

2021 Linear to Circular



Bericht des Vorstandes

78. ordentliche Hauptversammlung der Lenzing AG
26. April 2022

78. ordentliche Hauptversammlung der Lenzing AG

am 26. April 2022, 10:00 Uhr

Organisatorisches

- Übertragung der virtuellen Hauptversammlung via Live-Stream auf <https://www.lenzing.com/de/investoren/hauptversammlung/2022>
- Für technische Fragen wählen Sie bitte unsere Hotline +43 676 301 39 26 (ab 9:30 am Tag der Hauptversammlung)
- Fragen von angemeldeten Aktionären
 - Zumindest für die erstmalige Fragestellung bitte das Frageformular verwenden (zur Feststellung der Identität und Übereinstimmung mit der Depotbestätigung)
 - Verfügbar unter <https://www.lenzing.com/de/investoren/hauptversammlung/2022>
 - Bei weiteren Fragen des selben Aktionärs reicht eine einfache E-Mail von der identen E-Mail-Adresse, von der das Frageformular erstmalig gesendet wurde. Bitte in diesem Fall den vollständigen Namen anführen.
 - Bitte alle Fragen und das Frageformular an hauptversammlung2022@lenzing.com senden

Besondere Stimmrechtsvertreter

- Dr. Michael Knap
IVA Interessenverband für Anleger
vollmacht.lenzing.knap@computershare.de
- Mag. Philipp Stossier
Stossier Heitzinger Rechtsanwälte
vollmacht.lenzing.stossier@computershare.de
- Dr. Christian Temmel, MBA
DLA Piper Weiss-Tessbach Rechtsanwälte GmbH
vollmacht.lenzing.temmel@computershare.de
- Mag. Gernot Wilfling
Müller Partner Rechtsanwälte GmbH
vollmacht.lenzing.wilfling@computershare.de

Aktionäre, die zur Teilnahme an der Hauptversammlung berechtigt sind, haben das Recht, zur Ausübung des Stimm-, Antrags- und Widerspruchsrechts einen der oben genannten Stimmrechtsvertreter zu bestellen.

Die besonderen Stimmrechtsvertreter üben das Stimmrecht, das Antragsrecht und das Widerspruchsrecht nur über Weisung aus.

Agenda

1. → TOP 1 – Bericht des Vorstandes
2. → TOP 2 – Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns
3. → TOP 3 – Beschlussfassung Entlastung Mitglieder Vorstand
4. → TOP 4 – Beschlussfassung Entlastung Mitglieder Aufsichtsrat
5. → TOP 5 – Beschlussfassung Vergütung Aufsichtsrat 2022
6. → TOP 6 – Wahlen in den Aufsichtsrat
7. → TOP 7 – Beschlussfassung über den Vergütungsbericht
8. → TOP 8 – Beschlussfassung über die Vergütungspolitik
9. → TOP 9 – Wahl des Abschlussprüfers
10. → TOP 10a – Beschlussfassung Ermächtigung des Vorstands zum Erwerb eigener Aktien
TOP 10b – Beschlussfassung Ermächtigung des Vorstands gem. § 65 Abs. 1b AktG

TOP 1

Bericht des Vorstandes

Disclaimer

- Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen oder Meinungen wurden nicht unabhängig nachgeprüft, und es wird keine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Gewähr hinsichtlich ihrer Eignung, Richtigkeit oder Vollständigkeit übernommen bzw. darf sich der Empfänger nicht auf diese verlassen.
- Dieses Dokument kann Aussagen über zukünftige Erwartungen und andere zukunftsgerichtete Aussagen enthalten, die auf den derzeitigen Ansichten und Annahmen des Managements basieren und mit bekannten und unbekanntem Risiken und Unsicherheiten verbunden sind, die bewirken können, dass die tatsächlichen Ergebnisse und Ereignisse wesentlich von den in den zukunftsgerichteten Aussagen enthaltenen abweichen.
- Weder die Lenzing AG noch ein mit ihr verbundenes Unternehmen oder ihre Berater oder Vertreter können in irgendeiner Weise (bei Fahrlässigkeit oder anderweitig) für Verluste, die durch die Benutzung dieses Dokuments, seines Inhalts oder in irgendeinem Zusammenhang mit diesem Dokument entstehen, haftbar gemacht werden.
- Einige Zahlen in dieser Präsentation wurden nach kaufmännischer Praxis und kaufmännischen Regeln gerundet. Errechnete Summen aus so gerundeten Zahlen können in manche Tabellen von der angegebenen exakten Gesamtsumme abweichen.

Starkes operatives Ergebnis 2021

Geschäftsentwicklung 2021

- Umsatzerlöse um 34,4 % auf EUR 2,19 Mrd. gestiegen
- EBITDA auf EUR 362,9 Mio. beinahe verdoppelt (nach EUR 192,3 Mio. 2020)
- Jahresüberschuss lag bei EUR 127,7 Mio. (nach EUR minus 10,6 Mio. 2020)
- Vorgeschlagene Dividende von EUR 4.35 pro Aktie¹

Ausblick 2022

- Positives Marktumfeld weiterhin von hoher Unsicherheit und hohen Energie-, Rohstoff- und Logistikkosten geprägt
- Unter Berücksichtigung der oben genannten Gegebenheiten und dank erstem Ergebnisbeitrag der beiden neuen Produktionsstandorte erwartet die Lenzing Gruppe das EBITDA in 2022 deutlich über dem Niveau von 2021

