

Konzernabschluss 2012

Inhalt

| | | | |
|--|------------|--|------------|
| Konzernabschluss 2012 | 76 | | |
| Inhalt | 78 | | |
| Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 79 | | |
| Konzern-Gesamtergebnisrechnung | 80 | | |
| Konzern-Bilanz zum 31.12.2012 | 81 | | |
| Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals | 82 | | |
| Konzern-Kapitalflussrechnung | 84 | | |
| Konzern-Anhang: Erläuterungen (Notes) | 85 | | |
| Allgemeine Erläuterungen | 85 | | |
| Note 1. Grundlagen | 85 | | |
| Note 2. Anwendung von neuen und geänderten Rechnungslegungsstandards | 88 | | |
| Note 3. Konsolidierungsgrundsätze sowie Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden | 91 | | |
| Note 4. Änderungen im Konsolidierungskreis und Unternehmenstransaktionen | 109 | | |
| Note 5. Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, Veräußerungsgruppen sowie aufgegebene Geschäftsbereiche | 110 | | |
| Note 6. Segmentbericht | 112 | | |
| Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 122 | | |
| Note 7. Umsatzerlöse | 122 | | |
| Note 8. Sonstige betriebliche Erträge | 122 | | |
| Note 9. Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Herstellungsleistungen | 123 | | |
| Note 10. Personalaufwand | 123 | | |
| Note 11. Abschreibungen auf immaterielle Anlagen und Sachanlagen | 124 | | |
| Note 12. Sonstige betriebliche Aufwendungen | 125 | | |
| Note 13. Ergebnis aus Umstrukturierungen | 126 | | |
| Note 14. Ergebnis aus Beteiligungen an assoziierten Unternehmen | 129 | | |
| Note 15. Ergebnis aus lang- und kurzfristigen finanziellen Vermögenswerten | 129 | | |
| Note 16. Finanzierungskosten | 130 | | |
| Note 17. Ertragsteueraufwand | 130 | | |
| Note 18. Ergebnis je Aktie | 132 | | |
| Erläuterungen zur Konzern-Bilanz, zur Konzern-Gesamtergebnisrechnung und zur Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals | 133 | | |
| Note 19. Immaterielle Anlagen | 133 | | |
| Note 20. Sachanlagen | 137 | | |
| Note 21. Beteiligungen an assoziierten Unternehmen | 139 | | |
| | | Note 22. Finanzanlagen | 141 |
| | | Note 23. Sonstige langfristige Vermögenswerte | 142 |
| | | Note 24. Vorräte | 142 |
| | | Note 25. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 143 |
| | | Note 26. Fertigungsaufträge | 144 |
| | | Note 27. Sonstige kurzfristige Vermögenswerte | 145 |
| | | Note 28. Kurzfristige Wertpapiere | 145 |
| | | Note 29. Eigenkapital | 146 |
| | | Note 30. Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln | 149 |
| | | Note 31. Finanzverbindlichkeiten | 150 |
| | | Note 32. Steuerabgrenzung (aktive und passive latente Steuern) | 152 |
| | | Note 33. Rückstellungen | 156 |
| | | Note 34. Kündbare nicht beherrschende Anteile | 167 |
| | | Note 35. Sonstige Verbindlichkeiten | 168 |
| | | Erläuterungen zur Konzern-Kapitalflussrechnung | 169 |
| | | Note 36. Fonds der liquiden Mittel | 169 |
| | | Note 37. Übrige Angaben zur Konzern-Kapitalflussrechnung | 169 |
| | | Erläuterungen zum Kapitalrisikomanagement und zu den Finanzinstrumenten | 171 |
| | | Note 38. Kapitalrisikomanagement | 171 |
| | | Note 39. Kategorien von Finanzinstrumenten | 174 |
| | | Note 40. Zins- und Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten | 179 |
| | | Note 41. Finanzrisikomanagement und derivative Finanzinstrumente | 180 |
| | | Erläuterungen zu Leasingverhältnissen | 198 |
| | | Note 42. Finanzierungsleasing | 198 |
| | | Note 43. Operating Leasing | 199 |
| | | Erläuterungen zu den nahestehenden Unternehmen und Personen sowie zu den Organen | 201 |
| | | Note 44. Angaben über Geschäftsfälle mit nahestehenden Unternehmen und Personen | 201 |
| | | Note 45. Organe der Gesellschaft | 205 |
| | | Sonstige Erläuterungen | 207 |
| | | Note 46. Finanzielle Garantieverträge, Eventualverbindlichkeiten und sonstige finanzielle Verpflichtungen sowie rechtliche Risiken | 207 |
| | | Note 47. Direkte und indirekte Beteiligungen | 208 |
| | | Note 48. Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag | 209 |
| | | Note 49. Freigabe des Konzernabschlusses | 209 |

Lenzing AG
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

für den Zeitraum 01.01.2012 bis 31.12.2012

TEUR

| Fortgeführte Geschäftsbereiche | Note | 2012 | 2011 |
|--|-------------|----------------|----------------|
| Umsatzerlöse | (7) | 2.090.403 | 2.140.032 |
| Veränderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen | | 8.229 | 28.489 |
| Andere aktivierte Eigenleistungen | | 57.736 | 30.269 |
| Sonstige betriebliche Erträge | (8) | 45.401 | 53.134 |
| Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Herstellungsleistungen | (9) | -1.303.180 | -1.275.650 |
| Personalaufwand | (10) | -307.756 | -287.078 |
| Abschreibungen auf immaterielle Anlagen und Sachanlagen | (11) | -107.253 | -120.591 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | (12) | -228.586 | -204.625 |
| Betriebsergebnis (EBIT) vor Umstrukturierungen | | 254.994 | 363.979 |
| Ergebnis aus Umstrukturierungen | (13) | -23.486 | 0 |
| Betriebsergebnis (EBIT) nach Umstrukturierungen | | 231.508 | 363.979 |
| Ergebnis aus Beteiligungen an assoziierten Unternehmen | (14) | 5.796 | 6.472 |
| Ergebnis aus lang- und kurzfristigen finanziellen Vermögenswerten | (15) | 4.733 | 5.556 |
| Finanzierungskosten | (16) | -23.309 | -23.895 |
| Finanzerfolg | | -12.780 | -11.867 |
| Ergebniszuweisung an kündbare nicht beherrschende Anteile | (34) | 17.314 | -163 |
| Ergebnis vor Steuern (EBT) | | 236.043 | 351.949 |
| Ertragsteueraufwand | (17) | -55.119 | -84.554 |
| Gewinn nach Steuern aus fortgeführten Geschäftsbereichen | | 180.924 | 267.395 |
| Aufgegebener Geschäftsbereich | | | |
| Ergebnis aus aufgegebenem Geschäftsbereich | (5) | 0 | 9 |
| Jahresüberschuss | | 180.924 | 267.404 |
| Anteil der Aktionäre der Lenzing AG am Jahresüberschuss | | 175.624 | 258.671 |
| Anteil anderer Gesellschafter von Tochterunternehmen der Lenzing AG | | 5.300 | 8.732 |
| Ergebnis je Aktie | (18) | EUR | EUR |
| Verwässert = unverwässert | | 6,61 | 9,88 |

Konzernabschluss 2012

Lenzing AG

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

für den Zeitraum 01.01.2012 bis 31.12.2012

TEUR

| | Note | 2012 | 2011 |
|--|------|----------------|----------------|
| Jahresüberschuss laut Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | | 180.924 | 267.404 |
| Posten, die nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden | | | |
| Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste aus leistungsorientierten Plänen | (33) | -16.325 | -5.222 |
| Anteil am sonstigen Ergebnis assoziierter Unternehmen | (21) | -592 | 0 |
| Auf diese Bestandteile des sonstigen Ergebnisses entfallende Ertragsteuern | (29) | 4.079 | 1.275 |
| | | -12.838 | -3.947 |
| Posten, die in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden können | | | |
| Kursdifferenzen, die während der Berichtsperiode eingetreten sind | (29) | -4.236 | 17.287 |
| Während der Berichtsperiode erfasste Erträge/Aufwendungen aus der Neubewertung von finanziellen Vermögenswerten der Kategorie „zur Veräußerung verfügbar“ | (29) | 323 | 930 |
| Umgliederung von Beträgen aus der Neubewertung von finanziellen Vermögenswerten der Kategorie „zur Veräußerung verfügbar“, die erfolgswirksam erfasst wurden | (29) | 171 | 0 |
| Während der Berichtsperiode erfasste Erträge/Aufwendungen aus Cashflow Hedges | (29) | 8.057 | -8.969 |
| Umgliederung von Beträgen aus Cashflow Hedges, die erfolgswirksam erfasst wurden | (29) | 16.762 | -15.818 |
| Auf diese Bestandteile des sonstigen Ergebnisses entfallende Ertragsteuern | (29) | -6.025 | 5.730 |
| | | 15.053 | -841 |
| Sonstiges Ergebnis – netto | | 2.214 | -4.788 |
| Gesamtes Periodenergebnis | | 183.138 | 262.616 |
| Anteil der Aktionäre der Lenzing AG am gesamten Periodenergebnis | | 177.080 | 254.668 |
| Anteil anderer Gesellschafter von Tochterunternehmen der Lenzing AG | | 6.058 | 7.947 |

Lenzing AG
Konzern-Bilanz zum 31.12.2012

TEUR

| Vermögenswerte | Note | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---|-------------|------------------|------------------|
| Immaterielle Anlagen | (19) | 90.978 | 90.072 |
| Sachanlagen | (20) | 1.275.169 | 1.091.697 |
| Beteiligungen an assoziierten Unternehmen | (21) | 34.611 | 30.289 |
| Finanzanlagen | (22) | 56.068 | 93.630 |
| Steuerabgrenzung (aktive latente Steuern) | (32) | 6.445 | 10.771 |
| Sonstige langfristige Vermögenswerte | (23) | 17.241 | 9.311 |
| Langfristige Vermögenswerte | | 1.480.513 | 1.325.770 |
| Vorräte | (24) | 299.580 | 284.577 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | (25) | 264.516 | 236.764 |
| Forderungen aus laufenden Steuern | | 11.832 | 11.692 |
| Kurzfristige Wertpapiere | (28) | 0 | 6.748 |
| Sonstige kurzfristige Vermögenswerte | (27) | 88.914 | 64.377 |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | (36) | 481.658 | 410.534 |
| | | 1.146.499 | 1.014.692 |
| Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen | (5) | 5.639 | 0 |
| Kurzfristige Vermögenswerte | | 1.152.138 | 1.014.692 |
| Bilanzsumme | | 2.632.651 | 2.340.462 |
| Eigenkapital und Verbindlichkeiten | Note | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| Grundkapital | | 27.574 | 27.574 |
| Kapitalrücklagen | | 133.919 | 133.919 |
| Andere Rücklagen | | -11.599 | -14.694 |
| Gewinnrücklagen | | 953.262 | 842.917 |
| Anteil der Aktionäre der Lenzing AG | | 1.103.156 | 989.716 |
| Anteile anderer Gesellschafter | | 27.544 | 33.978 |
| Eigenkapital | (29) | 1.130.700 | 1.023.694 |
| Finanzverbindlichkeiten | (31) | 701.564 | 518.521 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | | 0 | 50 |
| Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln | (30) | 24.496 | 23.061 |
| Steuerabgrenzung (passive latente Steuern) | (32) | 40.955 | 28.197 |
| Rückstellungen | (33) | 140.046 | 112.854 |
| Kündbare nicht beherrschende Anteile | (34) | 28.974 | 32.081 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | (35) | 1.709 | 19.574 |
| Langfristige Verbindlichkeiten | | 937.744 | 734.338 |
| Finanzverbindlichkeiten | (31) | 173.568 | 134.360 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | | 200.259 | 148.504 |
| Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln | (30) | 4.455 | 8.171 |
| Verbindlichkeiten für laufende Steuern | | 43.726 | 74.864 |
| Rückstellungen | (33) | 81.644 | 144.489 |
| Kündbare nicht beherrschende Anteile | (34) | 0 | 1.824 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | (35) | 41.859 | 70.219 |
| | | 545.511 | 582.430 |
| Zur Veräußerung gehaltene Verbindlichkeiten und Veräußerungsgruppen | (5) | 18.695 | 0 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | 564.206 | 582.430 |
| Bilanzsumme | | 2.632.651 | 2.340.462 |

Konzernabschluss 2012

Lenzing AG

Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals

für den Zeitraum 01.01.2012 bis 31.12.2012

| | Note | Grundkapital | Kapitalrücklagen | Fremdwährungs- umrechnungs- rücklage |
|---|------|---------------|------------------|--|
| Stand zum 1.1.2011 | | 26.717 | 63.600 | -595 |
| Jahresüberschuss laut Gewinn- und Verlustrechnung | | 0 | 0 | 0 |
| Sonstiges Ergebnis – netto | | 0 | 0 | 16.931 |
| Gesamtes Periodenergebnis | | 0 | 0 | 16.931 |
| Änderungen im Konsolidierungskreis und sonstige Änderungen | (4) | 0 | 0 | 0 |
| Kapitalzuführung | | 857 | 70.320 | 0 |
| Dividenden | | 0 | 0 | 0 |
| Stand zum 31.12.2011 = 1.1.2012 | | 27.574 | 133.919 | 16.336 |
| Jahresüberschuss laut Gewinn- und Verlustrechnung | | 0 | 0 | 0 |
| Sonstiges Ergebnis – netto | | 0 | 0 | -4.300 |
| Gesamtes Periodenergebnis | | 0 | 0 | -4.300 |
| Erwerb nicht beherrschender Anteile und sonstige Änderungen im Konsolidierungskreis | (4) | 0 | 0 | 0 |
| Dividenden | | 0 | 0 | 0 |
| Umgliederung auf Grund der Abgeltung leistungsorientierter Pläne | (33) | 0 | 0 | 0 |
| Stand zum 31.12.2012 | | 27.574 | 133.919 | 12.036 |

Andere Rücklagen

TEUR

| Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte | Absicherung von Zahlungsströmen (Hedging Reserve) | Versicherungs- mathematische Gewinne/Verluste | Gewinnrücklagen | Anteile der Aktionäre der Lenzing AG | Anteile anderer Gesellschafter | Eigenkapital |
|---|---|---|-----------------|--|-----------------------------------|------------------|
| -55 | 1.531 | -11.581 | 624.301 | 703.918 | 28.089 | 732.007 |
| 0 | 0 | 0 | 258.671 | 258.671 | 8.732 | 267.404 |
| 697 | -17.896 | -3.735 | 0 | -4.003 | -785 | -4.788 |
| 697 | -17.896 | -3.735 | 258.671 | 254.668 | 7.947 | 262.616 |
| 0 | 0 | 10 | -183 | -173 | -564 | -737 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 71.176 | 0 | 71.176 |
| 0 | 0 | 0 | -39.874 | -39.874 | -1.495 | -41.369 |
| 642 | -16.365 | -15.307 | 842.916 | 989.716 | 33.978 | 1.023.694 |
| 0 | 0 | 0 | 175.624 | 175.624 | 5.300 | 180.924 |
| 371 | 17.969 | -12.584 | 0 | 1.457 | 758 | 2.214 |
| 371 | 17.969 | -12.584 | 175.624 | 177.080 | 6.058 | 183.138 |
| 0 | 0 | 0 | 2.735 | 2.735 | -8.603 | -5.868 |
| 0 | 0 | 0 | -66.375 | -66.375 | -3.889 | -70.264 |
| 0 | 0 | 1.638 | -1.638 | 0 | 0 | 0 |
| 1.013 | 1.605 | -26.252 | 953.261 | 1.103.156 | 27.544 | 1.130.700 |

