das anteilige Eigenkapital (49 Prozent) der LD Celulose S.A. betrug im Zeitpunkt des Anteilserwerbs durch die Dexco-Gruppe TEUR 100.205 und entspricht dem unter den Anteilen anderer Gesellschafter erfassten Betrag. Der dafür von der Dexco-Gruppe geleistete Betrag entspricht TEUR 102.362. Die Differenz von TEUR 2.158 wurde erfolgsneutral in den Gewinnrücklagen erfasst. Im Rahmen der Kapitalerhöhung hat die Dexco-Gruppe biologische Vermögenswerte und Sachanlagen als Sacheinlage in die LD Celulose eingebracht sowie weitere Kapitalerhöhungen in bar geleistet.

Die Dexco-Gruppe verfügt über eine Put-Option ihrer Anteile (kündbare nicht beherrschende Anteile). Zur Bilanzierung dieser aus den kündbaren nicht beherrschenden Anteilen resultierenden Verbindlichkeit wendet die Lenzing AG die Present-Access-Methode an. Bei dieser Methode werden die nicht beherrschenden Anteile der Dexco-Gruppe an der LD Celulose S.A. weiterhin im Eigenkapital ausgewiesen und für deren kündbaren Anteil eine finanzielle Verbindlichkeit angesetzt. Der erstmalige Ansatz und die Folgebewertung der Verbindlichkeit erfolgt über die Gewinnrücklagen (erfolgsneutral) zum beizulegenden Zeitwert.

Im Februar 2020 wurden alle Anteile an dem assoziierten Unternehmen WWE Wohn- und Wirtschaftspark Entwicklungsgesellschaft m.b.H., Wien verkauft und endkonsolidiert.

Im April 2020 wurde das Gemeinschaftsunternehmen Hygiene Austria LP GmbH, Wiener Neudorf zur Produktion von Atemschutzmasken gegründet und at-equity in den Konsolidierungskreis aufgenommen.

Im Juli 2020 wurden 100 Prozent der Anteile an der Nanjing Fabor Waste Water Treatment Co., Ltd, Nanjing, China, erworben und in den Vollkonsolidierungskreis aufgenommen. Es wurden überwiegend Vermögenswerte, die in ihrer Gesamtheit eine Anlage zur effizienten Klärung der Abwässer der Lenzing (Nanjing) Fibers Co., Ltd., Nanjing, China, bilden, an die Lenzing Gruppe verkauft. Der Kaufpreis betrug TEUR 16.060 und wurde in bar bezahlt. Der Erwerb wurde daher als Asset-Deal im Konzernabschluss erfasst. Die Zahlung ist in der Konzern-Kapitalflussrechnung unter dem Erwerb von immateriellen Anlagen, Sachanlagen und biologischen Vermögenswerten (CAPEX) erfasst. Zum Erwerbszeitpunkt wurde der Kaufpreis auf die einzelnen identifizierbaren Vermögenswerte und Schulden proportional auf Grundlage ihrer beizulegenden Zeitwerte zugeordnet.

Die Vermögenswerte und Schulden zum Erstkonsolidierungszeitpunkt stellen sich wie folgt dar:

Beizulegende Zeitwerte zum Erwerbszeitpunkt	TEUR
Immaterielle Anlagen	4.651
Sachanlagen	10.055
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	383
Forderungen aus laufenden Steuern	969
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6
Summe Vermögenswerte	16.064
Verbindlichkeiten für laufende Steuern	3
Summe Verbindlichkeiten	3
Nettovermögen	16.060

Im September 2020 wurde das Tochterunternehmen Lenzing Technik GmbH, Lenzing, Österreich, auf die Lenzing AG verschmolzen.

Im Dezember 2020 wurde das Tochterunternehmen Lenzing Fibers India Private Limited, Coimbatore, Indien, gegründet und in den Konsolidierungskreis aufgenommen.

Konsolidierungsgrundsätze

Tochterunternehmen sind Unternehmen, die unter dem beherrschenden Einfluss des Mutterunternehmens stehen. Die Lenzing Gruppe entscheidet bei jedem Erwerb von Tochterunternehmen individuell, ob die nicht beherrschenden Anteile am erworbenen Unternehmen zum beizulegenden Zeitwert oder auf Basis des proportionalen Anteils am Nettovermögen des erworbenen Tochterunternehmens erfasst werden. Die nicht beherrschenden Anteile (Anteile nicht beherrschender Gesellschafter) werden beim Zugang entweder zum beizulegenden Zeitwert oder zum entsprechenden Anteil der bilanzierten Beträge des Nettovermögens bewertet. Sie werden grundsätzlich im Eigenkapital und im Ergebnis als „Anteil anderer Gesellschafter“ ausgewiesen.

Die Beteiligungen an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen werden nach der Equity-Methode bilanziert.

Die Lenzing Gruppe hat im Jänner 2021 100 Prozent der Anteile an einer Versicherungszelle der White Rock Insurance (Europe) Protected Cell Company Limited, La Valletta, Malta, erworben. Diese Gesellschaft verfügt über eine Versicherungskonzession und ermöglicht der Lenzing Gruppe, ihre betrieblich notwendigen Versicherungen effektiver zu administrieren. Zum Erwerbsstichtag verfügte die Versicherungszelle über keine wesentlichen Vermögenswerte und Schulden. Sie wird ab dem Erwerbszeitpunkt als strukturiertes Unternehmen eingestuft und vollständig in den Konzernabschluss einbezogen.

Bis zum März 2021 beherrschte die Lenzing AG aufgrund ihrer umfassenden Mitbestimmungsrechte Vermögen am Großanlegerfonds GF 82, einem Sondervermögen gemäß § 20a öInvFG (österreichisches Investmentfondsgesetz). Der Fonds war als strukturiertes Unternehmen eingestuft und vollkonsolidiert. Die im Fonds enthaltenen Wertpapiere dienten insbesondere der nach § 14 öEStG (österreichisches Einkommensteuergesetz) erforderlichen steuerlichen Wertpapierdeckung der Pensionsrückstellungen aus österreichischen Pensionsplänen. Die wesentlichen, unveränderten Risiken des Fonds bestanden in den klassischen Veranlagungsrisiken (insbesondere Ausfalls- und Marktpreisrisiken). Im März 2021 wurden

die Anteile am Großanlegerfonds GF 82 verkauft und endkonsolidiert.

Bei den strukturierten Unternehmen werden jene Vermögenswerte und Schulden einbezogen, über die die Lenzing Gruppe verfügt.

Die Berichtswährung der Lenzing AG und der Lenzing Gruppe ist der Euro. Die Tochterunternehmen stellen die Jahresabschlüsse in ihrer jeweiligen funktionalen Währung auf. Folgende wesentliche Kurse wurden für die Währungsumrechnung in die Berichtswährung Euro herangezogen:

Wechselkurse wichtiger Währungen

		2021		2020	
Einheit	Währung	Stichtag	Durchschnitt	Stichtag	Durchschnitt
1 EUR	USD US-Dollar	1,1334	1,1835	1,2281	1,1413
1 EUR	GBP Britisches Pfund	0,8393	0,8600	0,9031	0,8892
1 EUR	CZK Tschechische Krone	24,9170	25,6468	26,2520	26,4555
1 EUR	CNY Renminbi Yuan	7,2230	7,6340	8,0134	7,8708
1 EUR	BRL Brasilianischer Real	6,3734	6,3814	6,3574	5,8900

Note 4. Segmentbericht

Auf Grund der Einführung einer neuen konzernweit geltenden Organisation hat sich die Zusammensetzung der Segmente ab dem Geschäftsjahr 2021 geändert. Die interne Berichterstattung an den Hauptentscheidungssträger Gesamtvorstand wurde dem entsprechend mit dem 1. Jänner 2021 angepasst. Eine rückwirkende Darstellung des Segmentberichts nach der neuen Zusammensetzung der Segmente ist auf Grund der stark veränderten Bereiche und den dadurch nicht verfügbaren Rechnungslegungsinformationen nicht möglich. In den nachfolgenden Tabellen wird daher für das Vergleichsjahr 2020 die alte Zusammensetzung der Segmente dargestellt.

Die berichtspflichtigen Segmente sind nun die „Division Fiber“, „Division Pulp“ und „Others“ (vorher „Fibers“, „Lenzing Technik“ und „Sonstige“). In der Lenzing Gruppe werden die Segmente aufgrund der Unterschiede zwischen den Produkten eingeteilt; sie erfordern unterschiedliche Technologien und Marktstrategien.

In der Division Fiber werden alle drei Generationen der holzbasierten Cellulosefasern erzeugt und unter den Produktmarken TENCEL™, VEOCEL™, LENZING™ ECOVERO™ und LENZING™ vermarktet. Die erzeugten Produkte aus den Lyocell-, Modal- und Viscosefasern werden zur Produktion von Textilien sowie Vliesstoffen und Spezialanwendungen eingesetzt.

In der Division Pulp wird der Faserzellstoff hergestellt bzw. beschafft, der das notwendige Vor- bzw. Zwischenprodukt für die Faserproduktion darstellt. Der Zellstoff wird für die eigene Produktion für Cellulosefasern verwendet und extern vermarktet. Der Einsatz bzw. die Steuerung der Anlagen für die Faser- und Zellstoffproduktion erfolgt unabhängig voneinander.

In Others werden im Wesentlichen zentrale Headquartersfunktionen, übergreifende Tätigkeiten und die Geschäftstätigkeit des BZL-Bildungszentrum Lenzing GmbH, Lenzing (Ausbildung und Personalentwicklung) dargestellt.

Informationen über Geschäftssegmente (geänderte Segmentstruktur)

TEUR

2021	Division Fiber	Division Pulp	Others	Segment-summe	Überleitung	Konzern
Umsatzerlöse von externen Kunden	1.904.323	284.177	6.124	2.194.624	0	2.194.624
Innenumsätze	0	475.149	0	475.149	-475.149	0
Summe Umsatzerlöse	1.904.323	759.326	6.124	2.669.773	-475.149	2.194.624
EBITDA (Segmentergebnis)	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
Abschreibungen auf immaterielle Anlagen, Sachanlagen und Nutzungsrechte Leasing	107.987	46.239	10.016	164.242	27	164.269
Ergebnis aus Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	809	-454	-3.896	-3.541	0	-3.541
Sonstige wesentliche zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge	22.873	-5.127	4.404	22.149	0	22.149
Erwerb von immateriellen Anlagen, Sachanlagen und biologischen Vermögenswerten (CAPEX)	298.741	577.838	5.740	882.319	-37.986	844.333
EBITDA-Marge ¹	11,2 %	27,7 %	-953,9 %	13,7 %	-	16,5 %
EBIT-Marge ²	5,6 %	21,6 %	-1113,5 %	7,6 %	-	9,1 %

Informationen über Geschäftssegmente (bisherige Segmentstruktur)

TEUR

2021	Fibers	Lenzing Technik	Sonstige	Segment-summe	Überleitung	Konzern
Umsatzerlöse von externen Kunden	2.178.466	14.200	1.958	2.194.624	0	2.194.624
Innenumsätze	148	2.502	3.461	6.111	-6.111	0
Summe Umsatzerlöse	2.178.614	16.702	5.418	2.200.735	-6.111	2.194.624
EBITDA (Segmentergebnis)	360.862	1.221	926	363.010	-69	362.941
EBIT	199.949	-70	805	200.684	-69	200.615
Abschreibungen auf immaterielle Anlagen, Sachanlagen und Nutzungsrechte Leasing	162.856	1.291	122	164.269	0	164.269
Ergebnis aus Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	355	0	-3.896	-3.541	0	-3.541
Sonstige wesentliche zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge	21.939	121	20	22.080	69	22.149
Erwerb von immateriellen Anlagen, Sachanlagen und biologischen Vermögenswerten (CAPEX)	843.526	605	202	844.333	0	844.333
EBITDA-Marge ¹	16,6 %	7,3 %	17,1 %	16,5 %	-	16,5 %
EBIT-Marge ²	9,2 %	-0,4 %	14,8 %	9,1 %	-	9,1 %

1) EBITDA-Marge = EBITDA (Betriebsergebnis vor Abschreibungen) im Verhältnis zu den Umsatzerlösen (hier: laut Segmentbericht).

2) EBIT-Marge = EBIT (Betriebsergebnis) im Verhältnis zu den Umsatzerlösen (hier: laut Segmentbericht).

Informationen über Geschäftssegmente (bisherige Segmentstruktur) (Vorjahr)
TEUR

2020	Fibers	Lenzing Technik	Sonstige	Segment-summe	Überleitung	Konzern
Umsatzerlöse von externen Kunden	1.621.659	9.021	1.927	1.632.607	0	1.632.607
Innenumsätze	2.628	14.004	2.656	19.288	-19.288	0
Summe Umsatzerlöse	1.624.287	23.025	4.583	1.651.895	-19.288	1.632.607
EBITDA (Segmentergebnis)	186.493 ¹	2.155 ¹	1.168	189.816 ¹	2.511	192.327 ¹
EBIT	26.598 ¹	1.082 ¹	1.040	28.721 ¹	5.137	33.858 ¹
Abschreibungen auf immaterielle Anlagen, Sachanlagen und Nutzungsrechte Leasing	161.874	1.072	128	163.075	-2.626	160.448
Ergebnis aus Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	4.883	0	790	5.674	0	5.674
Sonstige wesentliche zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge	38.357	-216	27	38.168	-69	38.099
Erwerb von immateriellen Anlagen, Sachanlagen und biologischen Vermögenswerten (CAPEX)	664.680	4.066	15	668.760	0	668.760
EBITDA-Marge ²	11,5 % ¹	9,4 % ¹	25,5 %	11,5 % ¹		11,8 % ¹
EBIT-Marge ³	1,6 % ¹	4,7 % ¹	22,7 %	1,7 % ¹		2,1 % ¹
Segmentvermögen	3.020.899	20.776	2.474	3.044.149	1.118.839	4.162.988
Davon Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	27.934	0	1.154	29.088	0	29.088
Segmentverbindlichkeiten	675.643	9.946	1.674	687.263	1.594.299	2.281.562

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

2) EBITDA-Marge = EBITDA (Betriebsergebnis vor Abschreibungen) im Verhältnis zu den Umsatzerlösen (hier: laut Segmentbericht).

3) EBIT-Marge = EBIT (Betriebsergebnis) im Verhältnis zu den Umsatzerlösen (hier: laut Segmentbericht).

Bei den sonstigen betrieblichen wesentlichen zahlungsunwirksamen Aufwendungen und Erträgen handelt es sich um unbare Bewertungseffekte aus Forderungen, Vorräten und Rückstellungen.

Zur Performancemessung der Segmente und im Konzern wird das EBITDA (Ergebnis vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen auf immaterielle Anlagen, Sachanlagen und Nutzungsrechte Leasing und vor Erträgen aus der Auflösung von Investitionszuschüssen) herangezogen.

Die Überleitungsrechnung vom Betriebsergebnis (EBIT) auf das Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA) und das Ergebnis vor Steuern (EBT) stellt sich wie folgt dar:

Überleitung vom Betriebsergebnis (EBIT) zum Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA) und zum Ergebnis vor Steuern (EBT)
TEUR

	2021	2020
Betriebsergebnis (EBIT)	200.615	33.858¹
Abschreibungen auf immaterielle Anlagen, Sachanlagen und Nutzungsrechte Leasing	164.269	160.448
Erträge aus der Auflösung von Investitionszuschüssen	-1.944	-1.979
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	362.941	192.327¹
Segmentabschreibungen	-164.242	-163.075
Konsolidierung	-27	2.626
Erträge aus der Auflösung von Investitionszuschüssen	1.944	1.979
Betriebsergebnis (EBIT)	200.615	33.858¹
Finanzerfolg	-17.689	-11.607 ¹
Ergebnis vor Steuern (EBT)	182.926	22.251

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

Die Wertansätze für die Segmentberichterstattung entsprechen den auf den IFRS-Konzernabschluss angewendeten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden.

Informationen über Produkte und Dienstleistungen

Die Umsatzerlöse von externen Kunden setzen sich nach Produkten bzw. Dienstleistungen gegliedert wie folgt zusammen:

Umsatzerlöse von externen Kunden nach Produkten und Dienstleistungen (geänderte Segmentstruktur)

	TEUR
	2021
Holzbasierte Cellulosefasern	1.833.623
Co-Produkte der Faserproduktion	52.811
Maschinen- und Anlagenbau, Engineering-Dienstleistungen sowie Sonstige	17.890
Division Fiber	1.904.323
Zellstoff	162.176
Bioraffinerie-Produkte und Energie	94.412
Holz und Sonstige	27.590
Division Pulp	284.177
Others	6.124
Umsatzerlöse laut Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	2.194.624

Umsatzerlöse von Kunden nach Produkten und Dienstleistungen (bisherige Segmentstruktur)

	TEUR	TEUR
	2021	2020
Holzbasierte Cellulosefasern	1.833.623	1.362.797
Natriumsulfat und Schwarzlauge	52.811	45.477
Zellstoff, Holz, Energie und Sonstiges	292.181	216.013
Segment Fibers	2.178.614	1.624.287
Maschinen- und Anlagenbau sowie Engineering-Dienstleistungen	16.702	23.025
Segment Lenzing Technik	16.702	23.025
Sonstige und Konsolidierung	-693	-14.705
Umsatzerlöse laut Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	2.194.624	1.632.607

Es gibt keinen einzelnen externen Kunden, der mehr als 10 Prozent zu den externen Umsätzen beiträgt.

Informationen über geografische Gebiete

Die Umsatzerlöse von externen Kunden nach Absatzmärkten, gegliedert nach geografischen Gebieten, stellt sich wie folgt dar:

Umsatzerlöse von externen Kunden nach geografischen Gebieten

	TEUR	TEUR
	2021	2020
Österreich	83.866	48.564
Europa (ohne Österreich inkl. Türkei)	635.420	476.345
Asien	1.286.462	942.380
Amerika	177.760	155.351
Restliche Welt	11.115	9.967
Umsatzerlöse laut Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	2.194.624	1.632.607

Die Umsätze werden nach dem Standort der geografischen Region der Kunden zugordnet.

Das langfristige Vermögen (ohne Finanzinstrumente und Steueransprüche; übergeleitet auf die Konzernwerte des gesamten langfristigen Vermögens) sowie das Gesamtvermögen (entspricht der Bilanzsumme) und die Investitionen in immaterielle Anlagen, Sachanlagen und biologische Vermögenswerte (CAPEX), gegliedert nach geografischen Gebieten, stellen sich wie folgt dar:

Informationen über langfristige Vermögenswerte, Gesamtvermögen und CAPEX nach geografischen Gebieten

	Langfristige Vermögenswerte		Gesamtvermögen		CAPEX	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Österreich	991.183	1.011.150	1.447.738	1.378.876	73.442	101.217
Europa (ohne Österreich inkl. Türkei)	188.492	186.439	285.917	263.807	9.367	13.768
Asien	758.622	511.046	1.108.474	764.399	229.434	159.004
Amerika	1.208.818	594.111	1.287.797	637.066	532.090	394.770
Zwischensumme	3.147.115	2.302.746	4.129.926	3.044.149	844.333	668.760
Überleitung auf Konzernwerte	57.386	58.456	1.192.844	1.118.839	0	0
Konzernsumme	3.204.501	2.361.202	5.322.771	4.162.988	844.333	668.760

Die obigen Werte umfassen alle Segmente der Lenzing Gruppe. Weitere Ausführungen zu den Segmenten sind dem Konzernlagebericht zum 31. Dezember 2021 der Lenzing Gruppe zu entnehmen.

Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

Note 5. Umsatzerlöse

Die Aufgliederungen der Umsatzerlöse sind im Segmentbericht ersichtlich (siehe Note 4, insbesondere die Informationen über Produkte und Dienstleistungen sowie über geografische Gebiete).

Die Umsätze resultieren ausschließlich aus Verträgen mit Kunden im Sinne des IFRS 15 (Erlöse aus Verträgen mit Kunden). Die Umsatzerlöse enthalten alle Erträge, die aus der typischen Geschäftstätigkeit der Lenzing Gruppe resultieren.

Die Erfassung der Erträge erfolgt zeitpunktbezogen und somit dann, wenn das Eigentum an den Produkten auf den Kunden übertragen wurde (somit mit Gefahrenübergang), die Höhe der Erträge bzw. die zugehörigen Kosten zuverlässig ermittelbar sind und der wirtschaftliche Nutzen aus dem Geschäft wahrscheinlich zufließen wird.

Da in der Lenzing Gruppe ausschließlich Leistungsverpflichtungen mit einer Laufzeit von maximal einem Jahr bestehen, wird von der Angabe der verbleibenden Leistungsverpflichtungen abgesehen.

Die Vertragsverbindlichkeiten sind unter den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen und setzen sich aus den erhaltenen Anzahlungen von TEUR 14.526 (31. Dezember 2020: TEUR 20.918) und abgegrenzten Schulden aus Nachlässen und Rabatten von TEUR 2.681 (31. Dezember 2020: TEUR 1.725) zusammen (siehe Note 34). Der zum 31. Dezember 2020 in den Vertragsverbindlichkeiten enthaltene Betrag von TEUR 21.637 wurde im Geschäftsjahr 2021 als Umsatzerlöse erfasst (2020: TEUR 18.569).

Note 6. Funktionskosten

Umsatzkosten

Die Umsatzkosten betreffen im Wesentlichen Aufwendungen für Materialaufwand und sonstige bezogene Herstellungsleistungen, Gewinne und Verluste aus der Veränderung des beizulegenden Zeitwerts von biologischen Vermögenswerten, Personalaufwand, Abschreibungen und übrige operative Aufwendungen, insbesondere Aufwendungen für Instandhaltung und Wartung, sonstige Fremdleistungen und Aufwendungen für Abfallentsorgung. Die Aufwendungen für Instandhaltung und Wartung betragen TEUR 35.049 (2020: TEUR 28.987).

Vertriebsaufwendungen

Die Vertriebsaufwendungen betreffen im Wesentlichen Personalaufwand und übrige operative Aufwendungen, insbesondere Aufwendungen für Ausgangsfrachten sowie Miet- und Leasingaufwendungen.

Verwaltungsaufwendungen

Die Verwaltungsaufwendungen betreffen im Wesentlichen Personalaufwand und übrige operative Aufwendungen, insbesondere Rechts-, Prüfungs- und Beratungsaufwendungen.

Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen

Die Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen betreffen im Wesentlichen Personalaufwand und übrige operative Aufwendungen, insbesondere Anmelde- und Verteidigungskosten für Patente und Marken. In den Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen sind Abschreibungen auf immaterielle Anlagen, Sachanlagen und Nutzungsrechte Leasing in Höhe von TEUR 948 (2020: TEUR 687) und Erträge aus der Auflösung von Investitionszuschüssen in Höhe von TEUR 7 (2020: TEUR 0) enthalten. Im Geschäftsjahr 2021 sind in der Lenzing Gruppe Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen nach Frascati in Höhe von TEUR 31.625 (2020: TEUR 34.818) angefallen.

Note 7. Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge setzen sich wie folgt zusammen:

Sonstige betriebliche Erträge	TEUR	
	2021	2020
Erträge aus Ökostromvergütung	20.030	17.771
Erträge aus Leistungsverrechnungen und sonstigen Produkten	14.785	15.815
Erträge aus der Auflösung des Passivpostens für Emissionszertifikate sowie aus Förderungen	17.133	14.169
Mieterträge	5.812	5.390
Fremdwährungsgewinne	11.557	0
Versicherungsvergütungen	845	1.740
Übrige	7.866	4.260
Summe	78.026	59.145

Die Vorjahresbeträge wurden an das Umsatzkostenverfahren angepasst.

Note 8. Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen setzen sich wie folgt zusammen:

Sonstige betriebliche Aufwendungen	TEUR	
	2021	2020
Fremdwährungsverluste	0	7.521
Übrige	3.753	2.613
Summe	3.753	10.133

Die Vorjahresbeträge wurden an das Umsatzkostenverfahren angepasst.

Note 9. Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Herstellungsleistungen

Die Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Herstellungsleistungen setzen sich wie folgt zusammen:

Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Herstellungsleistungen	TEUR	
	2021	2020
Material	1.017.914	770.254
Sonstige bezogene Herstellungsleistungen	185.239	128.138
Summe	1.203.153	898.392

Die Aufwendungen für Material betreffen im Wesentlichen die verbrauchten Einsatzfaktoren, nämlich Zellstoff (bzw. Holz bei Eigenproduktion von Zellstoff), Schlüsselchemikalien (Natronlauge, Kohlenstoffdisulfid und Schwefelsäure) und Handelswaren. Die Aufwendungen für bezogene Herstellungsleistungen betreffen im Wesentlichen die verbrauchte Energie.

Der Einsatz für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe wird nach der Methode der gewichteten Durchschnittskosten ermittelt.

Note 10. Personalaufwand

Der Personalaufwand setzt sich wie folgt zusammen:

Personalaufwand	TEUR	
	2021	2020
Löhne und Gehälter	351.119	264.381 ¹
Aufwendungen für Abfertigungen und Abfindungen	5.253	7.195 ¹
Aufwendungen für Altersversorgung	8.224	7.342 ¹
Gesetzlicher Sozialaufwand	81.313	69.405
Sonstige Sozialaufwendungen	6.708	5.287
Summe	452.617	353.609

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

Im Geschäftsjahr 2021 wurden Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln in Höhe von TEUR 245 (2020: TEUR 13.288) erfolgswirksam mit dem Personalaufwand saldiert, die aus einmaligen Kurzarbeitsbeihilfen in Österreich aufgrund von COVID-19 stammen. Die wesentliche Bedingung für die Kurzarbeitsbeihilfen ist die temporäre Verringerung der Arbeitszeit bestimmter Mitarbeiter/innen. Im Geschäftsjahr 2021 nahm die Lenzing Gruppe die Zuschüsse von Jänner bis März (2020: Mai bis Dezember) in Anspruch.

Der Mitarbeiter/innenstand in der Lenzing Gruppe stellt sich wie folgt dar:

Anzahl Mitarbeiter/innen (Köpfe)

	2021	2020
Durchschnitt	7.614	7.156
Stand zum 31.12.	7.958	7.358

Der Mitarbeiter/innenstand in der Lenzing AG und in den österreichischen Tochterunternehmen der Lenzing Gruppe stellt sich wie folgt dar:

Durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter/innen in Österreich (Köpfe)

	2021	2020
Arbeiter	1.912	1.896
Angestellte	1.514	1.423
Summe	3.426	3.319

Note 11. Abschreibungen auf immaterielle Anlagen, Sachanlagen und Nutzungsrechte Leasing

Die Abschreibungen auf immaterielle Anlagen, Sachanlagen und Nutzungsrechte Leasing setzen sich wie folgt zusammen:

Abschreibungen auf immaterielle Anlagen, Sachanlagen und Nutzungsrechte Leasing	TEUR	
	2021	2020
Planmäßige Abschreibungen	164.269	160.448
Wertminderungen	0	0
Summe	164.269	160.448

Wertminderungstests für immaterielle Anlagen, Sachanlagen, Nutzungsrechte Leasing und zahlungsmittelgenerierende Einheiten (CGUs)

Bei Vorliegen von Anhaltspunkten für eine Wertminderung gemäß IAS 36 werden immaterielle Anlagen, Sachanlagen und Nutzungsrechte Leasing sowie die umfassenden zahlungsmittelgenerierenden Einheiten (Cash Generating Units/CGUs) auf ihre Werthaltigkeit überprüft. Zum Stichtag jedes Konzernabschlusses bzw. jedes Konzernzwischenabschlusses erfolgt eine qualitativ ausgerichtete Analyse, ob Anhaltspunkte für eine Wertminderung bestehen beziehungsweise bei wertgeminderten CGUs wesentliche Veränderungen gegenüber dem Vorjahr eingetreten sind. Die Grundlage für diese Analyse folgt den Vorgaben des Managements der Lenzing AG. Sind die immateriellen Anlagen, Sachanlagen und Nutzungsrechte Leasing einer CGU mit Firmenwert zugeordnet, werden die immateriellen Anlagen, Sachanlagen sowie Nutzungsrechte Leasing im Rahmen des jährlichen Wertminderungstests für den Firmenwert mitgeprüft. In der Lenzing Gruppe sind die CGUs insbesondere die einzelnen Produktionsstandorte.

Die Lenzing Gruppe ermittelt den erzielbaren Betrag zunächst auf Basis des beizulegenden Zeitwerts abzüglich Veräußerungskosten. Vorstand und Aufsichtsrat bewilligen das Budget und die Mittel-fristpläne für die nächsten fünf Jahre. Diese bilden den Ausgangspunkt für die Cashflow-Prognosen auf Nachsteuerbasis für die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte abzüglich Veräußerungskosten. Nach einem Detailplanungszeitraum wird basierend auf den Annahmen des letzten Jahres mit einer ewigen Rente unter Berücksichtigung einer nachhaltigen langfristigen Wachstumsrate gerechnet. Als Schätzwert für die nachhaltige langfristige Wachstumsrate wird grundsätzlich die halbe Inflationsrate der nächsten Jahre im jeweiligen Land verwendet, die von einem internationalen Wirtschaftsauskunftsbüro erwartet wird. Dieser Wert gleicht tendenziell die allgemeine Teuerung aus. Eine wachstumsbedingte Thesaurierung finanzieller Überschüsse in der ewigen Rente wird in den Planungsrechnungen berücksichtigt. Die geplanten bzw. prognostizierten Cashflows werden mittels eines kapitalwertorientierten Verfahrens (Discounted-Cashflow-Methode) auf einen Barwert abgezinst. Die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts wird in seiner Gesamtheit in die Stufe 3 der Bewertungshierarchie eingeordnet, da wesentliche Inputfaktoren (insbesondere Cashflows) nicht am Markt beobachtbar sind. Als Abzinsungssatz wird ein individuell nach dem Capital Asset Pricing Model (CAPM) ermittelter Mischsatz aus der durchschnittlichen Fremdkapitalverzinsung und der erwarteten Verzinsung des eingesetzten Eigenkapitals herangezogen (Weighted Average Cost of Capital / WACC). Für die Wertminderungstests 2021 von firmenwerttragenden CGUs wurden WACCs nach Steuern zwischen 6,0 Prozent und 7,1 Prozent verwendet (2020 zwischen 5,4 Prozent und 7,8 Prozent).

Bei der Bestimmung der WACCs wurden großteils extern verfügbare Kapitalmarktdaten von Vergleichsunternehmen verwendet (insbesondere zur Bestimmung der Risikoprämie). Die Planungen bzw. Prognosen von Free Cashflows basieren insbesondere auf internen und externen Annahmen über die künftig erwarteten Absatzpreise und -mengen (insbesondere Faser und Zellstoff) sowie die dazu notwendigen Kosten (insbesondere Rohstoffe wie Zellstoff, Holz und Energie, daneben auch Personal und Steuern) unter Berücksichtigung des erwarteten Marktumfeldes und der Marktpositionierung. Daneben spielen auch die angenommenen Investitionen und die Veränderungen des Working Capital eine Rolle. Diese internen Annahmen basieren auf Erfahrungen der Vergangenheit, aktuellen operativen Ergebnissen und der Einschätzung zukünftiger Entwicklungen. Sie werden um externe Marktannahmen ergänzt, etwa branchenspezifische Marktstudien und Konjunkturaussichten.

Im aktuellen Geschäftsjahr und im Geschäftsjahr 2020 wurden keine Wertminderungen gemäß IAS 36 bei CGUs erfasst.

Die Lenzing Gruppe hat alle für die Wertminderungstests wesentlichen Annahmen vor dem Hintergrund der COVID-19-Krise entsprechend der bisherigen Methoden überprüft. Bei den zahlungsmittelgenerierenden Einheiten (Cash Generating Units/CGUs) wurden die erwarteten Auswirkungen der COVID-19-Krise in den für die Cashflow-Prognosen notwendigen Budgets und die Mittel-fristplanungen berücksichtigt.

Wertminderungstest der CGU Fiber Site China

Der Buchwert der in vorhergehenden Geschäftsjahren wertgeminderten immateriellen Anlagen, Sachanlagen und Nutzungsrechte Leasing der CGU Fiber Site China beträgt zum 31. Dezember 2021

TEUR 57.081 (31. Dezember 2020: TEUR 43.063). Darin berücksichtigt sind kumulierte fortgeschriebene Wertminderungen in Höhe von TEUR 13.586 (31. Dezember 2020: TEUR 15.850) aus den bisherigen durchgeführten Wertminderungstests.

Aufgrund eines Anhaltspunktes für Wertminderung gemäß IAS 36 wurde der erzielbare Betrag der CGU Fiber Site China für den Konzernabschluss ermittelt. Der erzielbare Betrag ergab eine ausreichende Deckung der Buchwerte. Die Buchwerte würden insbesondere dann steigen (fallen), wenn das geplante EBITDA oder der Abzinsungssatz (WACC) sich verringert (erhöht). Der ermittelte erzielbare Betrag würde bei einer Erhöhung (Verringerung) des geplanten EBITDA um 1 Prozent um TEUR 3.953 steigen (fallen). Bei einer Verringerung (Erhöhung) des Abzinsungssatzes (WACC) um 0,25 Prozent steigt der erzielbare Betrag um TEUR 7.375 bzw. fällt um TEUR 6.860.

Wertminderungstest der CGU Fiber Site Indonesia

Aufgrund eines Anhaltspunktes für Wertminderung gemäß IAS 36 wurde der erzielbare Betrag der CGU Fiber Site Indonesia ermittelt. Der erzielbare Betrag ergab eine ausreichende Deckung der Buchwerte. Die Buchwerte würden insbesondere dann steigen (fallen), wenn das geplante EBITDA oder der Abzinsungssatz (WACC) sich verringert (erhöht). Der ermittelte erzielbare Betrag würde bei einer Erhöhung (Verringerung) des geplanten EBITDA um 1 Prozent um TEUR 6.539 steigen (fallen). Bei einer Verringerung (Erhöhung) des Abzinsungssatzes (WACC) um 0,25 Prozent steigt der erzielbare Betrag um TEUR 14.112 bzw. fällt um TEUR 13.175.

Wertminderungstest der firmenwerttragenden CGUs

Die Firmenwerte sind zum Bilanzstichtag folgenden Segmenten bzw. CGUs zugeordnet:

Firmenwerte nach Segmenten bzw. CGUs		TEUR
	31.12.2021	31.12.2020
Segment Division Pulp		
CGU Pulp Site Czech Republic	10.599	10.060
Segment Division Fiber		
Übrige CGUs	3.525	3.267
Summe	14.124	13.327

Der erzielbare Betrag der im Geschäftsjahr 2021 größten firmenwerttragenden CGU – der CGU Pulp Site Czech Republic – wird auf Basis des beizulegenden Zeitwerts abzüglich Veräußerungskosten bestimmt. Die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts wird in seiner Gesamtheit in die Stufe 3 der Bewertungshierarchie eingeordnet. Folgende individuelle Annahmen aus den zuletzt erstellten Wertminderungstests wurden beim jährlichen Test verwendet:

Annahmen beim Impairment Test der größten firmenwerttragenden CGU

	Geschäftsjahr 2021	Geschäftsjahr 2020
CGU Pulp Site Czech Republic		
Durchschnittliche operative Marge im Planungszeitraum p.a.	13,3 %	20,1 %
Langfristige Wachstumsrate der ewigen Rente	1,1 %	1,3 %
Abzinsungssatz (WACC) nach Steuern	7,1 %	7,8 %

Der Detailplanungszeitraum der CGU Pulp Site Czech Republic beträgt fünf Jahre. Das durchschnittliche Umsatzwachstum beträgt im Detailplanungszeitraum 1,4 Prozent p. a. (2020: 3,2 Prozent p. a.).

Die vorgenommene Schätzung des beizulegenden Zeitwerts abzüglich Veräußerungskosten der CGU Pulp Site Czech Republic übersteigt den Buchwert um TEUR 78.558 (2020: TEUR 123.524). Die Schätzung wird für angemessen erachtet. Geänderte Annahmen oder veränderte Umstände können allerdings Korrekturen notwendig machen. Die folgende Tabelle zeigt im Rahmen einer Sensitivitätsanalyse hypothetische Szenarien wesentlicher Annahmen und jene mögliche wertmäßige Veränderung zum Bilanzstichtag, bei deren Eintreten der erzielbare Betrag gleich dem Buchwert der CGU zuzüglich des Firmenwerts wäre.

Für die übrigen CGUs mit Firmenwert wurde eine langfristige Wachstumsrate von 1,1 Prozent bis zu 1,3 Prozent (2020: von 0,5 Prozent bis zu 0,8 Prozent) in der ewigen Rente berücksichtigt.

Sensitivitätsanalyse der Annahmen beim Impairment Test

	Wertmäßige Ausprägung der wesentlichen Annahmen	Wertmäßige Veränderung der wesentlichen Annahmen, bei der der erzielbare Betrag gleich dem Buchwert wäre
CGU Pulp Site Czech Republic		
Operative Marge	13,3 %	minus 3,1 Prozentpunkte
Abzinsungssatz (WACC) nach Steuern	7,1 %	plus 3,0 Prozentpunkte

Sensitivitätsanalyse der Annahmen beim Impairment Test (Vorjahr)

	Wertmäßige Ausprägung der wesentlichen Annahmen	Wertmäßige Veränderung der wesentlichen Annahmen, bei der der erzielbare Betrag gleich dem Buchwert wäre
CGU Pulp Site Czech Republic		
Operative Marge	20,1 %	minus 5,7 Prozentpunkte
Abzinsungssatz (WACC) nach Steuern	7,8 %	plus 4,4 Prozentpunkte

Note 12. Honorare des Abschlussprüfers

Die aufgewendeten Honorare für Leistungen der KPMG Austria GmbH, Linz, setzen sich wie folgt zusammen:

Aufgewendete Honorare des Abschlussprüfers TEUR

2021	Lenzing AG	Tochterunternehmen	Summe
Prüfung der Jahresabschlüsse (inkl. Konzernabschluss)	310	132	442
Andere Bestätigungsleistungen	152	1	152
Sonstige Leistungen	173	0	173
Summe	635	133	768

Aufgewendete Honorare des Abschlussprüfers (Vorjahr)

	Lenzing AG	Tochterunternehmen	Summe
2020			
Prüfung der Jahresabschlüsse (inkl. Konzernabschluss)	297	158	454
Andere Bestätigungsleistungen	418	1	418
Sonstige Leistungen	195	0	195
Summe	909	158	1.068

Die Honorare für andere Bestätigungsleistungen betreffen vor allem Entgelte für die prüferische Durchsicht des Konzernhalbjahresabschlusses und im Geschäftsjahr 2020 den Comfort Letter für eine Kapitalmarktemission.

Note 13. Ergebnis aus Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden

Das Ergebnis in Höhe von TEUR minus 3.541 (2020: TEUR 5.674) resultiert aus dem Anteil der Gruppe am laufenden Ergebnis der assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen. Im Geschäftsjahr 2021 ist der Veräußerungsverlust aus dem Abgang der Hygiene Austria LP GmbH (HGA) in Höhe von TEUR minus 4.536 (2020: TEUR 0) enthalten (siehe Note 22).

Note 14. Ergebnis aus lang- und kurzfristigen finanziellen Vermögenswerten

Das Ergebnis aus lang- und kurzfristigen finanziellen Vermögenswerten setzt sich wie folgt zusammen:

Ergebnis aus lang- und kurzfristigen finanziellen Vermögenswerten	TEUR	
	2021	2020
Erträge aus lang- und kurzfristigen finanziellen Vermögenswerten		
Zinserträge aus Bankguthaben, Ausleihungen und Forderungen	4.111	1.914
Zinserträge und Erträge aus dem Abgang von Fremdkapitalinstrumenten erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet	37	50
Dividendenerträge aus gehaltenen Eigenkapitalinstrumenten erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet	960	829
Bewertung von finanziellen Vermögenswerten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	796	0
Netto-Fremdwährungsgewinne aus finanziellen Vermögenswerten	5.203	0
	11.106	2.794
Aufwendungen aus lang- und kurzfristigen finanziellen Vermögenswerten		
Bewertung und Verluste aus dem Abgang von finanziellen Vermögenswerten zu fortgeführten Anschaffungskosten	-2.021	-1.400
Bewertung und Verluste aus dem Abgang von finanziellen Vermögenswerten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	-1.066	-100
Verluste aus dem Abgang von Fremdkapitalinstrumenten erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-138	0
Netto-Fremdwährungsverluste aus finanziellen Vermögenswerten	0	-6.696
	-3.225	-8.196
Summe	7.881	-5.402

Note 15. Finanzierungskosten

Die Finanzierungskosten setzen sich wie folgt zusammen:

Finanzierungskosten	2021	2020
Netto-Fremdwährungsgewinne/-verluste aus finanziellen Verbindlichkeiten	-4.405	6.391
Zinsaufwand aus Anleihen und Schuldscheindarlehen	-9.214	-10.988
Zinsaufwand aus Bankkrediten, sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-34.418	-15.710 ¹
Aktivierten Fremdkapitalkosten für Sachanlagen und biologische Vermögenswerte	26.008	8.429 ¹
Summe	-22.029	-11.878¹

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

Note 16. Ertragsteueraufwand

Als Ertragsteueraufwand werden der laufende Ertragsteueraufwand und der Ertrag/Aufwand aus der Steuerabgrenzung (Veränderung der aktiven und passiven latenten Steuern) ausgewiesen. Der Ertragsteueraufwand setzt sich wie folgt zusammen:

Ertragsteueraufwand nach Herkunft	TEUR	
	2021	2020
Laufender Ertragsteueraufwand		
Österreich	15.893	5.947
Ausland	32.481	16.131
	48.374	22.077
Ertrag/Aufwand aus Steuerabgrenzung	6.838	10.768
Summe	55.212	32.846

Ertragsteueraufwand nach Ursachen	TEUR	
	2021	2020
Laufender Ertragsteueraufwand		
Steueraufwand laufendes Jahr	51.018	20.549
Minderung aufgrund der Nutzung steuerlicher Verluste	-7.846	-81
Anpassung für periodenfremde Ertragsteuern	5.203	1.609
	48.374	22.077
Ertrag/Aufwand aus Steuerabgrenzung		
Entstehung und Umkehrung temporärer Differenzen	712	18.795
Auswirkungen von Steuersatzänderungen	849	41
Veränderung der aktivierten Verlustvorträge	4.542	-6.724
Auswirkungen bisher nicht berücksichtigter temporärer Differenzen früherer Perioden	846	-1.329
Veränderung der Ansatzkorrektur auf latente Steueransprüche (ohne Verlustvorträge)	-93	-15
	6.838	10.768
Summe	55.212	32.846

Der Posten „Veränderung der aktivierten Verlustvorträge“ betrifft den Verbrauch von Verlustvorträgen in Höhe von TEUR 3.271 (2020: TEUR 61) sowie eine Anpassung der aktiven latenten Steuern für noch nicht verwertete Verlustvorträge in Höhe von TEUR 1.253 (2020: TEUR minus 6.785).

Die Überleitung vom errechneten Ertragsteueraufwand gemäß österreichischem Körperschaftsteuersatz von 25 Prozent (31. Dezember 2020: 25 Prozent) zum effektiven Ertragsteueraufwand stellt sich wie folgt dar:

Steuerüberleitungsrechnung		TEUR	
	2021	2020	
Ergebnis vor Steuern (EBT)	182.926	22.251	
Errechneter Ertragsteueraufwand (25 % des Ergebnisses vor Steuern)	45.732	5.563	
Abzugsfähige Ausschüttung Hybridkupon	-7.188	0	
Steuerfreie Erträge und Steuerfreibeträge (insbesondere Forschungsfreibetrag)	-2.055	-2.348	
Nicht abzugsfähige Aufwendungen, Quellensteuern und ähnliche permanente Differenzen	2.313	2.398	
Ergebnis aus Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	468	-1.418	
Steuersatzunterschiede	-5.374	-2.304	
Steuersatzänderungen	849	41	
Steuern aus Vorperioden	6.049	280	
Wechselkursdifferenzen aufgrund der Umrechnung von Steuerposten von lokaler in funktionale Währung	7.902	10.414	
Veränderung des in Bezug auf Verlustvorträge, Steuergutschriften und temporäre Differenzen nicht angesetzten Aktivpostens	6.637	18.309	
Sonstige	-121	1.910	
Effektiver Ertragsteueraufwand	55.212	32.846	

Die Relation zwischen dem effektiven Ertragsteueraufwand und dem Ergebnis vor Steuern ist im Geschäftsjahr 2021 wie im Vorjahr überproportional hoch. Es liegen wie im Vorjahr verhältnismäßig hohe Überleitungsposten vor, die aus Wertberichtigungen von Steueraktivposten (insbesondere aus nicht aktivierten Anlaufverlusten) und aus der Umrechnung von Steuerposten von der lokalen in die funktionale Währung entstanden sind (insbesondere Indonesien, Brasilien und Thailand). Zusätzlich gab es im Geschäftsjahr 2021 eine Ausschüttung an Hybridkapitalbesitzer, die steuerlich abzugsfähig ist. Zum Posten „Steuern aus Vorperioden“ siehe die Erläuterungen zu den Wertberichtigungen in Note 31.

Der Posten „Steuersatzänderungen“ umfasst im Wesentlichen eine gesetzliche Steuersatzerhöhung in UK. Der Ertragsteuersatz in Großbritannien wird mit Wirkung ab 1. April 2023 von 19 Prozent auf 25 Prozent erhöht. Dies führte im Geschäftsjahr 2021 zu einem Aufwand von TEUR 941 aus der Bewertung von latenten Steueransprüchen und latenten Steuerschulden der britischen Konzerngesellschaften.

In dem Posten „Steuern aus Vorperioden“ ist eine Steuergutschrift von TEUR 747 (2020: TEUR 24) aus der steuerlichen Unternehmensgruppe mit der B&C Gruppe enthalten (siehe auch Note 40).

Die Lenzing AG und die österreichischen Tochterunternehmen der Lenzing Gruppe unterliegen einem Ertragsteuersatz von 25 Prozent (31. Dezember 2020: 25 Prozent). Die angewandten Ertragsteuersätze für ausländische Gesellschaften liegen zwischen

11 Prozent und 34 Prozent (31. Dezember 2020 zwischen 11 Prozent und 34 Prozent).

Note 17. Ergebnis je Aktie

Das Ergebnis je Aktie errechnet sich wie folgt:

Ergebnis je Aktie		TEUR	
	2021	2020	
In der Berechnung des Ergebnisses je Aktie verwendeter Anteil der Aktionäre der Lenzing AG am Jahresüberschuss	110.346	6.277	
Gewichtete durchschnittliche Anzahl der Aktien in Stück	26.550.000	26.550.000	
	EUR	EUR	
Verwässert = unverwässert	4,16	0,24	

Bei der Berechnung des Ergebnisses je Aktie wurde der Anteil am Jahresüberschuss, der für die Hybridkapitalbesitzer vorgesehen ist, in Höhe von TEUR 28.750 (2020: TEUR 1.890) vom Jahresüberschuss abgezogen.

Erläuterungen zur Konzern-Bilanz, zur Konzern-Gesamtergebnisrechnung und zur Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals

Note 18. Immaterielle Anlagen

Entwicklung

Die immateriellen Anlagen haben sich wie folgt entwickelt:

Entwicklung der immateriellen Anlagen

TEUR

2021	Firmenwerte	Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte, Lizenzen und ähnliche Rechte	Selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte	Summe
Anschaffungs- und Herstellungskosten				
Stand zum 01.01.2021	86.199	24.494	23.128	133.820
Währungsumrechnungsdifferenzen	6.886	255	0	7.141
Zugänge	0	2.495	6.182	8.677
Abgänge	0	-28	0	-28
Stand zum 31.12.2021	93.085	27.215	29.310	149.610
Kumulierte Abschreibungen				
Stand zum 01.01.2021	-72.872	-18.057	-13.223	-104.151
Währungsumrechnungsdifferenzen	-6.089	-112	0	-6.201
Planmäßige Abschreibungen	0	-2.411	-826	-3.237
Abgänge	0	28	0	28
Stand zum 31.12.2021	-78.960	-20.552	-14.049	-113.561
Buchwert zum 01.01.2021	13.327	6.437	9.905	29.669
Buchwert zum 31.12.2021	14.124	6.663	15.261	36.049

Entwicklung der immateriellen Anlagen (Vorjahr)

TEUR

2020	Firmenwerte	Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte, Lizenzen und ähnliche Rechte	Selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte	Summe
Anschaffungs- und Herstellungskosten				
Stand zum 01.01.2020	93.867	22.939	21.704	138.510
Währungsumrechnungsdifferenzen	-7.668	-144	0	-7.812
Konsolidierungskreisänderungen und Abgang von sonstigen Unternehmenseinheiten	0	0	0	0
Zugänge	0	1.755	3.556	5.311
Abgänge	0	-56	-2.133	-2.189
Stand zum 31.12.2020	86.199	24.494	23.128	133.820
Kumulierte Abschreibungen				
Stand zum 01.01.2020	-79.984	-15.617	-14.689	-110.290
Währungsumrechnungsdifferenzen	7.112	37	0	7.149
Planmäßige Abschreibungen	0	-2.534	-666	-3.200
Abgänge	0	56	2.133	2.189
Stand zum 31.12.2020	-72.872	-18.057	-13.223	-104.151
Buchwert zum 01.01.2020	13.883	7.322	7.015	28.221
Buchwert zum 31.12.2020	13.327	6.437	9.905	29.669

Die Zugänge im Geschäftsjahr 2021 betreffen mit TEUR 2.495 (2020: TEUR 1.755) entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte und mit TEUR 6.182 (2020: TEUR 3.556) selbsterstellte immaterielle Vermögenswerte (das sind im Wesentlichen Prozess- und Produktentwicklungen). Entwicklungskosten werden als immaterielle Vermögenswerte angesetzt, wenn die spezifischen Voraussetzungen des IAS 38 erfüllt sind, insbesondere die Erzielbarkeit eines künftigen wirtschaftlichen Nutzens.

Alle immateriellen Anlagen werden bei Vorliegen von Anhaltspunkten für eine Wertminderung gemäß IAS 36 auf ihre Werthaltigkeit überprüft (siehe Note 11).