Strategische Highlights und wesentliche Entwicklungen

- Stephan Sielaff per 1. April 2022 als neuer CEO bestellt
- Erfolgreicher Produktionsstart der weltweite größten Lyocellanlage in Thailand mit einer Nennkapazität von 100.000 Tonnen pro Jahr
- Erfolgreicher Anlauf der Produktion des neuen Faserzellstoffwerkes in Brasilien
- Lenzing weltweit mehrfach als „Nachhaltigkeits-Champion“ ausgezeichnet – eines von nur 14 Unternehmen mit „Triple A“-Rating von CDP

Ziele für 2024 bestätigt

- EBITDA von EUR 800 Mio.
- ROCE² > 10 %
- Nettoverschuldung/EBITDA < 2.5x
- Spezialitätenanteil > 75 % des Faserumsatzes
- Zellstoff-Eigenversorgung > 75 % in DWP³
- CO₂-Reduktion⁴ > 40 %

1) Vorschlag für die Hauptversammlung am 26. April 2022

2) Bereinigt für Anlagen in Bau

3) DWP = Dissolving wood pulp

4) Pro verkaufte Tonne Zellstoff und Fasern

Stephan Sielaff wurde per 1. April 2022 als neuer CEO der Lenzing AG bestellt

Zusammensetzung des Vorstandes der Lenzing AG seit dem 1. April 2022

Chief Executive Officer

Stephan
Sielaff



Chief Financial Officer

Thomas
Obendrauf



Chief Commercial Officer

Robert
van de Kerkhof



Chief Pulp Officer

Christian
Skilich



- Stephan Sielaff – davor Mitglied des Vorstandes für den Bereich Faser - wurde per 1. April 2022 zum CEO bestellt und damit eingehend wurde die Anzahl der Vorstandsmitglieder von bisher fünf auf neu vier reduziert
- Im Zusammenhang mit der Verkleinerung des Vorstandes wurden die Verantwortlichkeiten teilweise neu zugeordnet
- Thomas Obendrauf wird seinen im Juni 2022 auslaufenden Vertrag nicht verlängern – Suche für Nachbesetzung im Gange

Highlights



Erfolgreicher Anlauf der Produktion im neuen Faserzellstoffwerk in Brasilien

Neue Faserzellstoffanlage in Brasilien mit einer Kapazität von 500.000 Tonnen

- Nennkapazität von 500.000 Tonnen pro Jahr – weltweit **größtes Zellstoffwerk seiner Art**
- Investitionsvolumen von ca. USD 1,38 Mrd.
- Absoluter **Kostenführer**
- **Produktionsstart planmäßig in H1-2022** – volle Produktionsleistung für Ende 2022 erwartet



- Joint-Venture LD Celulose (LDC): Lenzing hält 51 %, Dexco¹ 49 %
- Joint-Venture von Lenzing **vollständig konsolidiert**



Größte Lyocellanlage der Welt erfolgreich eröffnet

Neue Lyocellanlage in Thailand mit einer Kapazität von 100.000 Tonnen

- Projekt nach 2,5 Jahren Bauzeit trotz der pandemiebedingten Herausforderungen **pünktlich** und **im vorgegebenen Kostenrahmen** realisiert
- Neue, hochmoderne Lyocellanlage mit einer **Kapazität von 100.000 Tonnen** hilft dabei, die starke Nachfrage nach nachhaltig erzeugten Fasern besser zu bedienen
- Das Werk ist **CO₂-neutral** und damit ein wichtiger Meilenstein auf dem **Weg** in eine **CO₂-freie Zukunft**



Mehrfach als „Nachhaltigkeits-Champion“ ausgezeichnet

ESG-Ratings



Upgrade 2021

Lenzing ist **eines von nur 14 Unternehmen weltweit**, das von der globalen Umweltorganisation CDP mit einem „**AAA**“ bewertet wurde; CDP gilt als Goldstandard der globalen Umweltberichterstattung.



Upgrade 2021

MSCI stufte das Rating der Lenzing auf „**AA**“ hoch. Lenzing gehört damit **zu den besten sechs Prozent** der bewerteten Unternehmen in ihrer Vergleichsgruppe.



Upgrade 2021

Im CSR-Rating von EcoVadis erreichte Lenzing 2021 erstmals den **Platin-Status** und ist damit weltweit **unter den besten ein Prozent** der bewerteten Unternehmen.

Lenzings Weg hin zur Kreislaufwirtschaft

Zwei Weltmarktführer bündeln Kräfte im Textil-Recycling



- Kooperation mit schwedischem Zellstoffproduzenten als entscheidender **Beitrag zur Lösung des globalen Textilabfallproblems**
- Fokus auf Wissenstransfer, gemeinsame Verfahrensentwicklung und Erweiterung der Kapazitäten für Zellstoffgewinnung aus Alttextilien
- Ziel: **Verarbeitung von 25.000 Tonnen Textilabfällen** pro Jahr bis 2025

Biologische Abbaubarkeit von LENZING™ Fasern erneut bestätigt



- Versuchsreihe der renommierten Scripps Institution of Oceanography der University of California, San Diego¹
- Weitere **wissenschaftliche Belege** dafür, dass **holzasierte Cellulosefasern** in Ozeanen innerhalb von 30 Tagen **biologisch abbaubar** sind
- Getestete, erdölbasierte Fasern (z. B. Polyester) auch nach über 200 Tagen praktisch ohne Veränderung