Konzernabschluss 2012

Lenzing AG Konzern-Kapitalflussrechnung

für den Zeitraum 01.01.2012 bis 31.12.2012

TEUR

| | Note | 2012 | 2011 |
|--|-------------|-----------------|-----------------|
| Jahresüberschuss | | 180.924 | 267.395 |
| + Abschreibungen auf immaterielle Anlagen und Sachanlagen | (11) | 107.253 | 120.591 |
| - Erträge aus der Auflösung von Investitionszuschüssen | | -3.589 | -4.278 |
| +/- Veränderung langfristiger Rückstellungen | | -3.564 | 11.491 |
| - Ertrag /+ Aufwand aus latenten Steuern | | 15.344 | -2.124 |
| +/- Veränderung Forderungen und Verbindlichkeiten aus laufenden Ertragsteuern | | -40.569 | 46.219 |
| - Unbare Erträge aus assoziierten Unternehmen | | -5.020 | -5.511 |
| - Sonstige unbare Erträge/+ Aufwendungen | (37) | -2.776 | 1.487 |
| Brutto Cashflow | | 248.002 | 435.269 |
| +/- Veränderung Vorräte | | -15.368 | -51.411 |
| +/- Veränderung Forderungen | | -14.841 | -80.119 |
| +/- Veränderung Verbindlichkeiten | | -8.348 | 5.930 |
| Veränderung des Working Capital | | -38.556 | -125.600 |
| Cashflow aus der Betriebstätigkeit | | 209.446 | 309.669 |
| - Erwerb von immateriellen Anlagen und Sachanlagen | | -319.640 | -193.352 |
| - Erwerb von nicht beherrschenden Anteilen | (4) | -26.593 | -320 |
| - Erwerb von finanziellen Vermögenswerten | | -4.413 | -49.220 |
| + Erlöse aus der Veräußerung von immateriellen Anlagen und Sachanlagen | | 1.137 | 2.910 |
| + Erlöse aus der Veräußerung/Tilgung von finanziellen Vermögenswerten | | 41.121 | 23.830 |
| Cashflow aus der Investitionstätigkeit | | -308.388 | -216.152 |
| + Einzahlungen von Eigenkapital | | 0 | 71.176 |
| + Einzahlungen kündbarer nicht beherrschender Anteile | (34) | 0 | 1.463 |
| + Einzahlungen anderer Gesellschafter | | 0 | 589 |
| - Ausschüttungen an Gesellschafter | | -70.264 | -41.369 |
| + Investitionszuschüsse | | 806 | 3.326 |
| +/- Veränderung kurzfristiger Finanzverbindlichkeiten | | 30.492 | 76.480 |
| + Zuflüsse aus Schuldscheindarlehen | (31) | 199.185 | 0 |
| + Zuflüsse aus langfristigen Finanzverbindlichkeiten | | 129.703 | 61.564 |
| - Rückzahlungen auf langfristige Finanzverbindlichkeiten | | -124.662 | -110.747 |
| Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit | | 165.260 | 62.482 |
| Veränderung der liquiden Mittel gesamt | | 66.318 | 155.999 |
| Umgliederung zur Veräußerung gehaltener Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen | | -2.469 | 0 |
| Veränderung der liquiden Mittel gesamt | | 63.849 | 155.999 |
| Liquide Mittel zum Jahresbeginn | | 417.282 | 254.513 |
| Währungsdifferenz auf liquide Mittel | | 528 | 6.770 |
| Liquide Mittel zum Periodenende | (36) | 481.658 | 417.282 |

Lenzing AG

Konzern-Anhang: Erläuterungen (Notes)

zum Konzernabschluss zum 31. Dezember 2012

Allgemeine Erläuterungen

Note 1

Grundlagen

Beschreibung des Unternehmens und der Geschäftstätigkeit

Die Lenzing Gruppe (die „Gruppe“ bzw. der „Konzern“) besteht aus der Lenzing Aktiengesellschaft (Lenzing AG) und deren konsolidierten Unternehmen. 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.

Der Hauptaktionär der Lenzing AG zum 31. Dezember 2012 ist die B & C Gruppe, welche direkt und indirekt mit 67,60% (31. Dezember 2011: 67,60%) am Grundkapital der Lenzing AG beteiligt ist. Der Konzernabschluss für den größten Kreis von Unternehmen, der öffentlich zugänglich ist und in den die Gesellschaft und ihre konsolidierten Unternehmen einbezogen sind, wird von der B & C Industrieholding GmbH aufgestellt. Das oberste Mutterunternehmen der B & C Industrieholding GmbH, und somit der Gesellschaft, ist die B & C Privatstiftung, Wien.

Das Kerngeschäft der Lenzing Gruppe liegt in der Erzeugung und Vermarktung von industriell gefertigten („Man-made“) Cellulosefasern. Der zur Erzeugung notwendige Zellstoff wird zu einem gewichtigen Teil in eigenen Zellstoffwerken hergestellt bzw. teilweise zugekauft. Der wichtigste Rohstoff zur Zellstoffherzeugung ist Holz, das zugekauft wird. Daneben werden Spezialprodukte aus Kunststoff-Polymeren hergestellt. Außerdem ist die Lenzing Gruppe im Maschinen- sowie Anlagenbau tätig und bietet Engineering-Dienstleistungen an. Die Lenzing Gruppe verfügt über Produktionsstandorte in Österreich (Lenzing und Heiligenkreuz), Deutschland (Kelheim), Tschechien (Paskov), Großbritannien (Grimsby), den USA (Mobile), Indonesien (Purwakarta) und China (Nanjing). Der Produktionsstandort in Indien (Mumbai) ist im Aufbau. Das Vertriebsnetz umfasst Vertriebsgesellschaften in China (Hongkong und Shanghai) und Vertriebsbüros in Indonesien (Jakarta), Indien (Coimbatore) sowie den USA (New York).

Präsentation des Konzernabschlusses

Der Konzernabschluss für den Zeitraum von 1. Jänner bis 31. Dezember 2012 wurde unter Beachtung aller zum Erstellungszeitpunkt 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.

Konzernabschluss 2012

Die Berichtswährung ist der Euro (EUR), der auch funktionale Währung der Lenzing AG und eines Großteils der Tochterunternehmen ist. 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.

Verwendung von Schätzungen und anderen Ermessensentscheidungen

Zur Erstellung des Konzernabschlusses nach IFRS verwendet der Vorstand der Lenzing AG Schätzungen und andere Ermessensentscheidungen, insbesondere Annahmen über künftige Entwicklungen. Diese Schätzungen 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 und die Darstellung von Angaben im Konzernanhang.

Bei den folgenden Schätzungen und Ermessensentscheidungen besteht in der Lenzing Gruppe ein nicht unerhebliches Risiko, dass sie zu einer wesentlichen Anpassung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage in einer späteren Berichtsperiode führen können:

- Die Beurteilung der Werthaltigkeit von immateriellen Vermögenswerten (darunter insbesondere von Firmenwerten und Markenrechten mit unbestimmbarer Nutzungsdauer) und Sachanlagen basiert auf zukunftsbezogenen Annahmen. Der Ermittlung der erzielbaren Beträge bei den Wertminderungstests werden mehrere Annahmen zu Grunde gelegt. Eine wesentliche Rolle spielen dabei vor allem künftige Cashflows (darunter insbesondere Preis- und Mengenentwicklungen beim Absatz und bei den Einstandskosten) und der Abzinsungssatz. Daneben sind auch Annahmen über das Vorliegen von Indikatoren notwendig, die auf eine Wertminderung hindeuten.
- Für die Bewertung der bestehenden Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen werden unter anderem Annahmen über die versicherungsmathematischen, demografischen und finanziellen Parameter getroffen (darunter insbesondere Abzinsungssatz, Pensionsantrittsalter, Lebenserwartung, Fluktuation und künftige Bezugserhöhungen).
- Dem Ansatz von sonstigen Rückstellungen und abgegrenzten Schulden liegen Schätzungen über die Eintrittswahrscheinlichkeit des zukünftigen Nutzenabflusses zu Grunde. Für die Bewertung dieser Posten werden außerdem Annahmen über den voraussichtlichen Betrag zur Erfüllung der Verpflichtungen getroffen. Diese Unsicherheiten betreffen insbesondere Rückstellungen für Garantie und Gewährleistung, Rückstellungen für drohende Verluste und sonstige Wagnisse, übrige Rückstellungen (darunter insbesondere für Verpflichtungen für Umweltsanierungsmaßnahmen, verpflichtende Erhaltungsaufwendungen und Rechtsstreitigkeiten) und abgegrenzte Schulden für antizipierte Ertragseinbußen.
- Dem Ansatz der aktiven latenten Steuern liegt die Annahme zu Grunde, dass in Zukunft ausreichende steuerliche Einkünfte erwirtschaftet werden, um bestehende steuerliche Verlustvorträge zu verwerten.

- Der Ansatz von Entwicklungskosten hängt von der positiven Beurteilung verschiedener Kriterien ab (darunter insbesondere der künftigen Nutzung oder des Verkaufs des aktivierten Vermögenswerts sowie der Erzielung eines künftigen wirtschaftlichen Nutzens aus dem Vermögenswert).
- Zur Beurteilung der Werthaltigkeit von Forderungen und erworbenen Anleihen wird insbesondere das Risiko von Ausfällen eingeschätzt.
- Der Bewertung von Fertigungsaufträgen liegen Einschätzungen über das Ergebnis und den Fertigstellungsgrad der Aufträge zu Grunde.
- Zur Beurteilung der Werthaltigkeit von Vorräten werden Annahmen über den voraussichtlich erzielbaren Verkaufserlös abzüglich der bis zum Verkauf noch anfallenden zurechenbaren Verkaufskosten sowie über allfällig noch anfallende Fertigstellungskosten getroffen.
- Zur Beurteilung der Werthaltigkeit von Beteiligungen an assoziierten Unternehmen und Finanzinstrumenten, für die kein aktiver Markt vorhanden ist, werden finanzmathematische Bewertungsmethoden herangezogen. Die der Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts zu Grunde gelegten Parameter beruhen teilweise auf zukunftsbezogenen Annahmen.
- Die Abschreibungen von planmäßig abschreibbaren immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen werden auf Basis von geschätzten Nutzungsdauern ermittelt.
- Bei Kaufpreisallokationen im Rahmen von Unternehmenserwerben werden Annahmen über die Existenz und die Bewertung von übernommenen Vermögenswerten (darunter insbesondere von immateriellen Vermögenswerten), Schulden und Eventualschulden getroffen. Der Ermittlung der beizuliegenden Zeitwerte im Zuge der Kaufpreisallokation werden mehrere Annahmen, vor allem über die künftigen Cashflows und den Abzinsungssatz, zu Grunde gelegt.
- Der Anwendung von Cashflow Hedge Accounting für künftige Zahlungsströme liegt insbesondere die Annahme zu Grunde, dass diese künftigen Zahlungsströme mit hoher Wahrscheinlichkeit eintreten werden.

Spezifische Schätzungen und Ermessensentscheidungen bzw. die dabei getroffenen Annahmen werden in den jeweiligen Abschnitten erläutert.

Schätzungen und Ermessensentscheidungen beruhen auf Erfahrungswerten und anderen Annahmen, die vom Vorstand für angemessen erachtet werden. Die letztlich realisierten Beträge können aber von diesen Schätzungen und Ermessensentscheidungen abweichen, wenn sich die angenommenen Rahmenbedingungen entgegen den Erwartungen zum Bilanzstichtag entwickeln. Änderungen werden zum Zeitpunkt einer besseren Kenntnis berücksichtigt und die Annahmen entsprechend angepasst.

Konsolidierungskreis

In den Konzernabschluss der Lenzing Gruppe sind die Lenzing AG als Mutterunternehmen und ihre Tochterunternehmen jeweils auf Basis von Jahresabschlüssen zum 31. Dezember 2012 einbezogen. Die Beteiligungen an assoziierten Unternehmen werden nach der Equity-Methode bilanziert.

Konzernabschluss 2012

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

| Entwicklung der Anzahl konsolidierter Unternehmen | 2012 | | 2011 | |
|---|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| | Voll-konsolidierung | Equity-konsolidierung | Voll-konsolidierung | Equity-konsolidierung |
| Stand zum 1.1. | 34 | 7 | 43 | 7 |
| Im Berichtsjahr erstmals einbezogen | 1 | 0 | 1 | 0 |
| Im Berichtsjahr entkonsolidiert | 0 | 0 | -10 | 0 |
| Stand zum 31.12. | 35 | 7 | 34 | 7 |
| davon in Österreich | 15 | 3 | 15 | 3 |
| davon im Ausland | 20 | 4 | 19 | 4 |

Die Änderungen im Konsolidierungskreis werden in Note 4 beschrieben. Eine Aufstellung der konsolidierten Unternehmen zum 31. Dezember 2012 findet sich in Note 47.

Note 2

Anwendung von neuen und geänderten Rechnungslegungsstandards

Ab dem Geschäftsjahr 2012 anzuwendende Standards und Interpretationen

Die Gruppe wendet die neuen oder überarbeiteten Standards und Interpretationen an, welche für die Gruppe relevant und auf Geschäftsjahre anzuwenden sind, die am 1. Jänner 2012 beginnen.

Die folgenden neuen bzw. geänderten IFRS und Interpretationen des IFRIC wurden von der EU in den Rechtsbestand übernommen und waren im Geschäftsjahr 2012 erstmalig anzuwenden:

- Änderungen von IFRS 1 Erstmalige Anwendung der International Financial Reporting Standards: Ausgeprägte Hochinflation und feste Umstellungszeitpunkte
- Änderungen von IFRS 7 Finanzinstrumente: Angaben: Übertragungen von finanziellen Vermögenswerten
- Änderungen von IAS 12 Latente Steuern: Rückgewinnung der zu Grunde liegenden Vermögenswerte

Auswirkungen der neuen oder geänderten Standards auf die Lenzing Gruppe

Die neuen oder geänderten Standards, welche ab dem 1. Jänner 2012 anzuwenden sind, führen zu keinen wesentlichen Änderungen des Abschlusses der Lenzing Gruppe. Die im Konzernabschluss angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sowie Berechnungs- und Darstellungsweisen blieben dadurch gegenüber dem letzten Konzernjahresabschluss der Lenzing Gruppe zum 31. Dezember 2011 im Wesentlichen unverändert.

Bereits veröffentlichte Standards und Interpretationen, welche erst ab späteren Geschäftsjahren anzuwenden sind

Für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Juli 2012 beginnen:

- Änderungen von IAS 1 Darstellung des Abschlusses: Darstellung des sonstigen Ergebnisses

Die Änderungen des IAS 1 zur Darstellung einzelner Posten des sonstigen Ergebnisses wurden bereits im Vorjahr freiwillig vorzeitig angewendet und nunmehr redaktionell angepasst. Posten, die nie ergebniswirksam werden, wie beispielsweise versicherungsmathematische Gewinne und Verluste, werden getrennt von jenen Posten dargestellt, die zukünftig ergebniswirksam werden, wie beispielsweise Erträge und Aufwendungen aus Cashflow Hedges.