Das Wahlrecht zur Neubewertung wird nicht ausgeübt. Die Abschreibungen werden auf Basis der geschätzten Nutzungsdauern nach der linearen Methode ermittelt. Die geschätzten Nutzungsdauern für die wichtigsten Vermögenswerte betragen:

Nutzungsdauern für immaterielle Anlagen

	Jahre
Software/Computerprogramme	3 bis 4
Lizenzen und sonstige immaterielle Vermögenswerte	
Entgeltlich erworbene	4 bis 25
Aus eigener Entwicklung	7 bis 15

Note 19. Sachanlagen

Entwicklung

Die Sachanlagen haben sich wie folgt entwickelt:

Entwicklung der Sachanlagen

TEUR

2021	Grundstücke und Bauten	Technische Anlagen und Maschinen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	Geleistete Anzahlungen und Anlagen in Bau	Summe
Anschaffungs- und Herstellungskosten				
Stand zum 01.01.2021	641.066	2.975.353	762.018	4.378.437
Währungsumrechnungsdifferenzen	20.411	74.888	93.090	188.389
Zugänge	28.877	53.793	755.696 ¹⁾	838.366
Abgänge	-440	-5.891	0	-6.331
Umbuchungen	31.376	59.143	-90.519	0
Stand zum 31.12.2021	721.290	3.157.287	1.520.285	5.398.862
Kumulierte Abschreibungen				
Stand zum 01.01.2021	-313.744	-1.973.967	-22.668	-2.310.379
Währungsumrechnungsdifferenzen	-9.051	-53.668	-1.843	-64.562
Planmäßige Abschreibungen	-18.959	-133.087	0	-152.046
Abgänge	297	5.434	0	5.730
Stand zum 31.12.2021	-341.457	-2.155.288	-24.511	-2.521.255
Buchwert zum 01.01.2021	327.323	1.001.386	739.350	2.068.059
Buchwert zum 31.12.2021	379.833	1.001.999	1.495.774	2.877.606

1) In den Zugängen ist ein Rückgang der geleisteten Anzahlungen in Höhe von TEUR 106.538 enthalten.

Entwicklung der Sachanlagen (Vorjahr)
TEUR

2020	Grundstücke und Bauten	Technische Anlagen und Maschinen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	Geleistete Anzahlungen und Anlagen in Bau	Summe
Anschaffungs- und Herstellungskosten				
Stand zum 01.01.2020 ²	629.761	2.919.356	287.345	3.836.462
Währungsumrechnungsdifferenzen	-16.559	-57.984	-50.552	-125.095
Zugänge	17.425	72.345	607.011 ¹	696.780
Abgänge	-4.153	-23.534	-2.023	-29.710
Umbuchungen	14.592	65.171	-79.763	0
Stand zum 31.12.2020 ²	641.066	2.975.353	762.018	4.378.437
Kumulierte Abschreibungen				
Stand zum 01.01.2020 ²	-306.187	-1.908.144	-24.968	-2.239.298
Währungsumrechnungsdifferenzen	6.076	40.313	2.300	48.689
Planmäßige Abschreibungen	-17.772	-129.420	0	-147.192
Abgänge	4.139	23.284	0	27.423
Stand zum 31.12.2020 ²	-313.744	-1.973.967	-22.668	-2.310.379
Buchwert zum 01.01.2020	323.574	1.011.211	262.378	1.597.163
Buchwert zum 31.12.2020	327.323	1.001.386	739.350	2.068.059

1) In den Zugängen ist eine Zunahme der geleisteten Anzahlungen in Höhe von TEUR 243.258 enthalten.

2) Bei den historischen Anschaffungs- und Herstellungskosten und den kumulierten Abschreibungen wurden die Anfangsbestände angepasst.

Sachanlagen werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, einschließlich aktivierter Fremdkapitalkosten, abzüglich kumulierter Abschreibungen und kumulierter Wertminderungsaufwendungen bewertet.

Die Abschreibungen werden auf Basis der geschätzten Nutzungsdauern nach der linearen Methode ermittelt. Die geschätzten Nutzungsdauern für die wichtigsten Vermögenswerte betragen:

Nutzungsdauern für Sachanlagen

	Jahre
Landnutzungsrechte	30 bis 99
Gebäude	10 bis 50
Faserproduktionslinien	10 bis 15
Energieanlagen	10 bis 25
Sonstige maschinelle Anlagen	4 bis 20
Fahrzeuge	4 bis 20
Büroeinrichtungen und sonstige Einbauten	4 bis 15
EDV-Hardware	3 bis 10

Alle Sachanlagen werden bei Vorliegen von Anhaltspunkten für eine Wertminderung gemäß IAS 36 auf ihre Werthaltigkeit überprüft (siehe Note 11).

Operating-Leasingverhältnisse als Leasinggeber

Zum 31. Dezember 2021 bestehen für Grundstücke und Bauten mit Anschaffungs- und Herstellungskosten von TEUR 38.224 (31. Dezember 2020: TEUR 40.401) Operating-Leasingverhältnisse. Der Buchwert dieser Grundstücke und Bauten beträgt zum 31. Dezember 2021 TEUR 8.282 (31. Dezember 2020: TEUR 10.305). Im Geschäftsjahr 2021 wurden aus diesen Vermögenswerten Abschreibungen in Höhe von TEUR 692 (2020: TEUR 920) erfasst. Details zu den Mieterträgen aus Operating-Leasingverhältnissen werden in Note 21 erläutert.

Aktivierung von Fremdkapitalkosten

Im Geschäftsjahr 2021 werden TEUR 21.166 (2020: TEUR 3.981) an Fremdkapitalkosten auf Sachanlagen aktiviert. Dabei wird ein gewichteter Durchschnittszinssatz in Höhe von 2,23 Prozent (2020: 1,1 Prozent) verwendet.

Die Lenzing Gruppe definiert qualifizierte Vermögenswerte als Bauprojekte oder andere Vermögenswerte, für die mindestens zwölf Monate erforderlich sind, um sie in ihren beabsichtigten gebrauchsfähigen Zustand zu versetzen. Die Aktivierung erfolgt über den Posten „Finanzierungskosten“ sowie das zugehörige Anlagenbestandskonto. Alle anderen Fremdkapitalkosten werden in der Periode im Finanzergebnis erfasst, in der sie anfallen.

Note 20. Biologische Vermögenswerte

Die biologischen Vermögenswerte bestehen aus stehenden Bäumen einer Plantage in Minas Gerais, Brasilien, die als Rohstoff für die Zellstoffproduktion verwendet werden. Nach IAS 41 (Landwirtschaft) müssen biologische Vermögenswerte in der Konzern-Bilanz zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen werden. Die Plantage wird auf Stufe 3 des beizulegenden Zeitwerts abzüglich der geschätzten Verkaufskosten bei der Ernte bilanziert. Es wird davon ausgegangen, dass beizulegende Zeitwerte gemessen werden können. Die Bewertung der biologischen Vermögenswerte wird von der Lenzing Gruppe überwacht und geprüft. Die notwendigen Marktdaten werden durch das Vier-Augen-Prinzip validiert.

Die Bewertung basiert auf einem Discounted-Cashflow-Modell auf der Grundlage nachhaltiger Waldbewirtschaftungspläne, Branchenbenchmarks für Holzpreise und Lieferkosten sowie unter Berücksichtigung des Wachstumspotenzials. Die jährliche Ernte aus dem prognostizierten Baumwachstum wird mit den Holzpreisen multipliziert und die Kosten für Waldbau und Ernte werden abgezogen. Der beizulegende Zeitwert der Plantage wird als Barwert der Ernte aus einem Wachstumszyklus auf der Grundlage des produktiven Waldgebiets unter Berücksichtigung von Umweltein-schränkungen und anderen Vorbehalten gemessen. Der ermittelte beizulegende Zeitwert würde insbesondere steigen (fallen), wenn der Holzpreis und das Holzvolumen steigen (fallen). Der ermittelte beizulegende Zeitwert würde fallen (steigen), wenn der Abzinsungssatz steigt (fällt).

Junges stehendes Holz, das jünger als ein Jahr ist, gilt als unreifer Vermögenswert und wird zu Anschaffungskosten bilanziert. Bei der Ernte werden die biologischen Vermögenswerte in die Position Vorräte der Konzern-Bilanz überführt. Wertänderungen von Sicherungsgeschäften in Bezug auf das Wechselkursrisiko werden in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung unter den Umsatzkosten erfasst.

Am 31. Dezember 2021 standen in der Plantage rund 40.115 Hektar Eukalyptusholz (31. Dezember 2020: 39.892 Hektar) und 975 Hektar Pinienholz (31. Dezember 2020: 1.001 Hektar). Das Holz ist bis zu 13 Jahre (31. Dezember 2020: 12 Jahre) alt. Holz im Wert von TEUR 2.163 (31. Dezember 2020: TEUR 2.486) ist jünger als ein Jahr und gilt daher als unreifer Vermögenswert.

Die biologischen Vermögenswerte haben sich wie folgt entwickelt:

Entwicklung der biologischen Vermögenswerte	TEUR	
	2021	2020
Stand zum 01.01.	84.254	0
Zugang	0	103.109
Käufe	1.469	105
Verkäufe	-6.923	-6.620
Aktivierte Herstellkosten	12.037	9.864
Veränderung des beizulegenden Zeitwerts	-2.001	-12.943
Währungsumrechnungsdifferenzen	7.071	-9.226
Sonstige Änderungen	-138	-36
Stand zum 31.12.	95.767	84.254

Die Gewinne und Verluste aus der Veränderung des beizulegenden Zeitwerts von biologischen Vermögenswerten in Höhe von TEUR 2.258 (31. Dezember 2020: TEUR minus 10.334) setzen sich zusammen aus der regelmäßigen Neubewertung in Höhe von TEUR minus 2.001 (31. Dezember 2020: TEUR minus 12.943) sowie aus Wertänderungen von Sicherungsgeschäften in Bezug auf das Wechselkursrisiko in Höhe von TEUR 4.259 (31. Dezember 2020: TEUR 2.608). Sie sind in den Umsatzkosten erfasst.

Im Oktober 2020 ereignete sich ein Brand auf der Plantage. Durch den Brand kommt es zu einer Reduktion des Verkaufspreises für das beschädigte Holz. Die Abwertung nach Berücksichtigung der Versicherungsdeckung beträgt TEUR 3.192 und ist in der Veränderung des beizulegenden Zeitwerts enthalten.

Folgende Annahmen wurden verwendet:

Annahmen der Inputfaktoren der Stufe 3 für biologische Vermögenswerte

	31.12.2021	31.12.2020
Marktpreis EUR/m³	8,16	7,70
Abzinsungssatz	5,48 %	6,93 %
Holzvolumen	11.725.725 m³	11.322.673 m³

Eine Veränderung wesentlicher nicht beobachtbarer Inputfaktoren würde sich auf die Bewertung der biologischen Vermögenswerte folgendermaßen auswirken:

Sensitivitätsanalyse der Inputfaktoren der Stufe 3 für biologische Vermögenswerte zum 31.12.2021

	TEUR	
	Steigerung	Rückgang
Marktpreisveränderung (+/- 1 %)	952	-952
Abzinsungssatz (+/- 1 %)	-787	837
Holzvolumen (+/- 5 %)	4.967	-4.967

Sensitivitätsanalyse der Inputfaktoren der Stufe 3 für biologische Vermögenswerte zum 31.12.2020 (Vorjahr)

	TEUR	
	Steigerung	Rückgang
Marktpreisveränderung (+/- 1 %)	798	-798
Abzinsungssatz (+/- 1 %)	-801	850
Holzvolumen (+/- 5 %)	4.514	-4.514

Note 21. Nutzungsrechte Leasing

Lenzing Gruppe als Leasingnehmer

Es bestehen Verpflichtungen aus Leasing-, Miet- und Pachtverträgen für Sachanlagen, die als Nutzungsrechte Leasing in der Konzern-Bilanz ausgewiesen werden. Die korrespondierenden Leasingverbindlichkeiten werden als Teil der Finanzverbindlichkeiten ausgewiesen (siehe Note 30).

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Entwicklung der Nutzungsrechte Leasing je Anlagenklasse:

Entwicklung der Nutzungsrechte Leasing			TEUR
	Grundstücke und Bauten	Technische Anlagen und Maschinen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	Summe
2021			
Buchwerte zum 01.01.	53.618	12.143	65.761
Zugänge	6.231	3.864	10.095
Abgänge	-490	0	-490
Abschreibungen im Geschäftsjahr	-4.449	-4.538	-8.987
Währungsumrechnungsdifferenzen	3.657	93	3.749
Buchwerte zum 31.12.	58.568	11.562	70.129

Entwicklung der Nutzungsrechte Leasing			TEUR
	Grundstücke und Bauten	Technische Anlagen und Maschinen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	Summe
2020			
Buchwerte zum 01.01.	16.438	21.373	37.811
Zugänge	46.664	4.227	50.891
Abgänge	-57	-7.618	-7.675
Abschreibungen im Geschäftsjahr	-4.456	-5.601	-10.056
Währungsumrechnungsdifferenzen	-4.971	-239	-5.211
Buchwerte zum 31.12.	53.618	12.143	65.761

Im Geschäftsjahr 2021 wurden im Wesentlichen Nutzungsrechte Leasing in Höhe von TEUR 4.014 für Gebäudemieten, in Höhe von TEUR 2.927 für Waggons sowie in Höhe von TEUR 2.217 aus der Indexerhöhung für das Landnutzungsrecht erfasst.

Im Geschäftsjahr 2020 wurden Nutzungsrechte Leasing in Höhe von TEUR 44.610 für das Land, auf dem sich die biologischen Vermögenswerte befinden, erfasst.

Die Konditionen der wesentlichen Leasing-Vereinbarungen lassen sich wie folgt zusammenfassen:

- **Landnutzungsrechte:** Die biologischen Vermögenswerte (siehe Note 20) befinden sich auf Land, das sich nicht im Eigentum der Lenzing Gruppe befindet. Für dieses Land bestehen Landnutzungsrechte. Die Leasingvereinbarung hat eine Laufzeit von 30 Jahren. Es besteht die Möglichkeit, die Leasingvereinbarung nach 30 Jahren um 19 Jahre zu verlängern.

Diese Verlängerungsoption wurde bei der Einschätzung der voraussichtlichen Laufzeit des Leasingverhältnisses nicht berücksichtigt, weil die Nutzung der biologischen Vermögenswerte in 30 Jahren aus heutiger Sicht noch nicht hinreichend sicher ist. Es bestehen Preisanpassungsklauseln.

- **Büro- und Lagerräumlichkeiten:** Die Leasingvereinbarungen haben eine Laufzeit von bis zu fünf Jahren bzw. gibt es Verträge mit unbestimmter Nutzungsdauer. Bei unbestimmter Nutzungsdauer für Büro- und Lagerräumlichkeiten, bei denen wirtschaftliche Austrittsbarrieren bestehen, wurde die betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer herangezogen. Bei diesen Verträgen besteht keine Möglichkeit, die Büro- und Lagerräumlichkeiten am Ende der vertraglichen Laufzeit zu erwerben. Es gibt teilweise Verlängerungsmöglichkeiten und Preisanpassungsklauseln.
- **Waggons:** Die Leasingvereinbarungen haben eine Laufzeit von bis zu zehn Jahren. Es besteht die Möglichkeit, die Verträge nach einer Mindestlaufzeit zu kündigen. Es gibt teilweise Preisanpassungsklauseln.
- **Kläranlagen:** Die Leasingvereinbarung betrifft ein Finanzierungsleasingverhältnis über eine industrielle Vorkläranlage und ihre Erweiterungsinvestitionen. Nach Ablauf der Vereinbarungen kann die Anlage inklusive Grundstück gegen Bezahlung einer Ablösesumme in das Eigentum der Lenzing Gruppe übergehen. Die Vertragslaufzeit beträgt bis zu 16 Jahre.

Kündigungs- und Verlängerungsoptionen werden bei der Einschätzung der voraussichtlichen Laufzeit der Leasingverhältnisse berücksichtigt, sofern deren Ausübung beziehungsweise Nichtausübung hinreichend sicher ist. Die Lenzing Gruppe schätzt, dass mögliche künftige Zahlungsabflüsse aus Verlängerungsoptionen, die bei der Bewertung der Leasingverbindlichkeit unberücksichtigt geblieben sind, zu einer Erhöhung der Leasingverbindlichkeit und damit einhergehenden künftigen Zahlungsmittelabflüssen von TEUR 1.286 (31. Dezember 2020: TEUR 1.129) führen würden.

Im Geschäftsjahr wurden folgende Aufwendungen aus Leasingverhältnissen in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung erfasst:

Aufwendungen aus Nutzungsrechten Leasing in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung		TEUR	
	2021	2020	
Kurzfristige Leasingverhältnisse	8.492	4.426	
Variable Leasingaufwendungen	5.992	11.003	
Leasingaufwendungen mit geringem Wert	229	61	
Nichtleasingkomponenten	751	573	
Miet- und Leasingaufwendungen	15.465	16.063	
Zinsaufwendungen aus Leasingverbindlichkeiten = Finanzierungskosten	5.581	5.330	

Als kurzfristige Leasingverhältnisse wurden jene Leasingverhältnisse erfasst, deren Laufzeit weniger als ein Jahr beträgt. Bei Verträgen ohne Laufzeit sind jene Leasingverhältnisse als kurzfristig eingestuft, bei denen für beide Parteien ein Kündigungsrecht vorliegt, welches ohne Zustimmung der Gegenpartei durchgesetzt werden kann und keine Kündigungsstrafen sowie wirtschaftlichen Barrieren vorhanden sind. Die Leasingverhältnisse mit ausschließlich variablen Leasingzahlungen, ohne Koppelung an einen Index oder (Zins-)Satz, werden nicht als Nutzungsrechte Leasing aktiviert.

In den variablen Leasingaufwendungen sind im Wesentlichen variable Mietzahlungen für Lagerhallen basierend auf monatlichen Lagermengen enthalten.

Die gesamten Zahlungsmittelabflüsse für Leasingverhältnisse betragen TEUR 28.592 (2020: TEUR 30.216). Hierin sind kurzfristige, variable und Leasingaufwendungen für Vermögenswerte mit geringem Wert enthalten.

Die Aufwendungen aus Nutzungsrechten Leasing und Finanzierungskosten sind zur Gänze zahlungswirksam und im Cashflow aus der Betriebstätigkeit enthalten. Die im Zusammenhang mit der Tilgung von Leasingverbindlichkeiten anfallenden Cashflows werden in Note 35 erläutert.

Alle Nutzungsrechte Leasing werden bei Vorliegen von Anhaltspunkten für eine Wertminderung gemäß IAS 36 auf ihre Werthaltigkeit überprüft (siehe Note 11).

Lenzing Gruppe als Leasinggeber

Die künftigen undiskontierten Mindestleasingzahlungen während der unkündbaren Laufzeit der Leasingverträge betreffen im Wesentlichen Grundstücke und Gebäude und stellen sich, aufgegliedert nach Jahren, wie folgt dar:

Undiskontierte jährlich fällige Mindestleasingzahlungen als Leasinggeber		TEUR	
	31.12.2021	31.12.2020	
Im Folgejahr	3.486	3.440	
In den folgenden 1-2 Jahren	3.239	3.145	
In den folgenden 2-3 Jahren	3.164	3.145	
In den folgenden 3-4 Jahren	3.164	3.073	
In den folgenden 4-5 Jahren	3.164	3.073	
Danach	3.562	4.702	
Summe	19.780	20.579	

Der wesentlichste Leasingvertrag betrifft ein Grundstück, auf dem eine Reststoffverwertungsanlage betrieben wird. Die Leasingzahlungen sind indexgesichert. Der Vertrag wurde auf unbestimmte Laufzeit abgeschlossen und ist unter Einhaltung einer sechsjährigen Kündigungsfrist, erstmals zum 31. Dezember 2029, kündbar.

Die Mieterträge für das Geschäftsjahr 2021 sind in Note 7 ersichtlich.

Die Lenzing Gruppe klassifiziert diese Leasingverhältnisse als Operating Leasing, da die wesentlichen mit dem Eigentum verbundenen Chancen und Risiken zurückbehalten werden.

Note 22. Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden

Die Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden, setzen sich wie folgt zusammen:

Buchwerte der Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	TEUR	
	31.12.2021	31.12.2020
EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH (EFB)	4.777	4.137
Hygiene Austria LP GmbH (HGA)	0	4.536
LD Florestal S.A. (LDF)	15.092	15.595
Übrige assoziierte Unternehmen	4.853	4.714
Übrige Gemeinschaftsunternehmen	117	105
Summe	24.840	29.088

Die Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden, haben sich wie folgt entwickelt:

Entwicklung der Buchwerte der Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden						TEUR
	EFB	Übrige assoziierte Unternehmen	HGA	LDF	Übrige Gemeinschaftsunternehmen	Summe
2021						
Stand zum 01.01.	4.137	4.714	4.536	15.595	106	29.088
Kapitalerhöhung	0	0	0	0	0	0
Anteil am Gewinn oder Verlust von Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	785	663	0	-461	8	995
Sonstiges Ergebnis – Neubewertung der Nettoschuld aus leistungsorientierten Plänen und Sonstiges	105	0	0	0	0	105
Sonstiges Ergebnis – Kursdifferenzen aus der Umrechnung, die während der Berichtsperiode eingetreten sind	0	116	0	-41	3	79
Buchwertabgang	0	0	-4.536	0	0	-4.536
Ausschüttungen	-250	-640	0	0	0	-890
Stand zum 31.12.	4.777	4.853	0	15.092	117	24.840

Entwicklung der Buchwerte der Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden (Vorjahr)						TEUR
	EFB	Übrige assoziierte Unternehmen	HGA	LDF	Übrige Gemeinschaftsunternehmen	Summe
2020						
Stand zum 01.01.	2.250	4.936	0	21.929	100	29.215
Kapitalerhöhung	0	0	1.670	0	0	1.670
Anteil am Gewinn oder Verlust von Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	1.993	8	2.867	49	7	4.924
Sonstiges Ergebnis – Neubewertung der Nettoschuld aus leistungsorientierten Plänen und Sonstiges	-106	0	0	0	0	-106
Sonstiges Ergebnis – Kursdifferenzen aus der Umrechnung, die während der Berichtsperiode eingetreten sind	0	-189	0	-6.384	-2	-6.574
Buchwertabgang	0	0	0	0	0	0
Ausschüttungen	0	-40	0	0	0	-40
Stand zum 31.12.	4.137	4.714	4.536	15.595	106	29.088

Im März 2021 wurden die Anteile an dem bisher at-equity bilanzierten Gemeinschaftsunternehmen Hygiene Austria LP GmbH, Wiener Neudorf, Österreich, verkauft. Der Verkauf führte zur Endkonsolidierung der Beteiligung. Aus dem Abgang resultiert ein Verlust in Höhe von TEUR 4.536. Es wurde ein Barkaufpreis von EUR 1 bezahlt. Zusätzlich wurde ein langfristiger erfolgsabhängiger Kaufpreisbestandteil vereinbart (Earn-Out). Er hängt von der künftigen

Die wesentlichen Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden, betreffen insbesondere die Beteiligung an der EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH (EFB), Kelheim, Deutschland, die dem Segment Division Fiber zugeordnet ist, sowie die LD Florestal S.A. (LDF), Sao Paulo, Brasilien, die dem Segment Division Pulp zugeordnet ist. Zur strategischen Bedeutung der übrigen Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden, und deren Beziehungen zur Lenzing Gruppe siehe Note 40.

wirtschaftlichen Ertragskraft der Gesellschaft ab und wurde zum 31. Dezember 2021 mit TEUR 0 angesetzt. Auf das im Geschäftsjahr 2020 an die Hygiene Austria LP GmbH vergebene Darlehen wurde im Rahmen des Verkaufs verzichtet und ein Verlust in Höhe von TEUR 2.000 erfasst (siehe Note 40). Die Lenzing Gruppe hielt per 31. Dezember 2020 an der HGA 50,1 Prozent am Kapital und an den Stimmrechten. Die Haupttätigkeit der nicht börsennotierten

HGA bestand in Erzeugung und Vertrieb von Schutzmasken, insbesondere Mund-Nasen-Schutz-Masken sowie FFP2-Masken.

Im Geschäftsjahr 2021 wurde bei den ausstehenden Kaufpreisforderungen bzw. langfristigen Darlehen gegenüber dem Käufer der EFB (einschließlich deren Tochterunternehmen) eine Abschreibung in Höhe von TEUR 0 (2020: TEUR 1.384) erfasst (siehe Note 39 Abschnitt „Ausfallsrisiko“). Die Buchwerte der ausstehenden Kaufpreisforderungen bzw. langfristigen Darlehen gegenüber dem Käufer der EFB (einschließlich deren Tochterunternehmen) betragen per 31. Dezember 2021 insgesamt TEUR 10.678 (31. Dezember 2020: TEUR 10.678) und sind unter den Finanzanlagen ausgewiesen. Sie sind bankmäßig verzinst.

Die Lenzing Gruppe besitzt ein Pfandrecht an den übrigen Anteilen der EFB. Zusätzlich besteht ein langfristiger erfolgsabhängiger Kaufpreisbestandteil, dieser hängt von der künftigen wirtschaftlichen Ertragskraft der Gesellschaft ab und ist per 31. Dezember 2021 in Höhe von TEUR 4.087 (31. Dezember 2020: TEUR 4.087) als Barwert diskontiert und unter den sonstigen langfristigen Vermögenswerten ausgewiesen. Darüber hinaus wurde dem Käufer ein Kreditrahmen in Höhe von bis zu TEUR 5.379 (31. Dezember 2020: TEUR 8.622) eingeräumt, der im Fall von vordefinierten nachteiligen Veränderungen der Rahmenbedingungen der EFB am Absatzmarkt bis längstens 31. Dezember 2025 in Anspruch genommen werden kann. Dieser Rahmen war per 31. Dezember 2021 sowie im Vorjahr per 31. Dezember 2020 nicht ausgenutzt.

Die Lenzing Gruppe hält per 31. Dezember 2021 20 Prozent (31. Dezember 2020: 20 Prozent) am Kapital und an den Stimmrechten. Das Kerngeschäft der nicht börsennotierten EFB besteht in der Erzeugung und im Vertrieb von holzbasierten Cellulosefasern. Die Beziehungen der Lenzing Gruppe zu diesem Unternehmen werden in Note 40 dargestellt.

Die nachfolgende Tabelle zeigt zusammengefasste Finanzinformationen der EFB nach IFRS (100 Prozent):

Zusammengefasste Finanzinformationen der EFB			TEUR
	31.12.2021	31.12.2020	
Langfristige Vermögenswerte	127.871	116.958	
Kurzfristige Vermögenswerte	81.282	67.628	
Eigenkapital	61.336	58.137	
Langfristige Verbindlichkeiten	54.513	55.976	
Kurzfristige Verbindlichkeiten	93.303	70.474	
	2021	2020	
Umsatzerlöse	151.231	127.610	
Ergebnis vor Steuern (EBT)	6.044	12.759	
Gesamtergebnis	4.450	9.434	
Davon Jahresüberschuss	3.926	9.964	
Davon sonstiges Ergebnis	523	-531	

Die Überleitung vom Eigenkapital zum Buchwert der Beteiligung an der EFB stellt sich wie folgt dar:

Überleitung vom Eigenkapital zum Buchwert der Beteiligung an der EFB			TEUR
	31.12.2021	31.12.2020	
Eigenkapital	61.336	58.137	
Davon:			
Beteiligungsquote des Konzerns (20 %; Vorjahr: 20 %)	12.267	11.627	
Konsolidierungs- und sonstige Effekte	-63	-63	
Wertminderungen	-7.427	-7.427	
Buchwert	4.777	4.137	

Die Lenzing Gruppe hält per 31. Dezember 2021 an der LDF 50 Prozent (31. Dezember 2020: 50 Prozent) am Kapital und an den Stimmrechten. Die Haupttätigkeit der nicht börsennotierten LDF besteht in der Überlassung von Nutzungsrechten. Die Beziehungen der Lenzing Gruppe zu diesem Unternehmen werden in Note 40 dargestellt.

Die nachfolgende Tabelle zeigt zusammengefasste Finanzinformationen der LDF nach IFRS (100 Prozent):

Zusammengefasste Finanzinformationen der LDF			TEUR
	31.12.2021	31.12.2020	
Langfristige Vermögenswerte	78.404	73.344	
Kurzfristige Vermögenswerte	5.545	2.840	
Eigenkapital	30.185	31.190	
Langfristige Verbindlichkeiten	51.647	43.941	
Kurzfristige Verbindlichkeiten	2.117	1.053	
	2021	2020	
Umsatzerlöse ¹	4.946	5.041	
Ergebnis vor Steuern (EBT)	922	103	
Gesamtergebnis	922	103	
Davon Jahresüberschuss	922	103	
Davon sonstiges Ergebnis	0	0	

1) Die Umsatzerlöse der LDF beinhalten insbesondere Mieterträge.

Die Überleitung vom Eigenkapital zum Buchwert der Beteiligung an der LDF stellt sich wie folgt dar:

Überleitung vom Eigenkapital zum Buchwert der Beteiligung an der LDF			TEUR
	31.12.2021	31.12.2020	
Eigenkapital	30.185	31.190	
Davon:			
Beteiligungsquote des Konzerns (50 %; Vorjahr: 50 %)	15.092	15.595	
Buchwert	15.092	15.595	

Die Beteiligungen an assoziierten Unternehmen betreffen Anteile an Unternehmen, bei denen ein maßgeblicher Einfluss auf die Geschäfts- und Finanzpolitik durch die Lenzing Gruppe ausgeübt werden kann. Gemeinschaftsunternehmen sind gemeinsame Vereinbarungen, bei denen die Lenzing Gruppe gemeinsam mit einem oder mehreren Partnern die gemeinschaftliche Führung ausübt und Rechte am Nettovermögen der Vereinbarung hat.

Note 23. Finanzanlagen

Die langfristigen Finanzanlagen setzen sich wie folgt zusammen:

Langfristige Finanzanlagen	TEUR	
	31.12.2021	31.12.2020
Langfristige Wertpapiere	19.423	16.367
Sonstige Beteiligungen	7.097	12.931
Ausleihungen	12.348	11.591
Summe	38.869	40.890

Die langfristigen Wertpapiere setzen sich wie folgt zusammen:

Langfristige Wertpapiere nach Vermögensklassen	TEUR	
	Marktwert 31.12.2021	Marktwert 31.12.2020
Staatsanleihen	0	3.162
Sonstige Wertpapiere und Wertrechte (überwiegend Aktien)	19.423	13.205
Summe	19.423	16.367

Die Lenzing Gruppe hat Eigenkapitalinstrumente mit einem beizulegenden Zeitwert von TEUR 19.899 zum 31. Dezember 2021 als „erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert“ bewertet designiert (31. Dezember 2020: TEUR 24.753). Die erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewerteten langfristigen Wertpapiere und sonstige Beteiligungen beinhalten Anteile an Gesellschaften mit einem Beteiligungsausmaß von weniger als 20 Prozent. Das Wahlrecht zur erfolgsneutralen Bewertung für diese Eigenkapitalinstrumente wurde aufgrund der langfristigen Halteabsicht ausgeübt. Unter den sonstigen Beteiligungen per 31. Dezember 2021 wird im Wesentlichen die Beteiligung an der LP Beteiligungs & Management GmbH, Lenzing ausgewiesen. Unter den langfristigen Wertpapieren werden im Wesentlichen die Oberbank-Stammaktien in Höhe von TEUR 12.802 (31. Dezember 2020: TEUR 11.821) ausgewiesen. Im Geschäftsjahr 2021 gab es Dividendenausschüttungen der sonstigen Beteiligungen und sonstigen Wertpapiere in Höhe von TEUR 960 (31. Dezember 2020: TEUR 829).

Die kurzfristigen Finanzanlagen beinhalten die Aktien an der Gesellschaft Spinnova OY, Jyväskylä, Finnland in Höhe von TEUR 32.232, die im Geschäftsjahr aus den sonstigen Beteiligungen in die kurzfristigen Wertpapiere umgegliedert wurden (siehe Note 37).

Note 24. Sonstige langfristige Vermögenswerte

Die sonstigen langfristigen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

Sonstige langfristige Vermögenswerte	TEUR	
	31.12.2021	31.12.2020
Sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte (insbesondere aus Derivaten und sonstige finanzielle Forderungen)	4.944	5.481
Sonstige langfristige nicht finanzielle Vermögenswerte (insbesondere aus sonstigen Steuern)	37.779	20.435
Summe	42.723	25.915

Note 25. Vorräte

Die Vorräte setzen sich wie folgt zusammen:

Vorräte	TEUR	
	31.12.2021	31.12.2020
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	274.152	191.803
Unfertige Erzeugnisse	8.974	5.576
Fertige Erzeugnisse und Waren	187.674	128.902
Geleistete Vorauszahlungen	6.156	3.089
Summe	476.956	329.370

Die Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe beinhalten im Wesentlichen Holz für die Zellstoffproduktion, Zellstoff und Chemikalien für die Cellulosefasernerzeugung und diverse Kleinmaterialien. Der Einsatz für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe wird nach der Methode der gewichteten Durchschnittskosten ermittelt. Die fertigen und unfertigen Erzeugnisse umfassen Cellulosefasern, Natriumsulfat, Essigsäure sowie Furfural.

Im Geschäftsjahr wurden aufwandswirksam TEUR 16.841 an Wertberichtigungen auf Vorräte gebildet (2020: TEUR 8.689). Der Buchwert der zum Nettoveräußerungswert angesetzten Vorräte beträgt TEUR 186.751 (31. Dezember 2020: TEUR 118.706). Die Vorräte, die als Materialaufwand in der Berichtsperiode erfasst werden, betragen TEUR 1.017.914 (2020: TEUR 770.254).

Note 26. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen setzen sich wie folgt zusammen:

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		TEUR
	31.12.2021	31.12.2020
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (brutto)	335.685	258.598
Wertberichtigungen	-10.513	-8.937
Summe	325.172	249.662

Sämtliche Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind als kurzfristige Vermögenswerte eingestuft. Weitere Ausführungen zu den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind der Note 37 (Abschnitt „Factoring“) und Note 39 (Abschnitt „Ausfallsrisiko“) zu entnehmen.

Note 27. Sonstige kurzfristige Vermögenswerte

Die sonstigen kurzfristigen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

Sonstige kurzfristige Vermögenswerte		TEUR
	31.12.2021	31.12.2020
Sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte		
Noch nicht abgerechnete Derivate (offene Positionen)	1.950	12.714
Verrechnung Instandhaltung	5.825	6.795
Forderungen aus Förderzusagen	733	1.066
Übrige	6.074	8.518
Summe	14.581	29.093
Sonstige kurzfristige nicht finanzielle Vermögenswerte		
Forderungen aus sonstigen Steuern und Abgaben	91.723	80.835
Geleistete Vorauszahlungen	6.255	4.204
Emissionszertifikate	48.763	21.927
Rechnungsabgrenzungsposten	7.294	8.979
Übrige	93	309
Summe	154.129	116.254
Summe	168.710	145.347

Note 28. Eigenkapital

Grundkapital und Kapitalrücklagen

Das Grundkapital der Lenzing AG zum 31. Dezember 2021 beträgt EUR 27.574.071,43 (31. Dezember 2020: EUR 27.574.071,43) und ist in 26.550.000 Stückaktien (31. Dezember 2020: 26.550.000) eingeteilt. Der auf eine Stückaktie entfallende Anteil am Grundkapital beträgt etwa EUR 1,04. Jede Stammaktie ist am Kapital im gleichen Ausmaß beteiligt und vermittelt die gleichen Rechte und Pflichten, insbesondere das Recht auf eine beschlossene Dividende und das Stimmrecht in der Hauptversammlung. Der Ausgabebetrag der Aktien ist voll einbezahlt. Andere Klassen von Anteilen sind nicht ausgegeben worden.

Mit Hauptversammlungsbeschluss vom 12. April 2018 – unter gleichzeitiger Aufhebung der diesbezüglichen Hauptversammlungsbeschlüsse vom 22. April 2015 – wurde der Vorstand neuerlich ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates das Grundkapital innerhalb von fünf Jahren ab Eintragung in das Firmenbuch – allenfalls in Tranchen – gegen Bar- und/oder Sacheinlage um bis zu EUR 13.787.034,68 durch Ausgabe von bis zu 13.274.999 Stückaktien zu erhöhen („genehmigtes Kapital“). Der auf eine Stückaktie entfallende Anteil am genehmigten Kapital beträgt etwa EUR 1,04. Dieses genehmigte Kapital wurde im Firmenbuch am 23. Mai 2018 eingetragen.

Darüber hinaus wurde der Vorstand mit Hauptversammlungsbeschluss vom 12. April 2018 – unter gleichzeitiger Aufhebung der diesbezüglichen Hauptversammlungsbeschlüsse vom 22. April 2015 – ermächtigt mit Zustimmung des Aufsichtsrates bis spätestens 12. April 2023 auch in mehreren Tranchen Wandelschuldverschreibungen auszugeben, die ein Bezugs- oder Umtauschrecht bzw. eine Bezugs- oder Umtauschpflicht auf bis zu 13.274.999 Aktien gewähren bzw. vorsehen („bedingtes Kapital“). Die Bedienung kann über das bedingte Kapital und/oder über eigene Aktien erfolgen.

Mit Hauptversammlungsbeschluss vom 18. Juni 2020 – unter gleichzeitiger Aufhebung der diesbezüglichen Hauptversammlungsbeschlüsse vom 12. April 2018 – wurde der Vorstand für die Dauer von 30 Monaten vom Tag der Beschlussfassung an ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates eigene Aktien der Gesellschaft zu erwerben. Dabei dürfen die von der Gesellschaft erworbenen eigenen Aktien 10 Prozent des Grundkapitals der Gesellschaft nicht überschreiten. Der beim Rückerwerb zu leistende Gegenwert muss innerhalb einer Bandbreite von +/-25 Prozent zum gewichteten durchschnittlichen Börsenschlusskurs der letzten 20 Börsentage vor Beginn des entsprechenden Rückkaufprogramms der Lenzing Aktie liegen. Der Vorstand wurde zudem ermächtigt, erworbene eigene Aktien ohne weiteren Hauptversammlungsbeschluss mit Zustimmung des Aufsichtsrates einzuziehen (samt Ermächtigung des Aufsichtsrates, Änderungen der Satzung, die sich durch die Einziehung der Aktien ergeben, zu 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 öUGB) 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 Veräu-

ßerung als über die Börse oder ein öffentliches Angebot, auch unter Ausschluss des Wiederkaufsrechts (Bezugsrechts) der Aktionäre, zu beschließen und die Veräußerungsbedingungen festzusetzen.

Der Vorstand hat von den am bzw. bis 31. Dezember 2021 bestehenden Ermächtigungen zur Erhöhung des Grundkapitals, zur Ausgabe von Wandelschuldverschreibungen und zum Rückkauf eigener Aktien in der Berichtsperiode keinen Gebrauch gemacht.

Bei den Kapitalrücklagen handelt es sich um gebundene Rücklagen der Lenzing AG, die nur zum Ausgleich eines Bilanzverlustes der

Lenzing AG verwendet werden dürfen. Sie wurden durch Zufuhr von Mitteln gebildet, welche von den Aktionären über das Grundkapital hinaus der Lenzing AG zugeflossen sind.

Andere Rücklagen

Die anderen Rücklagen enthalten alle kumulierten sonstigen Ergebnisse und setzen sich aus der Fremdwährungsumrechnungsrücklage, der Rücklage für erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte, der Hedging-Reserve und den versicherungsmathematischen Gewinnen/Verlusten zusammen.

Die auf Bestandteile des sonstigen Ergebnisses des Geschäftsjahres entfallenden Beträge setzen sich wie folgt zusammen:

Sonstiges Ergebnis				TEUR		
	2021			2020		
	Vor Steuern	Steuereffekt	Nach Steuern	Vor Steuern	Steuereffekt	Nach Steuern
Vollkonsolidierte Tochterunternehmen	107.394	-4.418	102.976	-111.317	3.520	-107.796
Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	79	0	79	-6.574	0	-6.574
Fremdwährungsumrechnungsrücklage	107.473	-4.418	103.055	-117.891	3.520	-114.371
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	33.014	-8.253	24.760	-2.681	670	-2.010
Vollkonsolidierte Tochterunternehmen	-20.164	865	-19.299	-114.950	2.918	-112.032
Absicherung von Zahlungsströmen (Hedging Reserve)	-20.164	865	-19.299	-114.950	2.918	-112.032
Vollkonsolidierte Tochterunternehmen	-1.691	429	-1.262	633	-403	230
Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	105	0	105	-106	0	-106
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste	-1.587	429	-1.157	527	-403	124
Summe	118.736	-11.377	107.359	-234.995	6.706	-228.289

Die Rücklage zur Absicherung von Zahlungsströmen (Hedging Reserve) hat sich wie folgt entwickelt:

Veränderungen der Hedging Reserve		TEUR	
	2021	2020	
Während der Berichtsperiode erfasste Erträge/Aufwendungen aus Cashflow Hedges			
Aus Devisentermingeschäften	-25.474	-112.750	
Aus sonstigen Derivaten	2.137	-6.100	
	-23.337	-118.851	
Umgliederung von Beträgen aus Cashflow Hedges, die ergebniswirksam erfasst wurden			
Aus Devisentermingeschäften	2.415	4.025	
Aus sonstigen Derivaten	758	-124	
	3.173	3.901	
Summe	-20.164	-114.950	

Bei den in der Berichtsperiode erfassten Fair Value-Änderungen aus Cashflow Hedges handelt es sich im Wesentlichen um die Absicherung von Fremdwährungsgeschäften zum Bau von Anlagen sowie die Absicherung von Umsatzerlösen in fremder Währung.

Die obigen Beträge aus der ergebniswirksamen Umgliederung von Cashflow Hedges aus Devisentermingeschäften werden im Betriebsergebnis (EBIT) vor allem in den Umsatzerlösen ausgewiesen. Die obigen Beträge aus der ergebniswirksamen Umgliederung von Cashflow Hedges aus sonstigen Derivaten werden im Finanzerfolg ausgewiesen.

Gewinnrücklagen

Die Gewinnrücklagen setzen sich wie folgt zusammen:

Gewinnrücklagen	TEUR	
	31.12.2021	31.12.2020
Freie Gewinnrücklagen der Lenzing AG nach österreichischem Recht (öUGB)	730.772	738.076
Bilanzgewinn der Lenzing AG nach österreichischem Recht (öUGB)	115.493	0
Einbehaltene Gewinne der Tochterunternehmen einschließlich der Auswirkung der Anpassung der Abschlüsse der Lenzing AG und ihrer Tochterunternehmen von den lokalen Vorschriften auf IFRS	360.095	454.724
Summe (ohne andere Rücklagen)	1.206.359	1.192.800

Die freien Gewinnrücklagen der Lenzing AG können jederzeit aufgelöst und als Teil des Bilanzgewinnes an die Aktionäre ausgeschüttet werden. Nach österreichischem Recht können Dividenden nur jeweils aus dem Bilanzgewinn gemäß festgestelltem Jahresabschluss der Muttergesellschaft nach öUGB ausgeschüttet werden.

An die Aktionäre der Lenzing AG wurden folgende Dividenden beschlossen und gezahlt:

Beschlossene und gezahlte Dividenden der Lenzing AG

	Gesamt	Anzahl der Aktien	Dividende je Aktie
	TEUR		EUR
Für das Geschäftsjahr 2020 in der ordentlichen Hauptversammlung am 14. April 2021 beschlossene Dividende	0	26.550.000	0,00
Für das Geschäftsjahr 2019 in der ordentlichen Hauptversammlung am 18. Juni 2020 beschlossene Dividende ¹	0	26.550.000	0,00

¹) Der im Konzernabschluss 2019 veröffentlichte Vorschlag für eine Dividendenausschüttung von EUR 1,00 wurde aufgrund der COVID-19-Krise neu bewertet.

Für die Verteilung des Bilanzgewinnes 2021 im Jahresabschluss der Lenzing AG nach öUGB unterbreitet der Vorstand folgenden Vorschlag:

Gewinnverteilungsvorschlag für den Bilanzgewinn 2021

	TEUR
Das Geschäftsjahr 2021 der Lenzing AG endet mit einem Jahresgewinn nach österreichischem Recht (öUGB) von	157.320
nach Zuweisung zu (freien) Gewinnrücklagen von	-41.828
verbleibt ein Bilanzgewinn von	115.493
Der Vorstand schlägt folgende Verteilung des Bilanzgewinnes vor:	
Ausschüttung einer Dividende entsprechend einem Betrag von EUR 4,35 je Aktie auf das dividendenberechtigte Grundkapital von EUR 27.574.071,43 bzw. 26.550.000 Stückaktien	115.493
Auf neue Rechnung werden vorgetragen	0

Die Dividende aus dem obigen Vorschlag ist abhängig von der Genehmigung durch die Aktionäre auf der Hauptversammlung und wird daher zum Bilanzstichtag im Eigenkapital erfasst.

Hybridkapital

Im Dezember 2020 wurde eine nachrangige unbefristete Anleihe (Hybridkapital) mit einem Nominalvolumen von TEUR 500.000 und einer Verzinsung von 5,75 Prozent p.a. emittiert. Das Hybridkapital 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 das Hybridkapital nicht gekündigt wird, wird das Hybridkapital ab dem 8. Dezember 2025 mit einem veränderten Zinssatz verzinst (dann geltender 5-Jahres Swapsatz plus Marge von 11,208 Prozent).

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 Anleihe erfüllt die Kriterien nach IAS 32 (Finanzinstrumente: Ausweis) für Eigenkapital. Die Hybridkuponen werden demgemäß als Teil der Ergebnisverwendung in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung gezeigt. Das Hybridkapital hat direkt zurechenbare Transaktionskosten nach Abzug von Steuern in Höhe von TEUR 3.418 verursacht, die gegen das Eigenkapital verrechnet wurden.

Anteile anderer Gesellschafter

Die Anteile anderer Gesellschafter betreffen den Anteilsbesitz Dritter an den vollkonsolidierten Konzernunternehmen (nicht beherrschende Anteile bzw. Gesellschafter). Die Gesellschaften mit nicht beherrschenden Anteilen sind unter Note 43 im Abschnitt „vollkonsolidierte Gesellschaften“ dargestellt und betreffen dort jene Unternehmen, bei denen die Lenzing Gruppe einen Anteil unter 100 Prozent besitzt und die nicht unter den kündbaren nicht beherrschenden Anteilen ausgewiesen sind.

Die nicht beherrschenden Anteile am Eigenkapital bestehen per 31. Dezember 2021 mit TEUR 174.719 (31. Dezember 2020: TEUR 133.283) an der LD Celulose S.A. (LDC), Sao Paulo, Brasilien, die dem Segment Division Pulp zugeordnet ist. Die nicht beherrschenden Gesellschafter halten per 31. Dezember 2021 49,0 Prozent (31. Dezember 2020: 49,0 Prozent) am Kapital und den Stimmrechten der nicht börsennotierten LDC. Das Kerngeschäft der LDC soll nach Fertigstellung des Werkes in der Erzeugung und im Vertrieb von Zellstoff bestehen.

Die nachfolgende Tabelle zeigt zusammengefasste Finanzinformationen der LDC nach IFRS (100 Prozent):

Zusammengefasste Finanzinformationen der LDC		TEUR
	31.12.2021	31.12.2020
Langfristige Vermögenswerte	1.147.458	524.283
Kurzfristige Vermögenswerte	98.960	114.065
Eigenkapital	356.570	272.006
Davon Anteil am Eigenkapital der Aktionäre der Lenzing AG	181.851	138.723
Davon Anteil nicht beherrschender Gesellschafter am Eigenkapital	174.719	133.283
Langfristige Verbindlichkeiten	806.748	304.099
Kurzfristige Verbindlichkeiten	83.099	62.243
	2021	2020
Umsatzerlöse	10.586	6.000
Ergebnis vor Steuern (EBT)	-19.971	-16.077
Gesamtergebnis	52.568	-111.704
Davon Jahresüberschuss	-20.564	-22.274
Anteil der Aktionäre der Lenzing AG am Jahresüberschuss	-10.488	-11.359
Anteil nicht beherrschender Gesellschafter am Jahresüberschuss	-10.076	-10.914
Davon sonstiges Ergebnis	73.132	-89.430
Anteil der Aktionäre der Lenzing AG am sonstigen Ergebnis	37.297	-45.654
Anteil nicht beherrschender Gesellschafter am sonstigen Ergebnis	35.835	-43.776
Cashflow aus der Betriebstätigkeit	11.474	-15.118
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-529.072	-396.758
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	478.252	524.979
Veränderung der liquiden Mittel	-39.346	107.682
An die nicht beherrschenden Gesellschafter gezahlte Dividenden	0	0

Die nicht beherrschenden Anteile am Eigenkapital bestehen per 31. Dezember 2021 mit TEUR 17.232 (31. Dezember 2020: TEUR 14.615) an der PT. South Pacific Viscose (SPV), Purwakarta, Indonesien, die dem Segment Division Fiber zugeordnet ist. Die nicht beherrschenden Gesellschafter halten per 31. Dezember 2021 8,13 Prozent (31. Dezember 2020: 11,92 Prozent) am Kapital und den Stimmrechten der nicht börsennotierten SPV. Das Kerngeschäft der SPV besteht in der Erzeugung und im Vertrieb von holzbasiereten Cellulosefasern.

Die nachfolgende Tabelle zeigt zusammengefasste Finanzinformationen der SPV nach IFRS (100 Prozent):

Zusammengefasste Finanzinformationen der SPV		TEUR
	31.12.2021	31.12.2020
Langfristige Vermögenswerte	221.551	208.333
Kurzfristige Vermögenswerte	166.130	94.351
Eigenkapital	211.952	122.609
Davon Anteil am Eigenkapital der Aktionäre der Lenzing AG	194.720	107.994
Davon Anteil nicht beherrschender Gesellschafter am Eigenkapital	17.232	14.615
Langfristige Verbindlichkeiten	17.705	38.077
Kurzfristige Verbindlichkeiten	158.025	141.997
	2021	2020
Umsatzerlöse	417.124	225.360
Ergebnis vor Steuern (EBT)	-19.395	-66.025
Gesamtergebnis	-9.643	-80.742
Davon Jahresüberschuss	-25.827	-67.454
Anteil der Aktionäre der Lenzing AG am Jahresüberschuss	-24.375	-59.414
Anteil nicht beherrschender Gesellschafter am Jahresüberschuss	-1.452	-8.041
Davon sonstiges Ergebnis	16.184	-13.288
Anteil der Aktionäre der Lenzing AG am sonstigen Ergebnis	14.831	-11.704
Anteil nicht beherrschender Gesellschafter am sonstigen Ergebnis	1.353	-1.584
Cashflow aus der Betriebstätigkeit	-71.743	9.915
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-29.474	-11.233
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	98.004	-920
Veränderung der liquiden Mittel	-3.214	-2.238
An die nicht beherrschenden Gesellschafter gezahlte Dividenden	0	0

Auf die anderen Gesellschafter von Tochterunternehmen der Lenzing AG entfallen insgesamt folgende Anteile am sonstigen Ergebnis:

Anteil nicht beherrschender Gesellschafter am sonstigen Ergebnis	TEUR	
	2021	2020
Posten, die nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden		
Neubewertung der Nettoschuld aus leistungsorientierten Plänen	-45	6
Auf diese Bestandteile des sonstigen Ergebnisses entfallende Ertragsteuern	10	-31
Posten, die in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden können		
Ausländische Geschäftsbetriebe – Kursdifferenzen aus der Umrechnung, die während der Berichtsperiode eingetreten sind	13.533	-12.112
Cashflow Hedges – effektiver Teil der in der Berichtsperiode erfassten Fair Value-Änderungen und nicht designierte Komponenten	-6.858	-49.404
Auf diese Bestandteile des sonstigen Ergebnisses entfallende Ertragsteuern	0	69
Sonstiges Ergebnis (netto)	6.640	-61.472

Note 29. Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln

Der unter diesem Posten abgegrenzte Betrag resultiert im Wesentlichen aus gewährten Zuschüssen zur Förderung von Investitionen in wirtschaftlich strukturschwachen Regionen, von Investitionen in den Umweltschutz und aus allgemein zur Investitionsförderung gewährten Zuschüssen.