1) <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0048969721031314>

Marktumfeld und Branding



Lenzing baut nachhaltiges Produktangebot weiter aus

Nachhaltige Innovationen 2021

TENCEL™ Modalfasern mit
Indigo Color Technologie

Erste CO₂-neutrale Cellulosefasern
am Vliesstoffmarkt

TENCEL™ Lyocellfasern aus
holz- und orangenbasiertem
Faserzellstoff

Fasererkennungssystem für
TENCEL™ Fasern

Matte TENCEL™ Fasern für
Denim-Industrie

VEOCEL™ Lyocellfasern mit
Dry Technologie

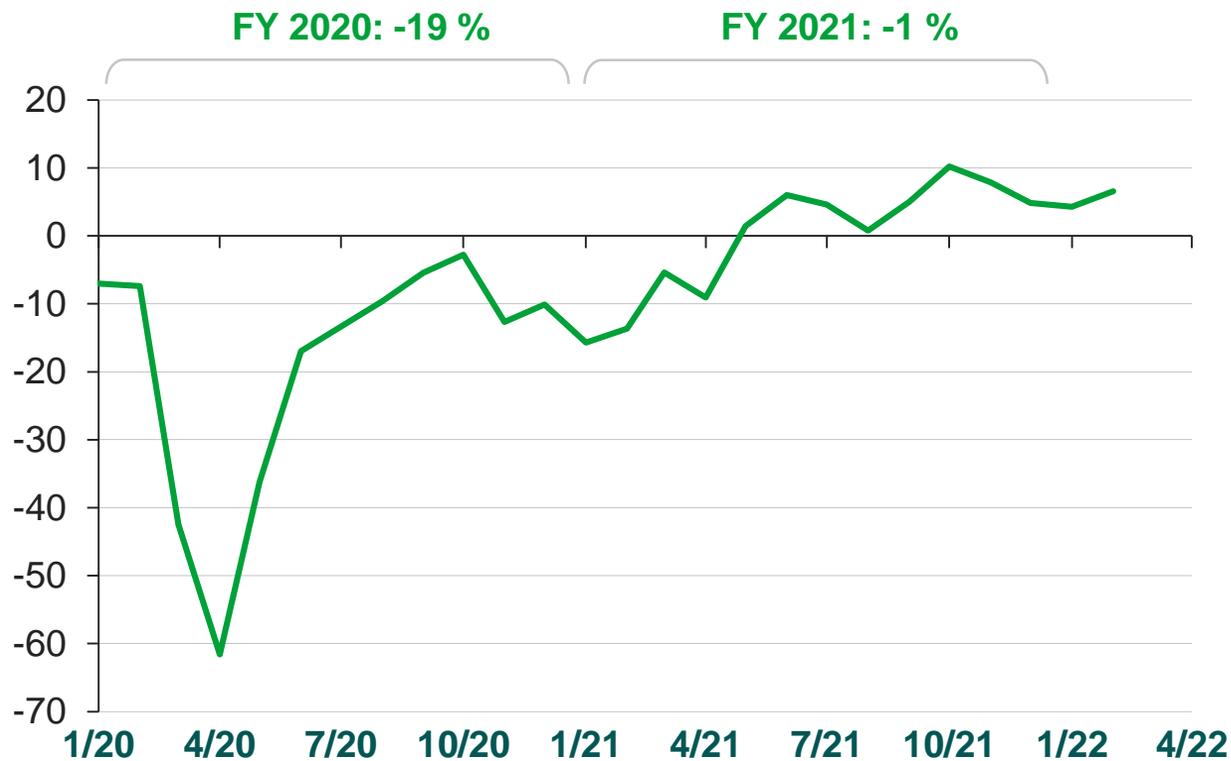
CO₂-freie TENCEL™ Fasern mit REFIBRA™ Technologie



Umsätze im Einzelhandel zurück auf Vorkrisenniveau

Monatliche weltweite Einzelhandelsumsätze mit Bekleidung¹

Prozentuale Veränderung zum gleichen Monat 2019



Große regionale Unterschiede in der Entwicklung der Nachfrage



Nachfrage weniger stark korreliert mit CoV-Inzidenz als in 2020



Große Unsicherheit durch geopolitische Situation

¹ Schätzung auf Basis von 42 Ländern, auf die 2019 84 % der weltweiten Umsätze des Textileinzelhandels entfielen. Für manche Länder (z. B. USA, EU) exklusive Online-Einzelhandelsumsätze. Der Wert für Februar ist eine erste Schätzung auf Basis von 32 Ländern, auf die 78 % der globalen Umsätze entfallen.