Die folgenden bei Aufstellung des Konzernabschlusses bereits veröffentlichten Überarbeitungen von Standards, neuen Interpretationen und Änderungen von Standards waren auf Geschäftsjahre, die am oder vor dem 1. Jänner 2012 begannen, noch nicht zwingend anzuwenden und wurden auch nicht freiwillig vorzeitig angewendet:

Für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Jänner 2013 beginnen:

- Änderungen von IFRS 1 Erstmalige Anwendung der International Financial Reporting Standards: Darlehen der öffentlichen Hand (noch nicht von der EU übernommen)
- Änderungen von IFRS 7 Finanzinstrumente: Angaben: Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten
- IFRS 10 Konzernabschlüsse (Anwendungspflicht nach der EU-Kommission ab 1. Jänner 2014)
- IFRS 11 Gemeinschaftliche Vereinbarungen (Anwendungspflicht nach der EU-Kommission ab 1. Jänner 2014)
- IFRS 12 Angaben zu Anteilen an anderen Unternehmen (Anwendungspflicht nach der EU-Kommission ab 1. Jänner 2014)
- Übergangleitlinien (Änderungen von IFRS 10, IFRS 11 und IFRS 12 – noch nicht von der EU übernommen)
- IFRS 13 Bewertung mit dem beizulegenden Zeitwert
- Änderungen von IAS 19 Leistungen an Arbeitnehmer

Konzernabschluss 2012

- IAS 27 Einzelabschlüsse (Anwendungspflicht nach der EU-Kommission ab 1. Jänner 2014)
- IAS 28 Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen (Anwendungspflicht nach der EU-Kommission ab 1. Jänner 2014)
- IFRIC 20 Abraumbeseitigungskosten während der Produktionsphase im Tagebau
- Änderungen einer Reihe von IFRS als Ergebnis des Verbesserungsprozesses 2009-2011 (noch nicht von der EU übernommen)

Für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Jänner 2014 beginnen:

- Änderungen von IAS 32 Finanzinstrumente: Darstellung: Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten
- Investmentgesellschaften (Änderungen von IFRS 10, IFRS 12 und IAS 27 – noch nicht von der EU übernommen)

Für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Jänner 2015 beginnen:

- IFRS 9 Finanzinstrumente (noch nicht von der EU übernommen)
- Änderungen von IFRS 9 Finanzinstrumente und IFRS 7 Finanzinstrumente: Angaben: Verpflichtender Anwendungszeitpunkt und Anhangangaben bei Übergang (noch nicht von der EU übernommen)

Im Zusammenhang mit der Darstellung des IFRS-Konzernabschlusses wurden im Mai 2011 drei neue Standards veröffentlicht. Durch IFRS 10 wird ein neuer einheitlicher Control-Begriff eingeführt. Die Auswirkungen auf die Zusammensetzung der in den Konzernabschluss einbezogenen Tochterunternehmen werden derzeit geprüft. Mit IFRS 11 wird das Wahlrecht, Beteiligungen an Gemeinschaftsunternehmen quotal zu konsolidieren, abgeschafft; diese sind künftig zwingend nach der Equity-Methode zu bilanzieren. Da die Equity-Methode bereits in der Lenzing Gruppe angewendet wird, ergeben sich daraus keine wesentlichen Änderungen. Durch IFRS 12 werden die Anhangangaben zu konsolidierten und nicht konsolidierten Unternehmen in einem gesonderten Standard zusammengefasst. Der Umfang der notwendigen Angaben wird sich durch den neuen Standard deutlich erhöhen.

Der geänderte IAS 19 Leistungen an Arbeitnehmer tritt für Geschäftsjahre beginnend ab 1. Jänner 2013 in Kraft. Von der damit einhergehenden Abschaffung der Korridormethode und der Verpflichtung zur Erfassung der versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste im sonstigen Ergebnis ist die Lenzing Gruppe nicht betroffen, da auch bisher bereits alle versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste in jener Periode, in der sie angefallen sind, zur Gänze im sonstigen Ergebnis erfasst werden.

Bei der Berechnung des Nettozinsaufwandes ist in Zukunft auch für die Ermittlung des erwarteten Ertrages aus Planvermögen derselbe Zinssatz zu verwenden, der für die Diskontierung der leistungsorientierten Verpflichtung angewendet wird. Änderungen ergeben sich für die Lenzing Gruppe auch aus der Behandlung des nachzuerrechnenden Dienstzeitaufwandes. Künftig ist die Verpflichtung vollständig und unabhängig von der Unverfallbarkeit in der Bilanz zu passivieren. Der Aufwand bzw. Ertrag ist sofort in der Gewinn- und Verlustrechnung zu be-

rücksichtigen. Die erwarteten Auswirkungen sind für die Lenzing Gruppe von untergeordneter Bedeutung. Zusätzlich werden geänderte Anhangangaben zu erfüllen sein.

IFRS 13 fasst die Anforderungen an die Ermittlung des Fair Values zusammen und ersetzt damit die diesbezüglich aktuell in den einzelnen IFRS formulierten Regelungen. IFRS 13 ist – mit wenigen Ausnahmen – anzuwenden, wenn gemäß einem anderen Standard eine Bewertung zum Fair Value oder Anhangangaben zum Fair Value gefordert oder zulässig sind. Die Auswirkungen der Änderungen auf das Ergebnis und die Bilanz sind voraussichtlich eher von untergeordneter Bedeutung. Hinsichtlich des Anhangs führen die Anforderungen des IFRS 13 zu zusätzlichen Angaben.

Der neue IFRS 9 sieht weitreichende Änderungen hinsichtlich der Kategorisierung und Bewertung von Finanzinstrumenten, Impairment von finanziellen Vermögenswerten und Regelungen zum Hedge Accounting vor. Aufgrund der laufenden Überarbeitungen des Standards können die Auswirkungen auf die Lenzing Gruppe derzeit noch nicht zuverlässig abgeschätzt werden. Eine Anwendung des IFRS 9 wird nach derzeitigem Projektstand aber erst für Geschäftsjahre ab 1. Jänner 2015 verpflichtend.

Es gibt eine Reihe weiterer Standards, Änderungen und Interpretationen, die jedoch entweder nicht relevant für die Gruppe sind oder keinen wesentlichen Einfluss auf das Ergebnis, das Vermögen oder die Verbindlichkeiten sowie die Cashflows der Lenzing Gruppe haben. Die Anwendung des jeweiligen Standards bzw. der jeweiligen Interpretation erfolgt grundsätzlich mit der verpflichtenden Anwendung in der EU (nach dem sogenannten „Endorsement“).

Note 3

Konsolidierungsgrundsätze sowie Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Bewertungsgrundlagen

Bei immateriellen Vermögenswerten, Sachanlagen, gewährten Ausleihungen, Vorräten, Forderungen und Verbindlichkeiten sind die historischen Anschaffungskosten die grundsätzliche Basis für die Bewertung.

Bei zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten und derivativen Finanzinstrumenten ist der zum Bilanzstichtag beizulegende Zeitwert die Basis für die Bewertung. Das Planvermögen im Rahmen von leistungsorientierten Pensionszusagen sowie die Vermögenswerte und Schulden aus Unternehmenserwerben werden ebenfalls zum beizulegenden Zeitwert zum Bilanzstichtag bewertet.

Konsolidierungsgrundsätze für Tochterunternehmen

Tochterunternehmen sind Unternehmen, deren Finanz- und Geschäftspolitik die Lenzing AG so zu bestimmen in der Lage ist, dass sie aus deren Tätigkeit wirtschaftlichen Nutzen für ihre Tätigkeit ziehen kann. Dies wird vermutet, wenn der Lenzing AG mehr als 50% der Stimmrechte aller stimmberechtigten Gesellschafter zustehen.

Konzernabschluss 2012

Der Erwerb von Tochterunternehmen wird nach der Erwerbsmethode bilanziert. Nach dieser Methode werden die erworbenen Vermögenswerte und die übernommenen Schulden (einschließlich von Eventualschulden) zum Erwerbsstichtag mit den beizulegenden Zeitwerten angesetzt. Der Firmenwert entspricht dem Überschuss aus der Summe der übertragenen Gegenleistung, dem Betrag der nicht beherrschenden Anteile an dem erworbenen Unternehmen und gegebenenfalls dem beizulegenden Zeitwert des zuvor den der Lenzing Gruppe an dem erworbenen Unternehmen gehaltenen Eigenkapitalanteils über das zum Erwerbszeitpunkt bestehende Nettovermögen. Ein allfällig entstandener negativer Firmenwert wird nach einer nochmaligen Beurteilung der Bewertung des Nettovermögens als Ertrag erfasst. Anschaffungsnebenkosten werden im Gewinn oder Verlust jener Periode erfasst, in der sie anfallen.

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 den nicht beherrschenden Gesellschaftern bestimmter Gesellschaften (derzeit der Lenzing (Nanjing) Fibres Co., Ltd. und der European Precursor GmbH) zurechenbaren Kapitalanteile werden außerhalb des Eigenkapitals ausgewiesen. Nach IFRS stellen diese Kapitalanteile auf Grund der gesellschaftsrechtlichen Befristung der Gesellschaften kein Eigenkapital dar. Die Erstbewertung erfolgt zum beizulegenden Zeitwert, der in der Regel dem der Einlage des nicht beherrschenden Gesellschafters zum Zeitpunkt der Einlage beizulegenden Zeitwert entspricht. Im Rahmen der Folgebewertung wird der bei der Erstbewertung in den Verbindlichkeiten angesetzte Betrag um einen bis zum Bewertungsstichtag angefallenen Gewinn erhöht bzw. aufgelaufenen Verlust vermindert. Der Bilanzausweis dieser fremden Kapitalanteile erfolgt auf der Passivseite unter der Position „kündbare nicht beherrschende Anteile“ bzw. auf der Aktivseite unter der Position „sonstige kurzfristige Vermögenswerte“. Die erfolgswirksame Veränderung des den fremden Gesellschaftern zurechenbaren Nettovermögens wird in der Gewinn- und Verlustrechnung unter der Position „Ergebniszuweisung an kündbare nicht beherrschende Anteile“ ausgewiesen. Darüber hinaus werden allenfalls direkt im Eigenkapital erfasste Beträge in die Bemessung der Verbindlichkeit bzw. Forderung einbezogen. Gewinnausschüttungen an den nicht beherrschenden Gesellschafter vermindern die Verbindlichkeit bzw. erhöhen die Forderung.

Die Veränderung von Anteilen von bereits beherrschten Tochterunternehmen wird als Transaktion zwischen Eigentümern behandelt. Die Differenz zwischen der Gegenleistung und dem anteiligen Buchwert der nicht beherrschenden Anteile wird direkt in den Gewinnrücklagen erfasst.

Wesentliche Vermögenswerte und Schulden sowie Aufwendungen und Erträge, die aus Transaktionen zwischen den einbezogenen Unternehmen resultieren, werden im Rahmen der Konsolidierung eliminiert. Zwischenergebnisse aus Lieferungen und Leistungen zwischen den einbezogenen Unternehmen werden eliminiert, wenn sich die betreffenden Vermögenswerte zum Bilanzstichtag noch im Bestand befinden.

Fremdwährungsumrechnung

Die Berichtswährung der Lenzing AG und der Lenzing Gruppe ist der Euro. Die Tochterunternehmen stellen die Jahresabschlüsse in ihrer jeweiligen funktionalen Währung auf. Als

funktionale Währung gilt die für die wirtschaftliche Tätigkeit des betreffenden Unternehmens maßgebliche Währung. Außer bei der PT. South Pacific Viscose ist die funktionale Währung jeweils die Währung des Landes bzw. der Region, in dem das betreffende Tochterunternehmen ansässig ist. Für die PT. South Pacific Viscose ist die funktionale Währung der US-Dollar.

Kursgewinne oder -verluste aus Transaktionen der einbezogenen Unternehmen in einer anderen als der funktionalen Währung werden ergebniswirksam erfasst. Nicht auf die funktionale Währung lautende monetäre Posten der einbezogenen Unternehmen werden mit dem Bilanzstichtagskurs umgerechnet.

Die Vermögenswerte und Schulden der Tochterunternehmen werden im Rahmen der Konsolidierung mit dem Bilanzstichtagskurs von der funktionalen Währung auf die Berichtswährung Euro umgerechnet. Die Umsatzerlöse und andere Erträge und Aufwendungen werden mit dem Durchschnittskurs des Monats umgerechnet, in dem die Erträge und Aufwendungen anfallen. Aus der Anwendung unterschiedlicher Umrechnungskurse resultierende Umrechnungsdifferenzen werden als eigener Posten im sonstigen Ergebnis erfasst.

Bei Unternehmenserwerben werden Anpassungen der Buchwerte der erworbenen Vermögenswerte und der übernommenen Schulden an die diesen zum Erwerbsstichtag jeweils beizulegenden Zeitwerte vorgenommen. Diese Anpassungen und die Firmenwerte aus Unternehmenserwerben werden als Vermögenswerte bzw. Schulden des erworbenen Tochterunternehmens behandelt und unterliegen demnach der Währungsumrechnung im Rahmen der Konsolidierung.

Folgende wesentliche Kurse wurden für die Währungsumrechnung in die Berichtswährung Euro herangezogen.

| Wechselkurse wichtiger Währungen | | 2012 | | 2011 | |
|----------------------------------|------------------------|----------|--------------|----------|--------------|
| Einheit | Währung | Stichtag | Durchschnitt | Stichtag | Durchschnitt |
| 1 EUR | USD US-Dollar | 1,3190 | 1,3119 | 1,2935 | 1,3179 |
| 1 EUR | GBP Britisches Pfund | 0,8159 | 0,8124 | 0,8352 | 0,8441 |
| 1 EUR | CZK Tschechische Krone | 25,1450 | 25,2140 | 25,7685 | 25,5140 |
| 1 EUR | CNY Renminbi Yuan | 8,2172 | 8,1809 | 8,1413 | 8,3563 |
| 1 EUR | HKD Hongkong Dollar | 10,2221 | 10,1679 | 10,0486 | 10,2496 |
| 1 EUR | INR Indische Rupie | 72,4075 | 71,6946 | 68,5670 | 69,2066 |

Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen

Ein langfristiger Vermögenswert (oder eine Veräußerungsgruppe) ist als zur Veräußerung gehalten einzustufen, wenn der zugehörige Buchwert überwiegend durch ein Veräußerungsgeschäft und nicht durch die fortgesetzte Nutzung realisiert wird. Unmittelbar vor der Einstufung als zur Veräußerung gehalten werden die Vermögenswerte (oder Teile einer Veräußerungsgruppe) gemäß den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden des Konzerns bewertet. Danach sind langfristige Vermögenswerte (oder Veräußerungsgruppen), die als zur Veräußerung gehalten eingestuft werden, zum niedrigeren Wert aus Buchwert und beizulegendem Zeit-

Konzernabschluss 2012

wert abzüglich Veräußerungskosten anzusetzen. Wertminderungsaufwendungen einer Veräußerungsgruppe werden analog IAS 36 zugeordnet. Wertminderungsaufwendungen aus der erstmaligen Einstufung als zur Veräußerung gehalten und folgende Wertsteigerungen und -minderungen im Rahmen der Bewertung werden im Gewinn oder Verlust erfasst. Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen, die als zur Veräußerung gehalten eingestuft wurden, werden nicht mehr planmäßig abgeschrieben.

Aufgegebene Geschäftsbereiche

Ein aufgegebener Geschäftsbereich ist ein Teil eines Unternehmens, der einen gesonderten, wesentlichen Geschäftszweig oder geografischen Geschäftsbereich darstellt und der verkauft wurde oder zur Veräußerung gehalten wird, bzw. ein Tochterunternehmen, das nur zum Zweck der Weiterveräußerung angeschafft wurde. Die Einstufung als aufgegebener Geschäftsbereich erfolgt beim Verkauf oder zu einem früheren Zeitpunkt, wenn der Geschäftsbereich die Kriterien eines aufgegebenen Geschäftsbereiches erfüllt. Wenn ein Geschäftsbereich als aufgegebener Geschäftsbereich eingestuft wird, dann ist die Gesamtergebnisrechnung so darzustellen, als ob der Geschäftsbereich seit Beginn der Vergleichsperiode als aufgegebener Geschäftsbereich eingestuft gewesen wäre.

Immaterielle Anlagen

Erworbene immaterielle Anlagen werden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten abzüglich bis zum Bilanzstichtag kumulierter Abschreibungen ausgewiesen. Die Herstellungskosten umfassen alle dem Herstellungsprozess zurechenbaren Kosten (Einzel- und Gemeinkosten).

Die Entwicklungskosten aus selbst erstellten immateriellen Anlagen werden aktiviert, wenn sie die Kriterien des IAS 38 erfüllen. Ansonsten werden die betreffenden Entwicklungskosten im Aufwand erfasst. Forschungskosten werden generell im Aufwand erfasst.

Die auf das Geschäftsjahr entfallenden Abschreibungen und Wertminderungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter dem Posten „Abschreibungen auf immaterielle Anlagen und Sachanlagen“ ausgewiesen.