Investitionszuschüsse werden als Passivposten ausgewiesen und entsprechend der Nutzungsdauer der geförderten Investitionen linear verteilt als „Erträge aus der Auflösung von Investitionszuschüssen“ ergebniswirksam erfasst.

Zuschüsse der öffentlichen Hand für Kostenersätze werden in jener Periode als sonstiger Ertrag erfasst, in der die entsprechenden Kosten anfallen, außer der Zufluss des Zuschusses hängt von noch nicht mit ausreichender Wahrscheinlichkeit eintretenden Bedingungen ab.

In der Berichtsperiode wurden Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln in Höhe von TEUR 12.755 (2020: TEUR 12.752) erfolgswirksam erfasst, die überwiegend aus der Förderung von Forschungsaktivitäten resultieren. Mit diesen Zuschüssen allenfalls verbundene Auflagen wurden erfüllt, sodass es als unwahrscheinlich angesehen wird, dass diese auch nur teilweise wieder zurückzahlen sind.

Unter den Zuschüssen aus öffentlichen Mitteln sind die Emissionszertifikate zum 31. Dezember 2021 in Höhe von TEUR 42.254 enthalten (31. Dezember 2020: TEUR 18.048). Auf Basis der Richtlinie 2003/87/EG des Europäischen Parlaments und des Europäischen Rates über ein System für den Handel mit Treibhausgas-Emissionszertifikaten wurden durch nationale Zuteilungspläne den betroffenen Gesellschaften in der Lenzing Gruppe für 2021 insgesamt 369.863 EU-Emissionszertifikate und 30.589 UK-Emissionszertifikate unentgeltlich zugeteilt (2020: 393.758 EU-Emissionszertifikate und 34.808 UK-Emissionszertifikate).

Emissionszertifikate werden mit dem beizulegenden Zeitwert zum Zeitpunkt der Zuteilung aktiviert. Die Differenz zwischen dem Zeitwert und dem von der Gesellschaft für die Anschaffung aufgewendeten Betrag wird in den Posten „Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln“ eingestellt. Zu jedem Berichtsstichtag wird eine Rückstellung für die bis zu diesem Stichtag verbrauchten Zertifikate gebildet. Die Rückstellung wird, soweit die verbrauchten Zertifikate in den von der Gesellschaft zu diesem Stichtag gehaltenen Zertifikaten Deckung finden, mit dem für diese Zertifikate angesetzten Aktivwert bewertet. Soweit die verbrauchten Zertifikate die im Bestand befindlichen Zertifikate übersteigen, wird die Rückstellung mit dem Zeitwert der (nachzuschaffenden) Zertifikate zu dem betreffenden Stichtag bewertet. Künftige Verschärfungen von Gesetzen und Selbstverpflichtungen zu den Emissionen speziell in den Ländern der Produktionsstandorte der Lenzing Gruppe könnten in der Zukunft zu weiteren Vorsorgen führen.

Im Geschäftsjahr 2021 betrugen die Aufwendungen für Emissionszertifikate TEUR 6.557 (2020: TEUR 4.738).

Note 30. Finanzverbindlichkeiten

Die Finanzverbindlichkeiten setzen sich zum 31. Dezember wie folgt zusammen:

Finanzverbindlichkeiten	31.12.2021				31.12.2020				TEUR
	Währung	Nominale	Buchwert	Durchschnittliche Verzinsung in %	Währung	Nominale	Buchwert	Durchschnittliche Verzinsung in %	
Schuldscheindarlehen									
Fix verzinst	EUR	362.500	361.965	1,5	EUR	362.500	361.809	1,5	
Variabel verzinst	EUR	219.000	218.526	1,1	EUR	275.000	274.378	1,1	
Variabel verzinst ¹	USD	65.000	57.350	0,8	USD	65.000	52.927	0,8	
			637.841				689.114		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten									
Darlehen:									
Fix verzinst	EUR	428.809	428.809	1,0	EUR	328.500	328.500	0,8	
Fix verzinst	USD	91.457	69.287	2,8	USD	40.883	27.964	3,3	
Variabel verzinst	EUR	139.779	139.779	0,2	EUR	126.003	126.003	0,2	
Variabel verzinst ¹	USD	789.000	670.175	2,2	USD	284.000	209.540	2,7	
Betriebsmittelkredite²:									
Variabel verzinst	CNY	250.000	34.612	4,0	CNY	330.000	41.181	4,2	
			1.342.661				733.188		
Leasingverbindlichkeiten									
Fix verzinst	EUR	63.475	63.475	9,0	EUR	60.890	60.890	11,0	
			63.475				60.890		
Verbindlichkeiten gegenüber sonstigen Darlehensgebern									
Fix verzinst	EUR	8.622	8.622	0,7	EUR	6.720	6.720	0,7	
Teilweise fix verzinst	EUR	33.813	33.813	0,6	EUR	38.572	38.572	0,6	
Variabel verzinst	USD	0	0	0,0	USD	3.303	2.690	3,7	
Variabel verzinst	BRL	93.279	14.748	3,9	BRL	135.529	21.318	2,1	
			57.183				69.300		
Summe			2.101.161				1.552.492		
Davon kurzfristig			120.125				105.616		
Davon langfristig			1.981.036				1.446.876		

1) Die zugrunde liegenden Verträge sind zum Bilanzstichtag an den Referenzzinssatz USD-LIBOR gekoppelt und wurden noch nicht auf einen alternativen Referenzzinssatz umgestellt.

2) Revolvierende Kreditvereinbarungen und Kontokorrentkonten

Im Geschäftsjahr 2012 hat die Lenzing Gruppe Schuldscheine begeben. Das Emissionsvolumen beläuft sich auf TEUR 200.000. Es wurden Laufzeiten von 4 und 7 Jahren mit jeweils fixer und variabler Verzinsung und mit einer Laufzeit von 10 Jahren nur mit fixer Verzinsung vereinbart. Die durchschnittliche Laufzeit beträgt ca. 6 Jahre. Im Geschäftsjahr 2016 hat die Lenzing Gruppe von den bestehenden Schuldscheinen TEUR 40.500 planmäßig zurückgezahlt. Im Geschäftsjahr 2015 hat sich die Lenzing Gruppe auf die Refinanzierung der Schuldscheine samt Volumenausdehnung geeinigt. Bestehende Schuldscheine in Höhe von TEUR 89.500 wurden gekündigt und mit verlängerten Laufzeiten neu ausgegeben. Außerdem wurden zusätzlich Schuldscheine in Höhe von TEUR 60.500 ausgegeben. Insgesamt wurden somit TEUR 150.000 an Schuldscheinen platziert, welche eine durchschnittliche Laufzeit von 7 Jahren haben. Im Geschäftsjahr 2021 wurden TEUR 56.000 (2020: TEUR 37.500) zurückbezahlt.

Im Geschäftsjahr 2019 hat die Lenzing Gruppe weitere Schuldscheindarlehen begeben. Das Emissionsvolumen beläuft sich auf TEUR 375.000 und TUSD 45.000. Es wurde eine Laufzeit von 5 bis 15 Jahren mit fixer und variabler Verzinsung vereinbart.

Im Geschäftsjahr 2020 hat die Lenzing Gruppe weitere Schuldscheindarlehen begeben. Das Emissionsvolumen beläuft sich auf TEUR 114.000 und TUSD 20.000. Es wurde eine Laufzeit von 5 bis 7 Jahren mit fixer und variabler Verzinsung vereinbart.

Im Geschäftsjahr 2020 wurde eine Finanzierung von der Oesterreichischen Kontrollbank AG in Höhe von TEUR 200.000 aufgenommen. Es wurde eine Laufzeit von 3 bis 7 Jahren mit fixer und variabler Verzinsung vereinbart.

Im Geschäftsjahr 2021 wurde eine weitere Finanzierung von der Oesterreichischen Kontrollbank AG in Höhe von TEUR 160.000 aufgenommen. Es wurde eine Laufzeit von 2 bis 7 Jahren mit fixer und variabler Verzinsung vereinbart.

Die Finanzierung für die Errichtung des Zellstoffwerkes in Brasilien wurde im Geschäftsjahr 2020 in Form von Darlehen gesichert (Volumen in TUSD 1.147.200). Zum 31. Dezember 2021 sind von den Darlehen TEUR 739.462 (31. Dezember 2020: TEUR 237.504) ausgenutzt. Diese Verbindlichkeiten sind durch verpfändete Sachanlagen in Höhe von TEUR 9.558 (31. Dezember 2020: TEUR 2.091) sowie biologische Vermögenswerte in Höhe von TEUR 95.767 (31. Dezember 2020: 84.254) besichert. Zudem wurden für die Finanzierung des Zellstoffwerkes die Anteile an der LD Celulose S.A., Sao Paulo, Brasilien verpfändet. Details zu den bestehenden Financial Covenants werden in Note 36 erläutert.

Die nächste Zinsanpassung bei den variablen und teilweise fix verzinsten Darlehen erfolgt je nach Kreditvereinbarung innerhalb der nächsten sechs Monate. Die Konditionen für die mehrmals ausnutzbaren (revolvierenden) Kredite sind für eine bestimmte Zeit fixiert und grundsätzlich variabel verzinst.

Die sonstigen Darlehen betreffen vorwiegend die Verpflichtungen gegenüber dem Forschungsförderungsfonds der gewerblichen Wirtschaft und dem ERP-Fonds sowie Darlehen von nicht beherrschten Gesellschaften.

Note 31. Steuerabgrenzung (aktive und passive latente Steuern) und laufende Steuern

Die Steuerabgrenzung für aktive und passive latenten Steuern betrifft folgende Bilanzposten:

Aktive Steuerlatenz		TEUR
	31.12.2021	31.12.2020
Immaterielle Anlagen und Sachanlagen	3.291	6.316
Finanzanlagen	3.745	4.384
Vorräte	10.506	6.265
Sonstige Vermögenswerte	1.604	1.192
Rückstellungen	20.665	19.556
Investitionszuschüsse	159	186
Leasingverbindlichkeiten	17.550	17.667
Sonstige Verbindlichkeiten	11.594	25.181
Verlustvorträge	37.908	38.889
Aktive Steuerlatenz brutto – vor Ansatzkorrektur	107.022	119.635
Ansatzkorrektur auf latente Steueransprüche	-47.480	-59.115
Davon auf steuerliche Verlustvorträge	-32.671	-29.734
Aktive Steuerlatenz brutto	59.542	60.520
Verrechenbar mit passiver Steuerlatenz	-55.962	-58.111
Aktive Steuerlatenz netto	3.581	2.409

Passive Steuerlatenz		TEUR
	31.12.2021	31.12.2020
Immaterielle Anlagen und Sachanlagen	71.179	62.139
Nutzungsrechte Leasing	20.155	19.252
Biologische Vermögenswerte	2.613	1.035
Finanzanlagen	5.726	4.654
Vorräte	464	597
Sonstige Vermögenswerte	11.809	3.356
Steuerliche Sonderabschreibungen	2.632	3.041
Investitionszuschüsse	348	428
Sonstige Verbindlichkeiten	842	6.019
Passive Steuerlatenz brutto	115.768	100.522
Verrechenbar mit aktiver Steuerlatenz	-55.962	-58.111
Passive Steuerlatenz netto	59.806	42.411

Von den aktiven latenten Steuern brutto sind TEUR 22.501 (31. Dezember 2020: TEUR 16.109) innerhalb eines Jahres fällig. Von den passiven latenten Steuern brutto sind TEUR 12.416 (31. Dezember 2020: TEUR 6.480) innerhalb eines Jahres fällig. Die restlichen Beträge sind in mehr als einem Jahr fällig.

Die Steuerabgrenzungen haben sich wie folgt entwickelt:

Entwicklung der Steuerabgrenzungen		TEUR
	2021	2020
Stand zum 01.01.	-40.001	-34.931
Im Gewinn oder Verlust erfasst	-6.838	-10.768
Im sonstigen Ergebnis erfasst	-7.857	4.325
Währungsumrechnungsdifferenzen	-1.530	1.373
Stand zum 31.12.	-56.226	-40.001

Im Konzern bestehen per 31. Dezember 2021 steuerliche Verlustvorträge in Höhe von TEUR 166.812 (31. Dezember 2020: TEUR 166.162). Die bestehenden steuerlichen Verlustvorträge können wie folgt genutzt werden:

Verlustvorträge (Bemessungsgrundlage)		TEUR
	31.12.2021	31.12.2020
Summe	166.812	166.162
Davon aktivierte Verlustvorträge	20.359	36.042
Davon nicht aktivierte Verlustvorträge	146.453	130.120
Möglicher Verfall von nicht aktivierten Verlustvorträgen		
Innerhalb von 1 Jahr	141	0
Innerhalb von 2 Jahren	557	146
Innerhalb von 3 Jahren	27.875	3.341
Innerhalb von 4 Jahren	83.703	48.275
Innerhalb von 5 Jahren oder länger	30.629	77.469
Unbeschränkt vortragsfähig	3.548	889

Per 31. Dezember 2021 wurden latente Steueransprüche von insgesamt TEUR 3.581 (31. Dezember 2020: TEUR 2.409) aktiviert. Davon entfallen TEUR 25 (31. Dezember 2020: TEUR 18) an aktiven Steuerlatenzen auf Konzerneinheiten, die im abgelaufenen Jahr oder im Vorjahr Verluste erwirtschaftet haben. In den betreffenden Konzerneinheiten resultierten die steuerlichen Verluste im Wesentlichen aus einmaligen Ereignissen, welche in der Zukunft voraussichtlich nicht wiederkehren. Ansonsten erfolgte der Ansatz aktiver latenter Steuern, wenn ausreichend zu versteuernde temporäre Differenzen vorliegen.

Bei den nicht aktivierten Verlustvorträgen bestehen Einschränkungen hinsichtlich ihrer Nutzbarkeit. Wäre eine Nutzbarkeit aller steuerlicher Verlustvorträge in voller Höhe möglich, würden die aktiven latenten Steuern auf Verlustvorträge statt TEUR 5.236 (31. Dezember 2020: TEUR 9.155) TEUR 37.908 (31. Dezember 2020: TEUR 38.889) betragen.

In den aktiven Steuerlatenzen sind in den Posten Finanzanlagen und sonstige Vermögenswerte Beträge für offene Siebentel aus steuerlichen Teilwertabschreibungen in Zusammenhang mit Beteiligungen gemäß § 12 Abs. 3 Z. 2 öKStG (österreichisches Körperschaftsteuergesetz) entsprechend einer Bemessungsgrundlage in Höhe von TEUR 14.994 (31. Dezember 2020: TEUR 17.937) enthalten. Im laufenden Jahr wurden Siebentel aus Teilwertabschreibungen in Höhe von TEUR 4.612 (2020: TEUR 4.419) steuerlich verwertet.

Auf temporäre Differenzen aus Anteilen an Tochterunternehmen, Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen und

dem anteiligen Nettovermögen, das von Konzerngesellschaften gehalten wird, mit einer Bemessungsgrundlage von TEUR 474.481 (31. Dezember 2020: TEUR 446.410) wurden keine latenten Steuerschulden erfasst, da sich die temporären Differenzen in absehbarer Zeit wahrscheinlich nicht auflösen werden.

In den Forderungen aus laufenden Steuern sind Steuerguthaben aus Vorauszahlungen gegenüber ausländischen Finanzbehörden enthalten. Wenn die Werthaltigkeit wahrscheinlich ist, werden die Werte angesetzt, andernfalls wird eine Ansatzkorrektur vorgenommen. Der Bruttobuchwert der langfristigen Forderungen aus laufenden Steuern beträgt per 31. Dezember 2021 TEUR 21.819 (31. Dezember 2020: TEUR 15.496). Die Zahlungen sind teilweise unsicher, insbesondere die Zeitpunkte der Zahlungen auf Grund der mitunter langen Verfahrensdauern. Deshalb wurden per 31. Dezember 2021 Wertberichtigungen in Höhe von TEUR 6.882 (31. Dezember 2020: TEUR 339) erfasst.

Die Lenzing AG und die im Gruppenvertrag einbezogenen Tochtergesellschaften sind Gruppenmitglieder in der zwischen der B&C Holding Österreich GmbH als Gruppenträgerin und der Lenzing AG sowie weiteren Tochtergesellschaften der Lenzing AG als Gruppenmitglieder abgeschlossenen steuerlichen Unternehmensgruppe gemäß § 9 öKStG (österreichisches Körperschaftsteuergesetz). Der Steuerausgleichsvertrag wurde mit Wirkung ab dem Wirtschaftsjahr 2021 neu gefasst. Darin sind nunmehr auch Regelungen betreffend Zinsschranke (§ 12a KStG) berücksichtigt.

Im Zuge der Gruppenbesteuerung kommt es zwischen den einbezogenen Gruppenmitgliedern zu einer Aufrechnung von steuerlichen Gewinnen und Verlusten. Aufgrund der gemeinsamen Veranlagung werden aktive und passive latente Steuern der einbezogenen Gruppenmitglieder saldiert. Zukünftige Steuerverpflichtungen aus der Anrechnung von Verlusten ausländischer Tochtergesellschaften werden ohne Abzinsung im Konzernabschluss erfasst. Der Gruppen- und Steuerausgleichsvertrag verpflichtet die Lenzing AG, eine Steuerumlage in Höhe der auf den steuerpflichtigen Gewinn der Gesellschaft und der in der 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 (2020: 25 Prozent) des geltenden Körperschaftsteuersatzes (somit derzeit 6,25 Prozent; 2020: 6,25 Prozent) der in einem Veranlagungsjahr des Gruppenträgers mit positiven Ergebnissen verrechneten gruppenträgereigenen laufenden Verluste bzw. Verlustvorträge. 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.

Bei der Feststellung der Höhe von tatsächlichen und latenten Steuern berücksichtigt die Lenzing Gruppe die Auswirkungen von ungewissen Steuerpositionen. Ein Ansatz von davon betroffenen

Steueransprüchen erfolgt in Fällen, in denen der Anspruch hinreichend sicher ist, mit dem erwarteten Betrag der Rückerstattung. Die Steuererklärungen der Unternehmen der Lenzing Gruppe werden regelmäßig von den Steuerbehörden geprüft. Unter Berücksichtigung einer Vielzahl von Faktoren, unter anderem der Auslegung, Kommentierung und Rechtsprechung zur jeweiligen Steuergesetzgebung sowie der Erfahrungen aus der Vergangenheit sind entsprechende Vorsorgen für zukünftig mögliche Steuerverpflichtungen gebildet worden. Darüber hinaus erfolgt die Beurteilung ungewisser Steuerpositionen auf Basis von Schätzungen und Annahmen über künftige Ereignisse. Es können in der Zukunft neue Informationen zur Verfügung stehen, die die Gruppe dazu veranlassen,

ihre Annahmen hinsichtlich der Angemessenheit der Steuerpositionen zu ändern. Solche Änderungen werden Auswirkungen auf den Steueraufwand in der Periode haben, in der eine solche Feststellung getroffen wird.

Die Basis für die Beurteilung der Werthaltigkeit aktiver latenter Steuern sind grundsätzlich – nach Abzug der passiven temporären Differenzen – die zukünftigen positiven steuerlichen Ergebnisse entsprechend den vom Vorstand genehmigten Planungen. Diese Planungen werden auch bei den Werthaltigkeitstests verwendet (siehe Note 11). Bei der Beurteilung der noch nicht genutzten steuerlichen Verlustvorträge und Steuergutschriften werden ergänzend die Nutzungsvoraussetzungen berücksichtigt.

Note 32. Rückstellungen

Der Posten Rückstellungen der Lenzing Gruppe gliedert sich wie folgt:

Rückstellungen						TEUR
	Gesamt		Davon kurzfristig		Davon langfristig	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen						
Pensionen und Abfertigungen	102.220	103.669	6.945	6.750	95.275	96.919
Jubiläumsgelder	18.812	17.420	1.314	939	17.498	16.481
	121.032	121.089	8.259	7.688	112.773	113.400
Sonstige Rückstellungen						
Drohende Verluste und sonstige Wagnisse	25.978	19.925	22.231	12.943	3.746	6.983
Emissionszertifikate	6.508	4.362	6.508	4.362	0	0
Übrige	3.750	663	2.089	663	1.661	0
	36.236	24.951	30.829	17.968	5.407	6.983
Summe	157.268	146.040	39.088	25.657	118.180	120.383

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Pensionen und Abfertigungen

Die Lenzing Gruppe ist Verpflichtungen für Pensionen und Abfertigungen aus leistungsorientierten Versorgungsplänen, die unter den Rückstellungen für Pensionen und Abfertigungen ausgewiesen sind, und beitragsorientierten Versorgungsplänen eingegangen.

Leistungsorientierte Pläne (für Pensionen und Abfertigungen)

Die Versorgungsleistungen richten sich bei den leistungsorientierten Plänen für Pensionen und Abfertigungen nach dem letzten Aktivbezug und nach dem Dienstalter. Sie erfordern keine Beitragsleistungen von den Arbeitnehmern.

Die leistungsorientierten Pensionspläne basieren auf vertraglichen Verpflichtungen. Der bedeutendste leistungsorientierte Pensionsplan der Lenzing Gruppe besteht in Österreich. Dieser leistungsorientierte Pensionsplan gilt für Arbeitnehmer, die vor dem 1. Jänner 2000 eingetreten sind und sich für den Verbleib im Plan entschieden haben. Die Ansprüche entstanden im Allgemeinen nach einer Wartezeit von mindestens 10- bzw. 15-jähriger Dienstzeit. Bei den Anwartschaftsberechtigten wird von einem Pensionsalter von 58 bis 63 Jahren, abhängig vom Geschlecht, ausgegangen. Der Plan umfasst derzeit zum Großteil bereits pensionierte Arbeitnehmer. Es bestehen zum Teil qualifizierte Versicherungspolizzen, welche als Planvermögen erfasst sind, und Bedeckungen der Verpflichtungen mit Wertpapieren, die sich nicht als Planvermögen eignen.

Die leistungsorientierten Abfertigungspläne basieren auf gesetzlichen und kollektivvertraglichen Verpflichtungen. Der bedeutendste leistungsorientierte Abfertigungsplan der Lenzing Gruppe besteht in Österreich. Nach diesem Plan haben Arbeitnehmer, deren Dienstverhältnisse österreichischem Recht unterliegen und vor dem 1. Jänner 2003 begonnen haben, einen gesetzlichen Anspruch auf eine Abfertigung in besonderen Fällen, insbesondere bei Erreichen des gesetzlichen Pensionsalters und im Fall der Dienstgeberkündigung (System „Abfertigung alt“). Die Höhe der Abfertigung ist abhängig von der Höhe des Bezugs zum Zeitpunkt der Beendigung des Dienstverhältnisses und von der Dauer des Dienstverhältnisses. Wesentliche ähnliche leistungsorientierte Abfertigungspläne bestehen auch in Indonesien und Tschechien. Sie gelten dort für alle Arbeitnehmer unabhängig vom Eintrittsdatum. Für die leistungsorientierten Abfertigungspläne bestehen keine Vermögenswerte zur Deckung, sie sind rein rückstellungsfinanziert.

Die leistungsorientierten Pensions- und Abfertigungspläne sind im Wesentlichen mit folgenden Risiken verbunden, welche die Höhe der zu bilanzierenden Verpflichtungen beeinflussen:

- **Veranlagungsrisiko:** Wenn der Ertrag aus dem Planvermögen den Abzinsungssatz unterschreitet, führt das zu einem Plandefizit und zu einer Erhöhung der Verpflichtungen.
- **Zinsrisiko:** Eine Senkung des Abzinsungssatzes durch geringere Anleihezinsen am Kapitalmarkt führt zu einer Erhöhung der Verpflichtungen.
- **Gehalts- und Pensionstrend:** Sollte die tatsächliche Entwicklung über den angenommenen zukünftigen Gehalts- und Pensionsentwicklungsraten liegen, führt dies zu einer Erhöhung der Verpflichtungen.
- **Fluktuations- und Austrittsrisiko:** Eine Verringerung der angenommenen Fluktuationsraten führt zu einer Erhöhung der Verpflichtungen.
- **Langlebigkeitsrisiko:** Ein Anstieg der Lebenserwartung der Anspruchsberechtigten führt zu einer Erhöhung der Verpflichtungen.

Daneben ist die Lenzing Gruppe bei diesen Plänen auch Währungsrisiken ausgesetzt.

Die Lenzing Gruppe ergreift verschiedene Maßnahmen, um die Risiken aus leistungsorientierten Plänen zu reduzieren. Dazu gehören insbesondere die Ausfinanzierung der leistungsorientierten Pläne durch Planvermögen oder Bedeckung der Verpflichtungen mit Wertpapieren, die sich nicht als Planvermögen eignen, und die Abfindung von bestehenden leistungsorientierten Plänen durch Abschlagszahlungen. Zudem werden Pensions- und ähnliche Zusagen, soweit möglich und rechtlich zulässig, nur mehr in Form von beitragsorientierten Leistungszusagen abgeschlossen.

Die Ziele der Investitionspolitik sind beim Planvermögen ein optimierter Aufbau und die Deckung der bestehenden Ansprüche der betreffenden Arbeitnehmer. Die Anlagestrategien (Asset Allocations) des Planvermögens sind vertraglich geregelt. Für einen Teil der Ansprüche des österreichischen Pensionsplanes wurde eine Rückdeckungsversicherung abgeschlossen und als Planvermögen in der Höhe von TEUR 2.598 (31. Dezember 2020: TEUR 2.730) dargestellt. Dabei handelt es sich um eine klassische Lebensversicherung, die entsprechend dem Fälligkeitsprofil der zu Grunde liegenden Ansprüche mit dem Ziel hoher Sicherheit bei der Veranlagung vorwiegend in Schuldinstrumente investiert. Beiträge in die Versicherung werden durch die Lenzing Gruppe nicht mehr geleistet.

Der Fair Value der Versicherung wird nicht auf einem aktiven Markt festgelegt; er entspricht dem bilanzmäßigen Deckungskapital. Im Planvermögen sind keine eigenen Finanzinstrumente oder selbstgenutzte Vermögenswerte der Lenzing Gruppe enthalten. Die tatsächlichen Erträge aus dem Planvermögen betragen TEUR 152 (2020: TEUR 149). Der Nettozinsaufwand aus leistungsorientierten Plänen (Aufwendungen aus der Aufzinsung der Verpflichtungen und die Erträge aus dem Planvermögen) wird in den Finanzierungskosten erfasst.

Die wichtigsten angewandten versicherungsmathematischen Parameter der leistungsorientierten Pensions- und Abfertigungspläne stellen sich wie folgt dar:

Versicherungsmathematische Annahmen der leistungsorientierten Pensions- und Abfertigungspläne p. a. in %

31.12.2021	Zinssatz	Gehaltssteigerung	Pensionssteigerung	Fluktuationsabschläge
Österreich – Pensionen	0,9	2,5	0,0-3,0	0,0
Österreich – Abfertigungen	0,9	2,5	N/A	0,0
Indonesien	6,8	7,5	N/A	1,0-5,0
Tschechien	0,9	4,0	N/A	1,3
31.12.2020				
Österreich – Pensionen	0,7	2,3	0,0-3,0	0,0
Österreich – Abfertigungen	0,7	2,3	N/A	0,0
Indonesien	6,3	3,5-7,5	N/A	1,0-5,0
Tschechien	0,7	3,6	N/A	1,0

Die wesentlichen Verpflichtungen aus leistungsorientierten Plänen bestehen aus Verpflichtungen für Pensionen und Abfertigungen in österreichischen Konzernunternehmen der Lenzing Gruppe. Für diese Verpflichtungen wurde ein Abzinsungssatz verwendet, der aus erstrangigen festverzinslichen Industrieanleihen mit zumindest 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. Die Fluktuationsraten wurden je nach Gesellschaft in Abhängigkeit von der Zusammensetzung der Belegschaft und der Dauer von deren Unternehmenszugehörigkeit angesetzt. Das für die Berechnung herangezogene Pensionsantrittsalter richtet sich nach den jeweiligen gesetzlichen Bestimmungen. In den übrigen Ländern werden landesspezifische Annahmen zur Festlegung des Abzinsungssatzes, der Gehaltssteigerungen, der Fluktuationsraten und des Pensionsantrittsalters verwendet.

Für die Berechnung der leistungsorientierten Pensionspläne in Österreich werden die biometrischen Rechnungsgrundlagen von AVÖ 2018-P – Rechnungsgrundlagen für die Pensionsversicherung verwendet.

In den übrigen Ländern gibt es folgende biometrische Rechnungsgrundlagen und Annahmen:

- Indonesien: Tabel Mortalita Indonesia (TMI 2019)
- Tschechien: AVÖ 2018-P
- Übrige: Aufgrund der geringen Anzahl der Anspruchsberechtigten wurden keine biometrischen Annahmen getroffen

Die in der Konzernbilanz ausgewiesenen Verpflichtungen (Buchwerte) aus leistungsorientierten Pensions- und Abfertigungsplänen setzen sich wie folgt zusammen:

Entwicklung der leistungsorientierten Pläne

TEUR

	Barwert der Pensions- und Abfertigungspflicht (DBO)		Beizulegender Wert des Planvermögens		Buchwert der leistungsorientierten Pläne	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Stand zum 01.01.	106.398	113.621	2.730	2.863	103.669	110.757
Dienstzeitaufwand						
Laufender Dienstzeitaufwand	3.777	4.066	0	0	3.777	4.066
Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	0	0	0	0	0	0
Ergebnis aus Plankürzungen	588	800	0	0	588	800
Nettozinsen	1.590	1.979	18	26	1.572	1.953
In der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung erfasste Aufwendungen und Erträge für leistungsorientierte Pläne	5.955	6.845	18	26	5.936	6.819
Neubewertung der Periode						
Aufgrund demografischer Annahmen	-77	366	0	0	-77	366
Aufgrund finanzieller Annahmen	-918	515	0	0	-918	515
Aufgrund erfahrungsbedingter Anpassungen	2.821	-1.391	0	0	2.821	-1.391
Aufgrund von Erträgen aus Planvermögen exklusive Beträge, die in den Zinserträgen enthalten sind	0	0	134	124	-134	-124
Im sonstigen Ergebnis erfasste Neubewertungen von leistungsorientierten Plänen	1.825	-509	134	124	1.691	-633
Cashflows						
Aus dem Plan geleistete Zahlungen	-283	-283	-283	-283	0	0
Direkte Zahlungen und Beiträge des Arbeitgebers	-10.378	-11.549	0	0	-10.378	-11.549
Währungsumrechnungsdifferenzen	1.302	-1.725	0	0	1.302	-1.725
Sonstige Überleitungspositionen	-9.360	-13.558	-283	-283	-9.076	-13.275
Stand zum 31.12.	104.818	106.398	2.598	2.730	102.220	103.669
Davon Pensionen Österreich	23.413	25.336	2.598	2.730	20.815	22.607
Davon Abfertigungen Österreich	58.583	61.573	0	0	58.583	61.573
Davon Pensionen und Abfertigungen übrige Länder	22.822	19.489	0	0	22.822	19.489

Zur Beurteilung des Risikos der Veränderung versicherungsmathematischer Parameter hinsichtlich der Bewertung des Barwerts der Verpflichtungen aus leistungsorientierten Plänen werden Sensitivitätsanalysen durchgeführt. Die Sensitivitätsanalysen stellen Auswirkungen aus hypothetischen Änderungen von wesentlichen Parametern auf den Barwert der Verpflichtungen dar, die sich bei vernünftiger Betrachtungsweise am Bilanzstichtag hätten ändern

können. Es wurde jeweils ein Parameter verändert, während die übrigen Parameter konstant gehalten wurden. Als Basis für die Sensitivitätsanalysen werden die Barwerte der Verpflichtungen zum Bilanzstichtag vor Abzug der Planvermögen (Bruttoschuld bzw. DBO) herangezogen.

Die Sensitivitäten der Parameter stellen sich zu den Bilanzstichtagen wie folgt dar:

Sensitivitätsanalyse der leistungsorientierten Pensions- und Abfertigungsverpflichtungen

31.12.2021	Veränderung der Parameter (Prozentpunkte)	Abnahme des Parameters / Veränderung des Barwerts der Verpflichtung in TEUR	Zunahme des Parameters / Veränderung des Barwerts der Verpflichtung in TEUR
Zinssatz	1,0	9.703	-8.370
Gehaltssteigerung	1,0	-6.524	7.395
Pensionssteigerung	1,0	-1.689	1.915

Sensitivitätsanalyse der leistungsorientierten Pensions- und Abfertigungsverpflichtungen (Vorjahr)

31.12.2020	Veränderung der Parameter (Prozentpunkte)	Abnahme des Parameters / Veränderung des Barwerts der Verpflichtung in TEUR	Zunahme des Parameters / Veränderung des Barwerts der Verpflichtung in TEUR
Zinssatz	1,0	10.171	-8.748
Gehaltssteigerung	1,0	-6.660	7.570
Pensionssteigerung	1,0	-1.908	2.174

Die oben dargestellten Sensitivitätsanalysen stellen hypothetische Änderungen aufgrund der getroffenen Annahmen dar. Tatsächliche Abweichungen von den Annahmen führen zu anderen Auswirkungen. Insbesondere können die oben isoliert veränderten Parameter in der Realität miteinander korrelieren. Der Abzug der Planvermögen wird zu einer weiteren Verringerung der Auswirkungen führen.

Die Lenzing Gruppe erwartet, dass im folgenden Geschäftsjahr Beiträge von TEUR 7.003 (2020: TEUR 6.488) in die leistungsorientierten Pläne einzuzahlen sind.

Die gewichteten durchschnittlichen Laufzeiten (Durationen) der leistungsorientierten Pensions- und Abfertigungsverpflichtungen in Jahren stellen sich wie folgt dar:

Gewichtete durchschnittliche Laufzeiten der leistungsorientierten Pensions- und Abfertigungsverpflichtungen

	Jahre	
	31.12.2021	31.12.2020
Österreich – Pensionen	9	9
Österreich – Abfertigungen	9-15	9-13
Indonesien	9	9
Tschechien	10	10

Beitragsorientierte Pläne (für Pensionen und Abfertigungen)

Für beitragsorientierte Pensions- und Abfertigungspläne zahlt die Lenzing Gruppe in Pensionskassen und ähnliche externe Fonds ein. Die bedeutendsten beitragsorientierten Pensions- und Abfertigungspläne der Lenzing Gruppe bestehen in Österreich (System „Abfertigung neu“ und einzelvertragliche Zusagen).

Die Aufwendungen für beitragsorientierte Pläne setzen sich wie folgt zusammen:

Aufwendungen für beitragsorientierte Pläne	TEUR	
	2021	2020
Österreich – Pensionen	1.804	1.786
Österreich – Abfertigungen	2.340	2.266
Übrige Länder	4.784	4.202
Summe	8.927	8.254

Rückstellungen für Jubiläumsgelder

Aufgrund kollektivvertraglicher Regelungen sind die Lenzing AG und einige, insbesondere österreichische und tschechische Tochterunternehmen, zu Geldzahlungen an Arbeitnehmer bei einer bestimmten Unternehmenszugehörigkeitsdauer verpflichtet. Bei österreichischen Gesellschaften besteht eine Umwandlungsoption für Mitarbeiter, das Dienstjubiläum in Zeitguthaben umwandeln zu können. Es wurden keine Vermögenswerte aus dem Unternehmen ausgesondert und auch keine Beiträge an eine Pensionskasse oder einen anderen externen Fonds geleistet, um diese Verpflichtungen abzudecken. Die Jubiläumsgeldansprüche erfordern keine Beitragsleistungen von den Arbeitnehmern.

Die Verpflichtungen aus Jubiläumsgeldern an Arbeitnehmer (Gelder für Dienstnehmerjubiläen) sind nach IFRS als andere langfristig fällige Leistungen an Arbeitnehmer anzusehen. Der Nettozinsaufwand aus Jubiläumsgeldern (Aufwendungen aus der Aufzinsung der Verpflichtungen) wird in den Finanzierungskosten erfasst. Für die österreichischen Verpflichtungen wurde ein Abzinsungssatz analog zu den obigen leistungsorientierten Plänen verwendet. Die Fluktuationsraten wurden je nach Gesellschaft in Abhängigkeit von der Zusammensetzung der Belegschaft und der Dauer von deren Unternehmenszugehörigkeit angesetzt. In den übrigen Ländern werden landesspezifische Annahmen zur Festlegung des Abzinsungssatzes, der Fluktuationsraten und der Gehaltssteigerungen verwendet.

Die wichtigsten angewandten versicherungsmathematischen Parameter der Verpflichtungen für Jubiläumsgelder stellen sich wie folgt dar:

Versicherungsmathematische Annahmen der Verpflichtung für Jubiläumsgelder p. a. in %

31.12.2021	Zinssatz	Gehaltssteigerung	Fluktuationsabschläge
Österreich	1,1	2,5	0,0-6,8
Tschechien	0,6	4,0	1,3
31.12.2020			
Österreich	1,0	2,3	0,5-3,4
Tschechien	0,3	3,6	1,0

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Entwicklung der Verpflichtung (Rückstellung) für Jubiläumsgelder:

Entwicklung der Verpflichtung (Rückstellung) für Jubiläumsgelder

TEUR

	2021	2020
Stand zum 01.01.	17.420	18.117
Dienstzeitaufwand		
Laufender Dienstzeitaufwand	1.212	1.164
Nettozinsen	169	191
Neubewertung der Periode		
Aufgrund demografischer Annahmen	-349	-312
Aufgrund finanzieller Annahmen	327	461
Aufgrund erfahrungsbedingter Anpassungen	1.451	-423
In der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung erfasste Aufwendungen und Erträge für leistungsorientierte Pläne	2.810	1.081
Cashflows		
Direkte Zahlungen des Arbeitgebers	-1.422	-1.777
Währungsumrechnungsdifferenzen	4	-1
Sonstige Überleitungspositionen	-1.418	-1.778
Stand zum 31.12.	18.812	17.420

Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen haben sich wie folgt entwickelt:

Entwicklung der sonstigen Rückstellungen

TEUR

2021	Stand zum 01.01.	Währungs- umrechnungs- differenzen	Umglie- derung	Verbrauch	Auflösung	Dotierung	Stand zum 31.12.	Davon kurzfristig	Davon langfristig
Drohende Verluste und sonstige Wagnisse	19.925	0	0	0	-3.420	9.472 ¹	25.978	22.231	3.746
Emissionszertifikate	4.362	7	0	-4.290	0	6.429	6.508	6.508	0
Übrige	663	94	0	-35	-99	3.127	3.750	2.089	1.661
Summe	24.951	101	0	-4.326	-3.519	19.028	36.236	30.829	5.407

Entwicklung der sonstigen Rückstellungen (Vorjahr)

TEUR

2020	Stand zum 01.01.	Währungs- umrechnungs- differenzen	Umglie- derung	Verbrauch	Auflösung	Dotierung	Stand zum 31.12.	Davon kurzfristig	Davon langfristig
Drohende Verluste und sonstige Wagnisse	8.874	0	0	-327	-718	12.097 ¹	19.925	12.943	6.983
Emissionszertifikate	4.058	0	0	-3.119	0	3.423	4.362	4.362	0
Übrige	823	-58	0	-252	-261	411	663	663	0
Summe	13.755	-58	0	-3.699	-979	15.931	24.951	17.968	6.983

1) Inkl. Aufzinsung TEUR 0 (2020: TEUR 144).

Bei der Bewertung von Rückstellungen werden Erfahrungswerte aus der Vergangenheit, aktuelle Kosten- und Preisinformationen sowie Einschätzungen bzw. Gutachten von internen und externen Sachverständigen und Experten genutzt. Die den Rückstellungen zugrunde liegenden Annahmen werden fortlaufend überprüft. Die tatsächlichen Werte können von den getroffenen Annahmen abweichen, wenn sich die Rahmenbedingungen entgegen den Erwartungen zum Bilanzstichtag entwickeln. Änderungen werden zum Zeitpunkt einer besseren Kenntnis erfolgswirksam berücksichtigt und die Prämissen entsprechend angepasst.

Die sonstigen Rückstellungen für drohende Verluste und sonstige Wagnisse enthalten vor allem Vorsorgen für Verpflichtungen aus zu erbringenden Infrastrukturleistungen in Höhe von TEUR 4.553 (31. Dezember 2020: TEUR 7.973), Vorsorgen für Nachforderungen aus Beschaffungsverträgen in Höhe von TEUR 21.200 (31. Dezember 2020: TEUR 11.800) sowie für andere nachteilige Verträge. Die sonstigen Rückstellungen für Emissionszertifikate enthalten den Gegenwert der verbrauchten Emissionszertifikate.

Bei den kurzfristigen sonstigen Rückstellungen wird der Mittelabfluss innerhalb der nächsten zwölf Monate als wahrscheinlich eingeschätzt. Bei den langfristigen Teilen der sonstigen Rückstellungen hängt der Mittelabfluss von verschiedenen Faktoren ab (insbesondere von Garantie- und Gewährleistungsfristen, Vertragslaufzeiten und anderen Ereignissen):

- Bei den sonstigen Rückstellungen für Garantie und Gewährleistung wird der Mittelabfluss voraussichtlich innerhalb der nächsten zwölf Monate erwartet.
- Bei den sonstigen Rückstellungen für drohende Verluste und sonstige Wagnisse wird der Mittelabfluss voraussichtlich folgendermaßen erwartet:

Erwarteter Mittelabfluss bei sonstigen Rückstellungen (langfristig) für drohende Verluste und sonstige Wagnisse (gerechnet vom Bilanzstichtag)

TEUR

	31.12.2021	31.12.2020
Im 2. Jahr	571	992
Im 3. bis 5. Jahr	1.926	2.987
Im 6. bis 10. Jahr	1.250	3.004
Summe	3.746	6.983

Note 33. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

Sämtliche Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sind als kurzfristige Verbindlichkeiten eingestuft.

Für Verbindlichkeiten, welche Teil von Reverse-Factoring-Vereinbarungen sind, wird untersucht, ob die ursprüngliche Verbindlichkeit aus Lieferung und Leistung weiterhin ausgewiesen werden muss oder ob sie aufgrund der Vereinbarung auszubuchen und eine neue finanzielle Verbindlichkeit zu erfassen ist. Maßgebend ist, ob die Lenzing Gruppe von ihrer ursprünglichen Verpflichtung entbunden wurde. Wurde die Lenzing Gruppe von ihrer ursprünglichen Verpflichtung nicht entbunden, wird geprüft, ob die Lenzing Gruppe durch die Reverse-Factoring-Vereinbarung eine neue Verpflichtung eingegangen ist, die zusätzlich zur Verbindlichkeit aus Lieferung und Leistung zu bilanzieren ist. Ist auch dies nicht der Fall, wird im Rahmen eines Barwerttests geprüft, ob es im Rahmen der Reverse-Factoring-Vereinbarung zu wesentlichen Änderungen der Vertragsbedingungen bei der Verbindlichkeit aus Lieferung und Leistung kommt, die zu einer Ausbuchung der Verbindlichkeit aus Lieferung und Leistung und der Einbuchung einer neuen finanziellen Verbindlichkeit führt.

Lieferanten der Lenzing Gruppe finanzieren ihre Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegenüber der Lenzing Gruppe im Rahmen von Reverse-Factoring-Vereinbarungen. Die Lieferanten dürfen dabei ihre Banken mit vorzeitigen Bezahlungen der Forderungen beauftragen. Bei den Vereinbarungen kommt es aufgrund des durchgeführten Barwerttests zu keiner wesentlichen Änderung der Vertragsbedingungen (insbesondere Zahlungsziele und Zinssätze). Diese Vereinbarungen führen aus Sicht der Lenzing Gruppe weder zivilrechtlich noch nach den Vorschriften der IFRS zu einer Umqualifizierung der betroffenen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in eine andere Art von Verbindlichkeiten. Deshalb kommt es zu keiner Änderung im Ausweis in der Konzern-Bilanz (dort unter den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen) und Konzern-Kapitalflussrechnung (dort im Cashflow aus der Betriebstätigkeit). Zum 31. Dezember 2021 waren davon potenziell insgesamt Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von TEUR 126.693 (31. Dezember 2020: TEUR 54.294) betroffen. Der Buchwert der potenziell betroffenen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, für den die Lieferanten bereits Zahlungen von den Banken erhalten haben, beträgt TEUR 119.902 (31. Dezember 2020: TEUR 45.405). Die Lenzing Gruppe hat wie im Vorjahr keine Sicherheiten bestellt.

Das Liquiditätsrisiko der Reverse-Factoring-Vereinbarungen besteht in einer Konzentration, da die Reverse-Factoring-Vereinbarungen derzeit nur mit einem einzigen Finanzinstitut bestehen und das Risiko somit in der Widerrufung der Reverse-Factoring-Vereinbarung durch dasselbe Finanzinstitut besteht. Die von den Reverse-Factoring-Vereinbarungen betroffenen Verbindlichkeiten werden entsprechend ihrer vereinbarten Fälligkeit beglichen. Die damit verbundenen, geschätzten Abflüsse werden in der Liquiditätsplanung berücksichtigt. Die Lenzing Gruppe beurteilt die Risikokonzentration hinsichtlich ausreichender Finanzierungsquellen eher als niedrig, weil die Risikostreuung bei den Finanzierungen der Lenzing Gruppe auf verschiedene Finanzinstitute gewahrt ist. Die Reverse-Factoring-Vereinbarungen beinhalten darüber hinaus keine wesentliche Finanzierungskomponente und ihr Wegfall hätte damit auch keine signifikante Erhöhung des Finanzierungsbedarfs zur Folge. Die Verbindlichkeiten aus Reverse-Factoring-Vereinbarungen betragen zum Bilanzstichtag 6,0 Prozent (31. Dezember 2020: 3,5 Prozent) im Verhältnis zu den gesamten Finanzverbindlichkeiten des Konzerns.

Informationen zum Liquiditäts- und Fremdwährungsrisiko des Gruppenexposure sind in Note 39 dargestellt.

Note 34. Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen langfristigen Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	TEUR	
	31.12.2021	31.12.2020
Sonstige langfristige finanzielle Verbindlichkeiten (insbesondere aus Derivaten)	3.378	24.241
Langfristige nicht finanzielle abgegrenzte Schulden für Personalaufwendungen	2.045	1.523
Sonstige langfristige nicht finanzielle Verbindlichkeiten (insbesondere aus Verpflichtungen aus Altersteilzeit)	1.316	1.098
Summe	6.740	26.861

Die sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	TEUR	
	31.12.2021	31.12.2020
Sonstige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten		
Noch nicht abgerechnete Derivate (offene Positionen)	25.027	44.018
Übrige abgegrenzte Schulden	32.898	22.418
Vertragsverbindlichkeiten – abgegrenzte Schulden aus Nachlässen und Rabatten (siehe Note 5)	2.681	1.725
Übrige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten	4.863	6.405
	65.469	74.566
Sonstige kurzfristige nicht finanzielle Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern	7.409	4.269
Lohn- und Gehaltsverbindlichkeiten	6.644	6.742
Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit	6.776	6.304
Vertragsverbindlichkeiten – erhaltene Anzahlungen (siehe Note 5)	14.526	20.918
Abgegrenzte Schulden für Personalaufwendungen	76.073	24.782
Rechnungsabgrenzungsposten und Übrige	3.484	4.184
	114.913	67.199
Summe	180.382	141.765

Die abgegrenzten Schulden für Personalaufwendungen enthalten vor allem Verbindlichkeiten für kurzfristige Ansprüche von bestehenden und ehemaligen Mitarbeitern/innen (insbesondere für noch nicht konsumierten Urlaub und Zeitausgleich, Überstunden und Leistungsprämien).

Die übrigen abgegrenzten Schulden enthalten vor allem antizipierte Ertragseinbußen aus Erlösminderungen bzw. Aufwandserhöhungen aus dem Kunden- und Lieferantenverkehr (insbesondere Nachlässe und Rabatte) sowie Verbindlichkeiten für bereits von Dritten erbrachte, aber noch nicht abgerechnete Lieferungen und Leistungen.

Erläuterungen zur Konzern-Kapitalflussrechnung

Note 35. Angaben zur Konzern-Kapitalflussrechnung

Der Fonds der liquiden Mittel entspricht der Bilanzposition Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente. Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente betreffen Kassenbestände, täglich fällige Gelder, Schecks und kurzfristige Termineinlagen bei Banken sowie liquide kurzfristige Wertpapiere mit einer Laufzeit von weniger als drei Monaten, die nur geringfügigen Wertschwankungen unterliegen (siehe Note 37).

Die sonstigen unbaren Erträge bzw. Aufwendungen enthalten im Geschäftsjahr 2021 und im Vorjahr die Abschreibungen auf Vorräte sowie die Zu- und Abschreibung auf Finanzanlagen und sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte. Darüber hinaus sind in den

sonstigen unbaren Erträgen bzw. Aufwendungen unrealisierte Netto-Fremdwährungsgewinne/-verluste sowie Bewertungseffekte aus Forderungen enthalten.

Die noch nicht zahlungswirksamen Transaktionen aus dem Erwerb von immateriellen Anlagen und Sachanlagen sind nicht im Cash-flow aus der Investitionstätigkeit der aktuellen Periode enthalten. Im Wesentlichen sind das die noch nicht erfolgten Zahlungen an Lieferanten in Höhe von TEUR 16.180 (2020: TEUR 41.179).

In den Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten werden Bankkonten mit negativen Beständen berücksichtigt, wenn Aufrechnungsvereinbarungen bestehen (siehe Note 37).