Baumwollpreise steigen stärker als andere Faserpreise

Faserpreise in China

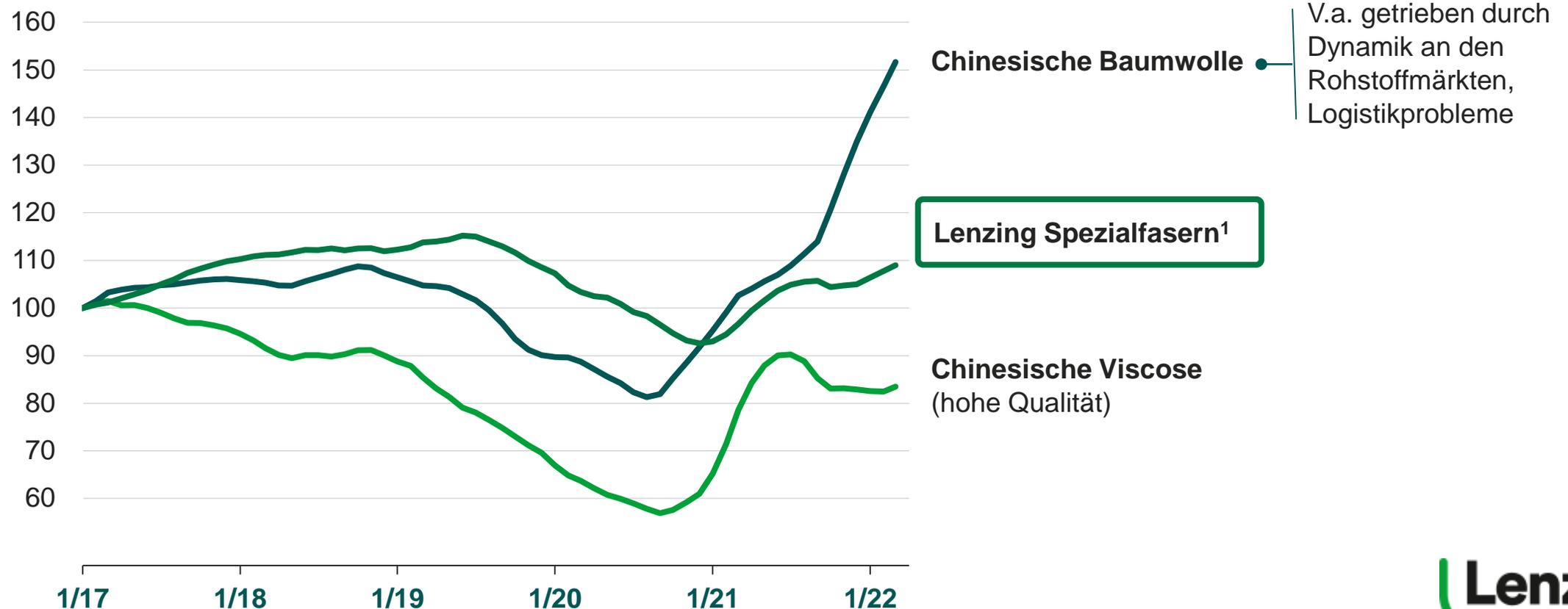


- **Baumwollpreis** getrieben v.a. durch Dynamik an den Rohstoffmärkten, Fundamentaldaten, Logistikproblemen, sowie erhöhten Anbaukosten
- **Viscosepreis** sehr volatil, u.a. beeinflusst durch Nachfrageerholung Anfang 2021, Rohstoffkosten und Energiepreise in China
- **Polyester** konnte steigende Rohölpreise wegen schwacher Nachfrage nur teilweise an Kunden weitergeben
- **Faserzellstoff** auf anhaltend hohem Niveau, u.a. durch eine Verknappung des Angebots infolge von Lieferengpässen und logistischen Problemen

Lenzing Spezialfasern entwickeln sich besser als Viscose

Cellulosefaserpreise in China¹

Sechs-Monats-Durchschnitt, in Prozent von 01/2017, umgerechnet mit konstanten Währungskursen



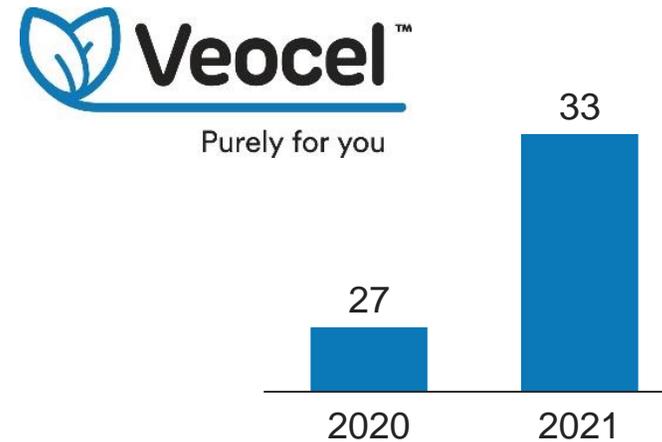
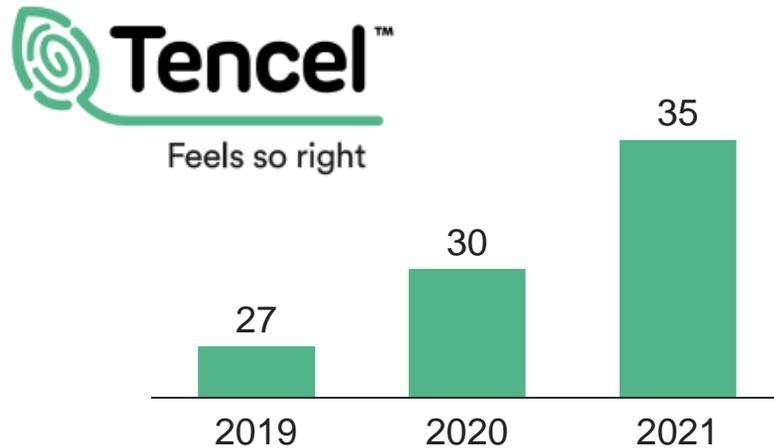
V.a. getrieben durch Dynamik an den Rohstoffmärkten, Logistikprobleme

¹ Lenzing Spezialfasern: LENZING™ Lyocell, LENZING™ Modal, LENZING™ Specialty Viscose

Bekanntheit der Produktmarken weiter gesteigert

Bekanntheitsgrad der Marken TENCEL™ und VEOCEL™

(engl. *aided brand awareness*, in %)