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

Nutzungsdauern für immaterielle Anlagen

| | Jahre |
|---|----------|
| Software | 3 bis 10 |
| Lizenzen und sonstige immaterielle Vermögenswerte | |
| entgeltlich erworbene | 4 bis 20 |
| aus eigener Entwicklung | 5 bis 15 |

Firmenwerte und bestimmte Markenrechte werden nur außerplanmäßig abgeschrieben.

Sachanlagen

Die Sachanlagen werden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten abzüglich bis zum Bilanzstichtag kumulierter Abschreibungen ausgewiesen. Die Herstellungskosten umfassen alle dem Herstellungsprozess zurechenbaren Kosten (Einzel- und Gemeinkosten) sowie bei qualifizierten Vermögenswerten anteilige Fremdkapitalkosten.

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

Nutzungsdauern für Sachanlagen

| | Jahre |
|--|-----------|
| Landnutzungsrechte | 30 bis 96 |
| Wohngebäude | 30 bis 50 |
| Büro- und Fabriksgebäude | 10 bis 50 |
| Sonstige Gebäude | 7 bis 33 |
| Faserproduktionslinien | 10 bis 15 |
| Kesselanlagen, Umformerstationen, Turbinen | 10 bis 25 |
| Sonstige maschinelle Anlagen | 5 bis 20 |
| Fahrzeuge | 4 bis 20 |
| Büroeinrichtungen und -einbauten | 2 bis 15 |
| EDV-Hardware | 3 bis 10 |

Grundstücke werden nur außerplanmäßig abgeschrieben.

Die auf das Geschäftsjahr entfallenden Abschreibungen und Wertminderungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter dem Posten „Abschreibungen auf immaterielle Anlagen und Sachanlagen“ ausgewiesen.

Grundlegende Umbauten werden aktiviert, während laufende Instandhaltungsarbeiten, Reparaturen und geringfügige Umbauten zum Zeitpunkt des Anfallens aufwandswirksam erfasst werden.

Die Lenzing Gruppe verfügt über keine als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien.

Leasingverhältnisse

Gehen bei geleasten Vermögenswerten alle mit dem Eigentum verbundenen wesentlichen Risiken und Chancen aus dem Leasinggegenstand auf den Leasingnehmer über, dann handelt es sich um Finanzierungsleasing. Alle anderen Leasingverhältnisse werden als Operating Leasing eingestuft.

Bei Finanzierungsleasingverhältnissen, bei denen die Lenzing Gruppe als Leasingnehmer auftritt, werden die Leasinggegenstände zum beizulegenden Zeitwert des Vermögenswerts oder zum niedrigeren Barwert der künftigen Mindestleasingzahlungen aktiviert. Die planmäßigen Abschreibungen erfolgen über die wirtschaftliche Nutzungsdauer der betroffenen Sachanlage oder, wenn kürzer, über die Laufzeit des Leasingvertrags. Die aus den Leasingverträgen re-

Konzernabschluss 2012

sultierenden Anlagen sind unter den Sachanlagen aktiviert, die Zahlungsverpflichtungen sind unter den Verbindlichkeiten gegenüber sonstigen Darlehensgebern passiviert.

Die Lenzing Gruppe hat derzeit kein Finanzierungsverhältnis als Leasinggeber bilanziert.

Bei Operating Leasing-Verträgen werden die vereinbarten Leasingzahlungen als Aufwendungen bzw. Erträge in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Wertminderungen (Impairments)

Zahlungsmittelgenerierende Einheiten, denen Firmenwerte zugeordnet sind, und immaterielle Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer werden zumindest jährlich bzw. anlassbezogen einem Impairmenttest unterzogen. Alle anderen immateriellen Vermögenswerte und Sachanlagen werden bei Vorliegen von Anhaltspunkten für eine Wertminderung auf ihre Werthaltigkeit überprüft.

Eine Wertminderung liegt dann vor, wenn der erzielbare Betrag des Vermögenswerts oder der zahlungsmittelgenerierenden Einheit unter dem Buchwert liegt. Der erzielbare Betrag ist der höhere Betrag von Nutzungswert und beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten. Dabei entspricht der Nutzungswert dem Barwert der geschätzten künftigen Cashflows unter Zugrundelegung eines marktüblichen und an die spezifischen Risiken des Vermögenswertes angepassten Zinssatzes. Die Cashflows werden aus aktuellen Planungen abgeleitet. Zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts abzüglich Veräußerungskosten werden, falls vorhanden, kürzlich erfolgte Markttransaktionen berücksichtigt. Sind keine derartigen Transaktionen identifizierbar, wird ein angemessenes Bewertungsmodell angewandt.

Bei der Bestimmung des erzielbaren Betrags werden Annahmen über die zukünftige Entwicklung, insbesondere über die Entwicklung der Produktions- und Absatzmengen getroffen, die möglicherweise nicht realisiert werden. Weiters werden Einschätzungen über die Konditionen einer etwaigen Veräußerung dieser Anlagen am Markt getroffen.

Kann der erzielbare Betrag für einen Vermögenswert nicht ermittelt werden, so wird der Vermögenswert in eine zahlungsmittelgenerierende Einheit einbezogen. Zahlungsmittelgenerierende Einheiten stellen jene Gruppen von Vermögenswerten auf der niedrigsten Ebene dar, die selbstständig Cashflows unabhängig von anderen Vermögenswerten generieren. Firmenwerte und Markenrechte mit unbestimmter Nutzungsdauer werden jenen zahlungsmittelgenerierenden Einheiten zugeordnet, von denen erwartet wird, dass sie Nutzen aus Synergien aus dem betreffenden Unternehmenserwerb ziehen und die niedrigste konzernale Ebene der Managementüberwachung der Cashflows darstellen. In der Lenzing Gruppe sind dies insbesondere einzelne Produktionsstandorte.

Der beizulegende Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten von firmenwerttragenden zahlungsmittelgenerierenden Einheiten und von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten mit Markenrechten, die eine unbestimmte Nutzungsdauer aufweisen, wird auf Grundlage vom Vorstand bewilligten Budgets und Cashflow-Prognosen der nächsten vier Jahre auf Nachsteuerbasis abgeleitet. In begründeten Ausnahmefällen werden die Cashflow-Prognosen auf bis zu sechs Jahre (2011: bis zu sieben Jahre) ausgedehnt. Dies betrifft zahlungsmittelgenerierende Einheiten, bei denen Erweiterungsinvestitionen geplant sind, deren Cashflow-Potenzial sich erst nach vier Jahren vollständig in den Cashflows niederschlägt. Nach dem Detailplanungszeitraum wird basierend auf

den Annahmen des letzten Jahres mit einer ewigen Rente unter Berücksichtigung einer nachhaltigen langfristigen Wachstumsrate von 1,0% bis zu 3,1% (31. Dezember 2011: 1,0%) 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. Die geplanten bzw. prognostizierten 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 Mischsatz aus der durchschnittlichen Fremdkapitalverzinsung und der erwarteten Verzinsung des eingesetzten Eigenkapitals herangezogen (Weighted Average Cost of Capital/WACC). Dieser Abzinsungssatz spiegelt die gegenwärtigen Markteinschätzungen und die speziellen Risiken der betroffenen zahlungsmittelgenerierenden Einheiten wider. Per 31. Dezember 2012 wurden WACCs zwischen 7,7 % und 14,0% verwendet (per 31. Dezember 2011 zwischen 7,7% und 14,5%).

Bei der Bestimmung der WACCs wurden großteils extern verfügbare Kapitalmarktdaten von Vergleichsunternehmen verwendet (insbesondere zur Bestimmung der Risikoprämie). Die Planungen bzw. Prognosen von Cashflows basieren insbesondere auf internen Annahmen über die künftig erwarteten Absatzpreise und -mengen sowie die dazu notwendigen Kosten (insbesondere Rohstoffe und Energie). Diese internen Annahmen werden um externe Marktannahmen ergänzt, etwa branchenspezifische Marktstudien und Konjunkturaussichten.

Liegt der erzielbare Betrag unter dem Buchwert des Vermögenswerts bzw. der zahlungsmittelgenerierenden Einheit, erfolgt die ergebniswirksame Erfassung eines Wertminderungsaufwandes in Höhe des Unterschiedsbetrages. Wertminderungsaufwendungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter dem Posten „Abschreibungen auf immaterielle Anlagen und Sachanlagen“ erfasst. Wertminderungsaufwendungen bei zahlungsmittelgenerierenden Einheiten, welchen Firmenwerte zugeordnet sind, verringern vorrangig den Buchwert des Firmenwerts. Darüber hinausgehende Wertminderungsaufwendungen reduzieren die Buchwerte der Vermögenswerte der zahlungsmittelgenerierenden Einheit.

Bei Wegfallen der Wertminderung erfolgt eine Wertaufholung (Zuschreibung) auf den beizulegenden Zeitwert, maximal aber auf den Wert, der sich bei Anwendung des Abschreibungsplanes auf die ursprünglichen Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten errechnet. Einmal abgeschriebene Firmenwerte werden nicht wieder zugeschrieben.

Beteiligungen an assoziierten Unternehmen

Die Beteiligungen an assoziierten Unternehmen betreffen Anteile an Unternehmen, bei denen der Kapitalanteil grundsätzlich zwischen 20% und 50% beträgt sowie ein maßgeblicher Einfluss auf die Geschäfts- und Finanzpolitik durch die Lenzing Gruppe ausgeübt werden kann.

Die Beteiligungen an assoziierten Unternehmen werden nach der Equity-Methode bilanziert. Nach dieser Methode werden erworbene Beteiligungen zunächst mit den Anschaffungskosten angesetzt. Der Beteiligungsansatz wird sodann um anteilige Eigenkapitalveränderungen erhöht bzw. vermindert. Der mit einem assoziierten Unternehmen verbundene Firmenwert ist im Buchwert der Beteiligung enthalten und wird nicht planmäßig abgeschrieben.

Im Übrigen gelten grundsätzlich dieselben Konsolidierungsgrundsätze wie bei Tochterunternehmen.

Konzernabschluss 2012

Finanzanlagen und Wertpapiere

Lang- und kurzfristige Wertpapiere werden als zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte („Available-for-Sale“) klassifiziert. Die Veräußerung innerhalb der Jahresfrist ist bei den langfristigen Wertpapieren nicht beabsichtigt. Die Bewertung der Wertpapiere erfolgt zum Marktwert. Bei Anleihen und Aktien wird grundsätzlich der aktuelle Börsenkurs, bei Fonds grundsätzlich der aktuelle rechnerische Wert als Marktwert verwendet. Realisierte Gewinne und Verluste sowie Wertminderungen werden im Gewinn oder Verlust erfasst, nicht realisierte Gewinne und Verluste werden – abzüglich von latenten Steuern – im sonstigen Ergebnis ausgewiesen. Die Effektivzinsmethode wird angewendet.

Ein signifikanter oder länger anhaltender Rückgang des beizulegenden Zeitwertes eines zur Veräußerung verfügbaren Eigenkapitalinstruments unter dessen Anschaffungskosten ist ein objektiver Hinweis auf eine Wertminderung. Ein wesentlicher Rückgang des beizulegenden Zeitwertes wird im Regelfall angenommen, wenn der Wertverlust im Verhältnis zu den historischen Anschaffungskosten 20% übersteigt. Eine dauerhafte Wertminderung von Eigenkapitalinstrumenten liegt im Regelfall vor, wenn der Rückgang des beizulegenden Zeitwertes unter dessen Anschaffungskosten einen Zeitraum von 9 Monaten überschreitet.

Beteiligungen an nicht konsolidierten Unternehmen werden im Fall von nicht vorhandenen verlässlichen Marktpreisen eines aktiven Marktes mit den Anschaffungskosten oder, wenn eine Wertminderung (Impairment) vorliegt, mit dem niedrigeren beizulegenden Zeitwert angesetzt.

Die langfristigen Wertpapiere dienen unter anderem der nach § 14 öEStG erforderlichen steuerlichen Wertpapierdeckung der Pensionsrückstellungen aus österreichischen Pensionsplänen (Großanlegerfonds GF 82 – Sondervermögen gemäß § 20a InvFG).

Ausleihungen werden mit den fortgeführten Anschaffungskosten oder, wenn eine Wertminderung (Impairment) vorliegt, mit dem niedrigeren beizulegenden Zeitwert angesetzt.

Laufende Steuern und Steuerabgrenzung (aktive und passive latente Steuern)

Die laufenden Steuern und die Steuerabgrenzung für aktive und passive latente Steuern betreffen Ertragsteuern. Die laufenden Steuern ergeben sich aus dem steuerpflichtigen Einkommen und dem im jeweiligen Land anzuwendenden Steuersatz.

Aktive und passive latente Steuern werden für die jeweiligen Vermögenswerte und Schulden auf Basis von temporären Unterschieden zwischen den Werten im Konzernabschluss und den Werten, die der Steuerberechnung zu Grunde liegen, ermittelt. Zusätzlich ist im Rahmen der Steuerabgrenzung der Steuervorteil aus steuerlichen Verlustvorträgen zu berücksichtigen, soweit dessen Verwertung wahrscheinlich ist. Dabei werden jeweils die gemäß der Gesetzeslage zum Abschlussstichtag für das Jahr der erwarteten Auflösung der Unterschiedsbeträge geltenden Steuersätze angewendet. Wenn die Realisierbarkeit aktiver latenter Steuern, insbesondere auf Verlustvorträge, wahrscheinlich ist, werden die Werte beibehalten, andernfalls wird eine Wertberichtigung vorgenommen. Auf permanente Unterschiede werden keine latenten Steuern abgegrenzt. Bei Zwischenergebniseliminierungen erfolgt eine Abgrenzung latenter Steuern.

Aktive und passive latente Steuern werden im Konzern saldiert ausgewiesen, wenn ein Recht auf Aufrechnung der Steuern besteht und die Steuern sich auf Steuersubjekte innerhalb der gleichen steuerlichen Unternehmensgruppe beziehen.

Die Lenzing AG und die im Gruppenvertrag einbezogenen Tochtergesellschaften sind Gruppenmitglieder in der zwischen der B & C Industrieholding GmbH als Gruppenträger und der Lenzing AG sowie weiteren Tochtergesellschaften der Lenzing AG als Gruppenmitglieder am 25. September 2009 abgeschlossenen steuerlichen Unternehmensgruppe gemäß § 9 öKStG.

Im Zuge der Gruppenbesteuerung kommt es zwischen den einbezogenen Gruppenmitgliedern zu einer Aufrechnung von steuerlichen Gewinnen und Verlusten. Auf Grund 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 von der B & C Industrieholding GmbH als 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 50% des geltenden Körperschaftsteuersatzes (somit derzeit 12,5%) der in einem Veranlagungsjahr der B & C Industrieholding GmbH 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.

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige Vermögenswerte

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige Vermögenswerte werden, mit Ausnahme der derivativen Finanzinstrumente, die zu Marktwerten bilanziert werden, mit den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Unverzinst langfristige Forderungen werden unter Anwendung der Effektivzinsmethode abgezinst. Wertberichtigungen werden für jene Posten gebildet, die als uneinbringlich oder nur zum Teil einbringlich angesehen werden. Fremdwährungsforderungen werden mit dem Stichtagskurs umgerechnet. Sämtliche Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind als kurzfristige Vermögenswerte eingestuft.

Konzernabschluss 2012

Fertigungsaufträge

Kann das Ergebnis eines Fertigungsauftrages verlässlich geschätzt werden, so werden die Erlöse und Kosten entsprechend dem Leistungsfortschritt am Bilanzstichtag erfasst (Percentage-of-Completion-Methode). Der Leistungsfortschritt ermittelt sich inputorientiert aus dem Verhältnis der bis zum Bilanzstichtag angefallenen Auftragskosten zu den geschätzten gesamten Auftragskosten (Cost-to-Cost-Methode). Der Projektverlauf wird laufend beobachtet. Abweichungen jeder Art im Gesamtauftrag werden bei der Bewertung einbezogen.