Entwicklung der Finanzverbindlichkeiten

TEUR

2021		Schuldschein-darlehen	Verbindlichkeiten gegenüber Kredit-instituten	Verbindlichkeiten gegenüber sonstigen Darlehens-gebern	Leasing-verbindlichkeiten	Zwischen-summe übrige Finanz-verbindlichkeiten	Summe
Stand zum 01.01.		689.114	733.188	69.300	60.890	863.378	1.552.492
Zahlungs-wirksam	Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten	0	622.844	3.539	0	626.384	626.384
	Rückzahlung von Finanzverbindlichkeiten	-56.000	-60.668	-13.037	-13.879	-87.584	-143.584
Nicht zahlungs-wirksam	Währungsumrechnungsdifferenzen	4.422	44.360	120	828	45.308	49.730
	Auf-/Abzinsung	305	2.936	-2.739	5.581	5.778	6.083
	Zugänge zu Leasingverbindlichkeiten	0	0	0	10.095	10.095	10.095
	Sonstige Veränderungen	0	0	0	-40	-40	-40
Stand zum 31.12.		637.841	1.342.661	57.183	63.475	1.463.320	2.101.161

Entwicklung der Finanzverbindlichkeiten (Vorjahr)

TEUR

2020		Schuldschein-darlehen	Verbindlichkeiten gegenüber Kredit-instituten	Verbindlichkeiten gegenüber sonstigen Darlehens-gebern	Leasing-verbindlichkeiten	Zwischen-summe übrige Finanz-verbindlichkeiten	Summe
Stand zum 01.01.		599.932	293.761	51.562	36.337	381.659	981.591
Zahlungs-wirksam	Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten	131.691	547.656	56.621	0	604.277	735.968
	Rückzahlung von Finanzverbindlichkeiten	-37.500	-97.984	-31.921	-14.787	-144.691	-182.191
Nicht zahlungs-wirksam	Währungsumrechnungsdifferenzen	-5.293	-10.433	-7.051	-10.191	-27.674	-32.967
	Auf-/Abzinsung	284	188	89	5.533	5.810	6.094
	Zugänge zu Leasingverbindlichkeiten	0	0	0	50.888	50.888	50.888
	Sonstige Veränderungen	0	0	0	-6.891	-6.891	-6.891
Stand zum 31.12.		689.114	733.188	69.300	60.890	863.378	1.552.492

Erläuterungen zum Risikomanagement

Note 36. Kapitalrisikomanagement

Grundlagen

Die Lenzing Gruppe steuert ihr Eigen- und Fremdkapital mit dem klaren Ziel, Erträge, Kosten und Assets der einzelnen Operations/Bereiche bzw. der gesamten Gruppe im Sinne einer nachhaltig hohen Ertragskraft und soliden Bilanzstruktur zu optimieren. Hierfür spielen finanzielle Leveragefähigkeiten, jederzeit ausreichende Liquiditätsversorgung und klare Orientierung an cashnahen Kennzahlen und Steuerungsgrößen vor dem Hintergrund der strategischen Stoßrichtung und der langfristigen Ziele der Gruppe eine wesentliche Rolle. Damit wird sichergestellt, dass die Konzernunternehmen unter der Unternehmensfortführungsprämisse operieren können. Darüber hinaus tragen das genehmigte Kapital und das bedingte Kapital dazu bei, dass die Lenzing AG flexibel weiteres Eigenkapital zur Nutzung von sich zukünftig ergebenden Marktchancen aufnehmen kann.

Die Eigenkapitalmanagementstrategie der Lenzing Gruppe zielt darauf ab, dass die Lenzing AG und die anderen Konzerngesellschaften eine den lokalen Anforderungen entsprechende Eigenkapitalausstattung haben. Einige Kreditverträge mit Banken enthalten außerdem Financial Covenants, die sich insbesondere auf die Höhe des Eigenkapitals, das Verhältnis zwischen Net Financial Debt und EBITDA sowie auf andere Finanzkennzahlen oder finanzielle Kriterien des Konzerns oder einzelner, teilweise zusammengefasster Konzerngesellschaften beziehen. Bei Nichteinhaltung dieser Financial Covenants können die Banken teilweise vorzeitige Rückzahlungen der Finanzverbindlichkeiten verlangen. Die Financial Covenants werden laufend vom Global Treasury überwacht und bei der Bemessung von Ausschüttungen der betroffenen Konzernunternehmen berücksichtigt. Im Berichtsjahr wurden alle diesbezüglichen Kapitalanforderungen erfüllt.

Das Management verwendet intern zur Steuerung eine bereinigte Eigenkapitalquote. Das bereinigte Eigenkapital wird nach IFRS ermittelt und umfasst, neben dem Eigenkapital, auch die Investitionszuschüsse abzüglich der darauf entfallenden latenten Steuern. Die bereinigte Eigenkapitalquote (= bereinigtes Eigenkapital im Verhältnis zur Bilanzsumme) betrug zum 31. Dezember 2021 39,7 Prozent (31. Dezember 2020: 45,8 Prozent).

Das bereinigte Eigenkapital stellt sich wie folgt dar:

Bereinigtes Eigenkapital	TEUR	
	31.12.2021	31.12.2020
Eigenkapital	2.072.085	1.881.427
+ Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln	57.857	34.062
- Anteilige latente Steuern auf Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln	-14.238	-8.455
Summe	2.115.704	1.907.034

Die Dividendenpolitik der Lenzing AG als Mutterunternehmen der Lenzing Gruppe orientiert sich an den Prinzipien der Kontinuität und Langfristigkeit mit dem Ziel, die zukünftige Entwicklung des Unternehmens zu fördern, den Aktionären eine der Chancen- und Risikosituation des Unternehmens angepasste Dividende auszusütten und auch die Interessen aller anderen für den Unternehmenserfolg entscheidenden Beteiligten (Stakeholder) angemessen einzubeziehen.

Nettofinanzverschuldung (Net Financial Debt)

Der Vorstand der Lenzing AG überprüft gemeinsam mit dem Aufsichtsrat regelmäßig die Entwicklung der Nettofinanzverschuldung, da diese Kennzahl eine wesentliche Schlüsselgröße im Management der Gruppe als auch auf Seite der finanzierenden Banken ist. Relevant ist vor allem das Verhältnis der Nettofinanzverschuldung zum EBITDA. Die weitere optimale Entwicklung der Lenzing Gruppe ist nur mit einer sehr starken Eigenfinanzierungskraft als Grundlage für eine erhöhte Verschuldungsfähigkeit gegeben.

Die zinstragenden Finanzverbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

Zinstragende Finanzverbindlichkeiten	TEUR	
	31.12.2021	31.12.2020
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	1.981.036	1.446.876
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	120.125	105.616
Summe	2.101.161	1.552.492

Der Liquiditätsbestand setzt sich wie folgt zusammen:

Liquiditätsbestand	TEUR	
	31.12.2021	31.12.2020
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.113.279	1.069.998
Liquide Wechsel (in den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	10.841	11.123
Summe	1.124.120	1.081.122

Die Nettofinanzverschuldung absolut und im Verhältnis zum EBITDA (siehe Note 4) stellen sich wie folgt dar:

Nettofinanzverschuldung (Net Financial Debt) absolut	TEUR	
	31.12.2021	31.12.2020
Zinstragende Finanzverbindlichkeiten	2.101.161	1.552.492
- Liquiditätsbestand	-1.124.120	-1.081.122
Summe	977.041	471.370

Nettofinanzverschuldung (Net Financial Debt) im Verhältnis zum EBITDA		TEUR
	31.12.2021	31.12.2020
EBITDA	362.941	192.327 ¹
Nettofinanzverschuldung / EBITDA	2,7	2,5 ¹

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

Note 37. Angaben zu Finanzinstrumenten

Buchwerte, beizulegende Zeitwerte, Bewertungskategorien und Bewertungsmethoden

Die nachfolgende Tabelle stellt die Buchwerte und die beizulegenden Zeitwerte der einzelnen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten für jede einzelne Klasse sowie auch für jede Bewertungskategorie nach IFRS 9 dar und leitet diese auf die entsprechenden Bilanzposten über. Da die Bilanzposten sonstige Forderungen (lang- und kurzfristig) sowie sonstige Verbindlichkeiten (lang- und kurzfristig) sowohl Finanzinstrumente als auch nicht-finanzielle Vermögenswerte bzw. Verbindlichkeiten enthalten, ermöglicht die Spalte „keine Finanzinstrumente“ die vollständige Überleitung auf die Bilanzposten. Auch Leasingverbindlichkeiten, die zwar als finanzielle Verbindlichkeiten anzusehen sind, aber keiner Bewertungskategorie nach IFRS 9 zuzuordnen sind, werden in dieser Spalte ausgewiesen.

Buchwerte, Kategorie, beizulegende Zeitwerte und Fair Value-Hierarchie von Finanzinstrumenten

TEUR

Buchwert							Zeitwert		
Finanzielle Vermögenswerte zum 31.12.2021	Zu fortgeführten Anschaffungskosten	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert			Kein Finanzinstrument	Summe	Beizulegender Zeitwert	Fair Value-Hierarchie
			Fremdkapitalinstrumente	Eigenkapitalinstrumente	Cashflow Hedges				
Ausleihungen	11.748	600					12.348	12.348	1
Langfristige Wertpapiere		6.622	0	12.802			19.423	19.423	Stufe 1
Sonstige Beteiligungen				7.097			7.097	7.097	Stufe 3
Kurzfristige Wertpapiere				32.232			32.232	32.232	Stufe 1
Finanzanlagen (kurz- und langfristig)	11.748	7.222	0	52.131	0	0	71.101	71.101	
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	325.172	0	0	0	0	0	325.172	325.172	1
Derivate mit positivem Marktwert (Cashflow Hedges)					1.841		1.841	1.841	Stufe 2
Derivate mit positivem Marktwert (Cashflow Hedges, bei denen das Grundgeschäft bereits ergebniswirksam erfasst wurde)		109					109	109	Stufe 2
Sonstige	13.488	4.087				191.908	209.483	209.483	Stufe 3
Sonstige Vermögenswerte (kurz- und langfristig)	13.488	4.196	0	0	1.841	191.908	211.433	211.433	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	769.764	343.515	0	0	0	0	1.113.279	1.113.279	1, 2
Summe	1.120.172	354.933	0	52.131	1.841	191.908	1.720.984	1.720.984	

Buchwert							Zeitwert	
Finanzielle Verbindlichkeiten zum 31.12.2021	Zu fortgeführten Anschaffungskosten	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert		Kein Finanzinstrument	Summe	Beizulegender Zeitwert	Fair Value-Hierarchie
			Cashflow Hedges/ Fair Value Hedges	Gewinnrücklage				
Schuldscheindarlehen	637.841					637.841	638.850	Stufe 3
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.342.661					1.342.661	1.384.544	Stufe 3
Verbindlichkeiten gegenüber sonstigen Darlehensgebern	57.183					57.183	56.920	Stufe 3
Leasingverbindlichkeiten					63.475	63.475	63.475	¹
Finanzverbindlichkeiten	2.037.686	0	0	0	63.475	2.101.161	2.143.788	
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	414.768	0	0	0	0	414.768	414.768	¹
Rückstellungen (kurzfristig)	0	0	0	0	39.088	39.088	39.088	¹
Kündbare nicht beherrschende Anteile	0	0	0	234.409	0	234.409	234.409	Stufe 3
Derivate mit negativem Marktwert (Cashflow Hedges)			22.607			22.607	22.607	Stufe 2
Derivate mit negativem Marktwert (Cashflow Hedges, bei denen das Grundgeschäft bereits ergebniswirksam erfasst wurde)		5.799				5.799	5.799	Stufe 2
Derivate mit negativem Marktwert (Fair Value Hedges)			0			0	0	Stufe 3
Sonstige	40.442				118.274	158.716	158.716	¹
Sonstige Verbindlichkeiten (kurz- und langfristig)	40.442	5.799	22.607	0	118.274	187.122	187.122	
Summe	2.492.896	5.799	22.607	234.409	220.837	2.976.549	3.019.176	

1) Der Buchwert entspricht im Wesentlichen dem beizulegenden Zeitwert.

2) In den Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten sind Geldmarktfonds enthalten. Diese Geldmarktfonds werden der Kategorie „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ zugeordnet. Der Buchwert der übrigen Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente entspricht im Wesentlichen dem beizulegenden Zeitwert.

Buchwerte, Kategorie, beizulegende Zeitwerte und Fair Value-Hierarchie von Finanzinstrumenten (Vorjahr)

TEUR

Buchwert							Zeitwert		
Finanzielle Vermögenswerte zum 31.12.2020	Zu fortgeführten Anschaffungskosten	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert			Kein Finanzinstrument	Summe	Beizulegender Zeitwert	Fair Value-Hierarchie
			Fremdkapitalinstrumente	Eigenkapitalinstrumente	Cashflow Hedges				
Ausleihungen	11.591						11.591	11.591	1
Langfristige Wertpapiere		819	3.727	11.821			16.367	16.367	Stufe 1
Sonstige Beteiligungen				12.931			12.931	12.931	Stufe 3
Finanzanlagen (kurz- und langfristig)	11.591	819	3.727	24.753	0	0	40.890	40.890	
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	249.662	0	0	0	0	0	249.662	249.662	1
Derivate mit positivem Marktwert (Cashflow Hedges)					11.340		11.340	11.340	Stufe 2
Derivate mit positivem Marktwert (Cashflow Hedges, bei denen das Grundgeschäft bereits ergebniswirksam erfasst wurde)		1.838					1.838	1.838	Stufe 2
Sonstige	17.095	4.087				136.902	158.084	158.084	Stufe 3
Sonstige Vermögenswerte (kurz- und langfristig)	17.095	5.925	0	0	11.340	136.902	171.262	171.262	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.069.998	0	0	0	0	0	1.069.998	1.069.998	1
Summe	1.348.346	6.744	3.727	24.753	11.340	136.902	1.531.812	1.531.812	

Buchwert							Zeitwert	
Finanzielle Verbindlichkeiten zum 31.12.2020	Zu fortgeführten Anschaffungskosten	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert		Kein Finanzinstrument	Summe	Beizulegender Zeitwert	Fair Value-Hierarchie
			Cashflow Hedges/ Fair Value Hedges	Gewinnrücklage				
Schuldscheindarlehen	689.114					689.114	690.427	Stufe 3
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	733.188					733.188	745.794	Stufe 3
Verbindlichkeiten gegenüber sonstigen Darlehensgebern	69.300					69.300	70.225	Stufe 3
Leasingverbindlichkeiten					60.890	60.890	60.890	¹
Finanzverbindlichkeiten	1.491.602	0	0	0	60.890	1.552.492	1.567.337	
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	195.200	0	0	0	0	195.200	195.200	¹
Rückstellungen (kurzfristig)	0	0	0	0	25.657	25.657	25.657	¹
Kündbare nicht beherrschende Anteile	0	0	0	140.341	0	140.341	140.341	Stufe 3
Derivate mit negativem Marktwert (Cashflow Hedges)			61.353			61.353	61.353	Stufe 2
Derivate mit negativem Marktwert (Cashflow Hedges, bei denen das Grundgeschäft bereits ergebniswirksam erfasst wurde)		1.358				1.358	1.358	Stufe 2
Derivate mit negativem Marktwert (Fair Value Hedges)			5.548			5.548	5.548	Stufe 3
Sonstige	30.548				69.820	100.368	100.368	¹
Sonstige Verbindlichkeiten (kurz- und langfristig)	30.548	1.358	66.900	0	69.820	168.626	168.626	
Summe	1.717.350	1.358	66.900	140.341	156.367	2.082.316	2.097.161	

¹⁾ Der Buchwert entspricht im Wesentlichen dem beizulegenden Zeitwert.

Je nach Klassifizierung werden die Finanzinstrumente im Rahmen der Folgebewertung entweder zu (fortgeführten) Anschaffungskosten oder zu beizulegenden Zeitwerten angesetzt. In der Lenzing Gruppe werden die Bewertungskategorien „Zu fortgeführten Anschaffungskosten“, „Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ und „Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert“ eingesetzt. Die Bewertungskategorie „Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ wird ausschließlich für verpflichtend zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte verwendet.

In den Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten sind Geldmarktfonds in Höhe von TEUR 343.515 (31. Dezember 2020: TEUR 0) enthalten. Bei der Beurteilung der Zuordnung von Geldmarktfonds zu Zahlungsmitteläquivalenten wird untersucht, ob der Fonds die Definition von Zahlungsmitteläquivalenten erfüllt. Die Lenzing AG untersucht hierbei insbesondere, ob es zu einer regulären und vorzeitigen Kündbarkeit kommen darf und ob das Kreditrisiko und Zinsrisiko gering ist. Hinsichtlich des Kreditrisikos wird die Bonität des Fonds selbst als auch der darin enthaltenen Instrumente untersucht. Das Zinsrisiko wird insbesondere anhand der Weighted Average Maturity (WAM) des Fonds untersucht. Geldmarktfonds werden der Kategorie „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ zugeordnet. Der beizulegende Zeitwert leitet sich von den aktuellen rechnerischen Werten ab und ist in Stufe 1 der Fair Value Hierarchie zu kategorisieren.

Im Geschäftsjahr erfolgte eine Umgliederung von den erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Eigenkapitalinstrumenten aus den sonstigen Beteiligungen (Stufe 3) in die kurzfristigen Wertpapiere (Stufe 1). Der Grund für die Umgliederung ist der erstmalige Börsengang der Gesellschaft Spinnova OY, Jyväskylä, Finnland, am 24. Juni 2021. Die von der Lenzing AG gehaltenen Gesellschaftsanteile wurden in Aktien umgewandelt. Durch die Ausgabe der neuen Aktien wurde der bisherige Anteil in Höhe von 6,8 Prozent verwässert und beläuft sich nun auf 4,67 Prozent. Die Bewertung der Wertpapiere erfolgt zum beizulegenden Zeitwert und aufgrund der Ausübung des entsprechenden Wahlrechts erfolgsneutral. Daraus ergibt sich eine Anpassung des Buchwerts in Höhe von TEUR 31.732.

Die Lenzing Gruppe berücksichtigt Umgliederungen in der Fair Value-Hierarchie am Ende der Berichtsperiode, in der die Änderungen eintreten.

Die Bewertung der Finanzinstrumente wird von der Lenzing Gruppe überwacht und geprüft. Die notwendigen Marktdaten werden durch das Vier-Augen-Prinzip validiert.

Angesichts variierender Einflussfaktoren können die dargestellten beizulegenden Zeitwerte nur als Indikatoren für tatsächlich am Markt realisierbare Werte angesehen werden.

Die beizulegenden Zeitwerte der erworbenen Anleihen leiten sich von den aktuellen Börsenkursen ab und verändern sich insbesondere aufgrund der Veränderung der Marktzinssätze und der Bonität der Anleihenschuldner. Die beizulegenden Zeitwerte der Aktien leiten sich von den aktuellen Börsenkursen ab. Diese Wertpapiere sind der Kategorie „Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert“ zugeordnet.

Die beizulegenden Zeitwerte der Investmentfonds leiten sich von den aktuellen rechnerischen Werten ab. Diese Wertpapiere sind der Kategorie „Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ zugeordnet.

Die Bewertung der Beteiligungen inklusive als Sicherungsbeziehung (Fair Value Hedge) designierter Derivate werden der Kategorie „Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert“ zugeordnet. Der beizulegende Zeitwert wird auf Basis eines marktbasierten Ansatzes ermittelt und ist in Stufe 3 der Fair Value-Hierarchie zu kategorisieren. Der ermittelte beizulegende Zeitwert der Beteiligung würde insbesondere dann steigen (fallen), wenn das geplante EBITDA sich erhöht (verringert). Der ermittelte beizulegende Zeitwert der Derivate verhält sich gegenläufig hinsichtlich der genannten Parameter.

Die Nominalen der Fair Value Hedge-Derivate beträgt zum 31. Dezember 2021 TEUR 14.120 (31. Dezember 2020: TEUR 11.723). Die Wertänderung für das Grund- und Sicherungsgeschäft, die für die Berechnung der Ineffektivität verwendet wurde, beträgt zum 31. Dezember 2021 TEUR 0 (31. Dezember 2020: TEUR minus 5.547). Es wurden weder im aktuellen Geschäftsjahr noch im Vorjahr Ineffektivitäten erfolgswirksam erfasst. Risikomanagementziel ist die Absicherung des Beteiligungswertes gegen Wertschwankungen. Der wirtschaftliche Zusammenhang bei den Fair Value Hedge-Derivaten ist dadurch gewährleistet, da die Wertentwicklung von Grund- und Sicherungsgeschäft gegenläufig ist. Zur Sicherung wird eine Put-/Call-Option eingesetzt. Die Sicherungsquote wird auf Basis der Nominalen festgelegt. Die Sicherungsinstrumente laufen bis 31. Dezember 2021 und 31. Dezember 2022.

Die nachfolgenden Tabellen zeigen die Entwicklung der beizulegenden Zeitwerte der Beteiligungen und zugehöriger Derivate der Stufe 3:

Entwicklung beizulegender Werte der Beteiligungen und zugehöriger Derivate der Stufe 3

	TEUR	
	Beteiligungen	Derivate mit negativem Marktwert (Fair Value Hedges)
2021		
Stand zum 01.01.	12.931	-5.547
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Eigenkapitalinstrumente) – während der Berichtsperiode erfasster Nettogewinn/-verlust aus der Neubewertung	-5.334	5.547
Umgliederung zu Stufe 1	-500	0
Stand zum 31.12.	7.097	0

**Entwicklung beizulegender Werte der
Beteiligungen und zugehöriger
Derivate der Stufe 3 (Vorjahr)**

TEUR

	Beteili- gungen	Derivate mit negativem Marktwert (Fair Value Hedges)
2020		
Stand zum 01.01.	11.459	-3.026
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Eigenkapitalinstrumente) – während der Berichtsperiode erfasster Nettogewinn/-verlust aus der Neubewertung	1.472	-2.522
Stand zum 31.12.	12.931	-5.547

Eine Veränderung wesentlicher nicht beobachtbarer Inputfaktoren würde sich auf die Bewertung der Beteiligungen und der dazugehörigen Derivate folgendermaßen auswirken:

Sensitivitätsanalyse der Inputfaktoren der Stufe 3 für Beteiligungen und zugehörige Derivate

TEUR

Sonstiges Ergebnis (netto)						
Steigerung				Rückgang		
	Beteiligungen	Derivate mit negati- ven Marktwert (Fair Value Hedges)	Summe	Beteiligungen	Derivate mit negati- ven Marktwert (Fair Value Hedges)	Summe
EBITDA (+/- 5 %) 31.12.2021	395	0	395	-395	0	-395
EBITDA (+/- 5 %) 31.12.2020	805	-277	528	-805	277	-528

Die sonstigen finanzielle Vermögenswerte aus Earn-Out-Vereinbarungen werden der Kategorie „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ zugeordnet. Der beizulegende Zeitwert dieser sonstigen finanziellen Vermögenswerte wird auf Basis eines einkommensbasierten Ansatzes ermittelt. Er ist in Stufe 3 in der Fair Value Hierarchie zu kategorisieren. Das Bewertungsmodell basiert auf den geplanten EBITDAs, dem Abzinsungssatz (WACC) nach Steuern und den Rückzahlungsmodalitäten.

Der ermittelte beizulegende Zeitwert würde insbesondere steigen (fallen), wenn das EBITDA steigt (fällt). Der ermittelte beizulegende Zeitwert würde fallen (steigen), wenn der WACC nach Steuern steigt (fällt). Der ermittelte beizulegende Zeitwert würde steigen, wenn die Rückzahlung zwei Jahre früher erfolgt.

**Entwicklung beizulegender Wert der sonstigen
finanziellen Vermögenswerte der Stufe 3**

TEUR

	2021	2020
Stand zum 01.01.	4.087	4.087
Bewertungsergebnis erfasst im Finanzerfolg	0	0
Stand zum 31.12.	4.087	4.087

Eine Veränderung wesentlicher nicht beobachtbarer Inputfaktoren würde sich auf die Bewertung der sonstigen finanziellen Vermögenswerte folgendermaßen auswirken:

**Sensitivitätsanalyse der Inputfaktoren der Stufe 3
für sonstige finanzielle Vermögenswerte**

TEUR

Finanzerfolg				
31.12.2021			31.12.2020	
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	Steigerung	Rückgang	Steigerung	Rückgang
EBITDA (+/- 5 %)	133	-166	133	-166
Abzinsungssatz (WACC) nach Steuern (+/- 1 %)	-747	926	-747	926
Rückzahlung 2 Jahre früher	395	n/a	395	n/a

Die Sensitivitäten werden ermittelt, indem die Bewertungen mit den geänderten Parametern nochmals durchgeführt werden.

Kündbare nicht beherrschende Anteile

Die Dexco-Gruppe (vormals Duratex-Gruppe) verfügt über eine Put-Option und hat das Recht, ihre Anteile bei Eintritt eines Kontrollwechsels beim Eigentümer der Lenzing Gruppe zu verkaufen („Change-of-Control-Klausel“). Diese Verpflichtung wird unter den Verbindlichkeiten aus kündbaren nicht beherrschenden Anteilen ausgewiesen. Kündbare nicht beherrschende Anteile werden der

Kategorie „erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert“ zugeordnet. Der beizulegende Zeitwert dieser kündbaren nicht beherrschenden Anteile wird auf Basis der geplanten bzw. prognostizierten Cashflows abzüglich Veräußerungskosten sowie Nettoverschuldung zum Bewertungsstichtag ermittelt. Ausgangspunkt für die Cashflow-Prognosen bilden das vom Vorstand und Aufsichtsrat bewilligte Budget und die Mittelfristplanung. Nach dem Detailplanungszeitraum von fünf Jahren wird basierend auf den Annahmen des letzten Jahres mit einer 25-jährigen Rente auf Basis einer nachhaltigen EBITDA-Marge gerechnet. Der Planungszeitraum zur Berechnung des beizulegenden Zeitwerts ist vertraglich auf maximal 30 Jahre begrenzt. Cashflows werden mittels eines kapitalwertorientierten Verfahrens (Discounted-Cashflow-Methode) auf einen Barwert abgezinst. Als Abzinsungssatz wird ein individuell nach dem Capital Asset Pricing Model (CAPM) ermittelter Mischzinsatz aus der durchschnittlichen Fremdkapitalverzinsung und der erwarteten Verzinsung des eingesetzten Eigenkapitals herangezogen (Weighted Average Cost of Capital, WACC). Zum Bewertungsstichtag wurde ein WACC nach Steuern von 8,1 Prozent (31. Dezember 2020: 8,0 Prozent) verwendet. Die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts wird in seiner Gesamtheit in die Stufe 3 der Bewertungshierarchie eingeordnet, da wesentliche Inputfaktoren (insbesondere Cashflows) nicht am Markt beobachtbar sind.

Entwicklung beizulegender Zeitwert der kündbaren nicht beherrschenden Anteile der Stufe 3

	TEUR	
	2021	2020
Stand zum 01.01.	140.341	0
Mit den Gewinnrücklagen verrechneter Zugang aus Änderungen des Beteiligungsverhältnisses	0	89.366
Mit den Gewinnrücklagen verrechnetes Bewertungsergebnis von kündbaren nicht beherrschenden Anteilen	94.068	50.975
Stand zum 31.12.	234.409	140.341

Der ermittelte beizulegende Zeitwert würde insbesondere steigen (fallen), wenn die operative Marge steigt (fällt) oder der WACC nach Steuern fällt (steigt). Eine Veränderung dieser nicht beobachtbaren Inputfaktoren würde sich auf die Bewertung der kündbaren nicht beherrschenden Anteile folgendermaßen auswirken:

Sensitivitätsanalyse der Inputfaktoren der Stufe 3 für kündbare nicht beherrschende Anteile

Mit den Gewinnrücklagen verrechnetes Bewertungsergebnis					TEUR	
31.12.2021			31.12.2020			
Kündbare nicht beherrschende Anteile	Steigerung	Rückgang	Steigerung	Rückgang		
EBITDA (+/- 5 %)	8.223	-8.223	8.104	-8.104		
Abzinsungssatz (WACC) nach Steuern (+/- 0,25 %)	-17.492	18.266	-14.637	15.274		

Die Sensitivitäten werden ermittelt, indem die Bewertungen mit den geänderten Parametern nochmals durchgeführt werden.

Die Darlehensverträge, welche für die Errichtung des Zellstoffwerkes in Brasilien abgeschlossen wurden (siehe Note 30), enthalten auf Projektgesellschaftsebene Financial Covenants, die sich insbesondere auf das Verhältnis zwischen Net Financial Debt und EBITDA beziehen und bei Verstoß eine Rückzahlungspflicht der Finanzverbindlichkeiten auslösen können. Auf Lenzing-Konzernebene bestehen marktübliche beschränkende Zusicherungen. Die Financial Covenants werden laufend vom Global Treasury überwacht und bei der Bemessung von Ausschüttungen der betroffenen Konzernunternehmen berücksichtigt. Die Lenzing AG und der Joint-Venture-Partner haben sich zu einer fixen Debt-/Equity-Ratio der Projektgesellschaft verpflichtet (63/37) und garantieren die Finanzverbindlichkeiten der Projektgesellschaft in Höhe ihres Kapitalanteils. Somit garantiert die Lenzing AG 51 Prozent. In der Konzern-Bilanz sind auf Grund der Vollkonsolidierung 100 Prozent der Finanzverbindlichkeiten der Projektgesellschaft enthalten.

Die beizulegenden Zeitwerte der übrigen Finanzverbindlichkeiten werden nach anerkannten Bewertungsmethoden basierend auf der Discounted Cash Flow-Methode ermittelt. Der wesentliche Inputfaktor ist hierbei der Diskontierungssatz, welcher die vorliegenden Marktdaten (risikolose Zinssätze) und die nicht am Markt beobachtbare Bonität der Lenzing Gruppe berücksichtigt. Die beizulegenden Zeitwerte der finanziellen Garantieverträge entsprechen dem geschätzten erwarteten Ausfallsbetrag, der sich aus der maximal möglichen Zahlungsverpflichtung und dem erwarteten Verlust ergibt.

Derivative Finanzinstrumente und Sicherungsbeziehungen

Derivate werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Der beizulegende Zeitwert von Derivaten entspricht dem Marktwert oder wird mit marktüblichen Bewertungsmethoden auf Basis der am Bewertungsstichtag vorliegenden Marktdaten (insbesondere Wechselkurse und Zinssätze) ermittelt. Die Bewertung von Devisen- und Warentermingeschäften erfolgt mit dem jeweiligen Terminkurs bzw. -preis am Bilanzstichtag. Die Terminkurse bzw. -preise richten sich nach den Kassakursen und -preisen unter Berücksichtigung von Terminauf- und -abschlägen. Zur Schätzung der Bewertung werden eigene Modelle verwendet. Bei der Bewertung von Derivaten wird grundsätzlich auch das Kontrahentenrisiko (Kreditrisiko, Gegenpartierisiko bzw. Risiko der Nichterfüllung) in Form von Abschlägen vom Marktwert berücksichtigt, das ein Marktteilnehmer bei der Preisfindung ansetzen würde.

Die Lenzing Gruppe wendet auf die nachfolgenden derivativen Finanzinstrumente grundsätzlich die Regeln des Hedge Accounting gemäß IFRS 9 an. Die retrospektive Sicherungswirkung bzw. Ineffektivität wird unter Anwendung der Dollar-Offset-Methode durch Vergleich der kumulierten Änderungen des beizulegenden Zeitwerts der Grundgeschäfte mit den kumulierten Änderungen des beizulegenden Zeitwerts der Sicherungsgeschäfte nach der Kompensierungsmethode beurteilt.

Die Bewertung von Grund- und Sicherungsgeschäft ist gegenläufig und daher effektiv. Risiken für Ineffektivität sind das Ausfallrisiko eines Kontrahenten, signifikante Änderung des Kreditrisikos einer Vertragspartei der Sicherungsbeziehung oder die Änderung des Zahlungszeitpunktes des gesicherten Grundgeschäfts, Verringerung des Gesamtrechnungsbetrages oder Preises des gesicherten Grundgeschäfts. Die Risiken werden stets in ihrer Gesamtheit

gesichert. Die Sicherungsquote für die abgesicherten Nominalen beträgt 100 Prozent.

Die wesentlichen Konditionen der Zahlungen aus den Grundgeschäften und Sicherungsinstrumenten (insbesondere Nominale und Zahlungszeitpunkte) sind grundsätzlich identisch bzw. verhalten sich gegenläufig („Critical Terms Match“). Deshalb schätzt der Vorstand den Ausgleich der Wertänderungen der Grundgeschäfte und der Sicherungsgeschäfte durch Änderungen des abgesicherten Risikos bei Eingehen der Bewertungseinheit als äußerst effektiv ein.

Cashflow Hedge-Derivate für Fremdwährungsrisiken

Zur Absicherung gegen Währungsrisiken aus Investitionen und aus dem operativen Geschäft werden in der Lenzing Gruppe derivative Finanzinstrumente eingesetzt. Diese derivativen Finanzinstrumente dienen dazu, die Variabilität von Zahlungsflüssen aus zukünftigen Transaktionen auszugleichen. Die Sicherungsgeschäfte werden im Vorhinein auf Basis der voraussichtlichen Ein- und Verkäufe in der betreffenden Fremdwährung festgelegt. Im Rahmen der Absicherung künftiger Zahlungsströme in Fremdwährung („Cashflow Hedges“) wird in der Lenzing Gruppe typischerweise das Risiko bis zum Zeitpunkt der Zahlung in Fremdwährung gesichert. Bei den Absicherungen werden die Grundgeschäfte und die Sicherungsinstrumente für die Effektivitätsmessung je abgesichertem Risiko in zumindest quartalsweisen Laufzeitbändern zusammengefasst. Die Cashflow Hedge-Derivate, bei denen das Grundgeschäft bereits ergebniswirksam erfasst wurde, dienen zur Absicherung bereits zum Bilanzstichtag gebuchter Fremdwährungsforderungen bzw. Fremdwährungsverbindlichkeiten, welche erst nach dem Bilanzstichtag cashwirksam werden.

Zur Absicherung des Währungsrisikos von hochwahrscheinlich erwarteten zusätzlichen Kapitaleinzahlungen für eine Tochtergesellschaft wurden im Geschäftsjahr 2020 Cashflow Hedges abgeschlossen. Mit Realisierung der Devisentermingeschäfte werden die zunächst im sonstigen Ergebnis erfassten Beträge der Wertänderungen in die Fremdwährungsumrechnungsrücklage umgebucht. Zum 31. Dezember 2021 wurden TEUR 850 (31. Dezember 2020 TEUR 24.018) in die Fremdwährungsumrechnungsrücklage umgebucht.

Nominale und Marktwerte der Cashflow Hedge-Derivate für Währungsrisiken stellen sich zu den Bilanzstichtagen wie folgt dar:

Nominale, Marktwert und Sicherungszeitraum von Cashflow Hedge-Derivaten für Währungsrisiken

31.12.2021								TEUR
		Nominale in TSD	Marktwert positiv	Marktwert negativ	Marktwert netto	Sicherungszeitraum bis	Durchschnittlicher Sicherungskurs	Veränderung des beizulegenden Zeitwerts, der zur Berechnung der Ineffektivität verwendet wurde
Währungsderivate								
CNY/CNH-Verkauf / EUR-Kauf	CNY/CNH	1.084.600	450	-675	-225	12/2022	7,59	-3.200
CNY/CNH-Verkauf / GBP-Kauf	CNY/CNH	262.100	502	-391	111	12/2022	8,86	-511
EUR-Kauf / USD-Verkauf	EUR	8.000	0	-246	-246	04/2022	1,17	-238
BRL-Kauf / EUR-Verkauf	BRL	155.000	0	-6.134	-6.134	06/2022	5,10	-6.134
BRL-Kauf / USD-Verkauf	BRL	288.000	56	-8.273	-8.217	07/2022	4,85	-8.217
USD-Kauf / CNY-Verkauf	USD	17.150	0	-47	-47	12/2022	6,49	-322
EUR-Kauf / GBP-Verkauf	EUR	1.000	0	-27	-27	05/2022	0,87	-28
EUR-Verkauf / GBP-Kauf	EUR	7.900	93	0	93	12/2022	0,86	103
USD-Verkauf / CZK-Kauf	USD	113.200	387	-2.107	-1.720	12/2022	21,98	-2.238
USD-Verkauf / EUR-Kauf	USD	129.000	351	-1.286	-936	12/2022	1,14	-1.005
IDR-Kauf / USD-Verkauf	IDR	4.332.000	3	-43	-40	01/2022	14.440,00	3
Summe			1.841	-19.228	-17.387			-21.788

Marktwert: + = Forderung, - = Verbindlichkeit aus Sicht der Lenzing Gruppe.

Der angegebene Sicherungszeitraum entspricht grundsätzlich der Periode der erwarteten Cashflows und deren Erfolgswirksamkeit.

Nominale, Marktwert und Sicherungszeitraum von Cashflow Hedge-Derivaten für Währungsrisiken (Vorjahr)

31.12.2020								TEUR
		Nominale in TSD	Marktwert positiv	Marktwert negativ	Marktwert netto	Sicherungszeitraum bis	Durchschnittlicher Sicherungskurs	Veränderung des beizulegenden Zeitwerts, der zur Berechnung der Ineffektivität verwendet wurde
Währungsderivate								
CNY/CNH-Verkauf / EUR-Kauf	CNY/CNH	435.800	231	0	231	09/2021	8,28	-704
CNY/CNH-Verkauf / GBP-Kauf	CNY/CNH	136.200	217	-298	-81	12/2021	9,28	-395
CZK-Kauf / EUR-Verkauf	CZK	171.800	110	-28	82	10/2021	26,78	96
EUR-Kauf / USD-Verkauf	EUR	19.000	1.210	0	1.210	04/2022	1,17	1.236
CNY/CNH-Kauf / GBP-Verkauf	CNY/CNH	6.600	0	-19	-19	07/2021	8,92	-7
BRL-Kauf / EUR-Verkauf	BRL	185.000	0	-7.844	-7.844	06/2022	5,08	-7.834
BRL-Kauf / USD-Verkauf	BRL	1.340.101	0	-46.447	-46.447	07/2022	4,27	-46.457
THB-Kauf / USD-Verkauf	THB	2.674.308	1.258	0	1.258	04/2021	30,49	1.440
USD-Kauf / CNY-Verkauf	USD	8.250	0	-437	-437	10/2021	7,04	-315
EUR-Kauf / BRL-Verkauf	EUR	20.000	8	0	8	03/2021	5,08	18
EUR-Verkauf / GBP-Kauf	EUR	1.100	4	0	4	12/2021	0,91	6
USD-Verkauf / CZK-Kauf	USD	82.800	5.883	0	5.883	12/2021	23,14	5.519
USD-Verkauf / EUR-Kauf	USD	47.470	2.418	0	2.418	12/2021	1,16	2.460
Summe			11.340	-55.074	-43.734			-44.936

Marktwert: + = Forderung, - = Verbindlichkeit aus Sicht der Lenzing Gruppe.

Der angegebene Sicherungszeitraum entspricht grundsätzlich der Periode der erwarteten Cashflows und deren Erfolgswirksamkeit.

Die Buchwerte sowie die Ineffektivität der als Hedging Instrumente designierten Grundgeschäfte (Einkäufe und Verkäufe) stellen sich zu den Bilanzstichtagen wie folgt dar:

Angaben zu den Grundgeschäften der Cashflow Hedge-Derivate für Fremdwährungsrisiken – Ineffektivitäten **TEUR**

2021				2020		
Fremdwährungsrisiken	Veränderung des beizulegenden Zeitwerts, der zur Berechnung der Ineffektivität verwendet wurde	Ineffektivität	Ausweis in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	Veränderung des beizulegenden Zeitwerts, der zur Berechnung der Ineffektivität verwendet wurde	Ineffektivität	Ausweis in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
Verkäufe	-13.249	0	Finanzerfolg	6.994	0	Finanzerfolg
Einkäufe	-8.538	0	Finanzerfolg	-51.930	0	Finanzerfolg
Summe	-21.788	0		-44.936	0	

Cashflow Hedge-Derivate für kombinierte Zins-/Währungsrisiken

Zur Absicherung gegen Zins-/Währungsrisiken aus der Aufnahme von variabel verzinsten Schuldscheindarlehen in USD werden in der Lenzing Gruppe derivative Finanzinstrumente eingesetzt. Die Sicherungsgeschäfte dienen dazu, die Variabilität der Zins- und Tilgungszahlungen, die aus dem gesicherten Grundgeschäft resultieren, auszugleichen.

Die Nominale der Cashflow Hedge-Derivate betragen zum 31. Dezember 2021 TEUR 39.704 und TEUR 17.646 (31. Dezember 2020: TEUR 40.861 und TEUR 18.160). Der Marktwert der Cashflow Hedge-Derivate beträgt zum 31. Dezember 2021 TEUR minus 1.442 (31. Dezember 2020: TEUR minus 6.279). Die Verträge der Sicherungsinstrumente und der gesicherten Grundgeschäfte sind zum Bilanzstichtag an den Referenzzinssatz USD-LIBOR gekoppelt und wurden noch nicht auf einen alternativen Referenzzinssatz umgestellt.

Die Veränderung des beizulegenden Zeitwerts, der zur Berechnung der Ineffektivität verwendet wurde, beträgt TEUR minus 911 (für die USD 20 Mio. Tranche) (31. Dezember 2020: TEUR minus 1.890) und TEUR minus 1.311 (für die USD 45 Mio. Tranche) (31. Dezember 2020: TEUR minus 4.258). Der ineffektive Anteil zum 31. Dezember 2021 beträgt TEUR 0 (31. Dezember 2020: TEUR 0). Über die Laufzeit betragen der durchschnittliche feste Zinssatz 0,75 Prozent und der durchschnittliche Sicherungskurs 1,10 USD/EUR. Die Laufzeit der Sicherungsbeziehung endet im Dezember 2024.

Cashflow Hedge-Derivate für Zinsrisiken

Zur Absicherung gegen Zinsrisiken aus der Aufnahme von Darlehen mit variabler Verzinsung werden in der Lenzing Gruppe derivative Finanzinstrumente eingesetzt. Diese Sicherungsgeschäfte wurden im Geschäftsjahr 2021 abgeschlossen und dienen dazu, die Variabilität von Zahlungsflüssen aus zukünftigen Zinszahlungen, die aus dem gesicherten Grundgeschäft resultieren, auszugleichen.

Die Nominale der Cashflow Hedge-Derivate betragen zum 31. Dezember 2021 TEUR 418.211 (31. Dezember 2020: TEUR 0). Der Marktwert der Hedge-Derivate beträgt zum 31. Dezember 2021 TEUR minus 1.937 (31. Dezember 2020: TEUR 0). Die Verträge der Sicherungsinstrumente und der gesicherten Grundgeschäfte sind zum Bilanzstichtag an den Referenzzinssatz USD-LIBOR gekoppelt und wurden noch nicht auf einen alternativen Referenzzinssatz umgestellt.

Die Veränderung des beizulegenden Zeitwerts, der zur Berechnung der Ineffektivität verwendet wurde, beträgt TEUR minus 1.937. Der ineffektive Anteil zum 31. Dezember 2021 beträgt TEUR 0. Der durchschnittliche feste Zinssatz über die Laufzeit beträgt 1,83 Prozent. Die Laufzeit der Sicherungsbeziehung endet im Juni 2029.

Hedging Reserve

Die Veränderung der Hedging Reserve stellt sich wie folgt dar:

Veränderungen der Hedging Reserve

TEUR

	2021			2020		
	Hedging Reserve	Cost of Hedging	Summe	Hedging Reserve	Cost of Hedging	Summe
Hedging Reserve zum 01.01.	-77.628	4.101	-73.527	2.764	2.386	5.150
Fremdwährungsrisiken	-29.325	3.850	-25.474	-113.953	1.203	-112.750
Kombinierte Zins-/Währungsrisiken	3.305	775	4.079	-6.105	5	-6.100
Zinsrisiken	-1.942	0	-1.942	0	0	0
Cashflow Hedges – in der Berichtsperiode erfasste Fair Value-Änderung	-27.962	4.625	-23.337	-120.058	1.208	-118.851
Fremdwährungsrisiken	2.055	360	2.415	3.483	542	4.025
Umgliederung in die Umsatzerlöse	2.055	360	2.415	3.483	542	4.025
Fremdwährungsrisiken	631	0	631	563	-35	529
Umgliederung in die Vorräte	631	0	631	563	-35	529
Fremdwährungsrisiken	62.271	0	62.271	35.744	0	35.744
Umgliederung in das Anlagevermögen	62.271	0	62.271	35.744	0	35.744
Kombinierte Zins-/Währungsrisiken	758	0	758	-124	0	-124
Umgliederung in den Finanzerfolg	758	0	758	-124	0	-124
Hedging Reserve zum 31.12.	-39.875	9.086	-30.790	-77.628	4.101	-73.527

Aufrechnung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

Die Lenzing Gruppe hat Aufrechnungsrahmenvereinbarungen (insbesondere Globalnettingvereinbarungen) abgeschlossen. Grundsätzlich werden die Beträge, die gemäß solchen Verträgen von jeder Gegenpartei an einem einzelnen Tag im Hinblick auf alle ausstehenden Transaktionen in gleicher Währung geschuldet werden, zu einem einzigen Nettobetrag zusammengefasst, der von einer Partei an die andere zu zahlen ist.

Die nachfolgenden Tabellen enthalten Angaben über die Aufrechnung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Konzernbilanz aufgrund von Aufrechnungsrahmenvereinbarungen. Die in der Spalte „Finanzielle Vermögenswerte“ und „Finanzielle Verbindlichkeiten“ dargestellten Beträge (brutto) entsprechen den bilanzierten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (netto). In der Spalte „Effekt von Aufrechnungsrahmenvereinbarungen“ werden die Beträge ausgewiesen, die Gegenstand einer solchen Vereinbarung sind, aber die Voraussetzung für eine Aufrechnung in der Konzernbilanz nach IFRS nicht erfüllen.

Aufrechnung von Finanzinstrumenten TEUR

Finanzielle Vermögenswerte zum 31.12.2021	Finanzielle Vermögenswerte (brutto= netto)	Effekt von Aufrechnungsrahmenvereinbarungen	Netto-beträge
Sonstige finanzielle Vermögenswerte – Derivate mit positivem Marktwert	1.950	-896	1.054
Finanzielle Vermögenswerte zum 31.12.2020			
Sonstige finanzielle Vermögenswerte – Derivate mit positivem Marktwert	13.178	-2.331	10.847

Aufrechnung von Finanzinstrumenten TEUR

Finanzielle Verbindlichkeiten zum 31.12.2021	Finanzielle Verbindlichkeiten (brutto= netto)	Effekt von Aufrechnungsrahmenvereinbarungen	Netto-beträge
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten – Derivate mit negativem Marktwert	28.406	-896	27.509
Finanzielle Verbindlichkeiten zum 31.12.2020			
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten – Derivate mit negativem Marktwert	68.258	-2.331	65.927

Übertragung von finanziellen Vermögenswerten (Verkauf von Forderungen / Factoring)

Es bestehen Factoring-Vereinbarungen, aufgrund derer Banken zum Ankauf bestimmter Forderungen aus Lieferungen und Leistungen der Lenzing Gruppe über ein monatlich revolvinges Nominalvolumen verpflichtet sind. Die Lenzing Gruppe ist zum Verkauf dieser Forderungen berechtigt. Die Vereinbarungen haben eine unbestimmte Laufzeit; jede Partei hat das Recht, die Vereinbarungen mit einer Frist aufzukündigen und dann auslaufen zu lassen. Die Factoring-Vereinbarungen haben per 31. Dezember 2021 ein maximal ausnutzbares Nominalvolumen von insgesamt TEUR 73.235 (31. Dezember 2020: TEUR 72.214). Diese sind seit dem Geschäftsjahr 2017 stillgelegt.

Note 38. Zins- und Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten sowie Fremdwährungsergebnis

Zins- und Nettoergebnis

Das Zins- und Nettoergebnis aus den Finanzinstrumenten nach Klassen bzw. Bewertungskategorien gemäß IFRS 9 setzt sich wie folgt zusammen:

Zins- und Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten

TEUR

2021	Zinsertrag	Zinsaufwand	Nettozinsen	Aus der Folgebewertung zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam	Aus der Folgebewertung zum beizulegenden Zeitwert erfolgsneutral	Erfolgsneutrale Bewertung und Umgliederung in GuV	Wertberichtigung /Zuschreibung	Abgangsergebnis	Nettoergebnis (Summe)
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte	3.955	0	3.955	0	0	0	-1.255	-2.000	700
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	155	0	155	-206	0	0	-66	1	-116
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete Eigenkapitalinstrumente	960	0	960	0	32.926	0	0	0	33.885
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete Schuldinstrumente	37	0	37	0	-36	124	0	-138	-13
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	0	-39.443	-39.443	0	0	0	0	0	-39.443
Summe	5.107	-39.443	-34.336	-206	32.890	124	-1.321	-2.137	-4.987

Zins- und Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten (Vorjahr)

TEUR

2020	Zinsertrag	Zinsaufwand	Nettozinsen	Aus der Folgebewertung zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam	Aus der Folgebewertung zum beizulegenden Zeitwert erfolgsneutral	Erfolgsneutrale Bewertung und Umgliederung in GuV	Wertberichtigung /Zuschreibung	Abgangsergebnis	Nettoergebnis (Summe)
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte	1.764	0	1.764	0	0	0	-1.443	0	321
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	150	0	150	-34	0	0	-66	0	50
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete Eigenkapitalinstrumente	829	0	829	0	-2.646	0	0	0	-1.817
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete Schuldinstrumente	73	0	73	0	-34	0	0	-23	16
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	0	-22.521	-22.521	0	0	0	0	0	-22.521
Summe	2.817	-22.521	-19.704	-34	-2.680	0	-1.509	-23	-23.950

Das Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten umfasst das Zinsergebnis (laufende Zinserträge und -aufwendungen einschließlich Fortschreibung von Agien und Disagien sowie Ausschüttungen, soweit sie nicht at-equity bewertete Unternehmen betreffen), die Bewertungsergebnisse aus der erfolgswirksamen und erfolgsneutralen Bewertung zum beizulegenden Zeitwert sowie das Ergebnis aus Wertberichtigungen (Bildung und Auflösung von Wertberichtigungen bzw. Bewertungen) und Abgängen. Im Ergebnis aus erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Eigen- und Fremdkapitalinstrumenten sind die Ergebnisse aus der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert und der Umgliederung in den Gewinn oder Verlust erfasst. Nicht enthalten sind Fremdwährungsgewinne/-verluste (mit Ausnahme der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumente) und Ergebnisse aus Sicherungsinstrumenten (Cashflow Hedges).

Die Veränderung der Wertberichtigungen auf „Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Forderungen“ ist im Wesentlichen in den „Vertriebsaufwendungen“ ausgewiesen.