2021

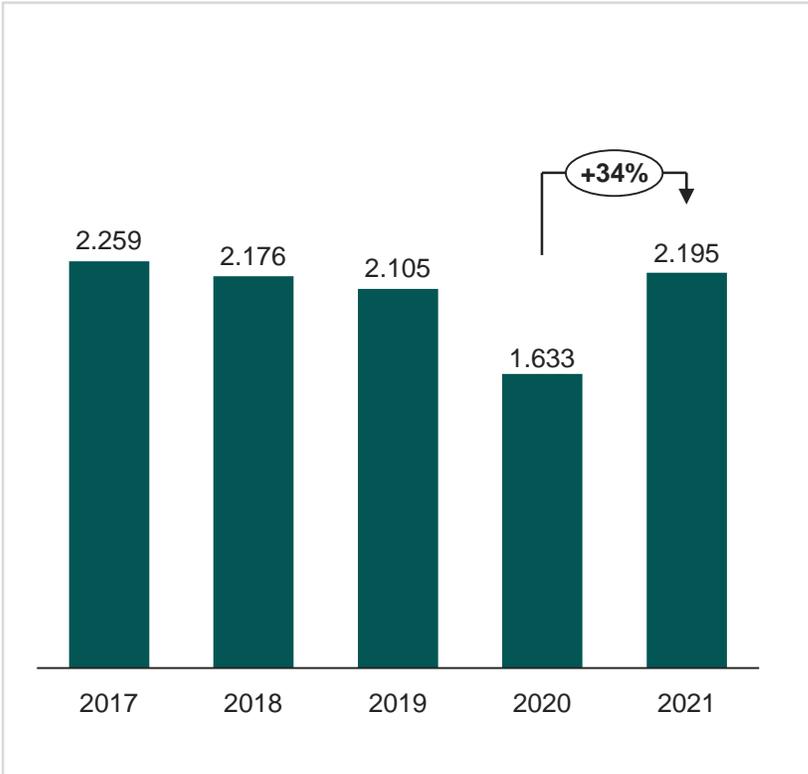
Konzernabschluss

Ausgewählte Positionen der Gewinn- und Verlustrechnung

(EUR Mio.)	2021	2020	Veränderung (in %)
Umsatzerlöse	2.194,6	1.632,6	34,4
Umsatzkosten	-1.692,8	-1.386,4	22,1
Bruttoergebnis vom Umsatz	501,9	246,2	103,8
Sonstige betriebliche Erträge	78,0	59,1	31,9
Vertriebsaufwendungen	-234,0	-156,9	49,1
Verwaltungsaufwendungen	-117,5	-88,2	33,2
Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen	-24,0	-16,2	48,3
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-3,8	-10,1	-63,0
Betriebsergebnis (EBIT) / Marge	200,6/ 9,1%	33,9/ 2,1%	492,5
Finanzerfolg	-17,7	-11,6	52,4
Ertragssteueraufwand	-55,2	-32,8	68,1
Jahresüberschuss/-fehlbetrag/ Marge	127,7/ 5,8%	-10,6/ -0,6%	-
Anteil der Aktionäre der Lenzing AG am Jahresüberschuss/ Marge	110,3/ 5,0%	6,3/ 0,4%	1.658,1
Ergebnis je Aktie (in EUR)	4,16	0,24	1.658,1
Dividende je Aktie	4,35	0,00	-

Umsatz um 34 Prozent auf EUR 2,19 Mrd. gestiegen

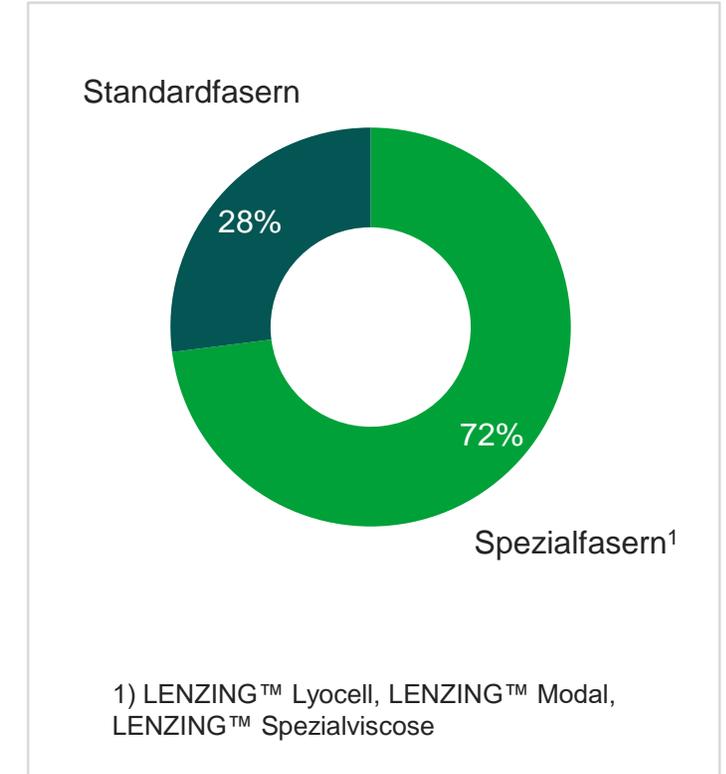
Umsatzerlöse (in Mio. EUR)