Sofern das Ergebnis eines Fertigungsauftrages nicht verlässlich geschätzt werden kann, werden die Auftragserlöse nur in Höhe der angefallenen Auftragskosten erfasst, die wahrscheinlich einbringlich sind. Auftragskosten werden in der Periode als Aufwand erfasst, in der sie anfallen.

Ist es wahrscheinlich, dass die gesamten Auftragskosten die gesamten Auftragserlöse übersteigen, wird der erwartete Verlust sofort aufwandswirksam erfasst.

Die Forderungen gegenüber Auftragskunden aus unfertigen, langfristigen Fertigungsaufträgen werden unter den „Forderungen aus Lieferungen und Leistungen“ ausgewiesen. Die anteilig ergebniswirksamen Erlöse sind als Umsatzerlöse bilanziert. Wenn ein Anzahlungsüberhang entsteht, so wird dieser unter den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Vorräte

Die Vorräte werden zum jeweils niedrigeren Betrag aus Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten sowie Nettoveräußerungswert am Bilanzstichtag bewertet. Die Herstellungskosten umfassen alle dem Herstellungsprozess zurechenbaren Kosten (Einzel- und Gemeinkosten). Als Nettoveräußerungswert werden die voraussichtlich erzielbaren Verkaufserlöse abzüglich der bis zum Verkauf noch anfallenden zurechenbaren Verkaufskosten sowie allfällig noch anfallenden Fertigstellungskosten angesetzt. Wenn die Gründe, die zu einer Abwertung geführt haben, nicht länger bestehen, wird eine entsprechende Wertaufholung vorgenommen.

Der Einsatz für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe wird nach der Methode der gewichteten Durchschnittskosten ermittelt. Die Veränderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen ist aus der gleichnamigen Position in der Gewinn- und Verlustrechnung ersichtlich.

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente betreffen Kassenbestände, täglich fällige Gelder, Schecks und kurzfristige Termineinlagen bei Banken. Sie sind mit den jeweiligen Nennwerten bewertet. Im für die Kapitalflussrechnung relevanten Fonds der liquiden Mittel sind, neben Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten, nur liquide kurzfristige Wertpapiere mit einer Restlaufzeit von weniger als drei Monaten enthalten, die geringfügigen Wertschwankungen unterliegen.

Emittierte Eigenkapitalinstrumente

Von der Lenzing Gruppe emittierte Finanzinstrumente werden dem wirtschaftlichen Gehalt der Vertragsvereinbarung entsprechend als finanzielle Verbindlichkeit oder als Eigenkapital klassifiziert. Ein Eigenkapitalinstrument ist ein Vertrag, der einen Residualanspruch an den Vermögenswerten eines Unternehmens nach Abzug der Schulden begründet. Ausgabekosten sind solche Kosten, die ohne die Ausgabe des Eigenkapitalinstruments nicht angefallen wären. Ein Gewinn oder Verlust aus der Ausgabe, dem Verkauf, dem Rückkauf oder der Kündigung von Eigenkapitalinstrumenten wird abzüglich allfälliger Steuereffekte direkt im Eigenkapital erfasst.

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. Der auf die bis zu diesem Stichtag verbrauchten Zertifikate entfallende Passivposten wird ertragswirksam aufgelöst.

Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln

Investitionszuschüsse werden als Passivposten ausgewiesen und entsprechend der Nutzungsdauer der geförderten Investitionen linear verteilt als sonstige betriebliche Erträge ergebniswirksam erfasst. Der Ansatz und die Bewertung der Zuschüsse betreffend Emissionszertifikate werden unter dem Punkt „Emissionszertifikate“ erläutert.

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.

Verpflichtungen aus Pensionszusagen und ähnliche Verpflichtungen

Nahezu alle Beschäftigten des Konzerns werden von leistungs- oder beitragsorientierten Plänen erfasst.

Die Pensionsleistungen bei den leistungsorientierten Pensionsplänen richten sich nach dem letzten Aktivbezug und nach dem Dienstalter. Der Pensionsplan der Lenzing AG umfasst zum Großteil bereits pensionierte Dienstnehmer. Dabei wird von einem Pensionsalter von 58 bis 63 Jahren ausgegangen, abhängig von Geschlecht und Position im Unternehmen.

Die leistungsorientierten Pensionszusagen der Lenzing Fibers (Hongkong) Ltd. werden durch Beiträge an einen Pensionsfonds finanziert. Für die Zusagen der Lenzing AG bestehen zum Teil qualifizierte Versicherungspolizzen, welche als Planvermögen erfasst sind.

Konzernabschluss 2012

Dienstnehmer, deren Dienstverhältnisse österreichischem Recht unterliegen und vor dem 1. Jänner 2003 begonnen haben, haben Anspruch auf eine Abfertigung bei Erreichen des gesetzlichen Pensionsalters. Die Höhe der Abfertigung ist abhängig von der Höhe des Bezugs zum Zeitpunkt der Auflösung und von der Dauer des Dienstverhältnisses. Diese Ansprüche der Dienstnehmer sind daher wie Ansprüche aus leistungsorientierten Pensionsplänen zu behandeln.

Die Verpflichtungen aus den leistungsorientierten Pensionsplänen und die Abfertigungspflichten sind gemäß IAS 19 als Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses anzusehen und werden nach dem Verfahren der laufenden Einmalprämien (Projected-Unit-Credit-Methode) berechnet. Zu jedem Bilanzstichtag wird eine versicherungsmathematische Bewertung durchgeführt. Dabei werden die erwarteten Versorgungsleistungen auf den gesamten Zeitraum der Beschäftigung verteilt. Zukünftige Gehalts- und Pensionssteigerungen werden berücksichtigt. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste werden in der Periode, in der sie anfallen, zur Gänze angesetzt. Die Erfassung erfolgt im sonstigen Ergebnis. Der nachzuerrechnende Dienstzeitaufwand wird sofort in jenem Umfang erfolgswirksam erfasst, in dem die Leistungen bereits unverfallbar sind. Ansonsten erfolgt eine lineare Verteilung über den durchschnittlichen Zeitraum bis zur Unverfallbarkeit der geänderten Leistungen.

Die wesentlichen Verpflichtungen aus leistungsorientierten Pensionsplänen und Abfertigungspflichten bestehen in österreichischen Konzernunternehmen. Für diese Verpflichtungen wurde ein auf Basis der Pensions-, Abfertigungs- und Jubiläumsgeldverpflichtungen gewichteter Abzinsungssatz verwendet. Der Abzinsungssatz wurde aus erstrangigen festverzinslichen Industrieanleihen mit AA-Rating nach dem Standard eines international tätigen Versicherungsmathematikers abgeleitet. Anleihen, die im Vergleich zu den anderen Anleihen in ihrer Risikoeinstufung viel höhere oder niedrigere Zinsen aufweisen („statistische Ausreißer“), wurden dabei nicht berücksichtigt. Währung und 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 ermittelt. Die Fluktuationsraten werden je nach Gesellschaft in Abhängigkeit von der Zusammensetzung der Belegschaft und der Dauer von deren Unternehmenszugehörigkeit angesetzt.

Die in der Bilanz erfasste leistungsorientierte Verpflichtung aus einem Versorgungsplan stellt den Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung dar, welcher durch nachzuerrechnenden Dienstzeitaufwand angepasst wurde. Davon wird der beizulegende Zeitwert von bestehendem Planvermögen in Abzug gebracht.

Alle Aufwendungen aus Pensions- und Abfertigungsrückstellungen, insbesondere auch die Aufwendungen aus der Aufzinsung und die Erträge aus dem Planvermögen, werden im Personalaufwand erfasst.

Für beitragsorientierte Pensionszusagen zahlt die Gruppe in Pensionskassen ein. Bei Dienstnehmern, deren Dienstverhältnisse österreichischem Recht unterliegen und nach dem 31. Dezember 2002 begonnen haben, ist die Gruppe gesetzlich verpflichtet, 1,53% des Bruttobezugs in eine Mitarbeitervorsorgekasse einzuzahlen. Bei beitragsorientierten Plänen trifft die Lenzing Gruppe nach Zahlung der vereinbarten Prämien keine Verpflichtung mehr. Eine Rückstellung wird daher nicht angesetzt.

Verpflichtungen anlässlich von Dienstnehmerjubiläen

Auf Grund kollektivvertraglicher Regelungen sind die Lenzing AG und einige, insbesondere österreichische Tochterunternehmen zu Jubiläumsgeldzahlungen an Dienstnehmer bei einer bestimmten Unternehmenszugehörigkeitsdauer verpflichtet. Diese Zahlungen basieren grundsätzlich auf der Höhe des Bezugs zum Zeitpunkt des betreffenden Dienstnehmerjubiläums. Es wurden keine Vermögenswerte aus dem Unternehmen ausgesondert und auch keine Beiträge an eine Pensionskasse geleistet, um diese Verpflichtungen abzudecken.

Jubiläumsgelder sind gemäß IAS 19 als andere langfristig fällige Leistungen an Arbeitnehmer anzusehen. Die Verpflichtungen der Gruppe werden nach dem Verfahren der laufenden Einmalprämien (Projected-Unit-Credit-Methode) mittels versicherungsmathematischer Bewertung berechnet. Die erwarteten Versorgungsleistungen werden auf den gesamten Zeitraum der Beschäftigung verteilt und zukünftige Gehalts- und Pensionssteigerungen berücksichtigt. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste und nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand werden sofort in voller Höhe erfolgswirksam erfasst.

Die wesentlichen Verpflichtungen aus Jubiläumsgeldern bestehen in österreichischen Konzernunternehmen. Für diese Verpflichtungen wurde ein auf Basis der Pensions-, Abfertigungs- und Jubiläumsgeldverpflichtungen gewichteter Abzinsungssatz verwendet. Der Abzinsungssatz wurde aus erstrangigen festverzinslichen Industriefinanzen mit AA-Rating nach dem Standard eines internationalen tätigen Versicherungsmathematikers abgeleitet. Anleihen, die im Vergleich zu den anderen Anleihen in ihrer Risikoeinstufung viel höhere oder niedrigere Zinsen aufweisen („statistische Ausreißer“), wurden dabei nicht berücksichtigt. Die Währung und Laufzeiten der zu Grunde gelegten Anleihen orientieren sich an der Währung und den voraussichtlichen Laufzeiten der zu erfüllenden Verpflichtungen. Fluktuationsraten werden je nach Gesellschaft in Abhängigkeit von der Zusammensetzung der Belegschaft und der Dauer von deren Unternehmenszugehörigkeit angesetzt.

Alle Aufwendungen aus Jubiläumsgeldrückstellungen, insbesondere auch die Aufwendungen aus der Aufzinsung, werden im Personalaufwand erfasst.

Rückstellungen

Rückstellungen werden gebildet, wenn rechtliche oder faktische Verpflichtungen gegenüber Dritten bestehen, die auf zurückliegenden Geschäftsvorfällen oder Ereignissen beruhen und wahrscheinlich zu Vermögensabflüssen führen, die zuverlässig ermittelbar sind. Sie werden unter Berücksichtigung aller daraus erkennbaren Risiken zum voraussichtlichen Erfüllungsbetrag angesetzt. Dabei wird von dem Erfüllungsbetrag mit der höchsten Eintrittswahrscheinlichkeit ausgegangen.

Die den Rückstellungen zu Grunde 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 Prämien entsprechend angepasst. Rückstellungsaufösungen werden als Ertrag in jenen Aufwandspositionen ausgewiesen, die ursprünglich bei Bildung der Rückstellung mit Aufwand belastet waren.

Konzernabschluss 2012

Langfristige Rückstellungen werden abgezinst, wenn der Abzinsungseffekt wesentlich ist und die Abzinsungsperiode verlässlich geschätzt werden kann.

Unter dem Posten Rückstellungen sind auch abgegrenzte Schulden erfasst. Im Vergleich zu Rückstellungen im Sinne der IFRS stehen abgegrenzte Schulden in der Regel dem Grunde nach fest und sind hinsichtlich der Höhe und des Eintrittszeitpunktes nur mit einem unwesentlichen Risiko behaftet. Die abgegrenzten Schulden sind in der Entwicklung der Rückstellungen gesondert ausgewiesen. Sie werden, wenn sie Finanzinstrumente darstellen, wie finanzielle Verbindlichkeiten behandelt, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert werden.

Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten werden, mit Ausnahme der derivativen Finanzinstrumente, die zu Marktwerten bilanziert werden, mit den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Fremdwährungsverbindlichkeiten werden mit dem Stichtagskurs umgerechnet.

Nicht marktüblich verzinst langfristige Verbindlichkeiten werden unter Anwendung der Effektivzinsmethode abgezinst.

Eventualverbindlichkeiten

Eventualverbindlichkeiten sind gegenwärtige Verpflichtungen, die auf vergangenen Ereignissen beruhen, bei denen ein Ressourcenabfluss jedoch als nicht wahrscheinlich eingeschätzt wird. Wenn in äußerst seltenen Fällen eine bestehende Schuld nicht in der Bilanz als Rückstellung angesetzt werden kann, weil keine verlässliche Schätzung der Schuld möglich ist, liegt ebenfalls eine Eventualverbindlichkeit vor. Eventualverbindlichkeiten werden nicht in der Bilanz erfasst, sondern im Konzernanhang angegeben.

Erlös- und Aufwandsrealisierung

Als Umsatzerlöse werden alle Erträge aus Produktverkäufen und erbrachten Dienstleistungen, vermindert um Preisnachlässe und sonstige Erlösschmälerungen, erfasst.

Die Veränderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen dient der Neutralisierung von Aufwendungen für Erzeugnisse, die sich zum Bilanzstichtag noch auf Lager befanden. Die anderen aktivierten Eigenleistungen dienen der Neutralisierung von Aufwendungen, die als Teil der Herstellungskosten von langfristigen Vermögenswerten zu aktivieren sind. Andere operative Erträge werden als sonstige betriebliche Erträge erfasst.

Die Erfassung von Erträgen erfolgt dann, wenn das Eigentum an den Produkten auf den Kunden übertragen bzw. die Leistung erbracht wurde, die Höhe der Erlöse bzw. zugehörigen Kosten zuverlässig ermittelbar ist und der wirtschaftliche Nutzen aus dem Geschäft wahrscheinlich zufließen wird. Erträge aus Fertigungsaufträgen werden nach dem Leistungsfortschritt erfasst (siehe dazu weiter oben den Punkt „Fertigungsaufträge“).

Operative Aufwendungen werden mit Inanspruchnahme der Leistung bzw. zum Zeitpunkt ihrer Verursachung angesetzt.

Dividenden werden grundsätzlich mit der Entstehung des Rechtsanspruchs auf Zahlung berücksichtigt. Zins- und andere Finanzaufwendungen bzw. -erträge werden periodengerecht unter Anwendung der Effektivzinsmethode als Aufwand bzw. Ertrag erfasst.

Fremdkapitalkosten

Fremdkapitalkosten, welche der Finanzierung der Anschaffung oder Herstellung eines qualifizierten Vermögenswertes zurechenbar sind und während des Herstellungszeitraumes anfallen, werden aktiviert und anschließend abgeschrieben. Die Aktivierung erfolgt über die Position „andere aktivierte Eigenleistungen“ sowie das zugehörige Anlagenbestandskonto, die Abschreibung erfolgt über die Position „Abschreibungen auf immaterielle Anlagen und Sachanlagen“.

Alle anderen Fremdkapitalkosten werden in der Periode im Finanzergebnis erfasst, in der sie anfallen.

Ergebnis je Aktie

Das Ergebnis je Aktie wird ermittelt, indem das den Stammaktionären zustehende Jahresergebnis durch die Anzahl der durchschnittlich während des Geschäftsjahres ausstehenden Stammaktien dividiert wird.

Finanzinstrumente

Finanzinstrumente umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten. Je nach Klassifizierung bzw. Bewertungskategorie werden die Finanzinstrumente entweder zu (fortgeführten) Anschaffungskosten oder zu beizulegenden Zeitwerten angesetzt.