Der erfolgsneutrale Teil aus der Folgebewertung zum beizulegenden Zeitwert der erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Eigen- und Fremdkapitalinstrumente ist in der Rücklage „Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte“ ausgewiesen. Die restlichen Komponenten des Nettoergebnisses sind im „Ergebnis aus lang- und kurzfristigen finanziellen Vermögenswerten“ bzw. den „Finanzierungskosten“ enthalten.

Fremdwährungsergebnis

In den sonstigen betrieblichen Erträgen bzw. Aufwendungen sind Netto-Fremdwährungsgewinne/-verluste in Höhe von TEUR plus 11.557 (2020: TEUR minus 7.521), im Ergebnis aus lang- und kurzfristigen finanziellen Vermögenswerten in Höhe von TEUR plus 5.203 (2020: TEUR minus 6.696) und in den Finanzierungskosten in Höhe von TEUR plus 4.405 (2020: TEUR plus 6.391) enthalten.

Note 39. Finanzrisikomanagement

Der Konzern ist als international tätiges Unternehmen finanziellen Risiken und sonstigen Marktrisiken ausgesetzt. Durch ein unternehmensweites Risikomanagementsystem, welches in Richtlinien umfassend geregelt ist, werden potenzielle Risiken frühzeitig identifiziert und bewertet. Höchste Risikotransparenz und Informationsqualität soll durch die Quantifizierung aller Risikokategorien, insbesondere im Hinblick auf Risikokonzentrationen, erreicht werden. Die Effizienz des konzernweiten Risikomanagements wird sowohl durch das interne Kontrollsystem (IKS) als auch durch die interne Revision laufend beurteilt und überwacht.

Die finanziellen Risiken aus Finanzinstrumenten – Ausfallsrisiko, Liquiditätsrisiko, Fremdwährungsrisiko (insbesondere BRL, CNY, CZK, HKD, IDR, THB und USD), Rohstoffpreisrisiko und Zinsrisiko – werden als für die Lenzing Gruppe relevante Risiken eingestuft. Mittels entsprechender Absicherungsmaßnahmen wird versucht, diese Risiken zu minimieren. Die erworbenen Aktien fremder Unternehmen sind als langfristige Investitionen klassifiziert und werden daher nicht als kurz- bzw. mittelfristig relevantes Marktpreisrisiko gesehen.

Ausfallsrisiko

Das Ausfallsrisiko bezeichnet das Risiko von Vermögensverlusten, die aus der Nichterfüllung von Vertragsverpflichtungen einzelner Geschäftspartner entstehen können. Das dem Grundgeschäft immanente Bonitätsrisiko ist bei Liefergeschäften (insbesondere Forderungen aus Lieferungen und Leistungen) zu einem großen Teil durch namhafte Kreditversicherungen und bankmäßige Sicherheiten (Garantien, Akkreditive, Wechsel etc.) abgesichert. Die Außenstände und Kundenlimits werden laufend überwacht. Das Kreditrisiko bei Banken aus Veranlagungen (insbesondere Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente) und Derivaten mit positiven Marktwerten wird dadurch reduziert, dass Geschäfte grundsätzlich nur mit Vertragspartnern von guter Bonität abgeschlossen werden.

Forderungen werden einzeln bewertet. Auf Forderungen werden individuelle Einzelwertberichtigungen gebildet, wenn Anzeichen für eine beeinträchtigte Bonität (Einzelbewertung) vorliegen und diese voraussichtlich nicht voll einbringlich sind. Dies trifft insbesondere dann zu, wenn erhebliche finanzielle Schwierigkeiten des Schuldners, Ausfall oder Verzug von Zahlungen oder eine erhöhte Wahrscheinlichkeit, dass der Schuldner in Insolvenz geht, vorliegen und die betroffene Forderung nicht ausreichend besichert ist. Aufgrund des umfassenden Debitorenmanagements der Lenzing Gruppe (weitgehende Absicherung durch Kreditversicherungen und bankmäßige Sicherheiten sowie laufende Überwachung der Außenstände und Kundenlimits) sind die erwarteten Verluste untergeordnet.

Zur Ermittlung des Wertminderungsbedarfes für nicht einzelwertberichtigte Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wurden in der Lenzing Gruppe die Ausfälle der letzten Jahre evaluiert. Die Analyse hat ergeben, dass nur ein unwesentliches Risiko für Forderungen mit einer gewissen Überfälligkeit besteht.

Die Verlustquoten basieren auf historischen Ausfallsquoten der letzten neun Jahre. Dabei wird nach Gesellschaften und Überfälligkeiten unterschieden. Durch die COVID-19-Krise ergaben sich keine wesentlichen Änderungen der Ausfallsquoten im Geschäftsjahr. Die diesbezügliche Entwicklung wird laufend vom Management überwacht.

Bei langfristigen Fremdkapitalinstrumenten, die der Kategorie „Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert“ zugeordnet sind, Ausleihungen und sonstigen finanziellen Vermögenswerten (kurz- und langfristig), die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden, sowie Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten erfolgt die Berechnung des Wertminderungsbedarfes auf Basis der durchschnittlichen Ausfallsquoten. Der Wertminderungsbedarf ermittelt sich aus der Ausfallsquote je Rating für das jeweilige Finanzinstrument. Eine signifikante Änderung des Kreditrisikos wird auf Basis von Rating und Zahlungsverzug bestimmt. Die Lenzing Gruppe geht bei Instrumenten mit niedrigem Ausfallsrisiko davon aus, dass sich das Ausfallsrisiko seit dem erstmaligen Ansatz nicht signifikant erhöht hat. Folglich wird für solche Instrumente stets der Zwölf-Monats-Kreditverlust erfasst. Da der erwartete Wertminderungsbedarf unwesentlich ist, wird für diese finanziellen Vermögenswerte kein erwarteter Ausfall gebucht.

Aufgrund der verringerten wirtschaftlichen Ertragskraft und Unsicherheiten insbesondere als Folge eines Werksbrandes im Geschäftsjahr 2018 bei dem Käufer der EFB (einschließlich deren Tochterunternehmen) ergibt sich ein erhöhtes Ausfallsrisiko der

Forderungen gegenüber diesen Gesellschaften. Deshalb wurde die Ermittlung der Wertberichtigung für diese Ausleihungen von dem erwarteten Zwölf-Monats-Kreditverlust auf die über die Laufzeit erwarteten Kreditverluste im Geschäftsjahr 2018 geändert. Die erwarteten Kreditverluste wurden auf Basis der Differenz zwischen den vertraglichen Zahlungen und sämtlichen Zahlungen, die das Management voraussichtlich zukünftig erwartet, ermittelt.

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden als ausgefallen betrachtet, wenn sie mehr als 270 Tage überfällig sind bzw. wenn es unwahrscheinlich ist, dass der Schuldner seinen Verpflichtungen ohne Verwertung von Sicherheiten nachkommen kann. Dieser lange Zeitraum ergibt sich daraus, dass etwa 90 Prozent der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen durch eine Kreditversicherung versichert sind.

Eine direkte Ausbuchung der finanziellen Vermögenswerte erfolgt nur, wenn die vertraglichen Rechte auf Zahlungen aus den finanziellen Vermögenswerten endgültig nicht mehr bestehen (insbesondere im Insolvenzfall). Bei Wegfall der Gründe für die Wertberichtigung erfolgt eine Wertaufholung bis zu den fortgeführten Anschaffungskosten.

Der Konzern beurteilt die Risikokonzentration hinsichtlich der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen eher als niedrig, da seine Kunden in verschiedenen Ländern ansässig sind, verschiedenen Branchen angehören und auf weitgehend unabhängigen Märkten tätig sind. Die Forderungen sind zudem in einem eher geringen Ausmaß überfällig und nicht einzelwertgemindert (siehe Tabelle unten „Altersstruktur der finanziellen Forderungen“). Wesentliche Effekte für eine Veränderung der Wertberichtigungen können mögliche Zahlungsausfälle von großen Kunden sein bzw. der allgemeine Anstieg des Forderungsbestandes zum Stichtag. Im Geschäftsjahr gab es keinen wesentlichen Anstieg bei den Zahlungsausfällen. Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind zum 31. Dezember 2021 gestiegen.

Die Wertberichtigungen haben sich wie folgt entwickelt:

Entwicklung und Überleitung der Wertberichtigungen			TEUR	
	Erwarteter Kreditverlust über die Laufzeit (Portfolio-bewertung)	Erwarteter Kreditverlust über die Laufzeit (Einzel-bewertung)		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen				
Wertberichtigungen zum 01.01.2021	468	8.469		
Transfer zu „Erwarteter Kreditverlust über die Laufzeit“	0	-213		
Auflösung	-98	-224		
Dotierung	368	1.196		
Währungsumrechnungsdifferenzen	15	532		
Wertberichtigungen zum 31.12.2021	753	9.760		

Entwicklung und Überleitung der Wertberichtigungen (Vorjahr)			TEUR	
	Erwarteter Kreditverlust über die Laufzeit (Portfolio-bewertung)	Erwarteter Kreditverlust über die Laufzeit (Einzel-bewertung)		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen				
Wertberichtigungen zum 01.01.2020	439	10.729		
Transfer zu „Erwarteter Kreditverlust über die Laufzeit“	0	-57		
Auflösung	-240	-2.114		
Dotierung	283	70		
Währungsumrechnungsdifferenzen	-14	-158		
Wertberichtigungen zum 31.12.2020	468	8.469		

Erwarteter Kreditverlust über die Laufzeit (Einzelbewertung)			TEUR	
	2021	2020		
Ausleihungen zu fortgeführten Anschaffungskosten				
Wertberichtigungen zum 01.01.	6.145	4.755		
Verbrauch				
Auflösung	-601	0		
Dotierung	14	1.400		
Währungsumrechnungsdifferenzen	42	-10		
Wertberichtigungen zum 31.12.	5.600	6.145		
Sonstige finanzielle Vermögenswerte (lang- und kurzfristig)				
Wertberichtigungen zum 01.01.	648	581		
Verbrauch	0	0		
Dotierung	66	66		
Wertberichtigungen zum 31.12.	713	648		

In den Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind Wertberichtigungen gegenüber Unternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden, in Höhe von TEUR 1.810 (2020: TEUR 650) enthalten.

Bei den Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen handelt es sich im Wesentlichen um Wertberichtigungen für überfällige, nicht versicherte Forderungen.

Die Altersstruktur der finanziellen Forderungen stellt sich wie folgt dar:

Altersstruktur und erwarteter Kreditverlust bei Forderungen aus Lieferungen und Leistungen			TEUR
31.12.2021	Bruttobuchwert	Erwarteter Kreditverlust	
Nicht überfällig	287.584	439	
Bis 30 Tage überfällig	29.249	167	
Zwischen 31 und 90 Tagen überfällig	5.541	56	
Zwischen 91 und 365 Tagen überfällig	418	58	
Mehr als 1 Jahr überfällig	32	32	
Forderungen mit beeinträchtigter Bonität (Einzelbewertung)	12.860	0	
Summe	335.685	753	

Altersstruktur und erwarteter Kreditverlust bei Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Vorjahr)			TEUR
31.12.2020	Bruttobuchwert	Erwarteter Kreditverlust	
Nicht überfällig	231.900	303	
Bis 30 Tage überfällig	15.338	102	
Zwischen 31 und 90 Tagen überfällig	1.435	15	
Zwischen 91 und 365 Tagen überfällig	248	13	
Mehr als 1 Jahr überfällig	35	35	
Forderungen mit beeinträchtigter Bonität (Einzelbewertung)	9.643	0	
Summe	258.598	468	

Entwicklung erwarteter Kreditverlust ohne finanzielle Vermögenswerte mit beeinträchtigter Bonität		TEUR
Stand zum 01.01.2020		439
Veränderung		29
Stand zum 31.12.2020 = 01.01.2021		468
Veränderung		286
Stand zum 31.12.2021		753

Altersstruktur der finanziellen Forderungen			TEUR
	Ausleihungen	Sonstige finanzielle Forderungen (kurz- und langfristig)	
Bruttobuchwert zum 31.12.2021	17.948	20.239	
Davon zum Abschlussstichtag:			
Nicht überfällig	6.670	19.404	
Davon wertgemindert	11.278	834	

Altersstruktur der finanziellen Forderungen (Vorjahr)			TEUR
	Ausleihungen	Sonstige finanzielle Forderungen (kurz- und langfristig)	
Bruttobuchwert zum 31.12.2020	17.736	35.505	
Davon zum Abschlussstichtag:			
Nicht überfällig	5.913	30.366	
Davon wertgemindert	11.823	5.139	

Wertpapiere im Anwendungsbereich der Wertminderungsvorschriften des IFRS 9 sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente haben überwiegend ein Rating zwischen AAA und BBB.

An der Einbringlichkeit von finanziellen Vermögenswerten, die weder überfällig noch wertgemindert sind, bestehen aus heutiger Sicht keine Zweifel.

Das maximale Ausfallsrisiko aus bilanzierten finanziellen Vermögenswerten stellt sich wie folgt dar:

Maximales Ausfallsrisiko aus bilanzierten finanziellen Vermögenswerten			TEUR
	31.12.2021	31.12.2020	
Buchwert der aktivseitigen Finanzinstrumente (siehe Note 37)	1.529.076	1.394.910	
Abzüglich Risikominderungen bei Forderungen durch			
Erhaltene Kreditversicherungen für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (ohne Selbstbehalte)	-104.674	-105.803	
Erhaltene Garantien für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-35.600	-4.597	
Summe	1.388.802	1.284.510	

Das maximale Ausfallsrisiko aus finanziellen Garantieverträgen und Eventualverbindlichkeiten ist in Note 42 ersichtlich.

Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko bezeichnet das Risiko, sich nicht jederzeit Finanzmittel beschaffen zu können, um eingegangene Verbindlichkeiten zu begleichen. Die Steuerung des Liquiditätsrisikos nimmt in der Lenzing Gruppe einen hohen Stellenwert ein. Die Unternehmensrichtlinien schreiben eine konzernweit einheitliche und vorausschauende Liquiditätsplanung und Mittelfristplanung vor. Das Risiko eines etwaigen Liquiditätsengpasses wird in der Lenzing Gruppe laufend überwacht.

Die Lenzing Gruppe verfügt über einen Liquiditätsbestand in Höhe von TEUR 1.124.120 (31. Dezember 2020: TEUR 1.081.122) in Form von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten inklusive Geldmarktfonds und liquiden Wechseln (siehe Note 36). Zur Finanzierung notwendiger Betriebsmittel sowie zur Überbrückung eventueller konjunkturbedingter Fehlbeträge bestehen zum 31. Dezember 2021 ungenutzte Kreditlinien im Ausmaß von TEUR 454.471 (31. Dezember 2020: TEUR 1.031.364). Die mittel- und langfristige Finanzierung der Lenzing Gruppe erfolgt über Eigenkapital und Finanzverbindlichkeiten, insbesondere Schuttscheindarlehen und Bankkredite. Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten können regelmäßig verlängert oder bei anderen Fremdkapitalgebern refinanziert

werden. Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen dienen der kurzfristigen Finanzierung der bezogenen Lieferungen und Leistungen. Die von den Reverse-Factoring-Vereinbarungen betroffenen Verbindlichkeiten werden entsprechend ihrer vereinbarten Fälligkeit beglichen; die damit verbundenen Abflüsse werden in der Liquiditätsplanung planmäßig berücksichtigt. Der Konzern beurteilt aus diesem Grund die Risikokonzentration hinsichtlich ausreichender Finanzierungsquellen eher als niedrig.

Die vertraglich vereinbarten (undiskontierten) Zins- und Tilgungszahlungen der originären finanziellen Schulden (einschließlich finanzieller Garantieverträge) setzen sich wie folgt zusammen:

Fälligkeitsanalyse der originären finanziellen Schulden TEUR

	Buchwert zum 31.12.2021	Cashflows 2022	Cashflows 2023 bis 2026	Cashflows ab 2027
Schuldscheindarlehen	637.841	80.641	550.691	29.234
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.342.661	63.715	1.052.698	379.378
Verbindlichkeiten gegenüber sonstigen Darlehensgebern	57.183	6.539	34.542	19.969
Leasingverbindlichkeiten	63.475	12.781	34.425	123.548
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	414.768	414.768	0	0
Kündbare nicht beherrschende Anteile	234.409	0	0	234.409
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten ¹⁾	40.442	40.442	0	0
Summe	2.790.781	618.886	1.672.357	786.539
Davon:				
Fix verzinst		17.985	50.020	85.306
Teilweise fix verzinst		179	616	299
Variabel verzinst		24.480	59.376	9.442
Tilgung		576.243	1.562.345	691.492

¹⁾ Bei den finanziellen Garantieverträgen sind die maximal möglichen Zahlungsverpflichtungen enthalten. Die Beträge werden als im ersten Jahr fällig angenommen.

Fälligkeitsanalyse der originären finanziellen Schulden (Vorjahr)

TEUR

	Buchwert zum 31.12.2020	Cashflows 2021	Cashflows 2022 bis 2025	Cashflows ab 2026
Schuldscheindarlehen	689.114	8.585	448.508	274.658
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	733.188	103.352	640.482	57.643
Verbindlichkeiten gegenüber sonstigen Darlehensgebern	69.300	6.887	39.767	25.771
Leasingverbindlichkeiten	60.890	13.267	29.807	125.992
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	195.200	195.200	0	0
Kündbare nicht beherrschende Anteile	140.341	0	0	140.341
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten ¹⁾	30.548	30.548	0	0
Summe	1.918.581	357.839	1.158.564	624.404
Davon:				
Fix verzinst		14.608	45.437	86.785
Teilweise fix verzinst		212	614	481
Variabel verzinst		11.655	28.202	4.883
Tilgung		331.365	1.084.311	532.255

¹⁾ Bei den finanziellen Garantieverträgen sind die maximal möglichen Zahlungsverpflichtungen enthalten. Die Beträge werden als im ersten Jahr fällig angenommen.

In der Tabelle wurden alle originären finanziellen Schulden, die am Bilanzstichtag im Bestand waren, einbezogen. Planzahlen für zukünftige Schulden wurden nicht einbezogen. Fremdwährungsbeiträge wurden mit dem Stichtagskassakurs umgerechnet. Die variablen Zinszahlungen wurden unter Zugrundelegung der zuletzt vor dem Bilanzstichtag gefixten Zinssätze ermittelt. Jederzeit rückzahlbare finanzielle Schulden sind immer dem frühesten Zeitraster zugeordnet.

Die vertraglich vereinbarten (undiskontierten) Zins- und Tilgungszahlungen der derivativen Finanzinstrumente setzen sich wie folgt zusammen:

Fälligkeitsanalyse der derivativen Finanzinstrumente

TEUR

	Buchwert zum 31.12.2021	Cashflows 2022	Cashflows 2023 bis 2026	Cashflows ab 2027
Währungs-, kombinierte Zins-/Währungs- und Zinsderivate				
Derivate mit positivem Marktwert (Cashflow Hedges)	1.841	1.841	0	0
Derivate mit positivem Marktwert (Cashflow Hedges, bei denen das Grundgeschäft bereits ergebniswirksam erfasst wurde)	109	109	0	0
Positiver Marktwert	1.950	1.950	0	0
Derivate mit negativem Marktwert (Cashflow Hedges)	-22.607	-19.228	-1.442	-1.937
Derivate mit negativem Marktwert (Cashflow Hedges, bei denen das Grundgeschäft bereits ergebniswirksam erfasst wurde)	-5.799	-5.799	0	0
Negativer Marktwert	-28.406	-25.027	-1.442	-1.937
Summe	-26.456	-23.077	-1.442	-1.937

Die Cashflows bestehen nur aus Tilgung und beinhalten keine Zinskomponente.
Marktwert: + = Forderung, - = Verbindlichkeit aus Sicht der Lenzing Gruppe

Fälligkeitsanalyse der derivativen Finanzinstrumente (Vorjahr)

TEUR

	Buchwert zum 31.12.2020	Cashflows 2021	Cashflows 2022 bis 2025	Cashflows ab 2026
Währungs-, kombinierte Zins-/Währungs- und Zinsderivate				
Derivate mit positivem Marktwert (Cashflow Hedges)	11.340	10.876	465	0
Derivate mit positivem Marktwert (Cashflow Hedges, bei denen das Grundgeschäft bereits ergebniswirksam erfasst wurde)	1.838	1.838	0	0
Positiver Marktwert	13.178	12.714	465	0
Derivate mit negativem Marktwert (Cashflow Hedges)	-61.353	-42.660	-18.693	0
Derivate mit negativem Marktwert (Cashflow Hedges, bei denen das Grundgeschäft bereits ergebniswirksam erfasst wurde)	-1.358	-1.358	0	0
Negativer Marktwert	-62.711	-44.018	-18.693	0
Summe	-49.532	-31.304	-18.228	0

Die Cashflows bestehen nur aus Tilgung und beinhalten keine Zinskomponente.
Marktwert: + = Forderung, - = Verbindlichkeit aus Sicht der Lenzing Gruppe

Fremdwährungsrisiko

Aufgrund von Zahlungsflüssen aus Investitionen und aus dem operativen Geschäft sowie aus Veranlagungen und Finanzierungen in Fremdwährungen sind die Konzerngesellschaften der Lenzing Gruppe Fremdwährungsrisiken ausgesetzt. Risiken aus Fremdwährungen werden weitestgehend gesichert, soweit sie die Cashflows der Gruppe beeinflussen. Im operativen Bereich sind die einzelnen Konzerngesellschaften einem Fremdwährungsrisiko im Zusammenhang mit geplanten Zahlungsein- bzw. -ausgängen außerhalb ihrer funktionalen Währung ausgesetzt. Das Wechselkursrisiko aus Fremdwährungspositionen aus erwarteten künftigen Transaktionen in Fremdwährung von Konzerngesellschaften wird mittels Devisentermingeschäften gesichert, welche zum Marktwert bilanziert werden.

Für Gesellschaften mit gleicher funktionaler Währung werden die jeweiligen Netto-Exposures in Fremdwährung für das folgende Umsatzjahr im Zuge der Budgetierung ermittelt. Die Einkäufe in einer bestimmten Fremdwährung und die Verkäufe in einer bestimmten Fremdwährung werden jeweils zu einer Gruppe zusammengefasst. Das budgetierte Netto-Exposure des folgenden Geschäftsjahres für das in der Lenzing Gruppe dominierende Währungspaar EUR/USD war zum 31. Dezember 2021 zu ca. 62 Prozent (31. Dezember 2020: ca. 73 Prozent) abgesichert. Daneben spielt der CNY eine bedeutende Rolle. Die Höhe der daraus resultierenden Risikokonzentration zum Bilanzstichtag kann den nachfolgenden Tabellen entnommen werden (siehe Abschnitt „Sensitivitätsanalyse und Risikoposition für Fremdwährungsrisiken“).

Auf Konzernebene wird auch das Translationsrisiko regelmäßig bewertet und beobachtet. Als Translationsrisiko wird jenes Risiko bezeichnet, das aufgrund der Konsolidierung ausländischer Beteiligungen entsteht, deren funktionale Währung nicht der EUR ist. Die größte Risikoposition stellt dabei der USD dar.

Rohstoffpreisrisiko

Das Gaspreisrisiko wird durch Bezugsverträge physisch gesichert. Ansonsten unterliegt die Gruppe mit ihrer Geschäftstätigkeit branchenüblichen Marktpreisrisiken (insbesondere bei Holz, Chemikalien, Zellstoff und Energie), die nicht über Derivate bzw. Finanzinstrumente, sondern über andere Sicherungsmaßnahmen (insbesondere lang- und kurzfristige Bezugsverträge bei verschiedenen Lieferanten) abgesichert werden.

Zinsrisiken

Die Lenzing Gruppe ist aufgrund von geschäftsbedingten Finanzierungs- bzw. Veranlagungsaktivitäten einem Zinsrisiko ausgesetzt. Zinsrisiken bestehen aufgrund potenzieller Änderungen des Marktzinses und können bei fix verzinsten Finanzinstrumenten zu einer Änderung des beizulegenden Zeitwerts und bei variabel verzinsten Finanzinstrumenten zu Schwankungen der Cashflows aus den Zinszahlungen führen. Die Steuerung des Zinsrisikos und der daraus resultierenden Risikokonzentrationen erfolgt durch laufende Überwachung und Anpassung der Zusammensetzung der fix und variabel verzinsten originären Finanzinstrumente sowie vereinzelt durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten. Die Höhe der daraus resultierenden Risikokonzentration zum Bilanzstichtag kann den nachfolgenden Tabellen entnommen werden (siehe Abschnitt „Sensitivitätsanalyse und Exposure für Zinsrisiken“).

Sensitivitätsanalyse und Risikoposition für Fremdwährungsrisiken

Die Lenzing Gruppe legt der Sensitivitätsanalyse folgende Annahmen zu Grunde:

- Als Basis für die Sensitivität des Gewinnes oder Verlustes werden die Forderungen und Verbindlichkeiten der Konzerngesellschaften, die in einer anderen Währung als der funktionalen Währung der jeweiligen Gesellschaft denominiert sind, und die offenen Derivate aus Cashflow Hedges für Fremdwährungsrisiken, bei denen das Grundgeschäft bereits ergebniswirksam
- Als Basis für die Sensitivität des sonstigen Ergebnisses werden die offenen Derivate aus Cashflow Hedges für Fremdwährungsrisiken, bei denen das Grundgeschäft noch nicht ergebniswirksam erfasst wurde, zum Bilanzstichtag herangezogen. Die Nominalen der offenen Derivate entspricht dem Exposure.

Die Sensitivitäten und die Risikopositionen für das Fremdwährungsrisiko stellen sich zu den Bilanzstichtagen wie folgt dar:

Sensitivitätsanalyse und Risikoposition für Fremdwährungsrisiken (EUR)

TEUR

	31.12.2021			31.12.2020		
	Gruppenexposure in Bezug auf EUR	Sensitivität bei Abwertung des EUR um 10 %	Sensitivität bei Aufwertung des EUR um 10 %	Gruppenexposure in Bezug auf EUR	Sensitivität bei Abwertung des EUR um 10 %	Sensitivität bei Aufwertung des EUR um 10 %
EUR-USD	380.790	31.589	-25.846	326.704	25.842	-21.144
EUR-GBP	1.533	136	-111	-2.918	-243	199
EUR-CNY/CNH	65.576	5.465	-4.471	9.222	769	-629
EUR-CZK	-2.826	-243	199	-3.625	-322	264
EUR-HKD	-5.814	-480	393	-2.962	-242	198
Sensitivität des Gewinnes oder Verlustes nach Steuern (durch Forderungen und Verbindlichkeiten)	439.259	36.466	-29.836		25.804	-21.112
Sensitivität des sonstigen Ergebnisses nach Steuern (durch Cashflow Hedge-Derivate)		-15.690	12.843		-1.368	1.120
Sensitivität des Eigenkapitals		20.776	-16.993		24.435	-19.993

Gruppenexposure: + Forderung, – Verbindlichkeit; Sensitivität: + Erhöhung des Gewinnes bzw. sonstigen Ergebnisses, – Verminderung des Gewinnes bzw. sonstigen Ergebnisses

Sensitivitätsanalyse und Risikoposition für Fremdwährungsrisiken (USD/GBP)

TEUR

	31.12.2021			31.12.2020		
	Gruppenexposure in Bezug auf USD/GBP	Sensitivität bei Abwertung des USD/GBP um 10 %	Sensitivität bei Aufwertung des USD/GBP um 10 %	Gruppenexposure in Bezug auf USD/GBP	Sensitivität bei Abwertung des USD/GBP um 10 %	Sensitivität bei Aufwertung des USD/GBP um 10 %
USD-IDR	-13.177	-1.142	934	-5.104	-442	362
USD-GBP	-3.926	-353	289	-3.668	-295	242
USD-CNY/CNH	17.766	1.481	-1.212	7.224	724	-593
USD-CZK	-14.914	-1.342	1.098	-4.942	-445	364
USD-THB	809	72	-59	-207.766	-18.468	15.110
USD-BRL	61.525	4.512	-3.692	-53.303	-3.909	3.198
GBP-CNY/CNH	6.081	547	-448	9.594	1.062	-869
Sensitivität des Gewinnes oder Verlustes nach Steuern (durch Forderungen und Verbindlichkeiten)	54.164	3.775	-3.088		-21.773	17.815
Sensitivität des sonstigen Ergebnisses nach Steuern (durch Cashflow Hedge-Derivate)		-12.202	11.947		9.938	-8.085
Sensitivität des Eigenkapitals		-8.427	8.858		-11.835	9.730

Gruppenexposure: + Forderung, – Verbindlichkeit; Sensitivität: + Erhöhung des Gewinnes bzw. sonstigen Ergebnisses, – Verminderung des Gewinnes bzw. sonstigen Ergebnisses

Sensitivitätsanalyse und Exposure für Zinsrisiken

Das Exposure für Zinsrisiken stellt sich zu den Bilanzstichtagen in Form der Buchwerte der zinstragenden originären Finanzinstrumente wie folgt dar:

Risikoposition für Zinsrisiken

TEUR

31.12.2021					
	Fix verzinst	Teilweise fix verzinst	Variabel verzinst	Nicht verzinst	Summe
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	0	0	1.113.279	0	1.113.279
Finanzanlagen	42	0	11.278	59.780	71.101
Finanzverbindlichkeiten	-932.158	-33.813	-1.135.190	0	-2.101.161
Netto-Risikoposition	-932.116	-33.813	-10.633	59.780	-916.782
Effekte aus derivativen Instrumenten (Hedging)	-57.350	0	57.350	0	0
Netto-Risikoposition nach Hedging-Effekt	-989.465	-33.813	46.717	59.780	-916.782

+ Forderungen, - Verbindlichkeiten

Risikoposition für Zinsrisiken (Vorjahr)

TEUR

31.12.2020					
	Fix verzinst	Teilweise fix verzinst	Variabel verzinst	Nicht verzinst	Summe
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	0	0	1.069.998	0	1.069.998
Finanzanlagen ¹⁾	46	0	10.678	30.166	40.890
Finanzverbindlichkeiten	-785.884	-38.572	-728.037	0	-1.552.492
Netto-Risikoposition	-785.838	-38.572	352.640	30.166	-441.604
Effekte aus derivativen Instrumenten (Hedging)	-52.927	0	52.927	0	0
Netto-Risikoposition nach Hedging-Effekt	-838.765	-38.572	405.567	30.166	-441.604

+ Forderungen, - Verbindlichkeiten

1) Enthält unter anderem die Veranlagungen des Großanlegerfonds GF 82, dessen Erträge ausgeschüttet oder thesauriert werden.

Für das Zinsrisiko aus variabel verzinsten Finanzinstrumenten und der Marktwertschwankung von Cashflow Hedge-Derivaten werden Sensitivitätsanalysen durchgeführt. Sie stellen Effekte aus hypothetischen Änderungen von Zinssätzen auf den Gewinn oder Verlust, das sonstige Ergebnis bzw. das Eigenkapital dar.

Die Lenzing Gruppe legt der Sensitivitätsanalyse für das Zinsrisiko der variabel verzinsten Finanzinstrumente folgende Annahmen zu Grunde:

- Als Basis für die Sensitivität werden alle variabel verzinsten originären und derivativen Finanzinstrumente zum Bilanzstichtag herangezogen.
- Das Exposure entspricht hierbei dem Buchwert der variabel verzinsten Finanzinstrumente.

Die Sensitivitäten und das Exposure für das Zinsrisiko aus variabel verzinsten Finanzinstrumenten stellen sich zu den Bilanzstichtagen wie folgt dar:

Sensitivitätsanalyse für Zinsrisiken aus variabel verzinsten originären und derivativen Finanzinstrumenten

TEUR

31.12.2021	Netto-Risiko-position nach Hedging-Effekt	Sensitivität bei Anstieg des Zinsniveaus um 100 bps	Sensitivität bei Abfall des Zinsniveaus um 100 bps¹
Sensitivität des Gewinnes oder Verlustes nach Steuern	46.717	-5.331	3.689 ²
31.12.2020			
Sensitivität des Gewinnes oder Verlustes nach Steuern	405.567	2.980	-5.043 ²

1) Bei Reduktion der Basispunkte reduziert sich die Sensitivität aliquot.

2) Die Auswertung erfolgt unter der Annahme, dass Negativzinsen für Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente bezahlt werden. Verbindlichkeiten, bei denen keine negativen Zinsen berechnet werden, werden bei der Auswertung nicht berücksichtigt.

Die Lenzing Gruppe legt der Sensitivitätsanalyse für das Zinsrisiko aus der Marktwertschwankung von Cashflow Hedge-Derivaten für Zinsrisiken folgende Annahmen zu Grunde:

- Als Basis für die Sensitivität des sonstigen Ergebnisses wird das offene Derivat aus Cashflow Hedges für Zinsrisiken, bei denen das Grundgeschäft noch nicht ergebniswirksam erfasst wurde, zum Bilanzstichtag herangezogen.
- Das Exposure entspricht hierbei dem Nominale des Derivats in Höhe von TEUR 418.211 (31. Dezember 2020: TEUR 0).

Ein Anstieg des Zinsniveaus um 1 Prozentpunkt würde zu einer Erhöhung des sonstigen Ergebnisses (nach Steuern) um TEUR 9.543 (31. Dezember 2020: TEUR 0) führen. Ein Abfall des Zinsniveaus um 1 Prozentpunkt würde zu einer Verminderung des sonstigen Ergebnisses (nach Steuern) um TEUR 9.532 (31. Dezember 2020: TEUR 0) führen. Die Zinssensitivität hat keinen Einfluss auf den Gewinn oder Verlust, da die Bewertung der Zinsderivate ergebnisneutral in der Hedging Reserve erfasst wird.

Die Lenzing Gruppe hält Finanzinstrumente, die an einen IBOR-Referenzzinssatz gekoppelt sind und im Rahmen der IBOR-Reform er-

setzt werden müssen. Bis zum 31. Dezember 2021 wurde der bisherige Referenzzinssatz Euro Overnight Index Average (EONIA) betroffener finanzieller Verbindlichkeiten auf den Referenzzinssatz Euro Short-Term Rate (€STR) angepasst. Mit der Umstellung des Referenzzinssatzes USD-LIBOR betroffener finanzieller Verbindlichkeiten sowie korrespondierender Cashflow Hedge-Derivate für kombinierte Zins-/Währungsrisiken und für Zinsrisiken auf einen alternativen Referenzzinssatz wurde bereits begonnen. Die Lenzing Gruppe überwacht den Übergang auf alternative Referenzzinssätze und steuert die sich daraus ergebenden Risiken.

Weiterführende Erläuterungen zum Finanzrisikomanagement und zu den Finanzinstrumenten sind im Risikobericht des Konzernlageberichtes zum 31. Dezember 2021 der Lenzing Gruppe enthalten.

Erläuterungen zu den nahestehenden Unternehmen und Personen sowie zu den Organen

Note 40. Angaben über Geschäftsfälle mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Überblick

Zu den nahestehenden Unternehmen und Personen der Lenzing Gruppe zählen insbesondere die Unternehmen der B&C Gruppe einschließlich deren Tochterunternehmen, Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen und deren Organe (Vorstand bzw. Geschäftsführung und Aufsichtsrat, wenn vorhanden) sowie die nahen Familienangehörigen der Organe und unter deren Einfluss stehende Unternehmen (siehe Note 1 Abschnitt „Beschreibung des Unternehmens und der Geschäftstätigkeit“ und Note 41). Die Beträge und Transaktionen zwischen der Lenzing AG und ihren vollkonsolidierten Tochterunternehmen werden im Zuge der Konsolidierung eliminiert und werden hier nicht weiter erläutert.

Die B&C Privatstiftung wird durch einen Stiftungsvorstand geleitet. Kein Mitglied des Vorstandes der Lenzing AG hat einen Sitz im Stiftungsvorstand oder in der Geschäftsführung bzw. im Vorstand von Tochterunternehmen der B&C Privatstiftung, mit Ausnahme von Tochterunternehmen der Lenzing Gruppe. Die Lenzing Gruppe hat keinen Einfluss auf die Geschäftstätigkeit der B&C Privatstiftung.

Die Mitglieder der Organe der Lenzing AG (insbesondere des Aufsichtsrates) und der weiter oben genannten Rechtsträger sind teilweise Organe oder Gesellschafter anderer Unternehmen, mit denen die Lenzing AG gewöhnliche Geschäftsbeziehungen unterhält. Mit Banken bestehen gewöhnliche Geschäftsbeziehungen, unter anderem im Bereich der Finanzierung, der Veranlagung und bei den Derivaten.

Beziehungen mit nahestehenden Unternehmen

Aus der steuerlichen Unternehmensgruppe mit der B&C Gruppe (siehe Note 31) hat die Lenzing Gruppe im Geschäftsjahr 2021 eine Steuergutschrift von TEUR 747 (2020: TEUR 24) ergebniswirksam verbucht. Im Jahr 2021 erfolgten gemäß der vertraglichen Verpflichtung die Zahlung bzw. Vorauszahlung der Steuerumlage an die B&C Gruppe von in Summe TEUR 15.285 (2020: TEUR 19.196). Zum 31. Dezember 2021 bilanziert die Lenzing Gruppe aus der Steuerumlage nach Abzug der Vorauszahlung eine Verbindlichkeit in Höhe von TEUR 28.000 (31. Dezember 2020: eine Forderung in Höhe von TEUR 4.568) gegenüber der B&C Gruppe. Der steuerliche Verlust in Höhe von TEUR 0 (31. Dezember 2020: TEUR 3.256) wurde in den aktiven latenten Steuern erfasst. Im Jahr 2021 wird aus der Steuerumlage ein Ertragsteueraufwand in Höhe von TEUR 17.268 (2020: TEUR 1.229) gegenüber der B&C Gruppe ausgewiesen.

Beziehungen mit Unternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden, und deren wesentlichen Tochterunternehmen

Die Transaktionen mit Unternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden, und deren wesentlichen Tochterunternehmen betreffen im Wesentlichen:

Wesentliche Beziehungen zu Unternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden

EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH und deren Tochterunternehmen (EFB)	Vertrieb von Fasern, Lieferung von Zellstoff, Darlehensvergabe
Lenzing Papier GmbH (LPP)	Erbringung von Infrastruktur- und administrativen Leistungen
RVL Reststoffverwertung Lenzing GmbH (RVL)	Betrieb einer Reststoffverwertungsanlage und Abnahme des erzeugten Dampfes; Miete eines Grundstücks
Hygiene Austria LP GmbH (HGA), Anteile wurden im März 2021 verkauft	Lieferung von Rohstoffen, Erbringung von Dienstleistungen, Darlehensforderung, abgegebene Garantie und Einkauf von Schutzmasken
Gemeinnützige Siedlungsgesellschaft m.b.H. für den Bezirk Vöcklabruck (GSG)	Erbringung von Infrastruktur- und administrativen Leistungen
PT. Pura Golden Lion (PGL)	Darlehensverbindlichkeit
Wood Paskov s.r.o. (LWP)	Erwerb von Holz
LD Florestal S.A. (LDF)	Landnutzungsrechte, Darlehensverbindlichkeit

Der Umfang der wesentlichen Geschäftsvorfälle und der Betrag der ausstehenden Salden mit Unternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden, und deren wesentlichen Tochterunternehmen stellen sich wie folgt dar:

Beziehungen zu Unternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden, und deren wesentlichen Tochterunternehmen

	TEUR				
	EFB	Übrige assoziierte Unternehmen	LDF	Übrige Gemeinschaftsunternehmen	Summe
2021					
Erbrachte Lieferungen und Leistungen	48.186	13.669	0	12.102	73.957
Empfangene Lieferungen und Leistungen	0	99	0	12.414	12.513
Forderungen per 31.12.	13.059	2.705	368	5	16.137
Verbindlichkeiten per 31.12.	0	0	14.748	42	14.790

Beziehungen zu Unternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden, und deren wesentlichen Tochterunternehmen (Vorjahr)

TEUR

2020	EFB	Übrige assoziierte Unternehmen	LDF	Übrige Gemeinschaftsunternehmen	Summe
Erbrachte Lieferungen und Leistungen	36.737	8.009	0	11.630	56.376
Empfangene Lieferungen und Leistungen	5	90	0	12.122	12.216
Forderungen per 31.12.	10.842	909	0	9	11.760
Verbindlichkeiten per 31.12.	0	2.696	21.318	19	24.032

Auf die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen an Unternehmen, welche nach der Equity-Methode bilanziert werden, wurden TEUR 1.160 Aufwand (2020: TEUR 2.100 Ertrag) an Wertberichtigungen erfolgswirksam erfasst.

Die Kelheim Fibres GmbH, Kelheim, Deutschland, ein Tochterunternehmen der EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH, Kelheim, Deutschland, hat im Geschäftsjahr 2017 ein langfristiges, ungesichertes Darlehen in Höhe von TEUR 5.000 von der Lenzing AG erhalten. Die Verzinsung ist bankmäßig.

Die Hygiene Austria LP GmbH hat im Geschäftsjahr 2020 ein langfristiges, ungesichertes Darlehen in Höhe von TEUR 2.000 von der Lenzing AG erhalten. Die Verzinsung ist bankmäßig. Im Geschäftsjahr 2021 wurde im Rahmen des Verkaufes der Hygiene Austria LP GmbH auf dieses Darlehen verzichtet. Die Lenzing AG garantierte bis zum Verkauf der Hygiene Austria LP GmbH gegenüber einem Lieferanten der Hygiene Austria LP GmbH bis maximal TEUR 1.000.

Die LD Florestal S.A. hat im Geschäftsjahr 2019 ein langfristiges ungesichertes Darlehen in Höhe von TEUR 27.913 an das vollkonsolidierte Tochterunternehmen LD Celulose S.A. begeben. Die Verzinsung ist bankmäßig. Das Darlehen ist in Höhe von TEUR 14.748 zum 31. Dezember 2021 ausgenutzt (31. Dezember 2020: TEUR 21.318). Zudem hat die LD Florestal S.A. der LD Celulose S.A. im Geschäftsjahr 2020 ein Landnutzungsrecht eingeräumt. Der Buchwert der daraus entstandenen Leasingverbindlichkeit beträgt zum 31. Dezember 2021 TEUR 36.941 (31. Dezember 2020: TEUR 39.620).

Mit den übrigen nicht konsolidierten Tochtergesellschaften gab es in beiden Geschäftsjahren keine wesentlichen Transaktionen.

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

	2021	2020
Vergütung des Vorstandes		
Grundgehalt	2.541	2.377
Sachbezüge und andere Vorteile (insbesondere zur Nutzung überlassene Geschäftsfahrzeuge)	60	56
Kurzfristiger variabler Leistungsbonus (Short-Term Incentive; STI)	2.035	0
Außerordentliche Vergütungsleistungen (Sonderboni)	1.880	120
Kurzfristig fällige Leistungen	6.516	2.553
Langfristiger variabler Leistungsbonus (Long-Term Incentive; LTI)	139	947
Außerordentliche Vergütungsleistungen (Sonderboni)	0	100
Andere langfristig fällige Leistungen	139	1.047
Beiträge zur überbetrieblichen Pensionskasse	285	289
Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses	285	289
Karenzentschädigungen und einmalige Abfindungen	2.280	0
Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses	2.280	0
Vergütung des Vorstandes	9.219	3.889
Vergütung des Aufsichtsrates		
Kurzfristig fällige Leistungen	907	864
Summe	10.126	4.754

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 tlw. ihren leitenden Angestellten und dem Aufsichtsrat, weitere Leistungen, die als geldwerte Vorteile angesehen werden. So besteht Versicherungsschutz (D&O, Unfall, Rechtsschutz etc.), dessen Kosten von der Lenzing

Gruppe getragen wird. Es erfolgen Gesamtprämienzahlungen an die Versicherer, sodass eine spezifische Zuordnung an den Vorstand und Aufsichtsrat nicht stattfindet. Außerdem werden den Mitgliedern des Vorstandes und tlw. den leitenden Angestellten Geschäftsfahrzeuge zur Nutzung überlassen. Daneben erhalten die Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrates Aufwandsersatz für angefallene Kosten, insbesondere für Reisespesen. Die Grundsätze des Vergütungssystems für Vorstand und Aufsichtsrat sind im Vergütungsbericht 2021 der Lenzing Gruppe detailliert ausgeführt und veröffentlicht.

Mitgliedern des Vorstandes und des Aufsichtsrates wurden keine Vorschüsse, Kredite oder Haftungen gewährt. Die Lenzing Gruppe ist keine Haftungsverhältnisse zu Gunsten des Vorstandes und des Aufsichtsrates eingegangen.

Für die ehemaligen Mitglieder des Vorstandes der Lenzing AG oder deren Hinterbliebene wurden Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses in Form von Erträgen in der Gewinn- und Verlustrechnung sowie Neubewertungen im sonstigen Ergebnis in Höhe von TEUR 12 (2020: Aufwendungen in Höhe von TEUR 607) erfasst. Der Barwert der dafür gebildeten Pensionsrückstellung nach Abzug des beizulegenden Zeitwerts des Planvermögens (Nettoschuld) beträgt zum 31. Dezember 2021 TEUR 6.512 (31. Dezember 2020: TEUR 7.285).

Note 41. Organe der Gesellschaft

Mitglieder des Aufsichtsrates

- Dipl.-Bw. Peter Edelmann
Vorsitzender
 - Mag. Patrick Prügger
Stellvertretender Vorsitzender (seit 14. April 2021)
 - Dr. Stefan Fida
Stellvertretender Vorsitzender (seit 14. April 2021)
 - Mag. Helmut Bernkopf
 - Dr. Christian Bruch
 - Dr. Markus Fürst, MBA (seit 14. April 2021)
 - KR Dr. Franz Gasselsberger, MBA
 - Melody Harris-Jensbach (seit 18. Juni 2020)
 - Cord Prinzhorn, MBA (14. April 2021 bis 3. November 2021)
 - Dr. Astrid Skala-Kuhmann
-
- Dr. Veit Sorger
Stellvertretender Vorsitzender (bis 14. April 2021)
 - Dr. Felix Fremerey (bis 18. Juni 2020)

Vom Betriebsrat delegiert

- Johann Schernberger
Vorsitzender des Konzernbetriebsrates
Vorsitzender des Betriebsausschusses (bis 18. Jänner 2021)
Vorsitzender des Arbeiterbetriebsrates
- Helmut Kirchmair
Vorsitzender des Betriebsausschusses (seit 18. Jänner 2021)
Stellvertretender Vorsitzender des Arbeiterbetriebsrates
- Georg Liftingner
Stellvertretender Vorsitzender des Betriebsausschusses
Vorsitzender des Angestelltenbetriebsrates
- Herbert Brauneis
Stellvertretender Vorsitzender des Arbeiterbetriebsrates
- Ing. Daniela Födinger
Stellvertretende Vorsitzende des Angestelltenbetriebsrates

Mitglieder des Vorstandes

- Cord Prinzhorn, MBA
Vorstandsvorsitzender (seit 4. November 2021)
 - Mag. Thomas Obendrauf, MBA
Finanzvorstand
 - Robert van de Kerkhof, MBA
Mitglied des Vorstandes
 - DI Stephan Sielaff
Mitglied des Vorstandes (seit 1. März 2020)
 - DI Christian Skilich, MBA, LL.M.
Mitglied des Vorstandes (seit 1. Juni 2020)
-
- Dr. Stefan Doboczky, MBA
Vorstandsvorsitzender (bis 30. September 2021)

Sonstige Erläuterungen

Note 42. Finanzielle Garantieverträge, Eventualforderungen und -verbindlichkeiten und sonstige finanzielle Verpflichtungen sowie rechtliche Risiken

Es bestehen nicht bereits durch Verbindlichkeiten erfasste Haftungen, insbesondere zur Sicherstellung von Ansprüchen von bestimmten verkauften Beteiligungen und von Lieferanten sowie für allfällige Zahlungsausfälle bei verkauften Forderungen (siehe auch Note 37 Abschnitt „Factoring“) und bei konzernfremden Dritten, in Höhe von TEUR 4.905 (31. Dezember 2020: TEUR 5.484) und, in untergeordnetem Ausmaß, gewährte Haftrücklässe. Die angegebenen Beträge stellen jeweils die maximal mögliche Zahlungsverpflichtung aus Sicht der Lenzing Gruppe dar. Möglichkeiten einer Rückerstattung bestehen nur eingeschränkt.

Es bestehen gewährte Kreditrahmen gegenüber Dritten in Höhe von TEUR 5.379 (31. Dezember 2020: TEUR 8.622). Diese Rahmen waren per 31. Dezember 2021 und 31. Dezember 2020 nicht ausgenutzt (siehe auch Note 22).

Für die zukünftigen Eigenkapitaleinschüsse der Lenzing AG in die LD Celulose S.A. in den Jahren 2021 bis 2022 bestehen Bankgarantien in Höhe von TEUR 51.703 (31. Dezember 2020: TEUR 56.021). Diese Bankgarantien waren zum 31. Dezember 2021 bzw. 31. Dezember 2020 nicht gezogen.

Die Lenzing Gruppe trägt Abfertigungs- und Jubiläumsgeldverpflichtungen für ehemalige Mitarbeiter/innen von bestimmten verkauften Beteiligungen bis zur Höhe der fiktiven Ansprüche zum Zeitpunkt des Verkaufes. Diese Verpflichtungen sind zum Bilanzstichtag in Höhe des Barwerts nach versicherungsmathematischen Grundsätzen rückgestellt. Daneben hat insbesondere die Lenzing AG Haftungen zur Sicherstellung von Ansprüchen Dritter

gegenüber vollkonsolidierten Unternehmen übernommen, bei denen es als unwahrscheinlich eingeschätzt wird, dass diese schlagend werden. Weitere finanzielle Verpflichtungen mit wesentlichen Auswirkungen auf die derzeitige Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns sieht der Vorstand nicht.

Die Verpflichtungen aus offenen Bestellungen für die Lieferung von immateriellen Anlagen und Sachanlagen belaufen sich zum 31. Dezember 2021 auf TEUR 248.062 (31. Dezember 2020: TEUR 354.390). In der Lenzing Gruppe bestehen langfristige Abnahmeverpflichtungen im Zusammenhang mit der Rohstoffversorgung insbesondere für Holz, Zellstoff, Chemikalien sowie Energie.

Vor einem US-Gericht wurde eine Klage auf nicht bezifferte Schadenersatzansprüche in Zusammenhang mit einer ehemaligen Beteiligung gegen die Lenzing AG eingebracht. Die Lenzing AG hat diese Ansprüche zurückgewiesen. Eine Leistung von Schadenersatzzahlungen wird vom Management als nicht wahrscheinlich eingeschätzt.