Faserumsatz nach Bereichen

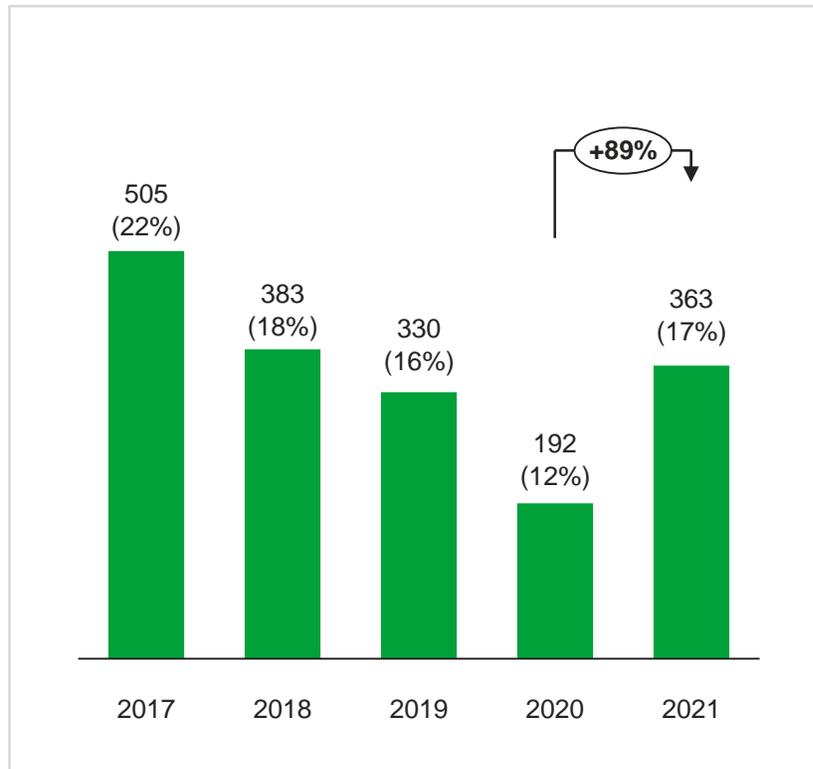


Spezialfaseranteil am Faserumsatz

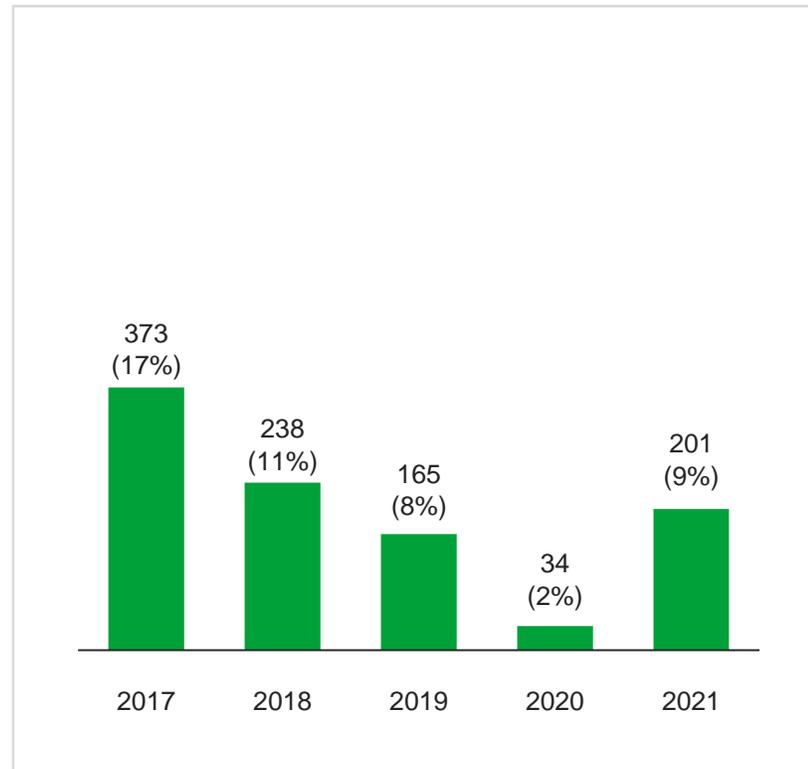


EBITDA auf EUR 363 Mio. beinahe verdoppelt

EBITDA¹ in EUR Mio. (EBITDA-Marge in %)



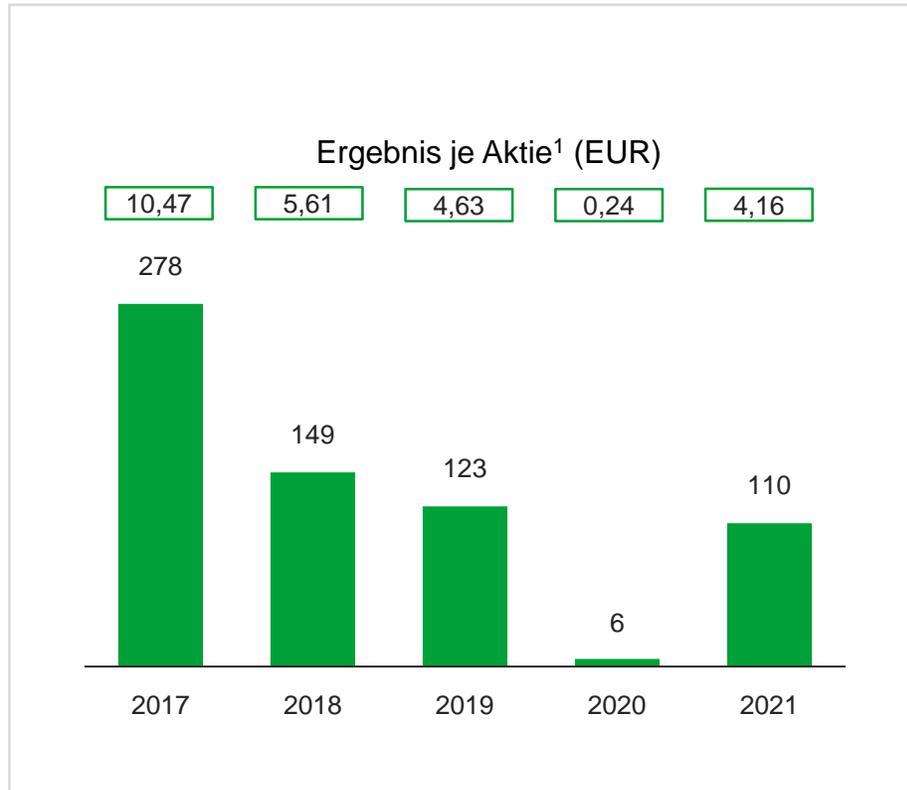
EBIT¹ in EUR Mio. (EBIT-Marge in %)