In der Lenzing Gruppe werden die Bewertungskategorien „Kredite und Forderungen“, „zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte“ und „Finanzschulden zum Restbuchwert“ eingesetzt. Die Kategorie „Finanzinstrumente, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden“ wird nur bei den Trading-Derivaten eingesetzt. Von der Fair Value-Option wird derzeit kein Gebrauch gemacht. Die Lenzing Gruppe verfügt über keine bis zur Endfälligkeit zu haltenden Finanzinvestitionen.

Liegen Anzeichen für eine Wertminderung vor (insbesondere erhebliche finanzielle Schwierigkeiten des Schuldners, Ausfall oder Verzug von Zahlungen, eine erhöhte Wahrscheinlichkeit, dass der Schuldner in Insolvenz geht), werden finanzielle Vermögenswerte ergebniswirksam wertberichtigt. Wertberichtigungen werden grundsätzlich über ein Wertberichtigungskonto geführt. Eine direkte Ausbuchung der finanziellen Vermögenswerte erfolgt nur, wenn die vertraglichen Rechte auf Zahlungen aus den finanziellen Vermögenswerten nicht mehr bestehen (insbesondere im Insolvenzfall). Bei Wegfall der Gründe für die Wertberichtigung erfolgt eine Wertaufholung bis zu den Anschaffungskosten.

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden in der Bilanz angesetzt, wenn der Konzern bei einem Finanzinstrument Vertragspartei wird. Finanzielle Vermögenswerte werden ausgebucht, wenn die vertraglichen Rechte auf Zahlungen aus den finanziellen Vermö-

Konzernabschluss 2012

genswerten nicht mehr bestehen oder die finanziellen Vermögenswerte mit allen wesentlichen Risiken und Chancen übertragen werden. Finanzielle Verbindlichkeiten werden ausgebucht, wenn die vertraglichen Verpflichtungen beglichen, aufgehoben oder ausgelaufen sind. Die Finanzinstrumente werden zum Erfüllungstag angesetzt bzw. ausgebucht.

Derivative Finanzinstrumente und Sicherungsbeziehungen

Zur Absicherung gegen Währungsrisiken aus dem operativen Geschäft sowie zur Steuerung des Rohstoffpreisrisikos werden in der Lenzing Gruppe derivative Finanzinstrumente eingesetzt. Diese derivativen Finanzinstrumente sollen die Variabilität von Zahlungsflüssen aus zukünftigen Transaktionen ausgleichen. Die Sicherungsgeschäfte werden im Vorhinein auf Basis der voraussichtlichen Umsatzerlöse bzw. des geplanten Rohstoffverbrauchs in der betreffenden Fremdwährung festgelegt.

Die Lenzing Gruppe wendet auf diese derivativen Finanzinstrumente grundsätzlich die Regeln des „Hedge Accounting“ gemäß IAS 39 an. Voraussetzung für die Anwendung von Hedge Accounting ist die Dokumentation der Sicherungsbeziehung und die regelmäßige Messung der Hedge-Effektivität, die zwischen 80% und 125% liegen muss. Der wirksame Ausgleich zwischen unrealisierten Verlusten und Gewinnen wird durch Effektivitätstests nachgewiesen. Bei den Absicherungen werden die Grundgeschäfte und die Sicherungsinstrumente für die Effektivitätsmessung je abgesichertem Risiko 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 wird unter Anwendung der Dollar-Offset-Methode durch Vergleich der kumulierten Fair Value-Änderungen der Grundgeschäfte mit den kumulierten Fair Value-Änderungen der Sicherungsgeschäfte nach der Kompensierungsmethode beurteilt.

Sind die Voraussetzungen zur Anwendung von Hedge Accounting erfüllt, wird das Ergebnis aus Marktwertänderungen der derivativen Finanzinstrumente entweder im Gewinn oder Verlust oder im sonstigen Ergebnis erfasst, je nachdem, ob es sich beim Sicherungsgeschäft um einen „Fair Value Hedge“ oder einen „Cashflow Hedge“ handelt. Bei einem „Fair Value Hedge“ werden die Ergebnisse der Marktbewertung der Sicherungsgeschäfte und der dazugehörigen Grundgeschäfte (Basis Adjustment) im operativen Ergebnis saldiert. Unrealisierte Gewinne und Verluste aus Marktwertänderungen von „Cashflow Hedges“ werden zunächst im sonstigen Ergebnis ausgewiesen und wirken sich auf den Gewinn oder Verlust erst zum Zeitpunkt der Realisierung der zugrunde liegenden Grundgeschäfte aus. 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. Die Umbuchung aus dem sonstigen Ergebnis in den Gewinn oder Verlust erfolgt bei Realisierung des Umsatzerlöses bzw. der Verursachung des Materialaufwandes in Fremdwährung. In der Folge wird die Marktwertveränderung der Derivate ergebniswirksam im Gewinn oder Verlust erfasst. Ab diesem Zeitpunkt steht der Marktwertveränderung die Stichtagskursbewertung der Fremdwährungsforderungen bzw. -verbindlichkeiten aus der Lieferung bzw. Leistung gegenüber. Ineffektive Teile der Veränderung der beizulegenden Zeitwerte von Cashflow Hedges und die Bewertung von Derivaten, für die kein Sicherungszusammenhang hergestellt werden kann (Trading-Derivate), werden sofort in der Gewinn- und Verlustrechnung berücksichtigt.

In andere Finanzinstrumente oder sonstige Trägerverträge eingebettete Derivate werden als freistehende Derivate behandelt, falls deren wirtschaftliche Merkmale und Risiken nicht eng mit dem Basisvertrag verbunden sind und der gesamte Vertrag nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet wird.

Derivate werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Der beizulegende Zeitwert entspricht, sofern vorhanden, dem Marktwert oder wird mit marktüblichen Bewertungsmethoden auf Basis der am Bewertungsstichtag vorliegenden Marktdaten (insbesondere Wechselkurse, Rohstoffpreise 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. Bei positiven Marktwerten wird die Bonität des Vertragspartners in die Bewertung einbezogen. Zur Schätzung der Bewertung werden Bewertungen von Banken und anderen Vertragspartnern sowie eigene Modelle verwendet.

Ausweis

Der Ausweis der Vermögenswerte und Schulden, der Aufwendungen und Erträge, des sonstigen Ergebnisses, der übrigen Eigenkapitalposten sowie der Cashflows in der Kapitalflussrechnung wurde im Geschäftsjahr 2012 im Vergleich zum vorhergehenden Geschäftsjahr grundsätzlich beibehalten.

Zur Verbesserung der Aussagekraft bzw. Lesbarkeit des Konzernabschlusses wurde in der Konzern-Kapitalflussrechnung eine Ausweisänderung vorgenommen. Die Ertragsteuern werden nun gänzlich innerhalb des Brutto-Cashflows ausgewiesen. In früheren Abschlüssen waren jene Abgrenzungen zu den Steuern, die sich aus den Veränderungen der Forderungen und Verbindlichkeiten aus laufenden Steuern ergaben, innerhalb des Cashflows aus der Veränderung des Working Capital ausgewiesen. Durch die Ausweisänderung ergibt sich somit eine Verschiebung zwischen Brutto-Cashflow und Cashflow aus der Veränderung des Working Capital. Der Cashflow aus der Betriebstätigkeit ändert sich in Summe dadurch nicht.

Die Änderung hat folgende Auswirkungen auf den Abschluss:

Ausweisänderungen in der Konzern-Kapitalflussrechnung

TEUR

| | zuvor 2011 | angepasst 2011 |
|---|----------------|----------------|
| Brutto-Cashflow | 389.049 | 435.269 |
| Veränderung des Working Capital | -79.381 | -125.600 |
| Cashflow aus der Betriebstätigkeit | 309.669 | 309.669 |

Zur Verbesserung der Aussagekraft bzw. Lesbarkeit des Konzernabschlusses wurde innerhalb der sonstigen Rückstellungen eine besondere Aufgliederung vorgenommen. In den sonstigen Rückstellungen sind auch abgegrenzte Schulden in Höhe von 64.507 TEUR per 31. Dezember 2012 (76.059 TEUR per 31. Dezember 2011 bzw. 1. Jänner 2012; 93.080 TEUR per 1. Jänner 2011) enthalten. Im Vergleich zu Rückstellungen im Sinne der IFRS stehen abgegrenzte Schulden in der Regel dem Grunde nach fest und sind hinsichtlich der Höhe und des Eintritts-

Konzernabschluss 2012

zeitpunktes nur mit einem unwesentlichen Risiko behaftet. Die abgegrenzten Schulden sind in der Entwicklung der Rückstellungen nunmehr gesondert unter dem Begriff „abgegrenzte Schulden“ dargestellt. Sie werden, wenn sie Finanzinstrumente darstellen, analog zu finanziellen Verbindlichkeiten behandelt, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert werden.

Im Segmentbericht wird nunmehr das EBITDA vor Umstrukturierungen (Ergebnis vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen auf immaterielle Anlagen und Sachanlagen unter Berücksichtigung der Auflösung von Investitionszuschüssen und vor Umstrukturierungen) als „Segmentergebnis“ bezeichnet, da es sich zur primären Kennzahl der Performancemessung entwickelt hat.

Außerdem wurden zur Verbesserung der Aussagekraft bzw. Lesbarkeit des Konzernabschlusses folgende Posten und Darstellungen anders bezeichnet bzw. gegliedert:

- Einzelne bisher in den Notes dargestellte Cashflows wurden in die Konzern-Kapitalflussrechnung aufgenommen.
- Die im kumulierten sonstigen Ergebnis erfassten Rücklagen wurden unter den „anderen Rücklagen“ zusammengefasst. Diese Umstellung führte zu einer geringfügigen Anpassung der Zeile „Änderungen im Konsolidierungskreis und sonstige Änderungen“ in der Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals 2011 (vor Anpassung betrug die Spalte „versicherungsmathematische Gewinne/Verluste“ in dieser Zeile 0 TEUR, nach Anpassung 10 TEUR; vor Anpassung betrug die Spalte „Gewinnrücklagen“ in dieser Zeile -173 TEUR, nach Anpassung -183 TEUR).
- Die „Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Anleihen“ und die „Verbindlichkeiten gegenüber sonstigen Darlehensgebern“ wurden in der Bilanz unter den „Finanzverbindlichkeiten“ zusammengefasst. Die Detailpositionen sind nach wie vor im Konzernanhang aufgegliedert (siehe Note 31).
- Der Begriff „Vermögensgegenstand“ bzw. „Vermögen“ wurde weitgehend durch den Begriff „Vermögenswert“ vereinheitlicht.
- Der Begriff „Anlagevermögen“ wurde durch den Begriff „Anlagen“ ersetzt.
- Der Begriff „Ertragsteuern“ in der Gewinn- und Verlustrechnung wurde durch den Begriff „Ertragsteueraufwand“ ersetzt.
- Der Begriff „Erträge aus lang- und kurzfristigen Finanzanlagen“ in der Gewinn- und Verlustrechnung wurde durch den Begriff „Ergebnis aus lang- und kurzfristigen finanziellen Vermögenswerten“ ersetzt.
- Der Begriff „Fair Value Hedges“ in Zusammenhang mit der Absicherung künftiger Zahlungsströme in Fremdwährung wurde durch den Begriff „Cashflow Hedges, bei denen das Grundgeschäft bereits ergebniswirksam erfasst wurde“ ersetzt. Damit werden diese Derivate bis zu ihrem Auslaufen als „Cashflow Hedges“ im Konzernanhang dargestellt. Zuvor wurden diese Derivate bis zum Zeitpunkt der Realisierung der Umsatzerlöse bzw. der Verursachung der Materialaufwendungen als „Cashflow Hedges“ und ab diesem Zeitpunkt bis zu ihrem Auslaufen als „Fair Value Hedges“ dargestellt. Die vorgenommene Änderung dient zur Klarstellung des Sicherungszusammenhanges (Absicherung künftiger Zahlungsströme in Fremdwährung).

- Die Abfolge der Notes wurde teilweise neu gegliedert.
- Daneben wurden noch andere Bezeichnungen geringfügig geändert und Darstellungen in den Notes angepasst bzw. ergänzt.

Die Darstellungsänderungen führen zu keinen Unterschieden in der Bewertung. Die Vorjahresbeträge (einschließlich der davon betroffenen Notes) wurden entsprechend angepasst.

Zu den Auswirkungen der Anwendung von neuen und geänderten Rechnungslegungsstandards siehe Note 2.

Note 4

Änderungen im Konsolidierungskreis und Unternehmenstransaktionen

Am 19. Jänner 2011 wurde die Beta LAG Holding GmbH zur Übernahme von Holdingfunktionen gegründet. Diese Gesellschaft wurde am 27. Mai 2011 an die B & C Industrieholding GmbH abgetreten und in der Lenzing Gruppe entkonsolidiert.

Die übrigen Entkonsolidierungen im Jahr 2011 stehen in Zusammenhang mit dem aufgegebenen Geschäftsbereich (Hahl-Pedex-Gruppe). Sie sind in Note 5 näher erläutert.

Mit 15. Juni 2011 hat die Lenzing Gruppe weitere 45% der Anteile an der bereits zuvor voll konsolidierten Leno Electronics GmbH (Leno) um 320 TEUR übernommen. Damit steigt die Beteiligung an dieser Gesellschaft von 55% auf 100%. Die Anteile nicht beherrschender Gesellschafter sind durch diese Transaktion insgesamt um 301 TEUR gesunken.

Seit April 2010 hat sich die Lenzing Gruppe in mehreren Tranchen an der Lenzing Modi Fibers India Private Limited (LMI), einem Joint Venture mit der indischen Modi Gruppe, beteiligt. Im Geschäftsjahr 2011 wurde eine nicht verhältnismäßige Kapitalerhöhung in Höhe von 1.397 TEUR durchgeführt, sodass die Anteile der Lenzing Gruppe von 99,9% (per 31. Dezember 2010) auf 95,4% (per 31. Dezember 2011) gesunken sind. Die Anteile nicht beherrschender Gesellschafter sind durch diese Transaktion insgesamt um 113 TEUR gestiegen.

Im Geschäftsjahr 2012 wurde bei der Lenzing Modi Fibers India Private Limited weitere nicht verhältnismäßige Kapitalerhöhungen in Höhe von 3.136 TEUR durchgeführt, sodass die Anteile der Lenzing Gruppe von 95,4% (per 31. Dezember 2011) auf 96,3% (per 31. Dezember 2012) gestiegen sind. Die Anteile nicht beherrschender Gesellschafter sind durch diese Transaktionen insgesamt um 12 TEUR gesunken.

Mit 26. September 2012 hat die Lenzing Gruppe 100% der Anteile an einer bisher nicht operativen Mantelgesellschaft mit Sitz in München, Deutschland, um 28 TEUR erworben. Die Gesellschaft verfügte im Erwerbszeitpunkt über ein Stammkapital und ein Bankguthaben von je 25 TEUR. Beim Erwerb ist kein steuerlich abzugsfähiger Firmenwert angefallen. Der Erwerb wurde vor allem deshalb durchgeführt, um – im Vergleich zur Gründung einer eigenen Gesellschaft – Zeit zu sparen. Die erworbene Gesellschaft wurde auf Lenzing Global Finance GmbH umfirmiert. Die Lenzing Global Finance GmbH dient innerhalb der Lenzing Gruppe insbeson-

Konzernabschluss 2012

dere zur Ausgabe von Schuldscheinen und zur Weiterreichung der vereinnahmten finanziellen Mittel an verbundene Unternehmen. Die Gesellschaft erzielte seit ihrer Gründung bis zum Erwerb durch die Lenzing Gruppe keine nennenswerten Erträge und verursachte keine nennenswerten Aufwendungen.