Als international tätiger Konzern ist die Lenzing Gruppe einer Vielzahl von rechtlichen und sonstigen Risiken ausgesetzt. Hierzu gehören insbesondere Risiken aus den Bereichen Produktmängel, Wettbewerbs- und Kartellrecht, Patentrecht, Steuerrecht, Arbeitnehmer und Umweltschutz (insbesondere aus Umweltschäden an Produktionsstandorten und Klimarisiken). Die Ergebnisse von gegenwärtig anhängigen bzw. künftigen Verfahren sind nicht vorhersehbar, sodass aufgrund von gerichtlichen und behördlichen Entscheidungen oder der Vereinbarung von Vergleichen Aufwendungen entstehen können, die nicht in vollem Umfang durch Versicherungsleistungen abgedeckt sind und wesentliche Auswirkungen auf die künftige Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns haben können. Weitere Ausführungen sind dem Risikobericht des Konzernlageberichtes zum 31. Dezember 2021 der Lenzing Gruppe zu entnehmen.

Note 43. Konzernunternehmen

Die Lenzing Gruppe verfügt – neben der Lenzing AG – über folgende Konzernunternehmen (Aufstellung der Konzernunternehmen nach § 245a Abs. 1 in Verbindung mit § 265 Abs. 2 öUGB):

Konzernunternehmen	31.12.2021			31.12.2020	
	Währung	Stammkapital	Anteil in %	Stammkapital	Anteil in %
Vollkonsolidierte Gesellschaften					
Avit Investments Limited, Providenciales, Turks & Caicos	USD	-	-	2.201.000	100,00
Beech Investment s.r.o., Zlaté Moravce, Slowakei	EUR	6.639	100,00	6.639	100,00
BZL – Bildungszentrum Lenzing GmbH, Lenzing	EUR	43.604	75,00	43.604	75,00
LD Celulose S.A., Indianapolis, Brasilien	BRL	2.278.921.980	51,00	2.078.154.000	51,00
Lenzing Biocel Paskov a.s., Paskov, Tschechien	CZK	280.000.000	100,00	280.000.000	100,00
Lenzing E-commerce (Shanghai) Co., Ltd., Shanghai, China	CNY	11.869.055	100,00	9.002.120	100,00
Lenzing Elyaf Anonim Şirketi, Istanbul, Türkei	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	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	EUR	35.000	100,00	35.000	100,00
Lenzing Fibers (Hongkong) Ltd., Hongkong, China	HKD	30.300.000	100,00	26.100.000	100,00
Lenzing Fibers Inc., Axis, USA	USD	10	100,00	10	100,00
Lenzing Fibers India Private Limited, Coimbatore, Indien	INR	25.464.000	100,00	3.500.000	100,00
Lenzing Fibers Ltd., Manchester, UK	GBP	1	100,00	1	100,00
Lenzing Global Finance GmbH, München, Deutschland	EUR	25.000	100,00	25.000	100,00
Lenzing Holding GmbH, Lenzing	EUR	35.000	100,00	35.000	100,00
Lenzing Korea Yuhan Hoesa, Seoul, Republik 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, Indien	INR	1.187.241.341	96,52	1.180.051.090	96,50
Lenzing (Nanjing) Fibers Co., Ltd., Nanjing, China	USD	117.440.000	100,00	108.440.000	100,00
Lenzing Singapore Pte. Ltd., Singapur, Republik Singapur	EUR	1.000.000	100,00	1.000.000	100,00
Lenzing Taiwan Fibers Ltd., Taipeh, Taiwan	TWD	5.300.000	100,00	5.300.000	100,00
Lenzing (Thailand) Co., Ltd., Prachinburi, Thailand	THB	4.000.000.000	100,00	2.884.000.000	100,00
Nanjing Fabor Waste Water Treatment Co., Ltd, Nanjing, China ¹	CNY	-	-	120.000.000	100,00
Penique S.A., Panama, Panama	USD	-	-	5.000	100,00
PT. South Pacific Viscose, Purwakarta, Indonesien ²	IDR	106.275.869.000	95,12	72.500.000.000	92,85
Pulp Trading GmbH, Lenzing	EUR	40.000	100,00	40.000	100,00
Reality Paskov s.r.o., Paskov, Tschechien	CZK	900.000	100,00	900.000	100,00
Wasserreinhaltungsverband Lenzing – Lenzing AG, Lenzing ³	EUR	0	Mitgliedschaft	0	Mitgliedschaft
Gesellschaften, welche nach der Equity-Methode bilanziert werden					
Assoziierte Unternehmen					
EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH, Kelheim, Deutschland	EUR	2.000.000	20,00	2.000.000	20,00
Gemeinnützige Siedlungsgesellschaft m.b.H. für den Bezirk Vöcklabruck, Lenzing ⁴	EUR	1.155.336	99,90	1.155.336	99,90
Lenzing Papier GmbH, Lenzing	EUR	35.000	40,00	35.000	40,00
PT. Pura Golden Lion, Jakarta, Indonesien	IDR	2.500.000.000	40,00	2.500.000.000	40,00
Gemeinschaftsunternehmen					
Hygiene Austria LP GmbH, Wiener Neudorf	EUR	-	-	35.000	50,10
LD Florestal S.A., Indianapolis, Brasilien	BRL	177.452.357	50,00	177.452.357	50,00
RVL Reststoffverwertung Lenzing GmbH, Lenzing	EUR	36.336	50,00	36.336	50,00
Wood Paskov s.r.o., Paskov, Tschechien	CZK	2.000.000	50,00	2.000.000	50,00

Anmerkungen:

1) Im Geschäftsjahr 2021 wurde die Beteiligung an der Nanjing Fabor Waste Water Treatment Co., Ltd, Nanjing, China, auf die Lenzing (Nanjing) Fibers Co., Ltd., Nanjing, China, verschmolzen.

2) Der von der Lenzing Gruppe direkt gehaltene Anteil beträgt 91,87 Prozent (31. Dezember 2020: 88,08 Prozent). Weitere 8,13 Prozent der Anteile werden indirekt über die PT. Pura Golden Lion, Jakarta, Indonesien, einem assoziierten Unternehmen der Lenzing Gruppe, gehalten. Der durchgerechnete gesamte Anteil beträgt somit 95,12 Prozent.

3) Die Lenzing Gruppe ist durch eine Mitgliedschaft beteiligt. Sie verfügt über 50 Prozent der Stimmrechte und kann die Hälfte der Vorstandsmitglieder bestellen. Nachdem gesellschaftsrechtlich alle Vermögenswerte dem jeweiligen Grundstückseigentümer zuzurechnen sind, handelt es sich um ein fiktives separates Unternehmen (eine sogenannte „Silo-Struktur“). In die Konsolidierung werden deshalb jene Vermögenswerte einbezogen, die sich auf den Grundstücken der Lenzing Gruppe befinden.

4) Die Beteiligung wird nicht als Tochterunternehmen in den Konzernabschluss einbezogen, obwohl die Lenzing Gruppe 99,9 Prozent der Stimmrechte an diesem Unternehmen hält. Die Lenzing Gruppe beherrscht dieses Unternehmen nach dem Gesamtbild der vorliegenden Verhältnisse nicht, da die Verfügungsgewalt eingeschränkt ist und die Renditen kaum schwanken bzw. kaum durch die Lenzing Gruppe beeinflusst werden können. Sie übt insbesondere aufgrund ihrer Vertretung in Leitungsgremien und ihrer Teilnahme an Entscheidungsprozessen einen maßgeblichen Einfluss auf die Geschäfts- und Finanzpolitik aus.

Note 44. Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 20. Jänner 2022 wurde in Österreich die stufenweise Senkung des Körperschaftsteuersatzes von 25 Prozent auf 23 Prozent mit Wirkung ab dem 1. Jänner 2023 beschlossen. Diese Senkung wirkt sich nicht auf die zum 31. Dezember 2021 erfassten tatsächlichen oder latenten Steuern aus. Allerdings wird diese Änderung die künftige tatsächliche Steuerlast des Konzerns entsprechend senken. Wenn die geänderten Steuersätze für die Berechnung der Steuerabgrenzung zum 31. Dezember 2021 verwendet worden wären, hätten sich die passiven latenten Steuern um TEUR 2.708 vermindert (siehe Note 31).

Seit dem 24. Februar 2022 gibt es militärische Auseinandersetzungen zwischen Russland und der Ukraine. Die Lenzing Gruppe verfügt in beiden Staaten über keine Beteiligungen, sonstige Vermögenswerte bzw. andere wesentliche Geschäftsbeziehungen. Auf den Konzernabschluss per 31. Dezember 2021 der Lenzing Gruppe ergeben sich daher keine finanziellen Auswirkungen.

Darüber hinaus sind nach dem Bilanzstichtag 31. Dezember 2021 keine Vorgänge von wesentlicher Bedeutung für die Lenzing Gruppe bekannt geworden, die zu einer anderen Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage geführt hätten.

Note 45. Freigabe des Konzernabschlusses

Der vorliegende Konzernabschluss wurde am 1. März 2022 (Konzernabschluss zum 31. Dezember 2020: 8. März 2021) vom Vorstand zur Prüfung durch den Aufsichtsrat, zur Vorlage an die Hauptversammlung und zur anschließenden Veröffentlichung freigegeben. Der Aufsichtsrat kann im Rahmen der ihm obliegenden Prüfung eine Änderung des Konzernabschlusses veranlassen.

Lenzing, am 1. März 2022

Lenzing Aktiengesellschaft

Der Vorstand

Cord Prinzhorn, MBA
Vorstandsvorsitzender

Mag. Thomas Obendrauf, MBA
Finanzvorstand

Robert van de Kerkhof, MBA
Mitglied des Vorstandes

DI Stephan Sielaff
Mitglied des Vorstandes

DI Christian Skilich, MBA, LL.M.
Mitglied des Vorstandes

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Konzernabschluss

Prüfungsurteil

Wir haben den Konzernabschluss der Lenzing Aktiengesellschaft, Lenzing, und ihrer Tochtergesellschaften („der Konzern“), bestehend aus der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2021, der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, der Konzern-Gesamtergebnisrechnung, der Konzern-Geldflussrechnung und der Konzern-Eigenkapitalentwicklung für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr und dem Konzernanhang, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Konzernabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2021 sowie der Ertragslage und der Zahlungsströme des Konzerns für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der EU anzuwenden sind, und den zusätzlichen Anforderungen des § 245a UGB.

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 Konzernabschlusses" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind vom Konzern 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 bedeutsamsten für unsere Prüfung des Konzernabschlusses des Geschäftsjahres waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Konzernabschlusses als Ganzes und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Werthaltigkeit der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten „Fiber Site China“ und „Fiber Site Indonesia“

Siehe Konzernanhang Note 11.

Das Risiko für den Abschluss

Im Geschäftsjahr 2021 hat Lenzing Aktiengesellschaft Anhaltspunkte für eine Wertminderung für die zahlungsmittelgenerierenden Einheiten „Fiber Site China“ und „Fiber Site Indonesia“ identifiziert. Der in Folge ermittelte erzielbare Betrag (Wertminderungstest) ergab eine ausreichende Deckung der Buchwerte.

Die Bewertung des erzielbaren Betrags von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten erfordert Annahmen und Schätzungen, wie beispielsweise die Schätzung der künftigen Einzahlungsüberschüsse sowie die Festlegung des anzuwendenden Diskontierungszinssatzes.

Für den Konzernabschluss besteht damit das Risiko, dass nicht angemessene Annahmen und Schätzungen eine wesentliche Auswirkung auf den erzielbaren Betrag und damit den Wertansatz der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten in der Konzernbilanz und das operative Ergebnis in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung haben können.

Unsere Vorgehensweise in der Prüfung

Wir haben die vom Unternehmen erstellten Wertminderungstests unter Einbeziehung unserer Bewertungsspezialisten wie folgt beurteilt:

- 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 sie den entsprechenden Standards entsprechen. Die zur Festlegung der Kapitalkostensätze herangezogenen Annahmen haben unsere Bewertungsspezialisten mit markt- und branchenspezifischen Richtwerten abgeglichen und die rechnerische Richtigkeit des Berechnungsschemas überprüft.
- Darüber hinaus haben wir gewürdigt, ob die Erläuterungen zu den Werthaltigkeitstests der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten „Fiber Site China“ und „Fiber Site Indonesia“ im Konzernabschluss sachgerecht sind.

Bewertung von kündbaren nicht beherrschenden Anteilen

Siehe Konzernanhang Note 3 und Note 37.

Das Risiko für den Abschluss

Die Minderheitsgesellschafterin der LD Cellulose S.A, Sao Paulo, Brasilien, verfügt über eine Option ihre nicht beherrschenden Anteile an die Lenzing Aktiengesellschaft bei Eintritt von vertraglich vereinbarten Ereignissen zu verkaufen. Für diese kündbaren nicht beherrschenden Anteile hat Lenzing Aktiengesellschaft zum 31. Dezember 2021 eine Verbindlichkeit zum beizulegenden Zeitwert in Höhe von TEUR 234.409 erfasst. Die Folgebewertung der Verbindlichkeit erfolgt gemäß der Present-Access-Methode erfolgsneutral über die Gewinnrücklage.

Die Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes der Verbindlichkeit aus den kündbaren nicht beherrschenden Anteilen erfolgt entsprechend der vertraglichen Vereinbarung mit der Minderheitsgesellschafterin nach einem kapitalwertorientierten Verfahren. Dies erfordert Annahmen und Schätzungen, wie beispielsweise die Schätzung der künftigen Einzahlungsüberschüsse sowie die Festlegung des anzuwendenden Diskontierungszinssatzes.

Für den Konzernabschluss besteht damit das Risiko, dass nicht angemessene Annahmen und Schätzungen eine wesentliche Auswirkung auf den beizulegenden Zeitwert und damit den Wertansatz der Verbindlichkeit aus den kündbaren nicht beherrschenden Anteilen in der Konzernbilanz und das Eigenkapital haben können.

Unsere Vorgehensweise in der Prüfung

Die Bewertung der Verbindlichkeit aus den kündbaren nicht beherrschenden Anteilen haben wir wie folgt beurteilt:

- Wir haben gewürdigt, ob das gewählte Bewertungsmodell mit den vertraglichen Vereinbarungen zur Ermittlung des Optionsausübungspreises übereinstimmt.
- Zur Beurteilung der Angemessenheit der im Bewertungsmodell angesetzten Einzahlungsüberschüsse haben wir uns ein Verständnis über den Planungsprozess verschafft und die Annahmen über Wachstumsraten und operative Ergebnisse in Gesprächen mit den zuständigen leitenden Personen im Unternehmen erörtert.
- Wir haben die Planungsdaten mit den aktuellen vom Vorstand und Aufsichtsrat genehmigten Budgetzahlen und der Mittelfristplanung abgeglichen.
- Unsere Bewertungsspezialisten haben die Angemessenheit des Bewertungsmodells beurteilt und die rechnerische Richtigkeit überprüft. Die ermittelten länder- und laufzeit-spezifischen Kapitalkosten haben unsere Bewertungsspezialisten mit markt- und branchenspezifischen Richtwerten abgeglichen.
- Schließlich haben wir gewürdigt, ob die Erläuterungen zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes für die Verbindlichkeit aus kündbaren nicht beherrschenden Anteilen im Konzernabschluss sachgerecht sind.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen alle In-

formationen im Geschäftsbericht, ausgenommen den Konzernabschluss, den Konzernlagebericht und den Bestätigungsvermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Konzernabschluss erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen, und wir geben keine Art der Zusicherung darauf.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Konzernabschlusses haben wir die Verantwortlichkeit, diese sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Konzernabschluss oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns zu den vor dem Datum des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Prüfungsausschusses für den Konzernabschluss

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Konzernabschlusses und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den zusätzlichen Anforderungen des § 245a UGB ein möglichst getreues Bild der Vermögens, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Konzernabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen auf Grund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Konzerns 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 den Konzern zu liquidieren oder die Unternehmenstätigkeit einzustellen oder haben keine realistische Alternative dazu.

Der Prüfungsausschuss ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses des Konzerns.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses

Unsere Ziele sind hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Konzernabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen auf Grund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit der AP-VO und mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Abschlussprüfung, die

die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Konzernabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit der AP-VO und mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen auf Grund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Abschluss, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir ziehen Schlussfolgerungen über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch die gesetzlichen Vertreter sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns 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 Konzernabschluss 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 des Konzerns von der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zur Folge haben.

- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Konzernabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Konzernabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.
- Wir erlangen ausreichende geeignete Prüfungsnachweise zu den Finanzinformationen der Einheiten oder Geschäftstätigkeiten innerhalb des Konzerns, um ein Prüfungsurteil zum Konzernabschluss abzugeben. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Überwachung und Durchführung der Konzernabschlussprüfung. Wir tragen die Alleinverantwortung für unser Prüfungsurteil.
- 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 Konzernabschlusses 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 Konzernlagebericht

Der Konzernlagebericht ist auf Grund der österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften darauf zu prüfen, ob er mit dem Konzernabschluss in Einklang steht und ob er nach den geltenden rechtlichen Anforderungen aufgestellt wurde.

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Konzernlageberichtes in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften.

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den Berufsgrundsätzen zur Prüfung des Konzernlageberichtes durchgeführt.

Urteil

Nach unserer Beurteilung ist der Konzernlagebericht nach den geltenden rechtlichen Anforderungen aufgestellt worden, enthält die nach § 243a UGB zutreffenden Angaben, und steht in Einklang mit dem Konzernabschluss.

Erklärung

Angesichts der bei der Prüfung des Konzernabschlusses gewonnenen Erkenntnisse und des gewonnenen Verständnisses über den Konzern und sein Umfeld haben wir keine wesentlichen fehlerhaften Angaben im Konzernlagebericht festgestellt.

Zusätzliche Angaben nach Artikel 10 AP-VO

Wir wurden von der Hauptversammlung am 14. April 2021 als Abschlussprüfer gewählt und am 27. April 2021 vom Aufsichtsrat mit der Abschlussprüfung der Gesellschaft für das am 31. Dezember 2021 endende Geschäftsjahr beauftragt.

Wir sind ohne Unterbrechung seit dem Konzernabschluss zum 31. Dezember 2017 Abschlussprüfer der Gesellschaft.

Wir erklären, dass das Prüfungsurteil im Abschnitt „Bericht zum Konzernabschluss“ mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungsausschuss nach Artikel 11 der AP-VO in Einklang steht.

Wir erklären, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen (Artikel 5 Abs 1 der AP-VO) erbracht haben und dass wir bei der Durchführung der Abschlussprüfung unsere Unabhängigkeit von der geprüften Gesellschaft gewahrt haben.

Auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüferin

Die für die Abschlussprüfung auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüferin ist Frau Mag. Gabriele Lehner.

Linz, am 1. März 2022



KPMG Austria GmbH

Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Gabriele Lehner

Wirtschaftsprüferin

Die Veröffentlichung oder Weitergabe des Konzernabschlusses mit unserem Bestätigungsvermerk darf nur in der von uns bestätigten Fassung erfolgen. Dieser Bestätigungsvermerk bezieht sich ausschließlich auf den deutschsprachigen und vollständigen Konzernabschluss samt Konzernlagebericht. 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 bestätigen nach bestem Wissen, dass der im Einklang mit den maßgebenden Rechnungslegungsstandards gemäß International Financial Reporting Standards (IFRSs) aufgestellte Konzernabschluss der Lenzing Gruppe zum 31. Dezember 2021 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Lenzing Gruppe vermittelt, dass der Konzernlagebericht den Geschäftsverlauf, das Geschäftsergebnis und die Lage der Lenzing Gruppe so darstellt, dass ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns entsteht, und dass der Konzernlagebericht die wesentlichen Risiken und Ungewissheiten beschreibt, denen die Lenzing Gruppe ausgesetzt ist.

Lenzing, am 1. März 2022

Lenzing Aktiengesellschaft

Der Vorstand

Cord Prinzhorn, MBA

Vorstandsvorsitzender

Mag. Thomas Obendrauf, MBA

Finanzvorstand

Robert van de Kerkhof, MBA

Mitglied des Vorstandes

DI Stephan Sielaff

Mitglied des Vorstandes

DI Christian Skilich, MBA, LL.M.

Mitglied des Vorstandes

Fünf Jahres Übersicht der Lenzing Gruppe

Ergebnis- und Rentabilitätskennzahlen

EUR Mio.	2021	2020	2019	2018	2017
Umsatzerlöse	2.194,6	1.632,6	2.105,2	2.176,0	2.259,4
EBITDA (Betriebsergebnis vor Abschreibungen)	362,9	192,3 ¹	329,9 ¹	382,7 ¹	504,6 ¹
EBITDA-Marge	16,5 %	11,8 % ¹	15,7 % ¹	17,6 % ¹	22,3 % ¹
EBIT (Betriebsergebnis)	200,6	33,9 ¹	165,3 ¹	238,3 ¹	373,1 ¹
EBIT-Marge	9,1 %	2,1 % ¹	7,9 % ¹	11,0 % ¹	16,5 % ¹
EBT (Ergebnis vor Steuern)	182,9	22,3	163,8	199,1	357,4
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	127,7	-10,6	114,9	148,2	281,7
Ergebnis je Aktie in EUR	4,16	0,24	4,63	5,61	10,47
ROCE (Ergebnis auf das eingesetzte Kapital)	5,4 %	-0,5 % ¹	5,4 % ¹	10,3 %	18,7 % ¹
ROE (Eigenkapitalrentabilität)	9,1 %	1,3 %	10,5 %	12,9 %	24,5 %
ROI (Gesamtkapitalrentabilität)	4,2 %	0,9 % ¹	5,7 % ¹	9,3 %	14,6 % ¹

Cashflow-Kennzahlen

EUR Mio.	2021	2020	2019	2018	2017
Brutto-Cashflow	372,0	126,8	294,0	304,0	418,7
Cashflow aus der Betriebstätigkeit	394,0	48,9	244,6	280,0	271,1
Free Cashflow	-445,5	-614,8	0,8	23,5	32,6
CAPEX	844,3	668,8	244,0	257,6	238,8
Liquiditätsbestand per 31.12.	1.124,1	1.081,1	581,0	254,4	315,8
Ungenutzte Kreditlinien per 31.12.	454,5	1.031,4	266,6	341,6	213,8

Bilanzkennzahlen

EUR Mio. per 31.12.	2021	2020	2019	2018	2017
Bilanzsumme	5.322,8	4.163,0	3.121,1	2.630,9	2.497,3
Bereinigtes Eigenkapital	2.115,7	1.907,0	1.559,3	1.553,0	1.527,7
Bereinigte Eigenkapitalquote	39,7 %	45,8 %	50,0 %	59,0 %	61,2 %
Nettofinanzverschuldung	977,0	471,4	400,6	219,4	66,8
Nettofinanzverschuldung / EBITDA	2,7	2,1 ¹	0,7 ¹	0,2 ¹	0,0 ¹
Nettoverschuldung	1.079,3	575,0	511,4	322,8	172,2
Net Gearing	46,2 %	24,7 %	25,7 %	14,1 %	4,4 %
Trading Working Capital	387,4	383,8	403,5	444,4	414,4
Trading Working Capital zu annualisierten Konzern-Umsatzerlösen	16,0 %	21,9 %	20,7 %	20,6 %	19,4 %

Börsenkennzahlen

EUR	2021	2020	2019	2018	2017
Börsenkapitalisierung in Mio. per 31.12.	3.239,1	2.198,3	2.198,3	2.109,4	2.810,3
Aktienkurs per 31.12.	122,00	82,80	82,80	79,45	105,85
Dividende je Aktie	4,35 ²	0,00	0,00	5,00	5,00

Mitarbeiter:innen

	2021	2020	2019	2018	2017
Anzahl (Beschäftigte) per 31.12.	7.958	7.358	7.036	6.839	6.488

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

2) Auf Basis Gewinnausschüttungsvorschlag.

Die oben dargestellten Finanzkennzahlen sind weitgehend aus dem Konzernabschluss der Lenzing Gruppe nach IFRS abgeleitet. Weitere Details entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu Finanzkennzahlen der Lenzing Gruppe“, dem Glossar zum Geschäftsbericht und dem Konzernabschluss der Lenzing Gruppe. Bei der Darstellung von gerundeten Beträgen und Prozentangaben können Rundungsdifferenzen auftreten.

Jahres- abschluss AG 2021

Inhalt

Bilanz	116
Gewinn- und Verlustrechnung	118
Anhang zum Jahresabschluss	120
Erläuterungen zur Bilanz	123
Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung	130
Sonstige Angaben	133
Entwicklung des Anlagevermögens	142
Entwicklung der Zuschüsse der öffentlichen Hand	144
Bestätigungsvermerk	145
Erklärung des Vorstandes	148

Bilanz

zum 31. Dezember 2021

Aktiva	31.12.2021	31.12.2020
A. Anlagevermögen	EUR	TEUR
I. Immaterielle Vermögensgegenstände		
1. Rechte	3.405.139,88	3.860,1
2. Firmenwert	275.384,51	318,7
	3.680.524,39	4.178,8
II. Sachanlagen		
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten, einschließlich der Bauten auf fremdem Grund	161.251.940,43	164.316,9
2. Technische Anlagen und Maschinen	479.913.528,90	467.565,5
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	22.069.537,54	22.047,5
4. Anlagen in Bau	42.348.490,82	57.102,4
5. Geleistete Anzahlungen	2.184.059,96	2.498,3
	707.767.557,65	713.530,6
III. Finanzanlagen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	830.793.622,91	771.162,2
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	365.109.524,22	277.083,1
3. Beteiligungen	26.925.238,35	28.594,9
4. Wertpapiere (Wertrechte) des Anlagevermögens	15.564.342,02	14.084,0
5. Sonstige Ausleihungen	13.160.734,38	14.981,5
	1.251.553.461,88	1.105.905,6
	1.963.001.543,92	1.823.615,1
B. Umlaufvermögen		
I. Vorräte		
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	56.300.429,78	56.900,7
2. Unfertige Erzeugnisse	6.516.776,44	2.858,1
3. Fertige Erzeugnisse und Waren	70.880.833,77	62.264,2
4. Noch nicht abrechenbare Leistungen	1.633.960,79	1.525,4
5. Geleistete Anzahlungen	547.521,72	2.164,0
	135.879.522,50	125.712,4
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	93.500.726,04	69.583,2
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	0,00	3,0
2. Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	98.034.964,86	89.844,7
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	0,00	0,0
3. Forderungen gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	3.123.598,86	2.139,4
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	0,00	0,0
4. Sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände	106.723.750,00	74.428,9
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	0,00	34,8
	0,00	37,8
	301.383.039,76	235.996,2
III. Wertpapiere		
1. sonstige Wertpapiere und Anteile	343.514.816,78	0,0
IV. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten	405.367.842,61	738.697,6
	1.186.145.221,65	1.100.406,2
C. Rechnungsabgrenzungsposten	4.467.975,75	5.312,6
D. Aktive latente Steuern	13.086.208,49	23.247,3
	3.166.700.949,81	2.952.581,2

Passiva	31.12.2021	31.12.2020
A. Eigenkapital	EUR	TEUR
I. Eingefordertes, einbezahltes und gezeichnetes Grundkapital	27.574.071,43	27.574,1
II. Kapitalrücklagen		
1. Gebundene	138.642.770,74	138.642,8
2. Nicht gebundene	7.000,00	7,0
III. Gewinnrücklagen		
Freie Rücklagen	779.903.219,37	738.075,6
IV. Bilanzgewinn, davon Gewinnvortrag EUR 0,00 (31.12.2020: TEUR 26.550,0)	115.492.500,00	0,0
	1.061.619.561,54	904.299,5
B. Zuschüsse der öffentlichen Hand	50.518.350,82	25.183,1
C. Rückstellungen		
1. Rückstellungen für Abfertigungen	54.142.806,38	57.309,2
2. Rückstellungen für Pensionen	23.412.944,01	25.336,0
3. Steuerrückstellungen	377.999,33	1.936,9
4. Sonstige Rückstellungen	96.141.499,19	63.929,5
	174.075.248,91	148.511,6
D. Verbindlichkeiten		
1. Hybridkapital	500.000.000,00	500.000,0
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	500.000.000,00	500.000,0
2. Verbindlichkeiten aus Schuldscheindarlehen	616.064.260,00	658.064,3
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	54.973.441,17	0,0
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	561.090.818,83	658.064,3
3. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	569.512.033,37	455.501,7
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	2.423.699,99	50.386,8
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	567.088.333,38	405.114,9
4. Sonstige zinstragende Verbindlichkeiten	43.957.986,35	46.755,6
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	4.965.025,00	6.129,0
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	38.992.961,35	40.626,6
5. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	1.919.281,28	5.537,6
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	1.919.281,28	5.537,6
6. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	68.256.151,66	42.423,7
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	68.256.151,66	42.423,7
7. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	62.726.959,97	144.351,7
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	55.726.959,97	106.351,7
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	7.000.000,00	38.000,0
8. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen mit Beteiligungsverhältnis	112.667,77	10,5
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	112.667,77	10,5
9. Sonstige Verbindlichkeiten	17.675.553,75	21.708,9
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	16.506.643,14	20.705,8
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	1.168.910,61	1.003,1
davon aus Steuern EUR 581.557,84 (31.12.2020: TEUR 1.194,3)		
davon im Rahmen der sozialen Sicherheit EUR 5.277.740,17 (31.12.2020: TEUR 4.993,9)		
	1.880.224.894,15	1.874.353,9
davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	204.883.869,98	231.545,0
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	1.675.341.024,17	1.642.808,9
E. Rechnungsabgrenzungsposten	262.894,39	233,0
	3.166.700.949,81	2.952.581,2

Gewinn- und Verlustrechnung

für den Zeitraum 01. Jänner 2021 bis 31. Dezember 2021

	2021	2020
	EUR	TEUR
1. Umsatzerlöse	1.006.376.692,82	788.015,7
2. Veränderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	12.275.316,79	-3.995,8
3. Andere aktivierte Eigenleistungen	17.561.736,75	21.135,0
4. Sonstige betriebliche Erträge:		
a) Erträge aus dem Abgang vom und der Zuschreibung zum Anlagevermögen mit Ausnahme der Finanzanlagen	845.018,45	21,3
b) Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	5.726.472,07	2.552,1
c) Übrige	20.851.916,87	13.855,2
	27.423.407,39	16.428,5
5. Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Herstellungsleistungen		
a) Materialaufwand	-328.158.590,25	-293.251,2
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	-79.414.971,61	-52.998,5
	-407.573.561,86	-346.249,8
6. Personalaufwand:		
a) Löhne	-93.416.122,09	-74.519,9
aa) davon Erträge aus Zuschüssen iZm Kurzarbeitsbeihilfen EUR 65.712,66 (2020: TEUR 4.142,5)		
b) Gehälter	-130.534.250,78	-94.421,2
aa) davon Erträge aus Zuschüssen iZm Kurzarbeitsbeihilfen EUR 178.645,17 (2020: TEUR 6.499,8)		
c) soziale Aufwendungen	-66.870.377,71	-60.449,9
aa) davon Aufwendungen für Altersversorgung EUR -1.764.928,70 (2020: TEUR -2.901,4) ¹⁾		
bb) davon Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen EUR -5.496.443,55 (2020: TEUR -3.084,1) ¹⁾		
cc) davon Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge EUR -56.820.987,00 (2020: TEUR -50.292,8)		
	-290.820.750,58	-229.391,0
7. Abschreibungen auf immaterielle Gegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		
a) Planmäßige Abschreibungen	-76.783.547,31	-76.572,6
b) Auflösung Investitionszuschüsse der öffentlichen Hand	847.889,19	805,2
	-75.935.658,12	-75.767,5
8. Sonstige betriebliche Aufwendungen		
a) Steuern, soweit sie nicht unter Ziffer 19 fallen	-397.321,93	-427,9
b) Übrige	-176.577.004,80	-162.409,4
	-176.974.326,73	-162.837,3
9. Zwischensumme aus Ziffer 1 bis 8 (Übertrag)	112.332.856,46	7.337,8

1) Umgliederung von Nettozinsen aus leistungsorientierten Plänen vom Personalaufwand in das Finanzergebnis (siehe Abschnitt „Personalaufwand“ und „Finanzergebnis“)

	2021	2020
	EUR	TEUR
9. Zwischensumme aus Ziffer 1 bis 8 (Übertrag)	112.332.856,46	7.337,8
10. Erträge aus Beteiligungen	77.816.981,15	73.110,4
davon aus verbundenen Unternehmen EUR 76.926.595,35 (2020: TEUR 73.070,0)		
11. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	15.927.821,00	7.297,2
davon aus verbundenen Unternehmen EUR 15.440.739,08 (2020: TEUR 6.964,3)		
12. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	1.076.821,69	999,0
davon aus verbundenen Unternehmen EUR 992.323,96 (2020: TEUR 944,5)		
13. Erträge aus dem Abgang von und der Zuschreibung zu Finanzanlagen	22.352.138,76	750,0
davon aus verbundenen Unternehmen EUR 6.708.996,93 (2020: TEUR 0,0)		
14. Aufwendungen aus Finanzanlagen	-4.756.210,75	-23.517,9
a) davon Abschreibungen EUR -3.756.151,81 (2020: TEUR -1.548,9)		
b) davon Aufwendungen aus verbundenen Unternehmen EUR 0,00 (2020: TEUR -21.969,0)		
15. Zinsen und ähnliche Aufwendungen ¹⁾	-44.880.087,78	-14.557,1
davon betreffend verbundene Unternehmen EUR -1.283.548,00 (2020: TEUR -672,2)		
16. Zwischensumme aus Ziffer 10 bis 15	67.537.464,07	44.081,5
17. Ergebnis vor Steuern (Zwischensumme aus Ziffer 9 und Ziffer 16)	179.870.320,53	51.419,4
18. Einbringungs- und Verschmelzungsergebnis	0,00	20.394,7
19. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-22.550.245,34	6.499,7
a) davon laufende Steuern EUR -12.389.194,39 (2020: TEUR 2.485,8)		
b) davon latente Steuern EUR -10.161.050,95 (2020: TEUR 4.013,9)		
20. Ergebnis nach Steuern = Jahresüberschuss	157.320.075,19	78.313,7
21. Zuweisung zu Gewinnrücklagen (freie)	-41.827.575,19	-104.863,7
22. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	0,00	26.550,0
23. Bilanzgewinn	115.492.500,00	0,0

1) Umgliederung von Nettozinsen aus leistungsorientierten Plänen vom Personalaufwand in das Finanzergebnis (siehe Abschnitt „Personalaufwand“ und „Finanzergebnis“)

Anhang zum Jahresabschluss

für das Geschäftsjahr 2021

Allgemeine Angaben

Der Vorstand der Lenzing Aktiengesellschaft (Lenzing AG) hat den vorliegenden Jahresabschluss zum 31. Dezember 2021 nach den Vorschriften des österreichischen Unternehmensgesetzbuches (UGB) in der aktuellen Fassung aufgestellt. Er umfasst das Geschäftsjahr vom 1. Jänner bis zum 31. Dezember 2021.

Die Lenzing AG ist eine börsennotierte Aktiengesellschaft österreichischen Rechts. Sie ist im Firmenbuch beim Handels- als Landesgericht Wels, Österreich, unter der Nummer FN 96499 k eingetragen. Ihr Sitz ist in 4860 Lenzing, Werkstraße 2, Österreich. Die Aktien der Lenzing AG sind im Prime Market (seit 18. April 2011) und im Leitindex ATX (seit 19. September 2011) der Wiener Börse in Wien, Österreich, gelistet.

Das Kerngeschäft der Lenzing AG liegt in der Erzeugung und Vermarktung von botanischen Cellulosefasern. Der zur Erzeugung notwendige Zellstoff wird zu einem großen Teil im eigenen Zellstoffwerk hergestellt und teilweise zugekauft. Der wichtigste Rohstoff zur Zellstoffherzeugung ist Holz, das zugekauft wird.

Bei der Gesellschaft handelt es sich um eine große Kapitalgesellschaft.

Die Form der Darstellung wurde bei der Erstellung des vorliegenden Jahresabschlusses im Vergleich zum Vorjahr beibehalten.

Die Lenzing AG ist das Mutterunternehmen der Lenzing Gruppe und erstellt einen Konzernabschluss. Der Konzernabschluss der Lenzing AG ist beim Firmenbuch Wels hinterlegt, am Sitz der Gesellschaft in Lenzing erhältlich und auf der Homepage <http://www.lenzing.com> abrufbar. Die Hauptaktionärin der Lenzing AG zum 31. Dezember 2021 ist die B&C Gruppe, welche direkt oder indirekt mit 50 Prozent plus zwei Aktien (31. Dezember 2020: 50 Prozent plus zwei Aktien) am Grundkapital der Lenzing AG beteiligt ist. Die unmittelbare Mehrheitsgesellschafterin der Lenzing AG ist die B&C KB Holding GmbH, Wien. Die mittelbare Mehrheitsgesellschafterin der Lenzing AG, die einen Konzernabschluss aufstellt und veröffentlicht, in den die Lenzing Gruppe einbezogen ist, ist die B&C Holding Österreich GmbH, Wien. Das oberste Mutterunternehmen der B&C Gruppe, und somit auch der Lenzing AG, ist die B&C Privatstiftung, Wien.

Die Zahlenangaben im vorliegenden Jahresabschluss und in den Erläuterungen werden auf die nächsten Tausend gerundet angegeben („TEUR“), sofern keine abweichende Angabe erfolgt. Bei Summierung von gerundeten Beträgen und Prozentangaben können durch Verwendung automatisierter 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 2021 beibehalten.

Die Geschäftsentwicklung im Geschäftsjahr 2021 hat sich aufgrund des positiven Marktumfelds deutlich gegenüber dem Vorjahresvergleichszeitraum verbessert. Bei der Erstellung des Jahresabschlusses hat der Vorstand die Auswirkungen der COVID-19-Krise berücksichtigt, insbesondere bei Schätzungsunsicherheiten und Ermessensentscheidungen (etwa im Rahmen der Unternehmensplanung).

In der Berichtsperiode wurden Zuschüsse aus Kurzarbeitsbeihilfen aufgrund von COVID-19 in Höhe von TEUR 244,4 (2020: TEUR 10.642,3) erfolgswirksam erfasst.

Aufgrund einer gesicherten Liquiditätssituation, einer weiterhin starken Position auf den für die Lenzing AG relevanten Märkten sowie einem zu erwartendem sukzessiven Abklingen der negativen Auswirkungen der COVID-19-Krise im Laufe des Jahres 2022 hat das Management die Einschätzung getroffen, dass die Lenzing AG zum Zeitpunkt seiner Genehmigung über ausreichende Ressourcen verfügt, um in absehbarer Zukunft operativ weiter bestehen zu können. Daher wurde der Jahresabschluss unter Zugrundelegung der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Zusätzliche Angaben zu den Auswirkungen der COVID-19-Krise und den gesetzten Maßnahmen finden sich im Lagebericht im Abschnitt „Geschäftsentwicklung“.

Anlagevermögen

Erworbene immaterielle Vermögensgegenstände und **Sachanlagen** werden mit den Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten, vermindert um die planmäßige, nach der linearen Methode vorgenommenen Abschreibung angesetzt. Selbst erstellte immaterielle Vermögensgegenstände werden als Aufwand erfasst.

Die Herstellungskosten von selbsterstellten Sachanlagen umfassen die Einzelkosten, angemessene Teile der Material- und Fertigungsgemeinkosten sowie Aufwendungen für freiwillige soziale Leistungen, für betriebliche Altersversorgung und für Abfertigungen. Vom Wahlrecht der Aktivierung von Fremdkapitalzinsen wird nicht Gebrauch gemacht. Der Rahmen der Nutzungsdauer beträgt für die einzelnen Anlagegruppen:

Nutzungsdauer in Jahren	von	bis
Immaterielle Vermögensgegenstände		
a) Lizenzen, Know-how und Mietrechte	7	13
b) Software	4	7
c) Firmenwert	15	15
Sachanlagen		
a) Gebäude		
Wohngebäude	50	50
Geschäfts- und Fabriksgebäude	10	50
b) Technische Anlagen und Maschinen	5	25
c) Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	4	20

Außerplanmäßige Abschreibungen auf einen zum Abschlussstichtag niedrigeren beizulegenden Wert erfolgen, wenn die Wertminderung voraussichtlich von Dauer ist.

Für **Firmenwerte**, die vor dem 1. Jänner 2016 zugegangen sind, wurde die bisherige Nutzungsdauer von 15 Jahren beibehalten.

Anteile an verbundenen Unternehmen und **Beteiligungen** werden mit den Anschaffungskosten oder, bei voraussichtlich dauernder Wertminderung, mit dem niedrigeren beizulegenden Wert zum Bilanzstichtag angesetzt.

Zur Beurteilung der Werthaltigkeit von Beteiligungen wird bei Vorliegen von Anhaltspunkten für eine Wertminderung grundsätzlich das Discounted Cash-Flow-Verfahren gemäß dem Fachgutachten zur Unternehmensbewertung KFS/BW 1 der Kammer der Wirtschaftstreuhand herangezogen. Der beizulegende Wert bzw. der Unternehmenswert wird aus den mit den gewichteten Kapitalkosten diskontierten geschätzten künftigen Cashflows abgeleitet.

Die Cashflows werden aus den Planungen bzw. Prognosen abgeleitet und beruhen auf zukunftsbezogenen Annahmen, im Unternehmensbereich Division Fiber insbesondere auf Preis- und Mengenentwicklungen beim Absatz, den Produktionsmengen sowie den dazu notwendigen Kosten speziell für Rohstoffe, Energie, Personal und Steuern. Diese Daten basieren insbesondere auf internen Annahmen unter Berücksichtigung des erwarteten Marktumfeldes und der Marktpositionierung sowie auf externen Marktannahmen

aus Marktstudien oder Konjunkturaussichten. Nach dem Detailplanungszeitraum wird basierend auf den Annahmen des letzten Planjahres mit einer ewigen Rente unter Berücksichtigung einer nachhaltigen langfristigen Wachstumsrate gerechnet.

Als Abzinsungssatz wird ein individuell nach dem Capital Asset Pricing Model ermittelter Mischsatz aus der Fremdkapitalverzinsung und der Verzinsung des eingesetzten Eigenkapitals herangezogen (WACC). Dieser Abzinsungssatz spiegelt die gegenwärtigen Markteinschätzungen und die speziellen Risiken der betroffenen Beteiligungen wider.

Ausleihungen werden mit dem Nominalwert, bei Unverzinslichkeit mit dem Barwert bzw. bei voraussichtlich dauernder Wertminderung mit dem niedrigeren beizulegenden Wert zum Bilanzstichtag angesetzt.

Wertpapiere (Wertrechte) des Anlagevermögens und des Umlaufvermögens werden mit den Anschaffungskosten oder dem niedrigeren Kurswert zum Bilanzstichtag bewertet.

In den Wertpapieren (Wertrechten) des Anlagevermögens sind auch Ansprüche aus einer Rückdeckungsversicherung für Pensionsverpflichtungen enthalten, die in Höhe des Deckungskapitals aktiviert werden. Die Erträge aus dieser Rückdeckungsversicherung werden in den Aufwendungen für Altersversorgung erfasst.

Zuschreibungen zu Vermögensgegenständen des Anlagevermögens werden vorgenommen, wenn die Gründe für die außerplanmäßige Abschreibung nicht mehr bestehen. Die Zuschreibung erfolgt auf maximal den Nettobuchwert, der sich unter Berücksichtigung der Normalabschreibungen, die inzwischen vorzunehmen gewesen wären, ergibt. Beim Firmenwert unterbleibt gemäß § 208 Abs. 2 UGB die Zuschreibung.

Umlaufvermögen

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe werden mit den Anschaffungskosten nach dem gleitenden Durchschnittspreisverfahren oder dem niedrigeren beizulegenden Wert am Bilanzstichtag bewertet.

Unfertige Erzeugnisse und fertige Erzeugnisse sind zu Herstellungskosten (im Sinne des § 206 UGB), jedoch höchstens zum voraussichtlichen Verkaufserlös – abzüglich der bis zum Verkauf noch anfallenden Kosten – angesetzt. Die Herstellungskosten umfassen neben den Einzelkosten auch anteilige Material- und Fertigungsgemeinkosten auf Basis einer Normalauslastung sowie Aufwendungen für freiwillige soziale Leistungen, für betriebliche Altersversorgung und für Abfertigungen. Aufwendungen für Fremdkapitalzinsen sowie allgemeine Verwaltungs- und Vertriebskosten werden nicht aktiviert. Wirtschaftliche und technische Risiken werden durch Abschläge angemessen berücksichtigt.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände werden gemäß dem strengen Niederstwertprinzip angesetzt. Forderungen werden einzeln bewertet. Falls Risiken hinsichtlich der Einbringlichkeit bestehen, werden Einzelwertberichtigungen gebildet. Bei der Ermittlung der Höhe der Einzelwertberichtigung werden erhaltene Sicherheiten, wie Bankgarantien und Kreditversicherungen, angemessen berücksichtigt. Ist eine Forderung gänzlich uneinbringlich, wird die Forderung mit 100 Prozent wertberichtigt (auf Basis des Nettobetrages).

Zuschreibungen zu Vermögensgegenständen des Umlaufvermögens werden vorgenommen, wenn die Gründe für die Abschreibung nicht mehr bestehen.

Betreffend die Bewertung von Forderungen in Fremdwährungen verweisen wir auf den Punkt Fremdwährungsumrechnung.

Die gemäß Emissionszertifikatesgesetz unentgeltlich zugeteilten **Emissionszertifikate** werden in der Bilanz entsprechend der AFRAC-Stellungnahme „Bilanzierung von CO₂-Emissionszertifikaten gemäß UGB“ vom Dezember 2015 dargestellt. Emissionszertifikate werden mit dem Marktwert zum Zeitpunkt der Zuteilung in den sonstigen Forderungen und Vermögensgegenständen aktiviert. Die Differenz zwischen dem Zeitwert und dem von der Gesellschaft für die Anschaffung aufgewendeten Betrag wird in den Zuschüssen der öffentlichen Hand eingestellt. Die aus dem aktuellen Geschäftsjahr und dem Vorjahr nicht verbrauchten Emissionszertifikate belaufen sich auf insgesamt 1.412.116 Stück (31. Dezember 2020: 1.246.821 Stück).

Betreffend die Bewertung von **Guthaben bei Kreditinstituten** in Fremdwährungen wird auf die unter dem Punkt Fremdwährungsumrechnung beschriebene Vorgehensweise verwiesen.

Latente Steuern werden gemäß § 198 Abs. 9 und 10 UGB nach dem bilanzorientierten Konzept und ohne Abzinsung auf Basis des aktuellen Körperschaftsteuersatzes von 25 Prozent gebildet. Das Wahlrecht zum Ansatz von aktiven latenten Steuern auf Verlustvorträge wird ab dem Geschäftsjahr 2020 ausgeübt.

Rückstellungen

Rückstellungen für Pensionen, Abfertigungen und Jubiläumsgelder werden im Einklang mit der AFRAC-Stellungnahme „Rückstellungen für Pensions-, Abfertigungs-, Jubiläumsgeld- und vergleichbare langfristig fällige Verpflichtungen nach den Vorschriften des Unternehmensgesetzbuches“ nach versicherungsmathematischen Grundsätzen entsprechend den Vorschriften des IAS 19 „Leistungen an Arbeitnehmer“, wie dieser in der EU anzuwenden ist, unter Anwendung der Projected-Unit-Credit-Method (laufendes Einmalprämienv erfahren) berechnet. Dabei werden die erwarteten Versorgungsleistungen auf den gesamten Zeitraum der Beschäftigung verteilt. Zukünftige Gehalts- und Pensionssteigerungen sowie Fluktuationsabschläge werden berücksichtigt. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste werden zur Gänze im Periodenaufwand in der Periode erfasst, in der sie anfallen. Die in der Bilanz erfasste leistungsorientierte Verpflichtung aus einem Versorgungsplan stellt den Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung dar.

Änderungen der oben genannten Personalrückstellungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung im Personalaufwand ausgewiesen, mit Ausnahme der Aufwendungen aus der Aufzinsung dieser Rückstellungen, welche im Finanzergebnis dargestellt werden. Übersteigen in einem Geschäftsjahr die Verminderungen insgesamt die Zuweisungen an die jeweiligen Personalrückstellungen, wird der positive Saldo im Posten Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen ausgewiesen. Zahlungen für beitragsorientierte Verpflichtungen werden im Personalaufwand erfasst.

In den **sonstigen Rückstellungen** werden unter Beachtung des Vorsichtsprinzips alle zum Zeitpunkt der Bilanzerstellung erkennbaren Risiken und der Höhe sowie dem Grunde nach ungewisse Verbindlichkeiten mit den Beträgen berücksichtigt, die nach vernünftiger unternehmerischer Beurteilung erforderlich sind. Bei der Bewertung werden Rückgriffsansprüche auf andere Parteien angemessen berücksichtigt. Langfristige Rückstellungen werden mit einem marktüblichen und laufzeitadäquaten Zinssatz abgezinst.

Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten werden mit dem Erfüllungsbetrag angesetzt. Die Bewertung von Verbindlichkeiten in Fremdwährungen wird unter dem Punkt „Fremdwährungsumrechnung“ erläutert.

Fremdwährungsumrechnung

Bestehen Sicherungsgeschäfte in Bezug auf eine Währung, so werden auf diese Währung lautende monetäre Posten bis zum Nominale der Sicherungsgeschäfte mit einem Kurs umgerechnet, der dem gewogenen Durchschnitt aus den Terminkursen der Sicherungsgeschäfte entspricht.

Soweit das Nominale der monetären Posten über das Nominale der Sicherungsgeschäfte hinausgeht und sofern keine Sicherungsgeschäfte bestehen, so werden auf diese Währung lautende monetäre Posten entsprechend dem imparitätischen Realisationsprinzip mit dem Kurs zum Zeitpunkt der Ersterfassung, im Fall eines Kursverlustes aber mit dem Stichtagskurs umgerechnet.

Folgende wesentliche Kurse wurden für die Währungsumrechnung in Euro herangezogen:

Fremdwährungskurse

Forderungen		31.12.2021	31.12.2020
Stichtagskurs	EUR/USD	1,1334	1,2281
Stichtagskurs	EUR/CNY	7,2230	8,0134
Durchschnittlicher Sicherungskurs	EUR/CNY	8,2162	8,0610
Stichtagskurs	EUR/BRL	6,3734	6,3574
Verbindlichkeiten		31.12.2021	31.12.2020
Stichtagskurs	EUR/USD	1,1334	1,2281

Erläuterungen zur Bilanz

Aktiva

Anlagevermögen

Die Aufgliederung des **Anlagevermögens** und seine Entwicklung im Berichtsjahr sind im Anlagenspiegel angeführt.

Immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen

Der Posten **Rechte** beinhaltet zum Großteil ein Mitbenützungsrecht an der Abwasserreinigungsanlage des Wasserreinhalteverbandes Lenzing - Lenzing AG sowie das Recht auf Energiebezug von der RVL Reststoffverwertung Lenzing GmbH, einer von der Gesellschaft gemeinsam mit der Energie AG Oberösterreich Umwelt Service GmbH betriebenen Reststoffverwertungsanlage.