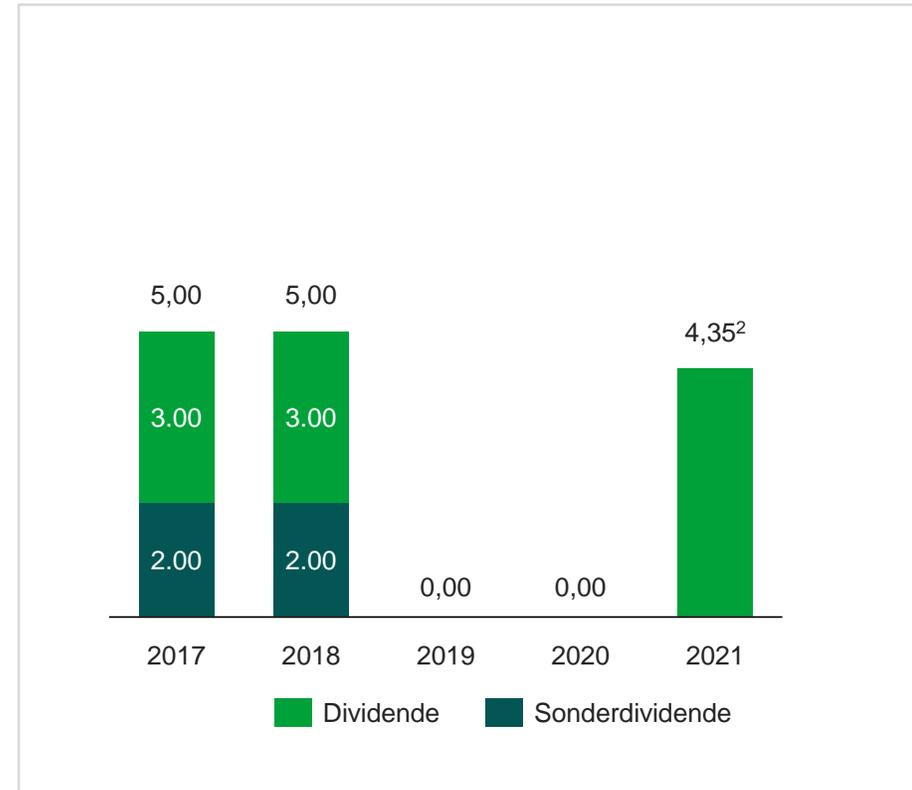
1) Umgliederung von aktivierten Fremdkapitalkosten, Nettozinsen aus leistungsorientierten Plänen und Kreditbereitstellungsprovisionen vom EBIT/EBITDA in das Finanzergebnis (siehe Note 2 des Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2021)

Dividendenvorschlag von EUR 4,35 je Aktie

Jahresüberschuss nach Minderheiten und Hybridanleihe¹, in EUR Mio.



Dividende je Aktie in EUR



1) Anteil der Aktionäre der Lenzing AG

2) Vorschlag für die Hauptversammlung am 26. April 2022

Ausgewählte Positionen aus der Kapitalflussrechnung

(in Mio. Euro)	2021	2020	Veränderung (in %)
Brutto-Cashflow	372,0	126,8	193,3
Veränderung des Working Capital	22,0	-77,9	-
Cashflow aus der Betriebstätigkeit	394,0	48,9	705,0
Free Cashflow	-445,5	-614,8	-27,5
CAPEX	844,3	668,8	26,3
Liquiditätsbestand per 31.12.	1.124,1	1.081,1	4,0
Ungenutzte Kreditlinien per 31.12.	454,5	1.031,4	-55,9

Ausgewählte Positionen aus der Bilanz

(in Mio. Euro)	31.12.2021	31.12.2020	Veränderung (in %)
Bilanzsumme	5.322,8	4.163,0	27,9
Bereinigtes Eigenkapital	2.115,7	1.907,0	10,9
Bereinigte Eigenkapitalquote	39,7%	45,8%	
Nettofinanzverschuldung	977,0	471,4	107,3
Nettofinanzverschuldung / EBITDA	2,7	2,5	9,8
Net Gearing	46,2%	24,7%	
Trading Working Capital	387,4	383,8	0,9

Ausblick und Ziele



Schlüsselprojekte mit erstem Ergebnisbeitrag 2022

Ausblick 2022: EBITDA deutlich über dem Niveau von 2021

- Lenzing geht weiterhin von **steigendem Bedarf** an **umweltschonenden Fasern** für die Textil- und Bekleidungsindustrie sowie die Hygiene- und Medizinbranche aus
- **Marktumfeld** durch anhaltende COVID-19-Pandemie, sowie geopolitische Konflikte, **hohe Energie-, Rohstoff- und Logistikkosten** nach wie vor **von hoher Unsicherheit geprägt** – Visibilität daher weiterhin eingeschränkt
- **Erster Ergebnisbeitrag** der strategischen Schlüsselprojekte im laufenden Geschäftsjahr nach Inbetriebnahme
- Operative Schwerpunkte: Kommerzialisierung neuer Kapazitäten, Stärkung der Marken und Kostenmanagement