Mit 1. Oktober 2012 hat die Lenzing Gruppe weitere 25% der Anteile an der bereits zuvor voll konsolidierten Biocel Paskov a.s. (Biocel), Paskov, Tschechien, um 26.593 TEUR erworben. Damit steigt die Beteiligung an dieser Gesellschaft von 75% auf 100%. Die Anteile nicht beherrschender Gesellschafter sinken durch diese Transaktion um 8.591 TEUR. Die Verbindlichkeit aus der Dividendengarantie für nicht beherrschende Anteile sinkt durch diese Transaktion um 19.666 TEUR. Der aus dieser Transaktion entstandene Unterschiedsbetrag in Höhe von 1.661 TEUR wurde mit den Gewinnrücklagen verrechnet.

Note 5

Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, Veräußerungsgruppen sowie aufgegebenen Geschäftsbereiche

Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie Veräußerungsgruppen

Die European Precursor GmbH (EPG) ist ein vollkonsolidiertes Unternehmen der Lenzing Gruppe, das dem Segment Plastics Products zugeordnet ist. Der Vorstand der Lenzing AG hat im Dezember 2012 beschlossen, die EPG zu liquidieren. Die Liquidation wurde nach der im Jänner 2013 stattgefundenen Gesellschafterversammlung der EPG eingeleitet. Auf Grund der Liquidation und der damit verbundenen Veräußerung des Vermögens bzw. der Gesellschaft wurde die EPG per 31. Dezember 2012 als Veräußerungsgruppe dargestellt. Die Liquidation soll voraussichtlich in den nächsten 12 Monaten im Wesentlichen abgeschlossen sein.

Die Hauptgruppen der Vermögenswerte und Schulden der Veräußerungsgruppe EPG stellen sich zum 31. Dezember 2012 wie folgt dar:

| Nettvermögen der Veräußerungsgruppe | TEUR |
|--|----------------|
| | 31.12.2012 |
| Immaterielle Anlagen und Sachanlagen | 3.000 |
| Finanzanlagen | 2 |
| Sonstige kurzfristige Vermögenswerte | 168 |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 2.469 |
| Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte | 5.639 |
| Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten | 9.707 |
| Rückstellungen | 8.336 |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten | 653 |
| Zur Veräußerung gehaltene Verbindlichkeiten | 18.695 |
| Aufgerechnete konzerninterne Schulden | 12.659 |
| Summe | -25.716 |

Die Bewertung der immateriellen Anlagen und Sachanlagen der Veräußerungsgruppe EPG zum beizulegenden Zeitwert abzüglich von Veräußerungskosten hat zu Wertminderungen in Höhe von 17.208 TEUR geführt. Die Wertminderungen und sonstige Bewertungsmaßnahmen im Rahmen der Liquidation der EPG sind im Ergebnis aus Umstrukturierungen enthalten (siehe Note 13).

Das operative Ergebnis der Veräußerungsgruppe EPG stellt sich vor Bewertungsmaßnahmen im Rahmen der Liquidation und vor Konsolidierungseffekten wie folgt dar:

Operatives Ergebnis der Veräußerungsgruppe vor Bewertungsmaßnahmen im Rahmen der Liquidation und vor Konsolidierungseffekten

| | TEUR |
|--------------------------------------|--------------|
| | 2012 |
| Umsatzerlöse | 10.230 |
| Betrieblicher Aufwand | -10.143 |
| Betriebsergebnis (EBIT) | 87 |
| Finanzerfolg und Ertragsteueraufwand | -1.031 |
| Jahresergebnis | -944 |
| EBITDA | 1.841 |

Aufgegebene Geschäftsbereiche

Um die Ressourcen in Zukunft noch mehr auf das Kerngeschäft cellulosische Fasern zu konzentrieren, hat die Lenzing Gruppe im Februar 2011 im Zuge einer weiteren Portfolio-Bereinigung Teile des Kunststoff-Filamentgeschäfts (Hahl-Pedex-Gruppe) an ein Konsortium um die Global Equity Partners Gruppe (GEP) verkauft. Dieser Verkauf wurde bereits im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2010 und 31. Dezember 2011 der Lenzing Gruppe als aufgegebenen Geschäftsbereich ausgewiesen.

GEP erwarb 100% der Anteile der beiden deutschen Unternehmen Hahl Filaments GmbH, Munderkingen, und Pedex GmbH, Affolterbach, des US-Unternehmens Hahl Inc., Lexington, und des tschechischen Unternehmens Hahl Filaments s.r.o., Plana, sowie der dazugehörigen Liegenschafts- und Holdinggesellschaften. Der Verkaufspreis betrug 1.526 TEUR.

Der aufgegebene Geschäftsbereich war Teil des Segments Plastics Products.

In den Monaten Jänner und Februar 2011 wurde von der Hahl-Pedex-Gruppe ein Umsatz von 9.428 TEUR (davon 7.793 TEUR in Europa und 1.635 TEUR in Amerika) bei betrieblichen Aufwendungen (einschließlich Abschreibungen) von 9.109 TEUR erzielt. Das EBIT betrug 319 TEUR, die Abschreibungen betragen 438 TEUR und das EBITDA betrug 757 TEUR. Die Investitionen in immaterielle Anlagen und Sachanlagen betragen 42 TEUR (davon 38 TEUR in Europa und 4 TEUR in Amerika). Im sonstigen Ergebnis sind in den Monaten Jänner und Februar 2011 keine Beträge angefallen.

Konzernabschluss 2012

Die Hauptgruppen von Vermögenswerten und Schulden des aufgegebenen Geschäftsbereichs stellten sich zum Zeitpunkt der Entkonsolidierung wie folgt dar:

| Vermögenswerte und Schulden des aufgegebenen Geschäftsbereichs zum Zeitpunkt der Entkonsolidierung | TEUR |
|---|---------------|
| | 2011 |
| Langfristige Vermögenswerte | 17.170 |
| Kurzfristige Vermögenswerte | 18.906 |
| Vermögenswerte | 36.076 |
| Langfristige Verbindlichkeiten | 26.076 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | 8.474 |
| Verbindlichkeiten | 34.550 |
| Nettovermögenswerte (Eigenkapital) | 1.526 |

Aus Entkonsolidierungseffekten ergab sich in 2011 ein Periodengewinn aus dem aufgegebenen Geschäftsbereich von 9 TEUR. Dieser Periodengewinn wurde in der Gewinn- und Verlustrechnung der Lenzing Gruppe im Posten „Ergebnis aus aufgegebenem Geschäftsbereich“ erfasst. Das unverwässerte Ergebnis je Aktie aus dem aufgegebenen Geschäftsbereich betrug 2011 0,00 EUR. Im Jahr 2011 gab es keine wesentlichen Zahlungsströme im aufgegebenen Geschäftsbereich.

Note 6

Segmentbericht

Informationen über Geschäftssegmente

In der Lenzing Gruppe werden die Segmente auf Grund der Unterschiede zwischen den Produkten bzw. Dienstleistungen eingeteilt; sie erfordern unterschiedliche Technologien und Marktstrategien. Jedes Segment wird basierend auf den Ressortzuständigkeiten der Vorstände separat geführt. Der für den Segmentbericht relevante Hauptentscheidungsträger ist der Gesamtvorstand der Lenzing AG. Im internen Berichtswesen für den Vorstand werden in der Lenzing Gruppe folgende Segmente separat dargestellt:

Segment Fibers:

Im Segment Fibers werden industriell gefertigte („man-made“) Cellulosefasern erzeugt und vermarktet. Der zur Erzeugung notwendige Zellstoff wird zu einem gewichtigen Teil in eigenen Zellstoffwerken hergestellt bzw. teilweise zugekauft. Der wichtigste Rohstoff zur Zellstoffherzeugung ist Holz, das zugekauft wird. Das Segment Fibers stellt das Kerngeschäft der Lenzing Gruppe dar.

Im Segment Fibers sind die Business Units Textile Fibers, Nonwoven Fibers und Pulp zusammengefasst, da diese hinsichtlich der wesentlichen wirtschaftlichen Merkmale miteinander vergleichbar sind. Die genannten Business Units sind Teil einer integrierten Wertschöpfungskette mit vergleichbaren Chancen und Risiken. Außerdem wird die Business Unit Energy dem Segment Fibers zugeordnet, da das Segment Fibers auf Grund des energieintensiven Faser- und Zellstoffproduktionsprozesses den weitaus größten Energiebedarf in der Lenzing Gruppe aufweist.

Segment Plastics Products:

Das Segment Plastics Products stellt Spezialprodukte aus Kunststoff-Polymeren her. Es umfasst die Business Units Plastics und Filaments.

Segment Engineering:

Das Segment Engineering ist im Maschinen- sowie Anlagenbau tätig und bietet Engineering-Dienstleistungen an. Es umfasst die Business Unit Engineering.

Sonstige:

Das Restsegment Sonstige umfasst im Wesentlichen die Geschäftstätigkeit der BZL-Bildungszentrum Lenzing GmbH, Lenzing. Der „Anteil am Ergebnis von assoziierten Unternehmen“ und die „Anteile an assoziierten Unternehmen“ in diesem Segment betreffen die Beteiligungen an der WWE Wohn- und Wirtschaftspark Entwicklungsgesellschaft m.b.H., Wien, und an der Lenzing Papier GmbH, Lenzing.

Im Restsegment Sonstige sind keine Geschäftssegmente enthalten, welche die quantitativen Schwellenwerte für berichtspflichtige Segmente überschreiten würden.

Konzernabschluss 2012

Informationen über Geschäftssegmente

| 2012 bzw. 31.12.2012 | Fibers | Plastics Products |
|---|------------------|-------------------|
| Umsatzerlöse von externen Kunden | 1.883.023 | 158.453 |
| Innenumsätze | 12.965 | 1.489 |
| Umsatzerlöse gesamt | 1.895.988 | 159.942 |
| EBITDA (Segmentergebnis) | 338.684 | 15.932 |
| EBIT | 239.532 | 10.153 |
| Abschreibungen auf immaterielle Anlagen und Sachanlagen | 102.718 | 5.798 |
| davon Wertminderungen | 0 | 0 |
| davon Zuschreibungen | 954 | 0 |
| Anteil am Ergebnis von assoziierten Unternehmen | 5.801 | 0 |
| Investitionen in immaterielle Anlagen und Sachanlagen | 318.854 | 3.161 |
| EBITDA-Marge | 17,9% | 10,0% |
| EBIT-Marge | 12,6% | 6,3% |
| Segmentvermögen | 1.945.428 | 94.971 |
| Segmentverbindlichkeiten | 450.311 | 25.109 |
| Anteile an assoziierten Unternehmen | 33.883 | 0 |

Informationen über Geschäftssegmente (Vorjahr)

| 2011 bzw. 31.12.2011 | Fibers | Plastics Products |
|---|------------------|-------------------|
| Umsatzerlöse von externen Kunden | 1.927.630 | 170.641 |
| Innenumsätze | 11.848 | 1.984 |
| Umsatzerlöse gesamt | 1.939.477 | 172.624 |
| EBITDA (Segmentergebnis) | 458.638 | 16.476 |
| EBIT | 360.943 | -3.489 |
| Abschreibungen auf immaterielle Anlagen und Sachanlagen | 101.951 | 19.982 |
| davon Wertminderungen | 4.551 | 13.322 |
| davon Zuschreibungen | 0 | 0 |
| Anteil am Ergebnis von assoziierten Unternehmen | 6.474 | 0 |
| Investitionen in immaterielle Anlagen und Sachanlagen | 189.591 | 4.550 |
| EBITDA-Marge | 23,6% | 9,5% |
| EBIT-Marge | 18,6% | -2,0% |
| Segmentvermögen | 1.659.175 | 105.816 |
| Segmentverbindlichkeiten | 479.933 | 29.049 |
| Anteile an assoziierten Unternehmen | 29.557 | 0 |

TEUR

| Engineering | Sonstige | Segmentsumme | Überleitung | Konzern |
|----------------|--------------|------------------|----------------|------------------|
| 47.052 | 1.875 | 2.090.403 | 0 | 2.090.403 |
| 74.706 | 1.599 | 90.760 | -90.760 | 0 |
| 121.758 | 3.474 | 2.181.163 | -90.760 | 2.090.403 |
| 10.173 | 696 | 365.486 | -13.106 | 352.380 |
| 8.515 | 620 | 258.819 | -27.311 | 231.508 |
| 1.662 | 76 | 110.255 | -3.003 | 107.253 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 954 | 0 | 954 |
| 0 | -5 | 5.796 | 0 | 5.796 |
| 2.192 | 154 | 324.361 | -4.721 | 319.640 |
| 8,4% | 20,0% | 16,8% | | 16,9% |
| 7,0% | 17,8% | 11,9% | | 11,1% |
| 46.782 | 795 | 2.087.975 | 544.675 | 2.632.651 |
| 41.821 | 978 | 518.219 | 983.731 | 1.501.951 |
| 0 | 728 | 34.611 | 0 | 34.611 |

TEUR

| Engineering | Sonstige | Segmentsumme | Überleitung | Konzern |
|----------------|--------------|------------------|----------------|------------------|
| 40.380 | 1.381 | 2.140.032 | 0 | 2.140.032 |
| 66.644 | 1.418 | 81.893 | -81.893 | 0 |
| 107.024 | 2.799 | 2.221.924 | -81.893 | 2.140.032 |
| 9.014 | 347 | 484.474 | -4.182 | 480.292 |
| 7.531 | 298 | 365.284 | -1.304 | 363.979 |
| 1.487 | 48 | 123.469 | -2.878 | 120.591 |
| 0 | 0 | 17.873 | 0 | 17.873 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | -2 | 6.472 | 0 | 6.472 |
| 2.229 | 97 | 196.466 | -3.114 | 193.352 |
| 8,4% | 12,4% | 21,8% | | 22,4% |
| 7,0% | 10,7% | 16,4% | | 17,0% |
| 45.466 | 454 | 1.810.910 | 529.552 | 2.340.462 |
| 30.455 | 979 | 540.417 | 776.352 | 1.316.768 |
| 0 | 733 | 30.289 | 0 | 30.289 |

Konzernabschluss 2012

Zur Performancemessung der Segmente wird das EBITDA vor Umstrukturierungen (Ergebnis vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen auf Sachanlagen und Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Auflösung von Investitionszuschüssen und vor Umstrukturierungen) herangezogen. Die Überleitungsrechnung vom Segmentergebnis über das Betriebsergebnis (EBIT) auf das Ergebnis vor Steuern (EBT) stellt sich wie folgt dar:

Überleitung vom Segmentergebnis (EBITDA) zum Ergebnis vor Steuern (EBT)

TEUR

| | 2012 | 2011 |
|--|----------------|----------------|
| Segmentergebnis (EBITDA) | 365.486 | 484.474 |
| Konsolidierung | -6.828 | -4.182 |
| Konzernergebnis (EBITDA) vor Umstrukturierungen | 358.657 | 480.292 |
| Aktivierung von Forderungen aus Zahlungsansprüchen bei der Liquidation | 1.821 | 0 |
| Passivierung von Rückstellungen aus Zahlungsverpflichtungen bei der Liquidation (inkl. Konsolidierung) | -8.099 | 0 |
| Konzernergebnis (EBITDA) nach Umstrukturierungen | 352.380 | 480.292 |
| Segmentabschreibungen | -110.255 | -123.469 |
| Konsolidierung | 3.003 | 2.878 |
| Erträge aus der Auflösung von Investitionszuschüssen | 3.589 | 4.278 |
| Wertminderungen auf Anlagen aus der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert abzüglich von Veräußerungskosten (im Ergebnis aus Umstrukturierungen) | -17.208 | 0 |
| Betriebsergebnis (EBIT) nach Umstrukturierungen | 231.508 | 363.979 |
| Finanzerfolg | -12.780 | -11.867 |
| Ergebniszuweisung an kündbare nicht beherrschende Anteile | 17.314 | -163 |
| Ergebnis vor Steuern (EBT) | 236.043 | 351.949 |

Die Überleitungen vom Ergebnis vor Steuern (EBT) auf den Jahresüberschuss ist aus der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ersichtlich. Das Ergebnis aus Umstrukturierungen wird im Detail unter den Notes 5 und 13 erläutert.