In den immateriellen Vermögensgegenständen sind solche immateriellen Vermögensgegenstände, die von einem verbundenen Unternehmen erworben wurden, mit einem Buchwert von TEUR 327,7 (31. Dezember 2020: TEUR 414,4¹) enthalten. In den Geschäftsjahren 2021 und 2020 gab es keine Zugänge von immateriellen Vermögensgegenständen von verbundenen Unternehmen.

Der **Firmenwert** wird planmäßig, nach der linearen Methode über die Nutzungsdauer von 15 Jahren abgeschrieben. Die gewählte Nutzungsdauer orientiert sich an der durchschnittlichen Restlaufzeit der im Zuge der Übernahme übernommenen Verpflichtungen.

Nach Unternehmensbereichen ergibt sich folgende Aufgliederung der Zugänge zu den **immateriellen Vermögensgegenständen** und **Sachanlagen**:

Unternehmensbereich	2021	2020
	TEUR	TEUR
Division Fiber	37.108,9	55.349,2
Division Pulp	17.414,7	13.250,4
Others	18.783,8	21.277,2
Gesamt	73.307,4	89.876,7

Die Abgänge von immateriellen Vermögensgegenständen und von Sachanlagen hatten Anschaffungs- und Herstellungskosten von TEUR 3.208,7 (2020: TEUR 4.531,7) und einen Buchwert von TEUR 286,9 (2020: TEUR 187,0).

¹) Änderung Vorjahreswert

Finanzanlagen

Die Auflistung der **Anteile an verbundenen Unternehmen** der Lenzing AG kann im Abschnitt „Direkte Beteiligungen zum 31.12.2021“ dieses Anhangs entnommen werden.

Die Zugänge bei den **Anteilen an verbundenen Unternehmen** betreffen im Wesentlichen eine Kapitalerhöhung der PT. South Pacific Viscose in Höhe von TEUR 98.985,4 (2020: TEUR 0,0), Lenzing (Thailand) Co., Ltd. in Höhe von TEUR 29.713,8 (2020: TEUR 16.949,9) sowie einen Zuschuss für die Kapitalerhöhung der indirekten Tochtergesellschaft Lenzing (Nanjing) Fibers Co., Ltd. in Höhe von TEUR 7.613,3 (2020: TEUR 10.595,1). Weiters wurde an die LD Celulose S.A. eine Kapitalerhöhung in Höhe von TEUR 17.185,7 (2020: TEUR 221.003,7) geleistet. Im Geschäftsjahr 2020 wurden die Anteile in Höhe von TEUR 88.106,0 an der indirekten Tochtergesellschaft PT. South Pacific Viscose von den direkten Tochtergesellschaften Avit Investments Limited sowie Penique S.A. erworben, sowie die Anteile an der indirekten Tochtergesellschaft Lenzing Technik GmbH in die Lenzing AG eingebracht. Als gesellschaftsrechtliche Begleitmaßnahme wurde im Jahr 2020 von der Lenzing AG ein Gesellschaftszuschuss in Höhe von TEUR 28.100,0 an die direkte Tochtergesellschaft Pulp Trading GmbH geleistet.

Die Abgänge bei den **Anteilen an verbundenen Unternehmen** betreffen mit TEUR 72.491,2 die Avit Investments Limited sowie die Penique S.A. mit TEUR 22.158,0, welche aufgrund der Liquidation im Geschäftsjahr 2021 abgegangen sind.

Aufgrund eines Anhaltspunktes für Wertminderung wurde der beizulegende Wert der PT. South Pacific Viscose ermittelt, dieser ergab eine ausreichende Deckung des Buchwertes.

Der Abgang bei den **Beteiligungen** in Höhe von TEUR 1.669,6 betrifft den Verkauf der Hygiene Austria GmbH.

Die **Ausleihungen** setzen sich wie folgt zusammen:

Ausleihungen	Bilanzwert	mit einer Restlaufzeit bis zu 1 Jahr	mit einer Restlaufzeit über 1 Jahr
	TEUR	TEUR	TEUR
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	365.109,5	129,1	364.980,4
Vorjahr	277.083,1	54.370,7	222.712,4
Sonstige Ausleihungen	13.160,7	767,8	12.392,9
Vorjahr	14.981,5	2.168,0	12.813,4
Gesamt	378.270,3	897,0	377.373,3
Vorjahr	292.064,6	56.538,7	235.525,9

Bei den **Ausleihungen gegenüber verbundenen Unternehmen** waren die wesentlichen Zugänge gegenüber der Lenzing (Thailand) Co., Ltd. in Höhe von TEUR 168.809,0 sowie der Pulp Trading

GmbH in Höhe von TEUR 4.197,5, und die wesentlichen Abgänge gegenüber der Pulp Trading GmbH in Höhe von TEUR 59.493,8, der Lenzing Fibers Inc. in Höhe von TEUR 20.488,3 und der PT. South Pacific Viscose in Höhe von TEUR 20.478,0.

In den **Sonstigen Ausleihungen** sind ausstehende Kaufpreisforderungen bzw. langfristige Darlehen aus der teilweisen Veräußerung der EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH im Jahr 2016 gegenüber dem Käufer (einschließlich dessen Tochterunternehmen) in Höhe von TEUR 10.678,2 (31. Dezember 2020: TEUR 10.678,2) enthalten. Sie sind bankmäßig verzinst. Die Einbringlichkeit wurde insbesondere auf Basis der wirtschaftlichen Lage beurteilt. Im Vorjahr wurde eine Abschreibung in Höhe von TEUR 1.384,0 vorgenommen. Die Lenzing AG besitzt ein Pfandrecht an den übrigen Anteilen der EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH. Darüber hinaus wurde dem Käufer ein Kreditrahmen in Höhe von bis zu TEUR 5.379,0 (2020: TEUR 8.622,0¹⁾ eingeräumt, der im Fall von vordefinierten nachteiligen Veränderungen der Rahmenbedingungen der EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH am Absatzmarkt bis längstens 31. Dezember 2025 in Anspruch genommen werden kann. Dieser Rahmen war per 31. Dezember 2021 sowie im Vorjahr per 31. Dezember 2020 nicht ausgenutzt. Der Abgang bei den sonstigen Ausleihungen betrifft im Wesentlichen das vergebene Darlehen an die Hygiene Austria LP GmbH in Höhe von TEUR 2.000,0.

Die Zugänge bei den **Wertpapieren (Wertrechte) des Anlagevermögens** betreffen im Wesentlichen den Raiffeisen Nachhaltigkeit Diversified Fonds in Höhe von TEUR 6.482,7, der zur Deckung der Pensionsrückstellung dient. Der Raiffeisen Nachhaltigkeit Diversified Fonds veranlagt nach den Vorschriften des Pensionskassengesetzes und im Wesentlichen in Euro-Anleihen per Jahresende. Die Lenzing AG hat im Jänner 2021 100 Prozent der Anteile an einer Versicherungszelle, der White Rock Insurance (Europe) Protected Cell Company Limited, La Valletta, Malta, erworben. Diese Gesellschaft verfügt über eine Versicherungskonzession und ermöglicht der Lenzing AG, ihre betrieblich notwendigen Versicherungen effektiver zu administrieren. Zum Erwerbsstichtag verfügte die Versicherungszelle über keine wesentlichen Vermögenswerte und Schulden.

Die Abgänge bei den Wertpapieren (Wertrechte) des Anlagevermögens betreffen im Wesentlichen den Großanlegerfonds GF82 in Höhe von TEUR 5.971,8. Im Geschäftsjahr wurde ein Fondsergebnis aus 2021 in Höhe von TEUR 66,7 (2020: TEUR 68,8) ausgeschüttet.

Ebenfalls beinhaltet dieser Posten Ansprüche aus Rückdeckungsversicherungen von TEUR 2.598,0 (31. Dezember 2020: TEUR 2.729,5) betreffend Pensionsverpflichtungen und sonstige Wertpapiere (Wertrechte) des Anlagevermögens von TEUR 6.483,7 (31. Dezember 2020: TEUR 7.600,3).

¹⁾ Änderung Vorjahreswert

Umlaufvermögen

Die **Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe** beinhalten im Wesentlichen Holz und Zellstoff für die Faserproduktion, Chemikalien für sämtliche Geschäftsbereiche sowie diverse Kleinmaterialien und Ersatzteile.

Die **Bestände an unfertigen und fertigen Erzeugnissen** betreffen im Wesentlichen Fasern und Faserzellstoff.

Von den **Forderungen aus Lieferungen und Leistungen** sind TEUR 58.022,4 (31. Dezember 2020: TEUR 46.177,9) nach Abzug von Selbstbehalten versichert und in Höhe von TEUR 5.685,0 (31. Dezember 2020: TEUR 4.597,0) durch Garantien sowie durch Akkreditive in Höhe von TEUR 29.638,7 besichert. Wechselmäßige Verbriefungen liegen weder zum 31. Dezember 2021 noch zum 31. Dezember 2020 vor.

Es wurde zum Bilanzstichtag eine pauschale Wertberichtigung in Höhe von TEUR 393,9 (31.12.2020: TEUR 0,0) gebildet.

Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen resultieren aus Lieferungen und Leistungsverrechnungen in Höhe von TEUR 78.556,3 (31. Dezember 2020: TEUR 69.451,4) sowie sonstigen Verrechnungen von TEUR 6.335,5 (31. Dezember 2020: TEUR 3.819,5) und Forderungen aus Steuerumlagen in Höhe von TEUR 6.743,1 (31. Dezember 2020: TEUR 16.573,9) sowie Forderungen aus Dividenden in Höhe von TEUR 6.400,0 (31. Dezember 2020: TEUR 0,0).

Soweit Forderungen und Verbindlichkeiten zwischen verbundenen Unternehmen in wirtschaftlicher Betrachtungsweise einander aufrechenbar gegenüberstehen, werden diese bei gleichem Gläubiger und Schuldner gegeneinander aufgerechnet.

Forderungen gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, resultieren im Wesentlichen aus der Leistungsverrechnung an die Lenzing Papier GmbH.

Die **sonstigen Forderungen und Vermögensgegenstände** beinhalten:

Sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände	31.12.2021	31.12.2020
	TEUR	TEUR
Guthaben aus der Verrechnung mit dem Finanzamt	50.437,0	48.741,4
Emissionszertifikate	45.570,7	20.445,7
Abgrenzung von Kostenersätzen	973,7	933,8
An- und Vorauszahlungen	1.741,5	1.467,5
Übrige	8.000,9	2.840,5
Gesamt	106.723,8	74.428,9

In den sonstigen Forderungen und Vermögensgegenständen sind Erträge in Höhe von TEUR 32.157,7 (31. Dezember 2020: TEUR 45.903,9) enthalten, die erst nach dem Bilanzstichtag zahlungswirksam werden.

Es wurde zum 31. Dezember 2021 unter dem Posten sonstige Forderungen die „COVID-19-Investitionsprämie“ in Höhe von TEUR 628,5 aktiviert. Diese wird mittels der Bruttomethode bilanziert und unter den Zuschüssen öffentlicher Hand entsprechend

der Nutzungsdauer der geförderten Anlagen aufgelöst und wird offen mit den Abschreibungen saldiert

Im Posten **Wertpapiere des Umlaufvermögens** wurden im Geschäftsjahr EUR-Geldmarktfonds in Höhe von TEUR 344.514,9 erworben. Es handelt sich hierbei um Wertpapiere, die hochliquide sind und nur einem unwesentlichen Wertschwankungsrisiko unterliegen.

Aktive latente Steuern

Die latenten Steuern zum Bilanzstichtag wurden für temporäre Differenzen zwischen dem steuerlichen und unternehmensrechtlichen Wertansatz für folgende Posten gebildet:

Stand der temporären Differenzen	31.12.2021	31.12.2020
	TEUR	TEUR
Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände	-4.148,6	14.061,7
Finanzanlagen	14.843,3	16.205,4
Forderungen	25,8	385,2
Unversteuerte Rücklagen und Zuschüsse der öffentlichen Hand	-4.531,8	-5.040,4
Rückstellungen	41.354,7	48.290,9
Finanzverbindlichkeiten	4.801,5	6.072,1
Verbindlichkeiten	0,0	-9,6
Betrag Gesamtdifferenzen	52.344,8	79.965,3
Daraus resultierende aktive latente Steuern per 31.12. (25%)	13.086,2	19.991,3
Verlustvortrag	0,0	3.255,9
Gesamte aktive Steuerlatenz	13.086,2	23.247,3

Im Posten **Rückstellungen** sind im Wesentlichen zeitliche Unterschiede zwischen dem unternehmensrechtlichen und dem steuerrechtlichen Wertansatz bei Rückstellungen für Sozialkapital (Pensionen und Abfertigungen) und Jubiläumsgelder sowie Unterschiede bei den Wertansätzen von sonstigen Rückstellungen einbezogen.

Temporäre Unterschiede aufgrund von steuerlichen Siebentelabschreibungen (§ 12 Abs. 3 Z 2 KStG) sind mit TEUR 14.844,9 (31. Dezember 2020: TEUR 17.253,1) im Posten Finanzanlagen enthalten.

Weitere temporäre Standunterschiede ergeben sich aufgrund der Inanspruchnahme der steuerlichen degressiven Abschreibung. Diese betragen zum 31. Dezember 2021 TEUR 21.532,1 (31. Dezember 2020: TEUR 2.971,0).

Die unversteuerten Rücklagen sind entsprechend RÄG 2014 in den Gewinnrücklagen enthalten (Umgliederung per 31. Dezember 2015). Temporäre Unterschiede zum steuerrechtlichen Wertansatz führen zu passiven latenten Steuern (vor Saldierung).

Die Lenzing AG und die in den Gruppenvertrag mit der B&C Holding Österreich GmbH einbezogenen Konzerngesellschaften haben im Vorjahr insgesamt einen steuerlichen Verlust realisiert, für den im Abschluss 2020 aktive latente Steuern in Höhe von TEUR 3.255,9 gebildet wurden. Diese Verlustvorträge sind im Geschäftsjahr 2021 vollständig mit dem laufenden steuerlichen Gewinn verrechnet worden.

Entwicklung der latenten Steuern	31.12.2021	31.12.2020
	TEUR	TEUR
Stand am 01.01. (aktive latente Steuern)	23.247,3	18.179,2
Zugang aus Umgründung	0,0	1.054,1
Erfolgswirksame Veränderung	-6.905,1	758,0
Verlustvortrag	-3.255,9	3.255,9
Stand am 31.12. (aktive latente Steuern)	13.086,2	23.247,3

Passiva

Eigenkapital

Das **Grundkapital** der Lenzing AG zum 31. Dezember 2021 beträgt EUR 27.574.071,43 (31. Dezember 2020: EUR 27.574.071,43) und ist in 26.550.000 Stückaktien (31. Dezember 2020: 26.550.000) eingeteilt. Der auf eine Stückaktie entfallende Anteil am Grundkapital beträgt etwa EUR 1,04. Jede Stammaktie ist am Kapital im gleichen Ausmaß beteiligt und vermittelt die gleichen Rechte und Pflichten, insbesondere das Recht auf eine beschlossene Dividende und das Stimmrecht in der Hauptversammlung. Der Ausgabebetrag der Aktien ist voll einbezahlt. Andere Klassen von Anteilen sind nicht ausgegeben worden.

Mit Hauptversammlungsbeschluss vom 12. April 2018 – unter gleichzeitiger Aufhebung der diesbezüglichen Hauptversammlungsbeschlüsse vom 22. April 2015 – wurde der Vorstand neuerlich ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates das Grundkapital innerhalb von fünf Jahren ab Eintragung in das Firmenbuch – allenfalls in Tranchen – gegen Bar- und/oder Sacheinlage um bis zu EUR 13.787.034,68 durch Ausgabe von bis zu 13.274.999 Stückaktien zu erhöhen („genehmigtes Kapital“). Dieses genehmigte Kapital wurde im Firmenbuch am 23. Mai 2018 eingetragen.

Darüber hinaus wurde der Vorstand mit Hauptversammlungsbeschluss vom 12. April 2018 – unter gleichzeitiger Aufhebung der diesbezüglichen Hauptversammlungsbeschlüsse vom 22. April 2015 – ermächtigt mit Zustimmung des Aufsichtsrates bis spätestens 12. April 2023 auch in mehreren Tranchen Wandelschuldverschreibungen auszugeben, die ein Bezugs- oder Umtauschrecht bzw. eine Bezugs- oder Umtauschpflicht auf bis zu 13.274.999 Aktien gewähren bzw. vorsehen („bedingtes Kapital“). Die Bedienung kann über das bedingte Kapital und/oder über eigene Aktien erfolgen.

Mit Hauptversammlungsbeschluss vom 18. Juni 2020 – unter gleichzeitiger Aufhebung der diesbezüglichen Hauptversammlungsbeschlüsse vom 12. April 2018 – wurde der Vorstand für die Dauer von 30 Monaten vom Tag der Beschlussfassung an ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates eigene Aktien der Gesellschaft zu erwerben. Dabei dürfen die von der Gesellschaft erworbenen eigenen Aktien 10 Prozent des Grundkapitals der Gesellschaft nicht überschreiten. Der beim Rückerwerb zu leistende Gegenwert muss innerhalb einer Bandbreite von +/-25 Prozent zum gewichteten durchschnittlichen Börsenschlusskurs der letzten 20 Börsentage vor Beginn des entsprechenden Rückkaufprogramms der Lenzing Aktie liegen. Der Vorstand wurde zudem ermächtigt, erworbene eigene Aktien ohne weiteren Hauptversammlungsbeschluss mit Zustimmung des Aufsichtsrates einzuziehen (samt Ermächtigung des Aufsichtsrates Änderungen der Satzung, die sich durch die Einziehung der Aktien ergeben, zu be-

schließen) oder wieder zu veräußern und die Veräußerungsbedingungen festzusetzen. Diese Ermächtigung kann ganz oder teilweise und in Verfolgung eines oder mehrerer Zwecke durch die Gesellschaft, durch ein Tochterunternehmen (§ 189a Z7 UGB) oder für Rechnung der Gesellschaft durch Dritte ausgeübt werden. Weiters wurde der Vorstand für die Dauer von fünf Jahren vom Tag der Beschlussfassung an ermächtigt, für die Veräußerung eigener Aktien mit Zustimmung des Aufsichtsrates eine andere gesetzlich zulässige Art der Veräußerung als über die Börse oder ein öffentliches Angebot, auch unter Ausschluss des Wiederkaufrechts (Bezugsrechts) der Aktionäre, zu beschließen und die Veräußerungsbedingungen festzusetzen.

Der Vorstand hat von den am bzw. bis 31. Dezember 2021 bestehenden Ermächtigungen zur Erhöhung des Grundkapitals, zur Ausgabe von Wandelschuldverschreibungen und zum Rückkauf eigener Aktien in der Berichtsperiode keinen Gebrauch gemacht.

Die **gebundenen Kapitalrücklagen** dürfen nur zum Ausgleich eines Bilanzverlustes verwendet werden. Sie wurden durch Zufuhr von Mitteln gebildet, welche von den Aktionären über das Grundkapital hinaus zugeflossen sind.

Die **freien Gewinnrücklagen** können jederzeit aufgelöst und als Teil des Bilanzgewinnes an die Aktionäre ausgeschüttet werden.

Zuschüsse der öffentlichen Hand

Die **Investitionszuschüsse der öffentlichen Hand** einschließlich der **Emissionszertifikate sowie Investitionsprämien** werden als gesonderter Hauptposten zwischen Eigenkapital und Fremdkapital ausgewiesen. Die Aufgliederung ist aus der Übersicht über die Entwicklung der Zuschüsse der öffentlichen Hand ersichtlich.

Die Auflösung der Investitionszuschüsse der öffentlichen Hand sowie Investitionsprämien erfolgt entsprechend der Nutzungsdauer der geförderten Anlagen und wird offen mit den Abschreibungen saldiert. Der Zuschuss aus Emissionszertifikaten wurde dem Verbrauch entsprechend aufgelöst.

Rückstellungen

Die **sonstigen Rückstellungen** entwickeln sich wie folgt:

2021 Rückstellungen für	Stand 31.12.2020	Verbrauch	Auflösung	Zuführung	Umgliederung	Stand 31.12.2021
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Drohende Verluste	17.391,8	-8.253,5	-3.419,6	6.206,1	0,0	11.924,9
Schadensfälle	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Noch nicht abgerechnete Lieferungen/Leistungen	6.300,6	-3.806,8	-2.116,0	4.879,1	-13,7	5.243,2
Jubiläumsgelder	16.361,6	-1.325,5	0,0	2.516,2	0,0	17.552,3
Sonderzahlungen	2.867,0	-654,0	-2.213,0	35.092,6	-64,9	35.027,7
Resturlaube	9.777,2	-9.697,1	0,0	9.646,2	-99,7	9.626,6
Sonstige Personalaufwendungen	5.649,4	-4.287,6	-539,9	8.945,2	0,0	9.767,1
Übrige	5.581,8	-4.465,7	-615,2	6.498,7	0,0	6.999,6
Gesamt	63.929,5	-32.490,1	-8.903,6	73.784,0	-178,3	96.141,5

2020 Rückstellungen für	Stand 31.12.2019	Verbrauch	Auflösung	Zuführung	Zugang aus Verschmelzung	Stand 31.12.2020
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Drohende Verluste	15.282,2	-5.440,8	-718,1	8.268,5	0,0	17.391,8
Schadensfälle	321,8	-217,9	-103,9	0,0	0,0	0,0
Noch nicht abgerechnete Lieferungen/Leistungen	4.229,4	-3.543,5	-690,1	6.228,6	76,2	6.300,6
Jubiläumsgelder	16.080,2	-1.704,8	0,0	1.017,5	968,8	16.361,6
Sonderzahlungen	16.892,8	-16.804,8	-985,7	2.867,0	897,8	2.867,0
Resturlaube	10.574,7	-10.938,3	0,0	9.708,6	432,1	9.777,2
Sonstige Personalaufwendungen	8.289,8	-7.625,3	-13,0	4.669,2	328,8	5.649,4
Übrige	4.770,3	-2.865,5	-1.190,4	3.821,2	1.046,1	5.581,8
Gesamt	76.441,3	-49.140,9	-3.701,2	36.580,6	3.749,7	63.929,5

Die **Rückstellungen für drohende Verluste** betreffen im Wesentlichen Vorsorgen für nachteilige Verträge und Verpflichtungen aus zu erbringenden Infrastrukturleistungen.

Die **übrigen Rückstellungen** betreffen vor allem verbrauchte Emissionszertifikate, Prüfungs- und Beratungskosten sowie Nachlässe, Rabatte und Provisionen.

Die Entwicklung der **Rückstellung für Pensionen, Abfertigungen und Jubiläumsgelder** stellt sich wie folgt dar:

2021 Rückstellungen für	Pensionen	Abfertigungen	Jubiläumsgelder
	TEUR	TEUR	TEUR
In der Bilanz erfasste Werte:			
Rückstellung zum 31.12.2020	25.336,0	57.309,2	16.361,6
Periodenaufwand	306,1	3.297,5	2.516,2
Auszahlungen	-2.229,2	-6.463,9	-1.325,5
Rückstellung zum 31.12.2021	23.412,9	54.142,8	17.552,3
Wert nach § 14 EStG	13.939,0	31.828,9	9.427,6
Aufwand im Geschäftsjahr:			
Laufender Dienstzeitaufwand	8,4	1.699,1	1.074,9
Zinsaufwand	169,8	389,6	159,2
Realisierung versicherungsmathematischer Verlust (+) / Gewinn (-)	127,9	1.208,9	1.282,1
Periodenaufwand	306,1	3.297,5	2.516,2
Annahmen zur Berechnung der erwarteten leistungsorientierten Ansprüche zum 31.12.2021:			
Diskontierungszinssatz	0,90%	0,90%	1,10%
Pensionssteigerung	bis zu 3,00%	-	-
Gehaltssteigerung	2,50%	2,50%	2,50%
Pensionseintrittsalter Frauen/Männer/Schwerarbeiter	60/63/57 Jahre	60/63/57 Jahre	60/63/57 Jahre
Fluktuationsabschlag	-	-	0,56-6,75%

2020 Rückstellungen für	Pensionen	Abfertigungen	Jubiläumsgelder
	TEUR	TEUR	TEUR
In der Bilanz erfasste Werte:			
Rückstellung zum 31.12.2019	26.083,4	60.040,1	16.080,2
Zugang aus Verschmelzung der Lenzing Technik GmbH	0,0	2.789,6	968,8
Periodenaufwand	1.513,5	1.104,9	1.017,5
Auszahlungen	-2.260,8	-6.625,5	-1.704,8
Rückstellung zum 31.12.2020	25.336,0	57.309,2	16.361,7
Wert nach § 14 EStG	14.637,0	33.460,7	8.939,1
Aufwand im Geschäftsjahr:			
Laufender Dienstzeitaufwand	9,5	2.166,7	1.073,1
Zinsaufwand	225,0	607,5	179,7
Realisierung versicherungsmathematischer Verlust (+) / Gewinn (-)	1.279,0	-1.669,3	-235,3
Periodenaufwand	1.513,5	1.104,9	1.017,6
Annahmen zur Berechnung der erwarteten leistungsorientierten Ansprüche zum 31.12.2020:			
Diskontierungszinssatz	0,70%	0,70%	1,00%
Pensionssteigerung	bis zu 3,00%	-	-
Gehaltssteigerung	2,25%	2,25%	2,25%
Pensionseintrittsalter Frauen/Männer/Schwerarbeiter	60/63/57 Jahre	60/63/57 Jahre	60/63/57 Jahre
Fluktuationsabschlag	-	-	0,53-3,36%

Am 1. Jänner 2020 wurden durch die Verschmelzung der Lenzing Technik GmbH mit der Lenzing AG die Personalverpflichtungen gegenüber den Mitarbeiter/innen übernommen.

Für die Berechnung der Pension-, Abfertigungs- und Jubiläumsgeldrückstellung wurde ein Abzinsungssatz verwendet, der aus erstrangigen festverzinslichen Industriefinanzierungen mit AA-Rating nach dem Standard eines international tätigen Versicherungsmathematikers abgeleitet wurde. Anleihen, die im Vergleich zu den anderen Anleihen in ihrer Risikoeinstufung deutlich höhere oder niedrigere Zinsen aufweisen („statistische Ausreißer“), wurden dabei nicht berücksichtigt. Die Währung und die Laufzeiten der zu Grunde gelegten Anleihen orientieren sich an der Währung und den voraussichtlichen Laufzeiten der zu erfüllenden Verpflichtungen.

Die geschätzten Gehalts- und Pensionssteigerungen, die auch für die Zukunft als realistisch angesehen werden, wurden aus einer Durchschnittsbetrachtung der vergangenen Jahre abgeleitet.

Das für die Berechnung herangezogene Pensionsantrittsalter richtet sich nach den jeweiligen gesetzlichen Bestimmungen. Für die Berechnung der leistungsorientierten Pensionspläne werden im Geschäftsjahr die biometrischen Rechnungsgrundlagen AVÖ 2018 P-Rechnungsgrundlagen für die Pensionsversicherung Angestellte verwendet.

Die Berechnung der Abfertigungs- und Jubiläumsgeldrückstellung erfolgt unter Berücksichtigung der unternehmensspezifischen Fluktuationsraten. Diese werden nach Dienstjahren gestaffelt ermittelt und beruht auf den durchschnittlichen Austrittszahlen der letzten fünf Jahre. Bei der Berechnung der Rückstellungen für die leistungsorientierten Abfertigungspläne werden dabei nur Austritte mit Abfertigungsanspruch berücksichtigt.

In der Lenzing AG gibt es sowohl beitrags- als auch leistungsorientierte Pensionsvorsorgepläne. Bei beitragsorientierten Pensionszusagen treffen die Gesellschaft nach Zahlung der vereinbarten Prämien keine Verpflichtungen mehr. Eine Rückstellung wird daher nicht angesetzt.

Den leistungsorientierten Pensionsverpflichtungen wird durch die Bildung von Pensionsrückstellungen Rechnung getragen. Das Risiko im Zusammenhang mit diesen leistungsorientierten Pensionsplänen verbleibt bei der Lenzing AG. Die Berechnung erfolgt nach versicherungsmathematischen Grundsätzen entsprechend den Vorschriften des IAS 19 „Leistungen an Arbeitnehmer“.

Mitarbeiter/innen, deren Dienstverhältnisse österreichischem Recht unterliegen und nach dem 31. Dezember 2002 begonnen haben, erwerben keine Abfertigungsansprüche. Für sie sind Beiträge in Höhe von 1,53 Prozent des Lohnes bzw. Gehaltes an eine Mitarbeitervorsorgekasse zu zahlen.

Aufgrund kollektivvertraglicher Regelungen ist die Lenzing AG verpflichtet, Jubiläumsgeldzahlungen zu leisten, sofern ein Arbeitnehmer für eine bestimmte Dauer im Unternehmen beschäftigt war. Diese Zahlungen basieren auf der Höhe des Bezuges zum Zeitpunkt des betreffenden Dienstnehmerjubiläums. Die bei den betreffenden Jubiläen voraussichtlich zu zahlenden Beträge werden auf die Dienstzeit bis zu den Jubiläen verteilt. Der Barwert des auf die Dienstzeit bis zum Bilanzstichtag entfallenden Betrages wird rückgestellt. In der Lenzing AG besteht eine Umwandlungsoption

für die Mitarbeiter, das Dienstjubiläum in Zeitguthaben umwandeln zu können.

Die Verpflichtungen gegenüber ehemaligen Mitarbeitern des verkauften Geschäftsbereiches Kunststoffmaschinen (nunmehr SML Maschinengesellschaft mbH) und Folie (nunmehr Lenzing Plastics GmbH & Co KG) sowie Bildungszentrum (nunmehr BZL-Bildungszentrum Lenzing GmbH) werden bis zur Höhe der fiktiven Ansprüche zum Zeitpunkt des Verkaufs bzw. der Ausgliederung weiterhin von der Gesellschaft getragen. Der Barwert zum Bilanzstichtag wird in Bezug auf diese Verpflichtungen rückgestellt, wobei für die Barwertermittlung angenommen wird, dass die Abfertigungen mit dem Übertritt der betreffenden Dienstnehmer in den Ruhestand fällig werden.

Mit dem Vertrag vom 27. September 2021 wurde die indische Betriebstätte (LIN) von der Lenzing AG in die indische Tochtergesellschaft Lenzing Fibers India Private Ltd. mit Wirkung vom 31. August 2021 übertragen. Dabei wurden insbesondere die Personalverpflichtungen für die betroffenen Mitarbeiter/innen von der Lenzing Fibers India Private Ltd. übernommen. In Summe ergab sich daraus ein Ausgliederungsgewinn iHv TEUR 27,8.

Verbindlichkeiten

In den **Verbindlichkeiten** sind folgende Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit über 5 Jahren enthalten:

Verbindlichkeiten	31.12.2021	31.12.2020
	TEUR	TEUR
Hybridkapital	500.000,0	500.000,0
Verbindlichkeiten aus Schuldscheindarlehen	26.885,5	265.294,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	86.450,0	54.000,0
Sonstige zinstragende Verbindlichkeiten	19.670,0	25.290,0
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	0,0	0,0

Das **Hybridkapital** beträgt zum 31. Dezember 2021 TEUR 500.000,0 (31. Dezember 2020: TEUR 500.000,0). Es ist keine vertragliche Restlaufzeit vorgesehen.

Im Dezember 2020 wurde eine nachrangige unbefristete Anleihe mit einem Nominalvolumen von TEUR 500.000,0 und einer Verzinsung von 5,75% p.a. emittiert. Die Anleihe hat eine unendliche (ewige) Laufzeit und kann erstmals am 7. Dezember 2025 durch die Lenzing AG gekündigt und getilgt werden. Die Investoren haben kein Kündigungsrecht. Falls die Anleihe nicht gekündigt wird, wird die Anleihe ab dem 8. Dezember 2025 mit einem veränderten Zinssatz verzinst (dann geltender 5-Jahres Swapsatz plus Marge von 11,208%).

Die Zinsen sind nachträglich am 7. Dezember eines jeden Jahres zur Zahlung fällig, sofern sich die Lenzing AG nicht entscheidet, die betreffende Zinszahlung aufzuschieben. Ausstehende aufgeschobene Zinszahlungen müssen unter bestimmten Umständen bezahlt werden, insbesondere wenn die Hauptversammlung der Lenzing AG beschließt, eine Dividende zu leisten.

Die **Verbindlichkeiten aus Schuldscheindarlehen** stellen sich wie folgt dar:

Verbindlichkeiten aus Schuldscheindarlehen per 31.12.2021

Fälligkeit	Ursprungs- laufzeit	Buchwert	Verzinsung
bis	Jahre	TEUR	
2022/05	7	20.000,0	fix
2022/11	10	35.000,0	fix
Restlaufzeit von bis zu 1 Jahr		55.000,0	
2024/12	5	120.000,0	fix
2024/12	5	113.564,3	variabel
2025/05	10	13.500,0	fix
2025/11	5	48.000,0	fix
2026/12	7	72.500,0	fix
2026/12	7	159.500,0	variabel
2026/12	7	7.000,0	fix
2029/12	10	4.500,0	variabel
2029/12	10	9.500,0	fix
2034/12	15	13.000,0	fix
Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr		561.064,3	
		616.064,3	

Verbindlichkeiten aus Schuldscheindarlehen per 31.12.2020

Fälligkeit	Ursprungs- laufzeit	Buchwert	Verzinsung
bis	Jahre	TEUR	
Restlaufzeit von bis zu 1 Jahr		0,0	
2022/05	7	20.000,0	fix
2022/05	7	42.000,0	variabel
2022/11	10	35.000,0	fix
2024/12	5	120.000,0	fix
2024/12	5	113.564,3	variabel
2025/05	10	13.500,0	fix
2025/11	5	48.000,0	fix
2026/12	7	72.500,0	fix
2026/12	7	159.500,0	variabel
2026/12	7	7.000,0	fix
2029/12	10	4.500,0	variabel
2029/12	10	9.500,0	fix
2034/12	15	13.000,0	fix
Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr		658.064,3	
		658.064,3	

Im Geschäftsjahr 2021 hat die Lenzing Gruppe keine weiteren Schuldscheindarlehen begeben. Im Vorjahr belief sich das Emissionsvolumen auf TEUR 114.000,0 und TUSD 20.000,0 (Buchwert TEUR 18.001,8). Es wurde eine Laufzeit von 5 bis 7 Jahren mit fixer und variabler Verzinsung vereinbart.

Von den bestehenden Schuldscheinen hat die Lenzing AG im Geschäftsjahr 2021 TEUR 42.000,0 (2020: TEUR 23.500,0) vorzeitig zurückgezahlt.

Die **sonstigen zinstragenden Verbindlichkeiten** enthalten ERP-Kredite, Forschungsförderungskredite und Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing.

Von den **Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten** und **sonstigen zinstragenden Verbindlichkeiten** von TEUR 613.470,0 (31. Dezember 2020: TEUR 502.257,3) sind wie im Vorjahr keine durch Grundpfandrechte und sonstige dingliche Sicherheiten besichert.

Von den Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen betreffen TEUR 10.190,2 (31. Dezember 2020: TEUR 6.499,3) Lieferungen und Leistungsverrechnungen, TEUR 493,0 (31. Dezember 2020: TEUR 92.226,9) sonstige Verrechnungen, davon betreffen zum 31. Dezember 2021 TEUR 0 (31. Dezember 2020: TEUR 88.000,0) die Kaufpreisverbindlichkeit für den Erwerb von 43,81% an der PT. South Pacific Viscose sowie TEUR 28.043,8 (31. Dezember 2020: TEUR 7.625,6) Verbindlichkeiten aus Steuermaylagen. Weiters bestehen Verbindlichkeiten aus Darlehen in Höhe von TEUR 24.000,0 (31. Dezember 2020: TEUR 38.000,0) gegenüber der Lenzing Global Finance GmbH aus der Weiterverrechnung der vereinnahmten finanziellen Mittel aus den von der Lenzing Global Finance GmbH im Geschäftsjahr 2015 und 2012 begebenen Schuldscheinen.

In den **sonstigen Verbindlichkeiten** sind Aufwendungen in Höhe von TEUR 15.178,5 (31. Dezember 2020: TEUR 19.445,7) enthalten, die erst nach dem Bilanzstichtag zahlungswirksam werden. Davon betreffen TEUR 1.890,4 (31. Dezember 2020: TEUR 1.890,4) noch nicht bezahlte Zinsen für die unbefristete Anleihe und TEUR 3.809,4 (31. Dezember 2020: TEUR 4.484,5) Verbindlichkeiten für das Altersteilzeitmodell gem. § 27 ALVG.

Rechnungsabgrenzungsposten

Die passive Rechnungsabgrenzung beinhaltet im Wesentlichen transitorisch abgegrenzte Zinsenzuschüsse des Umwelt- und des Forschungsförderungsfonds.

Haftungsverhältnisse

Haftungsverhältnisse liegen in folgendem Umfang vor:

Haftungsverhältnisse	31.12.2021	31.12.2020
	TEUR	TEUR
Bürgschafts- und Garantieerklärungen für den Wasserreinhaltungsverband Lenzing - Lenzing AG für den Bau der zweiten und dritten Ausbaustufe der Abwasserreinigungsanlage	308,7	308,7
Haftungsübernahmen für verbundene Unternehmen	59.452,2	70.948,7
Haftungsübernahmen gegenüber Dritten	16.166,9	11.254,0
Gesamt	75.927,8	82.511,5

Die Lenzing AG hat harte Patronatserklärungen, die in ihrer Höhe unbestimmt sind, abgegeben. Die Lenzing AG verpflichtet sich darin, die Lenzing Fibers (Grimsby) Limited sowie die Lenzing Fibers Inc. mit ausreichenden Mitteln auszustatten, damit sie ihre finanziellen Verpflichtungen aus abgeschlossenen Energielieferverträgen erfüllen können. Die Patronatserklärungen können von Seiten der Lenzing AG gekündigt werden.

Des Weiteren besteht eine Garantieerklärung der Lenzing AG, die in ihrer Höhe unbestimmt ist, in der sie garantiert, dass die Pulp Trading GmbH ihre finanziellen Verpflichtungen aus einem abgeschlossenen Liefervertrag erfüllt.

Darüber hinaus bestehen Garantieerklärungen der Lenzing AG, in der sie garantiert, dass die Lenzing (Thailand) Co., Ltd. ihre Bankverpflichtungen bis maximal TUSD 36.000,0 – d.s. TEUR 31.762,8 (31.12.2020: bis maximal TUSD 36.000,0 – d.s. TEUR 29.313,6) und bis maximal TEUR 16.000,0 erfüllt.

Des Weiteren bestehen Garantieerklärungen der Lenzing AG, in der sie garantiert, dass die LD Celulose S.A. ihre Bankverpflichtungen bis maximal TUSD 114.200,0 – d.s. TEUR 100.758,8 (31.12.2020: bis maximal TUSD 0,0 – d.s. TEUR 0,0) und bis maximal TEUR 25.000,0 (31.12.2020: TEUR 0,0) erfüllt.

Die Lenzing AG ist zu Kapitaleinschüssen in die Versicherungszelle White Rock Insurance (Europe) Protected Cell Company Limited verpflichtet, falls die finanziellen Mittel in der Zelle durch Schadenszahlungen an die Lenzing Töchter nicht ausreichen. Die maximale Einschusspflicht pro Jahr sind TEUR 16.000,0.

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Umsatzerlöse

Der Umsatz setzt sich wie folgt zusammen:

Umsatzerlöse nach Märkten	2021	2020
	TEUR	TEUR
Österreich	138.250,2	99.260,8
Europa inkl. Türkei ohne Österreich	420.397,9	343.553,2
Asien	389.687,9	269.418,7
Amerika	50.734,7	59.328,5
Sonstige	7.306,0	16.454,5
Gesamt	1.006.376,7	788.015,7

Umsatzerlöse nach Bereichen	2021	2020
	TEUR	TEUR
Division Fiber	834.671,3	659.061,0
Division Pulp	150.480,9	103.857,7
Others	21.224,5	25.097,0
Gesamt	1.006.376,7	788.015,7

Sonstige betriebliche Erträge

Die **übrigen sonstigen betrieblichen Erträge** beinhalten:

Übrige sonstige betriebliche Erträge	2021	2020
	TEUR	TEUR
Forschungs- Lehrlings- und Bildungsprämien	5.462,8	6.219,2
Beiträge des österreichischen Forschungsförderungsfonds	3.307,4	2.352,0
Auflösung von Wertberichtigungen	216,2	2.100,0
Auflösung von Zuschüssen (Emissionszertifikaten)	497,1	404,2
Fremdwährungsdifferenzen	10.318,8	0,0
Übrige	1.049,6	2.779,8
Gesamt	20.851,9	13.855,2

Personalaufwand

Die **Aufwendungen für Altersversorgung** (inkl. Rückstellungs-dotierungen und -auflösungen sowie Erträgen aus der Rückde-ckungsversicherung) setzen sich wie folgt zusammen:

Aufwendungen für	2021	2020
	TEUR	TEUR
Beitragsorientierte Pläne (Pensionskassenbeiträge)	1.780,8	1.768,1
Leistungsorientierte Pläne	-15,9	1.133,3 ¹
Gesamt	1.764,9	2.901,4

1) Umgliederung von Nettozinsen in Höhe von TEUR 225,0 aus leistungsorientierten Plänen vom Personalaufwand in das Finanzergebnis

Die Aufwendungen für Altersversorgung (inkl. Rückstellungs-dotierungen und -auflösungen sowie Erträgen aus der Rückde-ckungsversicherung) verteilen sich wie folgt:

Aufwendungen für	2021	2020
	TEUR	TEUR
Mitglieder des Vorstandes		
Aktive Mitglieder	213,5	215,1
Ehemalige Mitglieder und deren Hinterbliebene	-60,4	543,7 ¹
Leitende Arbeitnehmer/innen	87,0	86,4
Andere Arbeitnehmer/innen	1.524,9	2.056,1 ²
Gesamt	1.764,9	2.901,4

1) Umgliederung von Nettozinsen in Höhe von TEUR 63,3 aus leistungsorientierten Plänen vom Personalaufwand in das Finanzergebnis

2) Umgliederung von Nettozinsen in Höhe von TEUR 161,7 aus leistungsorientierten Plänen vom Personalaufwand in das Finanzergebnis

Die Lenzing AG hat eine Rückdeckungsversicherung für Pensions-anprüche abgeschlossen. Der Aufwand aus diesen Pensionszusa-gen (exkl. Rückstellungs-dotierungen und -auflösungen) in Höhe von TEUR 701,8 (2020: TEUR 688,8) sowie der Ertrag aus der Rück-deckungsversicherung von TEUR 151,9 (2020: TEUR 149,5) sind im Posten Aufwendungen für Altersversorgung enthalten.

Die **Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an be-triebliche Mitarbeitervorsorgekassen** (inkl. Rückstellungs-dotierungen und -auflösungen der Rückstellung für Abfertigungen) set-zen sich wie folgt zusammen:

Aufwendungen für	2021	2020
	TEUR	TEUR
Abfertigungen (inkl. freiwilligen Abfertigungen)	3.367,7	1.023,5 ¹
Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen	2.128,7	2.060,6
Gesamt	5.496,4	3.084,1

1) Umgliederung von Nettozinsen in Höhe von TEUR 607,5 aus leistungsorientierten Plänen vom Personalaufwand in das Finanzergebnis

Die Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen (inkl. Rückstellungsdotierungen und -auflösungen) verteilen sich wie folgt:

Aufwendungen für	2021	2020
	TEUR	TEUR
Mitglieder des Vorstandes		
Aktive Mitglieder	71,0	74,2
Leitende Arbeitnehmer/innen	47,3	47,4 ¹
Andere Arbeitnehmer/innen	5.378,1	2.962,6 ²
Gesamt	5.496,4	3.084,1

1) Umgliederung von Nettozinsen in Höhe von TEUR 6,3 aus leistungsorientierten Plänen vom Personalaufwand in das Finanzergebnis

2) Umgliederung von Nettozinsen in Höhe von TEUR 601,2 aus leistungsorientierten Plänen vom Personalaufwand in das Finanzergebnis

Die **Aufwendungen für Jubiläumsgelder** (inkl. Rückstellungsdotierungen und -auflösungen) verteilen sich wie folgt:

Aufwendungen für	2021	2020
	TEUR	TEUR
Löhne	399,4	47,3 ¹
Gehälter	1.075,1	229,7 ²
Soziale Aufwendungen	882,5	560,8
Gesamt	2.357,0	837,8

1) Umgliederung von Nettozinsen in Höhe von TEUR 59,9 aus leistungsorientierten Plänen vom Personalaufwand in das Finanzergebnis

2) Umgliederung von Nettozinsen in Höhe von TEUR 119,8 aus leistungsorientierten Plänen vom Personalaufwand in das Finanzergebnis

Abschreibungen

Die **Abschreibungen auf immaterielle Gegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen** beinhalten die planmäßigen Abschreibungen in Höhe von TEUR 76.783,6 (2020: TEUR 76.572,6).

Die Erträge aus der Auflösung der Investitionszuschüsse der öffentlichen Hand vermindern die Abschreibungen in Höhe von TEUR 847,9 (2020: TEUR 805,2).

Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die **übrigen sonstigen betrieblichen Aufwendungen** umfassen:

Übrige sonstige betriebliche Aufwendungen	2021	2020
	TEUR	TEUR
Vertriebsaufwendungen (inkl. Werbeaufwendungen)	49.648,4	41.700,7
Instandhaltungen und Fremdleistungen	35.759,8	31.139,5
Konzernleistungen	32.230,9	22.788,1
Rechts-, Prüfungs- und Beratungsaufwendungen	16.977,6	11.272,2
Versicherungsaufwendungen	8.641,0	6.436,6
Miet- und Leasingaufwendungen	7.844,4	9.181,9
Gebühren, Spesen und sonstige Beiträge	5.478,2	4.211,8
Schulung der Belegschaft	4.452,8	3.291,8
Abfallentsorgung	2.987,4	3.229,1
Reise- und Fahrtkosten	1.631,4	1.558,8
Fremdwährungsdifferenzen	0,0	12.789,7
Sonstige Aufwendungen	10.925,2	14.809,3
Gesamt	176.577,0	162.409,4

In den sonstigen Aufwendungen sind vor allem Aufwendungen für Patente und Lizenzen, allgemeine Verwaltungskosten, Wertberichtigungen, Aufwendungen für den Verbrauch von Büromaterial, Aufwendungen des Aufsichtsrates, Aufwendungen für Schutzartikel und Schutzkleidung sowie der Verbrauch von Lebensmitteln der werkseigenen Küche enthalten.

Finanzergebnis

Die **Erträge aus Beteiligungen** betreffen im Wesentlichen Dividenden der Pulp Trading GmbH in Höhe von TEUR 62.000,0 (2020: TEUR 37.300,0), der Lenzing Fibers Holding GmbH von TEUR 14.400,0 (2020: TEUR 35.167,6), des BZL – Bildungszentrum Lenzing GmbH in Höhe von TEUR 525,0 (2020: TEUR 600,0) der Lenzing Papier GmbH in Höhe von TEUR 600,00 (2020: TEUR 0,0) und der EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH in Höhe von TEUR 250,0 (2020: TEUR 0,0).

In den **Erträgen aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens** sind Erträge aus Zinsforderungen an verbundene Unternehmen von TEUR 15.440,7 (2020: TEUR 6.964,3) erfasst.

Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge resultieren im Wesentlichen aus der Aufzinsung von Ausleihungen in Höhe von TEUR 985,5 (2020: TEUR 944,5) und aus Guthaben bei Kreditinstituten von TEUR 61,0 (2020: TEUR 54,2).

Die **Erträge aus dem Abgang von und der Zuschreibung zu Finanzanlagen** enthalten im Wesentlichen Fremdwährungsgewinne bzw. Fremdwährungseffekte auf Ausleihungen in Höhe von TEUR 15.085,4 und Erträge aus der Liquidation der Penique S.A in Höhe von TEUR 6.079,4 und Avit Investments Limited in Höhe von TEUR 629,6, sowie die Zuschreibung von Ausleihungen in Höhe von TEUR 600,0. Im Vorjahr waren Erträge aus dem Verkauf der Beteiligung der WWE Wohn- und Wirtschaftspark Entwicklungsgesellschaft m.b.H. in Höhe von TEUR 750,0. enthalten.

Die **Aufwendungen aus Finanzanlagen** beinhalten im Abschreibungen von Beteiligungen in Höhe von TEUR 1.669,6 (2020: TEUR 0,0) sowie Abschreibungen von Ausleihungen und zugehörigen Zinsforderungen in Höhe von TEUR 2.086,5 (2020: TEUR 1.466,0) und Abschreibungen von Wertpapieren des Umlaufvermögens in Höhe von TEUR 1.000,0 (2020: TEUR 0,0).

Die Einbringung der Anteile an der Lenzing Technik GmbH im Jahr 2020 durch die Pulp Trading GmbH erfolgte zum unternehmensrechtlichen Buchwert in Höhe von EUR 6.942,7 und ergibt einen **Einbringungsgewinn**. Aus der Verschmelzung der Lenzing Technik GmbH auf die Lenzing AG ergibt sich ein **Verschmelzungsgewinn** in Höhe von TEUR 13.452,0. Dem unternehmensrechtlichen Beteiligungsbuchwert an der Lenzing Technik GmbH in Höhe von TEUR 6.942,7 stand ein unternehmensrechtliches Eigenkapital der Lenzing Technik GmbH zum 1. Jänner 2020 (= 31. Dezember 2019) von TEUR 20.394,7 gegenüber.

Im Geschäftsjahr 2021 wurden zur verbesserten Darstellung die Nettozinsen aus leistungsorientierten Plänen vom Personalaufwand in das Finanzergebnis in Höhe von TEUR 718,7 (2020: TEUR 1.012,2) umgegliedert.

Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Die **laufenden Steuern vom Einkommen und vom Ertrag** setzen sich wie folgt zusammen:

Laufende Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	2021	2020
	TEUR	TEUR
Körperschaftsteuer aus der Gruppenbesteuerung	18.015,0	1.253,1
Steuergutschrift vom Gruppenträger	-747,1	-24,1
Steuerumlagen der Gruppenmitglieder	63,6	48,4
Steuerumlagen an Gruppenmitglieder	-6.747,1	-4.422,3
Sonstige Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	1.804,8	659,1
Gesamt	12.389,2	-2.485,8

In der Position Steuergutschrift vom Gruppenträger sind auch Beträge aus Vorperioden enthalten; dies führt im Geschäftsjahr 2021 zu einem Steuerertrag in Höhe von TEUR 747,1 (2020: TEUR 24,1).