Ziele 2024

Strategischer Fokus

Spezialisierung

Vertikale Integration

Nachhaltigkeit

2024 Ziele

Finanzziele

EBITDA (EUR mn)	800
ROCE ¹	> 10 %
Nettoverschuldung/EBITDA	< 2.5x

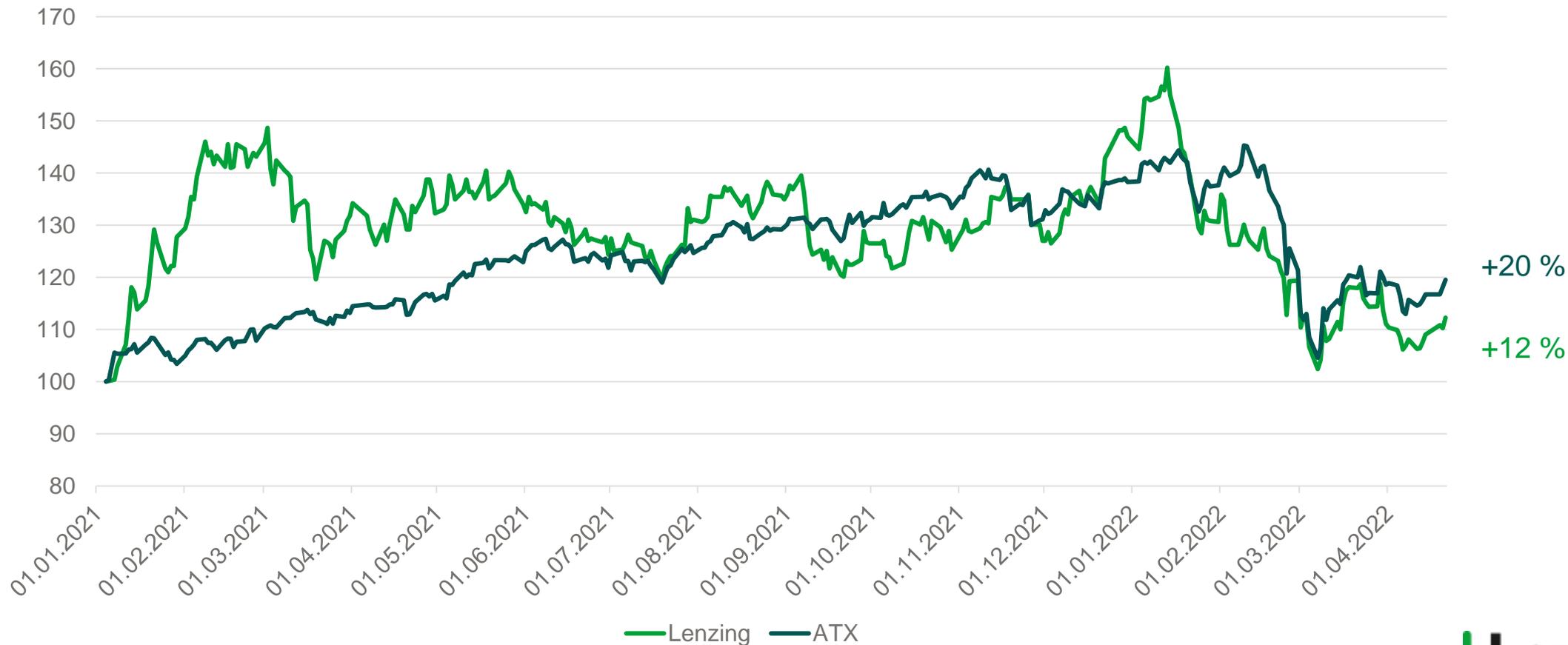
Strategische Ziele

Spezialitätenanteil ²	> 75 %
Zellstoff-Eigenversorgung	> 75 %
CO ₂ -Reduktion ³	> 40 %

Aktienkurs



Die Lenzing Aktie (01.01.2021 - 21.04.2022)



Die Lenzing Aktie (01.01.2015 - 21.04.2022)



Danke

**für Ihre
Aufmerksamkeit!**

Agenda

1. → TOP 1 – Bericht des Vorstandes
2. → TOP 2 – Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns
3. → TOP 3 – Beschlussfassung Entlastung Mitglieder Vorstand
4. → TOP 4 – Beschlussfassung Entlastung Mitglieder Aufsichtsrat
5. → TOP 5 – Beschlussfassung Vergütung Aufsichtsrat 2022
6. → TOP 6 – Wahlen in den Aufsichtsrat
7. → TOP 7 – Beschlussfassung über den Vergütungsbericht
8. → TOP 8 – Beschlussfassung über die Vergütungspolitik
9. → TOP 9 – Wahl des Abschlussprüfers
10. → TOP 10a – Beschlussfassung Ermächtigung des Vorstands zum Erwerb eigener Aktien
TOP 10b – Beschlussfassung Ermächtigung des Vorstands gem. § 65 Abs. 1b AktG

2022 – Generaldebatte



Fragen und Antworten

2022 – Abstimmungen



Agenda

1. → TOP 1 – Bericht des Vorstandes
2. → TOP 2 – Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns
3. → TOP 3 – Beschlussfassung Entlastung Mitglieder Vorstand
4. → TOP 4 – Beschlussfassung Entlastung Mitglieder Aufsichtsrat
5. → TOP 5 – Beschlussfassung Vergütung Aufsichtsrat 2022
6. → TOP 6 – Wahlen in den Aufsichtsrat
7. → TOP 7 – Beschlussfassung über den Vergütungsbericht
8. → TOP 8 – Beschlussfassung über die Vergütungspolitik
9. → TOP 9 – Wahl des Abschlussprüfers
10. → TOP 10a – Beschlussfassung Ermächtigung des Vorstands zum Erwerb eigener Aktien
TOP 10b – Beschlussfassung Ermächtigung des Vorstands gem. § 65 Abs. 1b AktG

Danke

**für Ihre
Aufmerksamkeit!**