Der im Vorjahr aus Verlustvorträgen aktivierte latente Steuerertrag in Höhe von TEUR 3.255,9 wurde im Geschäftsjahr 2021 gänzlich mit laufenden steuerlichen Gewinnen verrechnet. Weiters wurde ein latenter Steueraufwand für die Verminderung der aktiven latenten Steuern in Höhe von TEUR 6.905,1 (2020: latenter Steuerertrag in Höhe von TEUR 758,0) erfasst.

Die sonstigen Steuern vom Einkommen und vom Ertrag enthalten wie im Vorjahr im Wesentlichen Körperschaftsteuern aus Vorperioden und ausländische Quellensteuern.

Sonstige Angaben

Angaben zu sonstigen finanziellen Verpflichtungen und außerbilanziellen Geschäften

Verpflichtungen aus der Nutzung von in der Bilanz nicht ausgewiesenen Sachanlagen liegen aufgrund von Leasing-, Pacht- und Mietverträgen in folgendem Umfang vor:

Nutzungsverpflichtungen	31.12.2021	31.12.2020
	TEUR	TEUR
Im Folgejahr	4.315,3	4.350,9
In den folgenden fünf Jahren	10.870,1	8.727,2

Verpflichtungen aus offenen Bestellungen für die Lieferung von Sachanlagen liegen in folgender Höhe vor:

Bestellobligo	31.12.2021	31.12.2020
	TEUR	TEUR
Bestellobligo für Investitionsvorhaben	17.948,9	18.035,1
Davon gegenüber verbundenen Unternehmen	10,0	0,0

Es gibt es rechtlich unverbindliche Erklärungen der Lenzing AG, Tochtergesellschaften mit ausreichend finanziellen Mitteln auszustatten („weiche Patronatserklärungen“), die sich nicht an bestimmte Personen richten.

Die Bankgarantien für Verbindlichkeiten aus laufenden Geschäftsbeziehungen betragen zum 31. Dezember 2021 TEUR 1.937,0 (31. Dezember 2020: TEUR 1.357,8).

Für die zukünftigen Eigenkapitaleinschüsse der Lenzing AG in die LD Celulose S.A. im Jahr 2022 bestehen Bankgarantien in Höhe von TEUR 55.143,5 (31. Dezember 2020: TEUR 64.489,0). Diese Bankgarantien waren zum 31. Dezember 2021 nicht gezogen.

Vor einem US-Gericht wurde eine Klage auf nicht bezifferte Schadenersatzansprüche in Zusammenhang mit einer ehemaligen Beteiligung gegen die Lenzing AG eingebracht. Die Lenzing AG hat diese Ansprüche zurückgewiesen. Eine Leistung von Schadenersatzzahlungen wird vom Management als nicht wahrscheinlich eingeschätzt.

Verkauf von Forderungen / Factoring

Es bestehen Factoring-Vereinbarungen, aufgrund derer Banken zum Ankauf bestimmter Forderungen aus Lieferungen und Leistungen der Lenzing Gruppe über ein monatlich revolvinges Nominalvolumen verpflichtet sind. Die Lenzing Gruppe ist zum Verkauf dieser Forderungen berechtigt. Die Vereinbarungen haben eine unbestimmte Laufzeit; jede Partei hat das Recht, die Vereinbarungen mit einer Frist aufzukündigen und dann auslaufen zu lassen. Die Factoring-Vereinbarungen haben per 31. Dezember 2021 ein maximal ausnutzbares Nominalvolumen von insgesamt TEUR 50.000,0 (31. Dezember 2020: TEUR 50.000,0). Diese sind seit dem Geschäftsjahr 2017 stillgelegt.

Verwendung von derivativen Finanzinstrumenten

Die Lenzing AG setzt Devisentermingeschäfte sowie Zinswährungsderivate als Sicherungsgeschäfte ein, um Zins- und Währungsrisiken aus dem operativen Geschäft zu vermindern. Die Devisentermingeschäfte werden jährlich im Vorhinein auf Basis der voraussichtlichen Umsatzerlöse bzw. Materialaufwendungen in der betreffenden Fremdwährung festgelegt. Die Zinswährungsderivate dienen zur Absicherung des Zins- und Währungsrisikos eines Schuldscheindarlehens in USD mit variabler Verzinsung.

Zum Bilanzstichtag bestanden folgende Devisentermingeschäfte und Zinswährungsderivate:

31.12.2021

Art der derivativen Finanzinstrumente		Nominale ¹	Sicherungs- zeitraum	Beizulegender Wert ²		Buchwert	Bilanzposten
				positiv	negativ		
				TEUR	TEUR		
		FW 1.000	bis	TEUR	TEUR	TEUR	
Devisentermingeschäfte							
CNY/CNH-Verkauf / EUR-Kauf	CNY/CNH	790.800	12/2022	28,7	-5.124,3	0,0	übrige Rückstellungen
BRL-Verkauf / EUR-Kauf	BRL	155.000	06/2022	0,0	-6.134,3	-6.134,3	
USD-Kauf / EUR-Verkauf	USD	97.000	12/2022	265,8	0,0	0,0	
Summe				294,6	-11.258,6	-6.134,3	
Zinswährungsderivate							
USD-Kauf / EUR-Verkauf	USD	65.000	12/2024	0,0	-1.441,8	0,0	-
Nettoposition				-12.405,8			

1) Der Nominalwert wird als Bruttovolumen ausgewiesen

2) beizulegender Wert: + = Forderung / - = Verbindlichkeit aus Sicht der Lenzing AG

31.12.2020

Art der derivativen Finanzinstrumente		Nominale¹	Sicherungs- zeitraum	Beizulegender Wert²		Buchwert	Bilanzposten
				positiv	negativ		
				TEUR	TEUR		
		FW 1.000	bis	TEUR	TEUR	TEUR	
Devisentermingeschäfte							
CNY/CNH-Verkauf / EUR-Kauf	CNY/CNH	663.000	09/2021	368,9	-710,6	-137,5	übrige Rückstellungen
BRL-Verkauf / EUR-Kauf	BRL	185.000	06/2022	0,0	-7.833,9	-7.833,9	übrige Rückstellungen
CZK-Verkauf / EUR-Kauf	CZK	171.800	10/2021	119,8	-23,7	0,0	-
Summe				488,7	-8.568,1	-7.971,4	
Zinswährungsderivate							
USD-Kauf / EUR-Verkauf	USD	65.000	12/2024	0,0	-6.278,8	0,0	-
Nettoposition				-14.358,3			

1) Der Nominalwert wird als Bruttovolumen ausgewiesen.

2) beizulegender Wert: + = Forderung / - = Verbindlichkeit aus Sicht der Lenzing AG

Die in den obigen Tabellen angegebenen beizulegenden Werte der derivativen Finanzinstrumente entsprechen den Marktwerten zum Bilanzstichtag. Sie wurden unter Anwendung anerkannter finanz-

mathematischer und ggf. statistischer Bewertungsmodelle und aktueller Marktparameter zum Bilanzstichtag durch Banken, andere externe Partner bzw. intern ermittelt.

Bei den beizulegenden Werten der Sicherungsgeschäfte handelt es sich um unrealisierte Gewinne bzw. Verluste, die sich mit den gegenläufigen Verlusten bzw. Gewinnen aus den dazugehörigen Grundgeschäften ausgleichen.

In Anwendung der AFRAC-Stellungnahme „Die unternehmensrechtliche Bilanzierung von Derivaten und Sicherungsinstrumenten“ vom Dezember 2020 werden zum Bilanzstichtag dokumentierte Sicherungsbeziehungen (Bewertungseinheiten) zwischen Devisentermingeschäften bzw. Zinswährungsderivaten, die als Sicherungsinstrumente dienen, und Grundgeschäften zur Absicherung von Fremdwährungs- bzw. Zinsrisiken gebildet. Liegt eine derartige Bewertungseinheit vor, ist ein Derivat am Bilanzstichtag nicht gesondert zu bewerten. Bewertungsobjekt ist vielmehr das bereits bilanzierte abgesicherte Grundgeschäft (Fremdwährungsforderung bzw. -verbindlichkeit, bzw. die variabel verzinsten Verbindlichkeit) zusammen mit dem Sicherungsgeschäft (Devisentermingeschäft bzw. Zinswährungsswap).

Zur Absicherung gegen Zins- und Währungsrisiken aus der Aufnahme von Schuldscheindarlehen in Fremdwährung werden in der Lenzing AG Zinswährungsswaps eingesetzt. Diese derivativen Finanzinstrumente dienen dazu die Variabilität zwischen den Zins- und Tilgungszahlungen der erhaltenen Schuldscheindarlehen in USD auszugleichen. Die Sicherungsgeschäfte werden zur Absicherung des Fremdwährungsänderungsrisikos aus der Aufnahme der Schuldscheindarlehen in USD und den Rück- und Zinszahlungen in Fremdwährung sowie des Zinsrisikos, welches aus den variablen Zinszahlungen des gesicherten Grundgeschäfts resultiert, festgelegt. Die ineffektiven Anteile der Derivate werden, sofern negativ, als Drohverlust rückgestellt (per 31. Dezember 2021: TEUR 0,0 und per 31. Dezember 2020: TEUR 0,00). Die Bestimmung der Ineffektivität erfolgt unter Anwendung der Dollar-Offset-Methode unter Rückgriff auf ein hypothetisches Derivat.

Bei Devisentermingeschäften werden bei der Bemessung einer allfälligen Drohverlustrückstellung mit an Sicherheit grenzender Wahrscheinlichkeit eintretende gegenläufige, erfolgswirksame Zahlungsströme berücksichtigt (zukünftige Zahlungseingänge aus geplanten Umsatzerlösen bzw. Zahlungsausgänge aus geplanten Materialaufwendungen in Fremdwährung). Im Jahresabschluss 2021 wurde eine Rückstellung für drohende Verluste für negative Marktwerte von Derivaten mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als 12 Monaten in Höhe von TEUR 6.134,3 (31. Dezember 2020: TEUR 7.971,4) gebildet. Zum 31. Dezember 2021 wurde auf eine Drohverlustrückstellung aus kurzfristigen Sicherungsbeziehungen zukünftiger Zahlungsströme in Höhe von TEUR 5.124,3 (31. Dezember 2020: TEUR 596,7¹⁾) verzichtet, da sich diese unrealisierten Verluste mit hoher Eintrittswahrscheinlichkeit mit den gegenläufigen unrealisierten Gewinnen aus den zukünftigen Zahlungseingängen bzw. Zahlungsausgängen in Fremdwährung ausgleichen werden.

Der wirksame Ausgleich zwischen unrealisierten Verlusten und Gewinnen wird durch Effektivitätstests nachgewiesen. Bei Fremdwährungsabsicherungen werden die Grundgeschäfte und die Sicherungsinstrumente für die Effektivitätsmessung je Währung in zumindest quartalsweisen Laufzeitbändern zusammengefasst. Die prospektive Sicherungswirkung der Sicherungsbeziehungen wird durch einen Vergleich der wesentlichsten Konditionen nachgewiesen. Dabei werden die geplanten Grundgeschäfte den abgeschlossenen Sicherungsinstrumenten gegenübergestellt. Die retrospektive Sicherungswirkung der Bewertungseinheiten wird durch Vergleich der seit Sicherungsbeginn tatsächlich erfolgten Zahlungsströme der Grundgeschäfte mit den tatsächlichen Zahlungsströmen der Sicherungsinstrumente nach der Kompensierungsmethode beurteilt. Aufgrund der identen, aber gegenläufigen Parameter kann von einer hoch wirksamen Sicherungsbeziehung ausgegangen werden.

An der Bonität der Kontrahenten, die an einer Bewertungseinheit beteiligt sind, bestehen zum Bilanzstichtag keinerlei Zweifel.

Organe und Arbeitnehmer/innen

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter/innen (Köpfe)	2021	2020
Angestellte	1.381	1.297
Arbeiter/innen	1.685	1.666
Gesamt	3.066	2.963

Beziehungen zu den Mitgliedern des Vorstandes und den Mitgliedern des Aufsichtsrates der Lenzing AG

Die aufgewendeten Vergütungen für das Management in Schlüsselpositionen im Rahmen ihrer Funktion, das sich aus den aktiven Mitgliedern des Vorstandes und des Aufsichtsrates der Lenzing AG zusammensetzt, stellen sich zusammengefasst wie folgt dar (inklusive Rückstellungsveränderungen):

¹⁾ Änderung Vorjahreswert

Vergütung des Managements in Schlüsselpositionen (aufgewendet)	TEUR	
	2021	2020
Vergütung des Vorstandes		
Grundgehalt	2.540,8	2.377,5
Sachbezüge und andere Vorteile (insb. zur Nutzung überlassene Geschäftsfahrzeuge)	59,8	55,9
Kurzfristiger variabler Leistungsbonus (Short-Term Incentive; STI)	2.035,2	0,0
Außerordentliche Vergütungsleistungen (Sonderboni)	1.880,0	119,5
Kurzfristig fällige Leistungen	6.515,8	2.552,9
Langfristiger variabler Leistungsbonus (Long-Term Incentive; LTI)	138,6	947,1
Außerordentliche Vergütungsleistungen (Sonderboni)	0,0	100,0
Andere langfristig fällige Leistungen	138,6	1.047,1
Beiträge zur überbetrieblichen Pensionskasse	284,5	289,3
Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses	284,5	289,3
Einmalige Abfindung	2.280,0	0,0
Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses	2.280,0	0,0
Vergütung des Vorstandes	9.218,9	3.889,3
Vergütung des Aufsichtsrates		
Kurzfristig fällige Leistungen	907,5	864,3
Summe	10.126,4	4.753,6

Die Zielgröße für den langfristigen Bonusanteil (Long-Term Incentive / LTI) der Vorstände setzt sich aus ausgewählten Kennzahlen der Lenzing Gruppe zusammen, jeweils über einen dreijährigen Berechnungszeitraum. Zusätzlich wird in diesen Berechnungszeiträumen die 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 2021 der Lenzing Gruppe detailliert ausgeführt und veröffentlicht.

Mitgliedern des Vorstandes und des Aufsichtsrates wurden keine Vorschüsse, Kredite oder Haftungen gewährt. Die Lenzing Gruppe ist keine Haftungsverhältnisse zu Gunsten des Vorstandes und des Aufsichtsrates eingegangen.

Für die ehemaligen Mitglieder des Vorstandes der Lenzing AG oder deren Hinterbliebene wurden Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses in Form von Erträgen in der Gewinn- und Verlustrechnung in Höhe von TEUR 12,1 (2020: Aufwendungen in Höhe von TEUR 607,0) erfasst. Der Barwert der dafür gebildeten Pensionsrückstellung nach Abzug des beizulegenden Zeitwerts des Planvermögens (Nettoschuld) beträgt zum 31. Dezember 2021 TEUR 6.511,5 (31. Dezember 2020: TEUR 7.284,8).

Honorare des Abschlussprüfers

Die aufgewendeten Honorare für Leistungen der KPMG Austria GmbH, Linz setzten sich wie folgt zusammen:

Aufgewendete Honorare des Abschlussprüfers	2021	2020
	TEUR	TEUR
Prüfung des Jahresabschlusses (inkl. Konzernabschluss)	310,2	296,5
Andere Bestätigungsleistungen	151,6	417,9
Sonstige Leistungen	173,5	194,8
Gesamt	635,4	909,2

Angaben zur Gruppenbesteuerung

Die Lenzing AG und die im Gruppenvertrag einbezogenen Tochtergesellschaften sind Gruppenmitglieder in der zwischen der B&C Holding Österreich GmbH als Gruppenträger und der Lenzing AG sowie weiteren Tochtergesellschaften der Lenzing AG als Gruppenmitglieder am 27. Juli 2017 abgeschlossenen steuerlichen Unternehmensgruppe gemäß § 9 öKStG (österreichisches Körperschaftsteuergesetz). Der Steuerausgleichsvertrag wurde mit Wirkung ab dem Wirtschaftsjahr 2021 der Lenzing Aktiengesellschaft sowie der (un)mittelbaren Tochtergesellschaften, die ebenfalls Gruppenmitglieder sind, am 04. November 2021 neu gefasst, in dem auch die Neuregelungen betreffend Zinsschranke (§ 12a KStG) berücksichtigt sind.

Im Zuge der Gruppenbesteuerung kommt es zwischen den einbezogenen Gruppenmitgliedern zu einer Aufrechnung von steuerlichen Gewinnen und Verlusten. Zukünftige Steuerverpflichtungen aus der Anrechnung von Verlusten ausländischer Tochtergesellschaften werden ohne Abzinsung im Jahresabschluss erfasst. Der Gruppen- und Steuerausgleichsvertrag verpflichtet die Lenzing AG, eine Steuerumlage in Höhe der auf den steuerpflichtigen Gewinn der Gesellschaft und der in die Gruppe einbezogenen Tochtergesellschaften entfallenden Körperschaftsteuer zu entrichten. Allfällige beim Gruppenträger auf das gesamte Gruppenergebnis effektiv anrechenbare in- und ausländische Quellensteuern sowie weitergeleitete Mindestkörperschaftsteuern kürzen die von der Lenzing AG zu zahlende Steuerumlage.

Sofern im Veranlagungsjahr laufende Verluste bzw. Verlustvorträge, die vom Gruppenträger selbst verursacht wurden, gegen positive Ergebnisse der Steuergruppe der Lenzing AG verrechnet werden können, kommt es zu einer Reduktion der von der Lenzing AG zu leistenden Steuerumlage. Die Reduktion der Steuerumlage beträgt 25 Prozent des geltenden Körperschaftsteuersatzes (somit 6,25 Prozent) der in einem Veranlagungsjahr des Gruppenträgers mit positiven Ergebnissen verrechneten gruppenträgereigenen laufenden Verluste bzw. Verlustvorträge.

Aus der steuerlichen Unternehmensgruppe hat die Lenzing AG im Geschäftsjahr 2021 (inklusive Beträge aus Vorperioden) eine Steuergutschrift in Höhe von TEUR 747,1 (2020: TEUR 24,1) ergebniswirksam verbucht. Im Geschäftsjahr 2021 erfolgten gemäß der vertraglichen Verpflichtung und aufgrund des steuerlichen Verlustes im Vorjahr die Rückzahlung der Vorauszahlungen der Steuerumlage 2020 vom Gruppenträger an die Lenzing AG in Höhe von TEUR 15.285,0 (2020: Zahlung bzw. Vorauszahlung der Steuerumlage an den Gruppenträger in Summe von TEUR 19.195,7).

Zum 31. Dezember 2021 bilanziert die Lenzing AG aus der Steuerumlage nach Abzug der Vorauszahlung eine Verbindlichkeit in Höhe von TEUR 27.999,7 gegenüber dem Gruppenträger. Diese wird im Bilanzposten „Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen“ ausgewiesen (per 31. Dezember 2020: unter „Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen“ TEUR 4.568,2). Der steuerliche Verlust aus dem Jahr 2020 in Höhe von TEUR 13.023,7 wurde im Geschäftsjahr 2021 zur Gänze mit Gewinnen verrechnet.

Ein steuerlicher Verlust der Lenzing AG inklusive der beteiligten Tochtergesellschaften wird evident gehalten und mit künftigen steuerlichen Gewinnen verrechnet. Für bei Beendigung des Vertrages nicht verrechnete Verluste ist eine Ausgleichszahlung vereinbart.

Mit den einbezogenen Tochtergesellschaften wurde ein Ergänzungsvertrag abgeschlossen, welcher ebenfalls mit Wirkung ab dem Wirtschaftsjahr 2021 neu gefasst wurde. Dieser Vertrag verpflichtet das jeweilige österreichische Gruppenmitglied, eine Steuerumlage in Höhe der auf seinen steuerpflichtigen Gewinn entfallenden Körperschaftsteuer an die Lenzing AG zu entrichten. Die Lenzing AG ist verpflichtet, der jeweiligen Gesellschaft im Fall eines Verlustes eine Steuergutschrift in der Höhe der durch den Verlust bewirkten Steuerentlastung zu erteilen. Steuerliche Verluste von ausländischen Gruppenmitgliedern, welche in die Gruppenbesteuerung einbezogen werden, kürzen die geschuldete Steuerumlage des betreffenden Gruppenmitglieds maximal auf Null. Die darüberhinausgehenden ausländischen Verluste werden in einem internen Verlustvortrag evident gehalten und mit künftigen ausländischen Gewinnen, die nachversteuert werden müssen, gegenverrechnet.

Direkte Beteiligungen zum 31.12.2021

Beteiligung	Währung	Nennkapital	Anteil in Prozent	Eigenkapital 31.12.2021	Jahresüberschuss/-fehlbetrag 2021
				TEUR	TEUR
Beech Investment s.r.o., Zlaté Moravce, Slowakei	EUR	6.639	100,00	172,7 ⁴	6,2 ⁴
BZL-Bildungszentrum Lenzing GmbH, Lenzing	EUR	43.604	75,00	1.274,3	589,1
EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH, Kelheim, Deutschland	EUR	2.000.000	20,00	1.709,9 ³	-30,9 ³
Gemeinnützige Siedlungsgesellschaft m.b.H. für den Bezirk Vöcklabruck, Lenzing	EUR	1.155.336	99,90	51.280,7 ¹	3.821,3 ¹
LD Celulose S.A., Sao Paulo, Brasilien	BRL	2.278.921.980	51,00	356.569,7 ⁴	-20.564,2 ⁴
LD Florestal S.A., Sao Paulo, Brasilien	BRL	177.452.357	50,00	30.192,1 ⁴	-81,8 ⁴
Lenzing (Thailand) Co., Ltd., Bangkok, Thailand	THB	4.000.000.000	100,00	73.376,5 ⁴	-26.582,7 ⁴
Lenzing Fibers (Hongkong) Ltd., Hong Kong, China	HKD	30.300.000	100,00	7.460,7 ⁴	718,7 ⁴
Lenzing Fibers (Shanghai) Co., Ltd., Shanghai, China	USD	200.000	100,00	29.683,7 ⁴	5.259,5 ⁴
Lenzing Fibers Holding GmbH, Lenzing	EUR	35.000	100,00	212.079,4	7.978,2
Lenzing Fibers India Private Ltd.	INR 1.000	25.464	100,00	638,0 ⁴	343,2 ⁴
Lenzing Global Finance GmbH, München, Deutschland	EUR	25.000	100,00	171,5 ³	15,3 ³
Lenzing Land Holding LLC., Dover, USA	USD	10.000	100,00	1.008,4 ⁴	153,0 ⁴
Lenzing Modi Fibers India Private Limited, Mumbai, Indien	INR 1.000	1.187.241	96,52	6.325,2 ⁴	-135,8 ⁴
Lenzing Papier GmbH, Lenzing	EUR	35.000	40,00	10.153,1 ⁵	1.992,2 ⁵
Lenzing Singapore Pte. Ltd., Singapur, Republik Singapur	EUR	1.000.000	100,00	1.798,8 ⁴	818,8 ⁴
PT. Pura Golden Lion, Jakarta, Indonesien	IDR 1.000	2.500.000	40,00	4.657,8 ³	57,6 ³
PT. South Pacific Viscose, Purwakarta, Indonesien	IDR 1.000	106.275.869	91,87 ²	214.942,4 ⁴	-22.828,7 ⁴
Pulp Trading GmbH, Lenzing	EUR	40.000	100,00	130.656,9	52.199,6
RVL Reststoffverwertung Lenzing GmbH, Lenzing	EUR	36.336	50,00	83,1	1,1

1) 2020

2) Der direkt von der Lenzing AG gehaltene Anteil beträgt 91,87 Prozent, inkl. der indirekt gehaltenen Anteile beträgt der durchgerechnete Anteil 95,12 Prozent.

3) Eigenkapital und Ergebnis wurden nach lokalem Recht ermittelt.

4) Eigenkapital und Ergebnis wurden aus den zur Erstellung des Konzernabschlusses herangezogenen Abschlüssen, welche entsprechend IFRS aufgestellt wurden, entnommen.

5) Vorläufig

Direkte Beteiligungen zum 31.12.2020

Beteiligung	Währung	Nennkapital	Anteil in Prozent	Eigenkapital 31.12.2020	Jahresüberschuss /-fehlbetrag 2020
				TEUR	TEUR
Avit Investments Limited, Providenciales, Turks & Caicos	USD	2.201.000	100,00	72.250,3 ⁴	-14.800,4 ⁴
Beech Investment s.r.o., Zlaté Moravce, Slowakei	EUR	6.639	100,00	166,6 ⁴	22,2 ⁴
BZL-Bildungszentrum Lenzing GmbH, Lenzing	EUR	43.604	75,00	1.385,2	783,8
EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH, Kelheim, Deutschland	EUR	2.000.000	20,00	2.990,8 ^{3,6}	980,5 ^{3,6}
Gemeinnützige Siedlungsgesellschaft m.b.H. für den Bezirk Vöcklabruck, Lenzing	EUR	1.155.336	99,90	47.499,9 ¹	3.744,0 ¹
Hygiene Austria LP GmbH	EUR	35.000	50,10	9.061,8 ⁴	5.721,9 ⁴
LD Celulose S.A., Sao Paulo, Brasilien	BRL	2.078.154.000	51,00	272.005,9 ⁴	-22.273,5 ⁴
LD Florestal S.A., Sao Paulo, Brasilien	BRL	177.452.357	50,00	31.189,5 ⁴	102,9 ⁴
Lenzing (Thailand) Co., Ltd., Bangkok, Thailand	THB	2.884.000.000	100,00	65.171,4 ⁴	-9.439,8 ⁴
Lenzing Fibers (Hongkong) Ltd., Hong Kong, China	HKD	26.100.000	100,00	6.028,4 ⁴	252,8 ⁴
Lenzing Fibers (Shanghai) Co., Ltd., Shanghai, China	USD	200.000	100,00	21.624,8	3.086,7 ⁴
Lenzing Fibers Holding GmbH, Lenzing	EUR	35.000	100,00	210.887,9 ³	34.974,5
Lenzing Global Finance GmbH, München, Deutschland	EUR	25.000	100,00	156,2 ³	15,3 ³
Lenzing Land Holding LLC., Dover, USA	USD	10.000	100,00	783,0 ⁴	156,6 ⁴
Lenzing Modi Fibers India Private Limited, Mumbai, Indien	INR 1.000	1.180.051	96,50	5.981,3 ⁴	-144,4 ⁵
Lenzing Fibers India Private Ltd.	INR 1.000	3.500	100,00	31,2 ⁴	-7,8 ⁴
Lenzing Papier GmbH, Lenzing	EUR	35.000	40,00	9.660,9 ⁵	2.012,6 ⁵
Lenzing Singapore Pte. Ltd., Singapur, Republik Singapur	EUR	1.000.000	100,00	976,7 ⁴	186,4 ⁴
Penique S.A., Panama, Panama	USD	5.000	100,00	27.869,8 ⁴	153,3 ⁴
PT. Pura Golden Lion, Jakarta, Indonesien	IDR 1.000	2.500.000	40,00	4.309,2 ^{3,5}	97,1 ^{3,5}
PT. South Pacific Viscose, Purwakarta, Indonesien	IDR 1.000	72.500.000	88,08 ²	122.609,5 ⁴	-67.454,3 ⁴
Pulp Trading GmbH, Lenzing	EUR	40.000	100,00	140.457,4	35.037,1
RVL Reststoffverwertung Lenzing GmbH, Lenzing	EUR	36.336	50,00	82,0	1,1

1) 2019

2) Der direkt von der Lenzing AG gehaltene Anteil beträgt 88,08 Prozent, inkl. der indirekt gehaltenen Anteile beträgt der durchgerechnete Anteil 92,85 Prozent.

3) Eigenkapital und Ergebnis wurden nach lokalem Recht ermittelt.

4) Eigenkapital und Ergebnis wurden aus den zur Erstellung des Konzernabschlusses herangezogenen Abschlüssen, welche entsprechend IFRS aufgestellt wurden, entnommen.

5) Vorläufig

6) Änderung Vorjahreswert

Gewinnverteilungsvorschlag für den Bilanzgewinn 2021

	EUR
Das Geschäftsjahr 2021 endet mit einem Jahresüberschuss von	157.320.075,19
nach Zuweisung zu (freien) Gewinnrücklagen von	-41.827.575,19
und nach Hinzurechnung des Gewinnvortrages 2020 von	0,00
verbleibt ein Bilanzgewinn von	115.492.500,00
Der Vorstand schlägt folgende Verteilung des Bilanzgewinnes vor:	
Ausschüttung einer Dividende entsprechend einem Betrag von EUR 4,35 je Aktie auf das dividendenberechtigte Grundkapital von EUR 27.574.071,43 bzw. 26.550.000 Stückaktien	115.492.500,00
Auf neue Rechnung werden vorgetragen	0,00

Vorbehaltlich des Beschlusses der Hauptversammlung erfolgt auf je eine Aktie die Auszahlung einer Dividende in der oben angegebenen Höhe. Die Dividendenauszahlung erfolgt ab 3. Mai 2022 bei der

UniCredit Bank Austria AG
Rothschildplatz 1
1020 Wien

Die Aktien werden ab 28. April 2022 an der Wiener Börse ex Dividende gehandelt.

Organe der Gesellschaft

Mitglieder des Aufsichtsrates

- Dipl.-Bw. Peter Edelmann
Vorsitzender
- Mag. Patrick Prügger
Stellvertretender Vorsitzender (seit 14. April 2021)
- Dr. Stefan Fida
Stellvertretender Vorsitzender (seit 14. April 2021)
- Mag. Helmut Bernkopf
- Dr. Christian Bruch
- Dr. Markus Fürst, MBA (seit 14. April 2021)
- KR Dr. Franz Gasselsberger, MBA
- Melody Harris-Jensbach (seit 18. Juni 2020)
- Cord Prinzhorn, MBA (14. April 2021 bis 3. November 2021)
- Dr. Astrid Skala-Kuhmann

- Dr. Veit Sorger
Stellvertretender Vorsitzender (bis 14. April 2021)
- Dr. Felix Fremerey (bis 18. Juni 2020)

Vom Betriebsrat delegiert

- Johann Schernberger
Vorsitzender des Konzernbetriebsrates
Vorsitzender des Betriebsausschusses (bis 18. Jänner 2021)
Vorsitzender des Arbeiterbetriebsrates
- Helmut Kirchmair
Vorsitzender des Betriebsausschusses (seit 18. Jänner 2021)
Stellvertretender Vorsitzender des Arbeiterbetriebsrates
- Georg Liftingner
Stellvertretender Vorsitzender des Betriebsausschusses
Vorsitzender des Angestelltenbetriebsrates
- Herbert Brauneis
Stellvertretender Vorsitzender des Arbeiterbetriebsrates
- Ing. Daniela Födinger
Stellvertretende Vorsitzende des Angestelltenbetriebsrates

Mitglieder des Vorstandes

- Cord Prinzhorn, MBA
Vorstandsvorsitzender (seit 4. November 2021)
- Mag. Thomas Obendrauf, MBA
Finanzvorstand
- Robert van de Kerkhof, MBA
Mitglied des Vorstandes
- DI Stephan Sielaff
Mitglied des Vorstandes (seit 1. März 2020)
- DI Christian Skilich, MBA, LL.M.
Mitglied des Vorstandes (seit 1. Juni 2020)

- Dr. Stefan Doboczky, MBA
Vorstandsvorsitzender (bis 30. September 2021)

Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 20. Jänner 2022 wurde in Österreich die stufenweise Senkung des Körperschaftsteuersatzes von 25 Prozent auf 23 Prozent mit Wirkung ab dem 1. Jänner 2023 beschlossen. Diese Senkung wirkt sich nicht auf die zum 31. Dezember 2021 erfassten tatsächlichen oder latenten Steuern aus. Allerdings wird diese Änderung die künftige tatsächliche Steuerlast der Lenzing AG entsprechend senken. Wenn die geänderten Steuersätze für die Berechnung der Steuerabgrenzung zum 31. Dezember 2021 verwendet worden wären, hätten sich die aktiven latenten Steuern um TEUR 570,5 vermindert.

Seit dem 24. Februar 2022 gibt es militärische Auseinandersetzungen zwischen Russland und der Ukraine. Die Lenzing AG verfügt in beiden Staaten über keine Beteiligungen, sonstige Vermögenswerte bzw. andere wesentliche Geschäftsbeziehungen. Auf den Jahresabschluss per 31. Dezember 2021 der Lenzing AG ergeben sich daher keine finanziellen Auswirkungen.

Darüber hinaus sind nach dem Bilanzstichtag 31. Dezember 2021 keine Vorgänge von wesentlicher Bedeutung für die Lenzing AG bekannt geworden, die zu einer anderen Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage geführt hätten.

Lenzing, am 1. März 2022

Lenzing Aktiengesellschaft

Der Vorstand

Cord Prinzhorn, MBA

Vorstandsvorsitzender

Mag. Thomas Obendrauf, MBA

Finanzvorstand

Robert van de Kerkhof, MBA

Mitglied des Vorstandes

DI Stephan Sielaff

Mitglied des Vorstandes

DI Christian Skilich, MBA, LL.M.

Mitglied des Vorstandes

Entwicklung des Anlagevermögens

für den Zeitraum 01. Jänner 2021 bis 31. Dezember 2021

Anschaffungskosten					
	Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten	Zugänge	Umbuchungen	Abgänge	Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten
	01.01.2021	2021	2021	2021	31.12.2021
I. Immaterielle Vermögensgegenstände	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1. Rechte	63.549.679,22	1.072.234,08	203.525,89	-25.666,05	64.799.773,14
2. Firmenwert	650.240,60	0,00	0,00	0,00	650.240,60
Summe Immaterielle Vermögensgegenstände	64.199.919,82	1.072.234,08	203.525,89	-25.666,05	65.450.013,74
II. Sachanlagen					
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten, einschließlich der Bauten auf fremdem Grund					
a) Wohngebäude					
Grundwert	3.330.897,93	0,00	0,00	-22.503,25	3.308.394,68
Gebäudewert	3.264.502,76	0,00	0,00	-225.453,21	3.039.049,55
b) Geschäfts- und Fabriksgebäude und andere Baulichkeiten					
Grundwert	1.683.122,57	0,00	0,00	0,00	1.683.122,57
Gebäudewert	308.168.530,09	2.409.908,60	3.275.220,32	-16.624,99	313.837.034,02
c) Unbebaute Grundstücke	2.631.751,85	0,00	0,00	0,00	2.631.751,85
	319.078.805,20	2.409.908,60	3.275.220,32	-264.581,45	324.499.352,67
2. Technische Anlagen und Maschinen	1.619.897.611,12	26.910.123,23	43.001.149,23	-785.017,55	1.689.023.866,03
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	96.688.131,47	8.464.207,75 ¹	540.888,52	-2.133.477,13 ¹	103.569.750,61
4. Anlagen in Bau	57.102.359,91	29.768.569,10	-44.522.438,19	0,00	42.348.490,82
5. Geleistete Anzahlungen	2.498.345,77	2.184.059,96	-2.498.345,77	0,00	2.184.059,96
Summe Sachanlagen	2.095.265.253,47	69.736.868,64	-203.525,89	-3.183.076,13	2.161.615.520,09
III. Finanzanlagen					
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	782.014.765,32	154.281.196,37	0,00	-94.649.779,10	841.646.182,59
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	300.990.840,31	174.243.895,04	0,00	-101.302.841,51	373.931.893,84
3. Beteiligungen	30.592.259,98	0,00	0,00	-1.669.625,68	28.922.634,30
4. Wertpapiere (Wertrechte) des Anlagevermögens	15.185.001,54	6.482.683,91	0,00	-6.103.343,43	15.564.342,02
5. Sonstige Ausleihungen	20.882.994,94	1.074.832,11	0,00	-3.483.869,56	18.473.957,49
Summe Finanzanlagen	1.149.665.862,09	336.082.607,43	0,00	-207.209.459,28	1.278.539.010,24
	3.309.131.035,38	406.891.710,15	0,00	-210.418.201,46	3.505.604.544,07

¹⁾ inklusive geringwertige Vermögensgegenstände in Höhe von EUR 925.717,21.

Abschreibungen kumuliert					Buchwert		
Abschreibungen kumuliert	Abschreibungen	Zuschreibungen	Umbuchungen	Abgänge	Abschreibungen kumuliert	Buchwert	Buchwert
01.01.2021	2021	2021	2021	2021	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
59.689.592,35	1.730.706,96	0,00	0,00	-25.666,05	61.394.633,26	3.405.139,88	3.860.086,87
331.506,71	43.349,38	0,00	0,00	0,00	374.856,09	275.384,51	318.733,89
60.021.099,06	1.774.056,34	0,00	0,00	-25.666,05	61.769.489,35	3.680.524,39	4.178.820,76
0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,04	3.308.394,64	3.330.897,89
1.211.075,21	61.600,50	0,00	0,00	-194.341,92	1.078.333,79	1.960.715,76	2.053.427,55
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.683.122,57	1.683.122,57
153.550.790,43	8.634.912,97	0,00	0,00	-16.624,99	162.169.078,41	151.667.955,61	154.617.739,66
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.631.751,85	2.631.751,85
154.761.865,68	8.696.513,47	0,00	0,00	-210.966,91	163.247.412,24	161.251.940,43	164.316.939,52
1.152.332.137,83	57.563.216,85	0,00	0,00	-785.017,55	1.209.110.337,13	479.913.528,90	467.565.473,29
74.640.616,27	8.749.760,65 ¹	0,00	0,00	-1.900.163,85 ¹	81.490.213,07	22.069.537,54	22.047.515,20
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	42.348.490,82	57.102.359,91
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.184.059,96	2.498.345,77
1.381.734.619,78	75.009.490,97	0,00	0,00	-2.896.148,31	1.453.847.962,44	707.767.557,65	713.530.633,69
10.852.559,68	0,00	0,00	0,00	0,00	10.852.559,68	830.793.622,91	771.162.205,64
23.907.728,38	6.029.221,04	-21.114.579,79	0,00	0,00	8.822.369,63	365.109.524,22	277.083.111,94
1.997.395,95	0,00	0,00	0,00	0,00	1.997.395,95	26.925.238,35	28.594.864,03
1.101.004,35	0,00	0,00	0,00	-1.101.004,35	0,00	15.564.342,02	14.083.997,19
5.901.541,98	12.217,35	-600.536,22	0,00	0,00	5.313.223,11	13.160.734,38	14.981.452,96
43.760.230,34	6.041.438,39	-21.715.116,01	0,00	-1.101.004,35	26.985.548,37	1.251.553.461,88	1.105.905.631,76
1.485.515.949,18	82.824.985,70	-21.715.116,01	0,00	-4.022.818,71	1.542.603.000,16	1.963.001.543,92	1.823.615.086,21

Entwicklung der Zuschüsse der öffentlichen Hand

für den Zeitraum 01. Jänner 2021 bis 31. Dezember 2021

Zuschüsse der öffentlichen Hand	Stand am 01.01.2021	Zugang	Abgang	Auflösung	Umbuchung	Stand am 31.12.2021
A. Investitionszuschüsse	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
I. Investitionszuschüsse der öffentlichen Hand						
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten, einschließlich der Bauten auf fremdem Grund	983.445,91	0,00	0,00	-125.793,80	0,00	857.652,11
2. Technische Anlagen und Maschinen	5.882.031,21	180.000,00	0,00	-626.288,88	0,00	5.435.742,33
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	364.610,93	0,00	0,00	-40.842,77	0,00	323.768,16
	7.230.088,05	180.000,00	0,00	-792.925,45	0,00	6.617.162,60
II. Emissionszertifikate	17.953.017,90	26.243.263,00	-371.565,92	-497.051,00	0,00	43.327.663,98
III. Investitionsprämien	0,00	628.487,99	0,00	-54.963,75	0,00	573.524,24
	25.183.105,95	27.051.750,99	-371.565,92	-1.344.940,20	0,00	50.518.350,82

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Jahresabschluss

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der

**Lenzing Aktiengesellschaft,
Lenzing,**

bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2021, der Gewinn- und Verlustrechnung für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr und dem Anhang, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Dezember 2021 sowie der Ertragslage der Gesellschaft für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit der EU-Verordnung Nr 537/2014 (im Folgenden AP-VO) und mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmens- und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise bis zum Datum dieses Bestätigungsvermerkes ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu diesem Datum zu dienen.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten für unsere Prüfung des Jahresabschlusses des Geschäftsjahres waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzes und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Werthaltigkeit der Anteile an verbundenen Unternehmen

Siehe Anhang Seite 6.

Das Risiko für den Abschluss

Die Anteile an verbundenen Unternehmen mit einem Buchwert in Höhe von EUR 831 Mio. stellen rund 26 % des ausgewiesenen Vermögens im Jahresabschluss der Lenzing Aktiengesellschaft dar.

Für sämtliche bedeutsamen Anteile an verbundenen Unternehmen beurteilt Lenzing Aktiengesellschaft, ob Anhaltspunkte für einen wesentlich gesunkenen beizulegenden Wert vorliegen. Liegen solche Anhaltspunkte vor, wird für das betroffene verbundene Unternehmen eine Unternehmensbewertung durchgeführt und der Buchwert der Anteile gegebenenfalls auf den niedrigeren beizulegenden Wert abgeschrieben. Zum 31. Dezember 2021 hat Lenzing Aktiengesellschaft für die Anteile an der PT. South Pacific Viscose Anhaltspunkte für einen wesentlich gesunkenen beizulegenden Wert identifiziert. Der in Folge ermittelte beizulegende Wert ergab eine ausreichende Deckung des Buchwertes der Anteile.

Die Bewertung des beizulegenden Wertes von Anteilen an verbundenen Unternehmen erfordert Annahmen und Schätzungen, wie beispielsweise die Schätzung der künftigen Einzahlungsüberschüsse sowie die Festlegung des anzuwendenden Diskontierungszinssatzes. Für den Jahresabschluss besteht damit das Risiko, dass nicht angemessene Annahmen und Schätzungen eine wesentliche Auswirkung auf den beizulegenden Wert und damit den Wertansatz der Anteile an verbundenen Unternehmen in der Bilanz und das Finanzergebnis in der Gewinn- und Verlustrechnung haben können.

Unsere Vorgehensweise in der Prüfung

Wir haben die Werthaltigkeit der Anteile an verbundenen Unternehmen wie folgt beurteilt:

- Wir haben die vom Unternehmen durchgeführte Analyse der Anhaltspunkte für einen wesentlich gesunkenen beizulegenden Wert (einschließlich der Deckung des Beteiligungsansatzes durch das anteilige Eigenkapital) der Anteile an verbundenen Unternehmen nachvollzogen.
- Zur Beurteilung der Angemessenheit der zugrunde gelegten internen Planungen haben wir uns ein Verständnis über den Planungsprozess verschafft, die Annahmen über Wachstumsraten und operative Ergebnisse in Gesprächen mit den zuständigen leitenden Personen im Unternehmen erörtert und die der Bewertung zugrunde gelegten Planungsdaten mit den aktuellen vom Aufsichtsrat genehmigten Budgetzahlen sowie der vom Vorstand freigegebenen Mittelfristplanung abgeglichen.
- Die Planungstreue haben wir durch Vergleich der in den Vorjahren erfolgten Planungen mit den tatsächlich eingetretenen Werten beurteilt.
- Unsere Bewertungsspezialisten haben die Methodik der durchgeführten Wertminderungstests nachvollzogen und beurteilt, ob diese angemessen ist. Die zur Festlegung der Kapitalkostensätze herangezogenen Annahmen haben unsere Bewertungsspezialisten mit markt- und branchenspezifischen Richtwerten abgeglichen und die rechnerische Richtigkeit des Berechnungsschemas überprüft.

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Prüfungsausschusses für den Jahresabschluss

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit – sofern einschlägig – anzugeben, sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Unternehmenstätigkeit anzuwenden, es sei denn, die gesetzlichen Vertreter beabsichtigen, entweder die Gesellschaft zu liquidieren oder die Unternehmenstätigkeit einzustellen oder haben keine realistische Alternative dazu.

Der Prüfungsausschuss ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Unsere Ziele sind hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit der AP-VO und mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit der AP-VO und mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Abschluss, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvoll-

ständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir ziehen Schlussfolgerungen über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch die gesetzlichen Vertreter sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr der Gesellschaft von der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zur Folge haben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.
- Wir tauschen uns mit dem Prüfungsausschuss unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.
- Wir geben dem Prüfungsausschuss auch eine Erklärung ab, dass wir die relevanten beruflichen Verhaltensanforderungen zur Unabhängigkeit eingehalten haben und uns mit ihm über alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte austauschen, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit und – sofern einschlägig – damit zusammenhängende Schutzmaßnahmen auswirken.
- Wir bestimmen von den Sachverhalten, über die wir uns mit dem Prüfungsausschuss ausgetauscht haben, diejenigen Sachverhalte, die am bedeutsamsten für die Prüfung des Jahresabschlusses des Geschäftsjahres waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus oder wir bestimmen in äußerst seltenen Fällen, dass ein Sachverhalt nicht in unserem Bestätigungsvermerk mitgeteilt werden sollte, weil vernünftigerweise erwartet wird, dass die negativen Folgen einer solchen Mitteilung deren Vorteile für das öffentliche Interesse übersteigen würden.

Sonstige gesetzliche und andere rechtliche Anforderungen

Bericht zum Lagebericht

Der Lagebericht ist aufgrund der österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften darauf zu prüfen, ob er mit dem Jahresabschluss in Einklang steht und ob er nach den geltenden rechtlichen Anforderungen aufgestellt wurde.

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichtes in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften.

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den Berufsgrundsätzen zur Prüfung des Lageberichtes durchgeführt.

Urteil

Nach unserer Beurteilung ist der Lagebericht nach den geltenden rechtlichen Anforderungen aufgestellt worden, enthält die nach § 243a UGB zutreffenden Angaben, und steht in Einklang mit dem Jahresabschluss.

Erklärung

Ansichts der bei der Prüfung des Jahresabschlusses gewonnenen Erkenntnisse und des gewonnenen Verständnisses über die Gesellschaft und ihr Umfeld haben wir keine wesentlichen fehlerhaften Angaben im Lagebericht festgestellt.

Zusätzliche Angaben nach Artikel 10 AP-VO

Wir wurden von der Hauptversammlung am 14. April 2021 als Abschlussprüfer gewählt und am 27. April 2021 vom Aufsichtsrat mit der Abschlussprüfung der Gesellschaft für das am 31. Dezember 2021 endende Geschäftsjahr beauftragt.

Wir sind ohne Unterbrechung seit dem Jahresabschluss zum 31. Dezember 2017 Abschlussprüfer der Gesellschaft.

Wir erklären, dass das Prüfungsurteil im Abschnitt „Bericht zum Jahresabschluss“ mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungsausschuss nach Artikel 11 der AP-VO in Einklang steht.

Wir erklären, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen (Artikel 5 Abs 1 der AP-VO) erbracht haben und dass wir bei der Durchführung der Abschlussprüfung unsere Unabhängigkeit von der geprüften Gesellschaft gewahrt haben.

Auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüferin

Die für die Abschlussprüfung auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüferin ist Frau Mag. Gabriele Lehner.

Linz, am 1. März 2022



KPMG Austria GmbH

Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

qualifiziert elektronisch signiert:

Mag. Gabriele Lehner

Wirtschaftsprüferin

Dieses Dokument wurde qualifiziert elektronisch signiert und ist nur in dieser Fassung gültig. Die Veröffentlichung oder Weitergabe des Jahresabschlusses mit unserem Bestätigungsvermerk darf nur in der von uns bestätigten Fassung erfolgen. Dieser Bestätigungsvermerk bezieht sich ausschließlich auf den deutschsprachigen und vollständigen Jahresabschluss samt Lagebericht. Für abweichende Fassungen sind die Vorschriften des § 281 Abs 2 UGB zu beachten.

Erklärung des Vorstandes

Erklärung des Vorstandes gemäß § 124 (1) Z 3 Börsegesetz

Wir erklären nach bestem Wissen, dass der im Einklang mit den maßgebenden Rechnungslegungsstandards gemäß UGB aufgestellte Jahresabschluss der Lenzing AG zum 31. Dezember 2021 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Lenzing AG vermittelt.

Ebenso erklären wir nach bestem Wissen, dass der Lagebericht den Geschäftsverlauf, das Geschäftsergebnis und die Lage der Lenzing AG so darstellt, dass ein möglichst getreues Bild deren Vermögens-, Finanz- und Ertragslage entsteht, und dass der Lagebericht die wesentlichen Risiken und Ungewissheiten beschreibt, denen die Lenzing AG ausgesetzt ist.

Lenzing, am 1. März 2022

Lenzing Aktiengesellschaft

Der Vorstand

Cord Prinzhorn, MBA
Vorstandsvorsitzender

Mag. Thomas Obendrauf, MBA
Finanzvorstand

Robert van de Kerkhof, MBA
Mitglied des Vorstandes

DI Stephan Sielaff
Mitglied des Vorstandes

DI Christian Skilich, MBA, LL.M.
Mitglied des Vorstandes

Impressum

Eigentümer & Herausgeber

Lenzing Aktiengesellschaft
4860 Lenzing, Österreich
www.lenzing.com

Konzeption, Redaktion

GW+Co (www.gilmarwendt.com),
Lenzing Gruppe

Layout und Gestaltung

nexxar GmbH (www.nexxar.com)

Textseiten 3-29, 31-114, 116-148

Inhouse produziert mit FIRE.sys

Hinweise

Dieser Geschäftsbericht enthält auch zukunftsbezogene Aussagen, die auf gegenwärtigen, nach bestem Wissen vorgenommenen Einschätzungen und Annahmen der Lenzing Gruppe beruhen. Angaben unter Verwendung der Worte „sollen“, „dürfen“, „werden“, „erwartet“, „angestrebt“, „geht davon aus“, „nimmt an“, „schätzt“, „plant“, „beabsichtigt“, „ist der Ansicht“, „nach Kenntnis“, „nach Einschätzung“ oder ähnliche Formulierungen deuten auf solche zukunftsbezogene Aussagen hin. Die Prognosen, die sich auf die zukünftige Entwicklung der Lenzing Gruppe beziehen, stellen Einschätzungen dar, die auf Basis der zum Zeitpunkt der Drucklegung des Geschäftsberichts vorhandenen Informationen gemacht wurden. Sollten die den Prognosen zugrundeliegenden Annahmen nicht eintreffen oder Risiken in nicht kalkulierter Höhe eintreten, so können die tatsächlichen Ergebnisse von den Prognosen abweichen. Bei der Summierung von gerundeten Beträgen und Prozentangaben können Rundungsdifferenzen auftreten. Der Geschäftsbericht wurde mit größtmöglicher Sorgfalt erstellt, um die Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben in allen Teilen sicherzustellen. Rundungs-, Satz- und Druckfehler können dennoch nicht ganz ausgeschlossen werden.