Die Überleitungsrechnung vom Segment-EBIT auf das Betriebsergebnis (EBIT) nach Umstrukturierungen stellt sich wie folgt dar:

Überleitung vom Segment-EBIT zum Betriebsergebnis (EBIT) nach Umstrukturierungen

TEUR

| | 2012 | 2011 |
|--|----------------|----------------|
| Segment-EBIT | 258.819 | 365.284 |
| Ergebnis aus Umstrukturierungen | -23.486 | 0 |
| Konsolidierung | -3.825 | -1.304 |
| Betriebsergebnis (EBIT) nach Umstrukturierungen | 231.508 | 363.979 |

Die Überleitungsrechnung von den Segmentabschreibungen auf die Konzernabschreibungen stellt sich wie folgt dar:

Überleitung von den Segment- zu den Konzernabschreibungen

TEUR

| | 2012 | 2011 |
|--|----------------|----------------|
| Segmentabschreibungen | 110.255 | 123.469 |
| Konsolidierung | -3.003 | -2.878 |
| Abschreibungen auf immaterielle Anlagen und Sachanlagen | 107.253 | 120.591 |
| Wertminderungen auf Anlagen aus der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert abzüglich von Veräußerungskosten (im Ergebnis aus Umstrukturierungen) | 17.208 | 0 |
| Konzernabschreibungen | 124.461 | 120.591 |

Das Segmentvermögen setzt sich im Wesentlichen aus immateriellen Anlagen und Sachanlagen, Vorräten, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Forderungen, ausgenommen Ertragsteuerforderungen, zusammen. Die Überleitungsrechnung vom Segmentvermögen auf das Konzernvermögen (entspricht der Bilanzsumme) stellt sich wie folgt dar:

Überleitung vom Segment- zum Konzernvermögen

TEUR

| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---|------------------|------------------|
| Segmentvermögen | 2.087.975 | 1.810.910 |
| Beteiligungen an assoziierten Unternehmen | 34.611 | 30.289 |
| Den Segmenten nicht zugeordnete Vermögenswerte | | |
| Wertpapiere und andere Finanzanlagen | 57.218 | 101.528 |
| Aktive latente Steuern und Forderungen aus laufenden Steuern | 27.098 | 22.463 |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 481.658 | 410.534 |
| „Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen“ | 5.639 | 0 |
| Konsolidierung | -61.549 | -35.262 |
| Konzernvermögen | 2.632.651 | 2.340.462 |

Konzernabschluss 2012

Die Segmentverbindlichkeiten betreffen im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten, ausgenommen Verbindlichkeiten für laufende Steuern. Die Überleitungsrechnung von den Segmentverbindlichkeiten auf die Konzernverbindlichkeiten stellt sich wie folgt dar:

| Überleitung von den Segment- zu den Konzernverbindlichkeiten | TEUR | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| Segmentverbindlichkeiten | 518.219 | 540.417 |
| Den Segmenten nicht zugeordnete Verbindlichkeiten | | |
| Finanzverbindlichkeiten | 875.132 | 652.881 |
| Passive latente Steuern und Verbindlichkeiten für laufende Steuern | 84.681 | 103.061 |
| Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln | 28.952 | 31.232 |
| „Zur Veräußerung gehaltene Verbindlichkeiten und Veräußerungsgruppen“ | 18.695 | 0 |
| Konsolidierung | -23.729 | -10.822 |
| Konzernverbindlichkeiten | 1.501.951 | 1.316.768 |

Die oben nicht näher erläuterten Überleitungsrechnungen von den Segmentpositionen auf die Konzernpositionen (Umsatzerlöse und Investitionen) enthalten ausschließlich Konsolidierungseffekte.

Die Lieferungen und Leistungen zwischen den Segmenten erfolgen zu fremdüblichen Konditionen.

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

| | TEUR | |
|---|------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 |
| Lenzing Viscose® | 1.020.688 | 1.020.378 |
| Lenzing Modal® (inklusive Lenzing FR®) | 232.598 | 266.871 |
| TENCEL® | 331.547 | 293.877 |
| Industriell gefertigte Cellulosefasern | 1.584.833 | 1.581.126 |
| Natriumsulfat und Schwarzlauge | 49.364 | 44.064 |
| Zellstoff, Holz, Energie und Sonstiges | 261.791 | 314.287 |
| Segment Fibers | 1.895.988 | 1.939.477 |
| Spezialprodukte aus Kunststoff-Polymeren – Segment Plastics Products | 159.942 | 172.624 |
| Maschinen- und Anlagenbau sowie Engineering-Dienstleistungen – Segment Engineering | 121.758 | 107.024 |
| Sonstige und Konsolidierung | -87.285 | -79.093 |
| Umsatzerlöse laut Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 2.090.403 | 2.140.032 |

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

Informationen über geografische Gebiete

Die Umsatzerlöse von externen Kunden nach Absatzmärkten sowie das Gesamtvermögen (entspricht der Bilanzsumme), das langfristige Vermögen (ohne Finanzinstrumente und latente Steueransprüche) und die Investitionen in immaterielle Anlagen und Sachanlagen, gegliedert nach geografischen Gebieten, stellen sich wie folgt dar:

Konzernabschluss 2012

Informationen über geografische Gebiete

| | Umsatzerlöse | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 |
| Österreich | 185.873 | 181.718 |
| Europa (ohne Österreich inkl. Türkei) | 740.851 | 780.483 |
| Asien | 973.520 | 962.222 |
| Amerika | 153.596 | 177.255 |
| Restliche Welt | 36.563 | 38.353 |
| Zwischensumme | 2.090.403 | 2.140.032 |
| Überleitung auf Konzernwerte | 0 | 0 |
| Konzernsumme | 2.090.403 | 2.140.032 |

Die Umsätze werden nach dem Standort der geografischen Region der Kunden, das Vermögen und die Investitionen werden nach dem geografischen Standort des Vermögens zugeordnet.

Die obigen Werte umfassen alle Segmente der Lenzing Gruppe.

Die Produktionsstandorte im Segment Fibers befinden sich in Österreich, darunter das Stammwerk in Lenzing, das neben Standard-Viscosefasern auch Faser-Spezialitäten – Lenzing Modal® (inklusive Lenzing FR®) – herstellt, und der Lyocell-Produktionsstandort (TENCEL®) in Heiligenkreuz. Weitere Lyocell-Produktionsstandorte befinden sich in Großbritannien (Grimsby) und in den USA (Mobile). Der Konzern verfügt weiters über zwei Standard-Viscosefaser-Produktionsstandorte in Asien: Indonesien (Purwakarta) und China (Nanjing).

TEUR

| Langfristiges Vermögen | | Gesamtvermögen | | Investitionen | |
|------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| 31.12.2012 | 31.12.2011 | 31.12.2012 | 31.12.2011 | 2012 | 2011 |
| 698.368 | 619.461 | 981.886 | 863.896 | 135.736 | 67.411 |
| 198.480 | 162.273 | 296.514 | 260.071 | 67.761 | 41.188 |
| 459.091 | 404.411 | 737.481 | 645.175 | 92.626 | 72.990 |
| 45.041 | 26.147 | 72.094 | 41.768 | 23.516 | 11.763 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1.400.979 | 1.212.292 | 2.087.975 | 1.810.910 | 319.640 | 193.352 |
| 79.533 | 113.479 | 544.675 | 529.552 | 0 | 0 |
| 1.480.513 | 1.325.770 | 2.632.651 | 2.340.462 | 319.640 | 193.352 |

Der Produktionsstandort in Indien (Mumbai) ist im Aufbau. Die Zellstoffwerke befinden sich in Österreich (Lenzing) und in Tschechien (Paskov). Das Vertriebsnetz im Segment Fibers umfasst Vertriebsgesellschaften in China (Hongkong und Shanghai) und Vertriebsbüros in Indonesien (Jakarta), Indien (Coimbatore) sowie den USA (New York).

Die Produktionsstandorte der Segmente Plastics Products und Engineering befinden sich in Österreich (Lenzing), in Deutschland (Kelheim) und in China (Nanjing).

Konzernabschluss 2012

Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

Note 7

Umsatzerlöse

Die Lenzing Gruppe erwirtschaftet ihre Umsatzerlöse durch den Verkauf von Produkten und die Erbringung von Dienstleistungen. Die Zusammensetzung der Umsatzerlöse nach einzelnen Erlöskategorien ist im Segmentbericht ersichtlich (siehe Note 6, insbesondere die Informationen über Produkte und Dienstleistungen). Die Erlöse aus langfristigen Fertigungsaufträgen sind in Note 26 ersichtlich.

Note 8

Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge setzen sich wie folgt zusammen:

| Sonstige betriebliche Erträge | TEUR | |
|--|---------------|---------------|
| | 2012 | 2011 |
| Erträge aus Leistungsverrechnungen, sonstigen Produkten und Energie | 22.269 | 27.679 |
| Erträge aus der Auflösung des Passivpostens für Emissionszertifikate sowie aus Förderungen | 15.869 | 14.758 |
| Diverse andere Erträge | 7.263 | 10.697 |
| Summe | 45.401 | 53.134 |

Die Erträge aus Energie enthalten unter anderem Erträge aus Ökostromvergütungen in Höhe von 6.511 TEUR (2011: 7.210 TEUR).

Die übrigen sonstigen betrieblichen Erträge enthalten unter anderem Mieterträge in Höhe von 2.709 TEUR (2011: 2.682 TEUR), Erträge aus Anlagenabgängen in Höhe von 711 TEUR (2011: 2.607 TEUR) und Versicherungsvergütungen in Höhe von 874 TEUR (2011: 2.089 TEUR).

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**

| | 2012 | 2011 |
|--|------------------|------------------|
| Material | 1.157.902 | 1.143.472 |
| Sonstige bezogene Herstellungsleistungen | 145.279 | 132.178 |
| Summe | 1.303.180 | 1.275.650 |

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

Note 10**Personalaufwand**

Der Personalaufwand setzt sich wie folgt zusammen:

Personalaufwand**TEUR**

| | 2012 | 2011 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Löhne und Gehälter | 237.804 | 222.421 |
| Aufwendungen für Abfertigungen | 6.235 | 5.569 |
| Aufwendungen für Altersversorgung | 5.923 | 4.614 |
| Gesetzlicher Sozialaufwand | 53.054 | 49.573 |
| Sonstige Sozialaufwendungen | 4.739 | 4.901 |
| Summe | 307.756 | 287.078 |

Die Kollektivvertragserhöhung an den österreichischen Standorten ab 1. Mai 2012 betrug 4,35 % bis 4,5%. Vergleichbare Vereinbarungen bei den Tochterunternehmen führten zu einer Erhöhung um 4,7% in Großbritannien, 2,0% in der Tschechischen Republik und 3,79% in Indonesien. In den anderen Ländern gab es keine vergleichbaren, allgemein bindenden Vereinbarungen. Die Kollektivvertragserhöhung an den österreichischen Standorten ab 1. Mai 2011 be-

Konzernabschluss 2012

trug 3,05% bis 3,15%. Vergleichbare Vereinbarungen bei den Tochterunternehmen führten zu einer Erhöhung um 4,6% in Großbritannien, 4,0% in der Tschechischen Republik und 5,98% in Indonesien. In den anderen Ländern gab es keine vergleichbaren, allgemein bindenden Vereinbarungen.

Die Aufwendungen für Abfertigungen enthalten vor allem jene für die gesetzlichen Verpflichtungen der Lenzing AG und ihrer österreichischen Tochterunternehmen gegenüber ihren Arbeitnehmern sowie freiwillige Abfertigungen (siehe dazu Note 33).

Der Mitarbeiterstand in der Lenzing Gruppe stellt sich wie folgt dar:

Anzahl Mitarbeiter

| | 2012 | 2011 |
|------------------|-------|-------|
| Durchschnittlich | 6.739 | 6.294 |
| zum 31. Dezember | 7.033 | 6.444 |

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

Durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter in Österreich

| | 2012 | 2011 |
|--------------|--------------|--------------|
| Arbeiter | 2.168 | 1.959 |
| Angestellte | 1.215 | 1.149 |
| Summe | 3.383 | 3.108 |

Note 11

Abschreibungen auf immaterielle Anlagen und Sachanlagen

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

| | TEUR | |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| | 2012 | 2011 |
| Planmäßige Abschreibungen | 108.207 | 102.718 |
| Wertminderungen | 0 | 17.873 |
| Wertaufholungen (Zuschreibungen) | -954 | 0 |
| Summe | 107.253 | 120.591 |

Zu den im Ergebnis aus Umstrukturierungen erfassten Wertminderungen auf Sachanlagen aus der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert abzüglich von Veräußerungskosten im Rahmen der Liquidation der EPG siehe im Detail die Notes 5 und 13. Weitere Details können außerdem dem Segmentbericht (siehe Note 6) und den Erläuterungen zu den immateriellen Anlagen (siehe Note 19) sowie Sachanlagen (siehe Note 20) entnommen werden.

Note 12

Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen setzen sich wie folgt zusammen:

| Sonstige betriebliche Aufwendungen | TEUR | |
|---|----------------|----------------|
| | 2012 | 2011 |
| Vertriebsaufwendungen | 106.486 | 96.474 |
| Aufwendungen für Instandhaltung, Wartung und sonstige Fremdleistungen | 35.344 | 33.265 |
| Rechts-, Prüfungs- und Beratungskosten | 10.262 | 13.670 |
| Versicherungsaufwendungen | 9.903 | 9.492 |
| Reiseaufwendungen | 10.466 | 8.925 |
| Aufwendungen für Abfallentsorgung | 7.000 | 6.384 |
| Übrige | 49.124 | 36.415 |
| Summe | 228.586 | 204.625 |

Die Vertriebsaufwendungen enthalten vor allem Aufwendungen für Ausgangsfrachten in Höhe von 79.038 TEUR (2011: 67.774 TEUR) sowie für Provisionen und Werbung in Höhe von 26.854 TEUR (2011: 28.508 TEUR).

Die übrigen sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten unter anderem Miet- und Leasingaufwendungen in Höhe von 7.437 TEUR (2011: 4.820 TEUR), Aufwendungen aus Emissionszertifikaten in Höhe von 3.368 TEUR (2011: 3.867 TEUR), Fremdwährungskursverluste in Höhe von 3.325 TEUR (2011: 2.249 TEUR) und Verluste aus Anlagenabgängen in Höhe von 515 TEUR (2011: 1.653 TEUR).

Die Aufwendungen für den Abschlussprüfer der Lenzing AG setzen sich wie folgt zusammen:

| Honorare des Abschlussprüfers | TEUR | |
|--|------------|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| Prüfung des Jahresabschlusses (inkl. Konzernabschluss) | 259 | 255 |
| Andere Bestätigungsleistungen | 55 | 0 |
| Sonstige Leistungen (in 2011: Comfort Letter) | 7 | 697 |
| Steuerberatung | 191 | 97 |
| Summe | 511 | 1.049 |

Konzernabschluss 2012

Die obigen Aufwendungen betreffen die Dienstleistungen der Deloitte Audit Wirtschaftsprüfung GmbH, Wien, und der Deloitte Tax Wirtschaftsprüfung GmbH, Wien.

Note 13

Ergebnis aus Umstrukturierungen

Für die Lenzing Gruppe ist das EBITDA (Ergebnis vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen auf immaterielle Anlagen und Sachanlagen unter Berücksichtigung der Auflösung von Investitionszuschüssen und vor Umstrukturierungen) eine wichtige Kennzahl der Performancemessung. Daneben ist das EBIT (Ergebnis vor Zinsen und Steuern) von besonderem Interesse. Für Zwecke der Performancemessung werden diese beiden Kennzahlen ergänzend um Sondereffekte aus Umstrukturierungen bereinigt dargestellt. Sondereffekte aus Umstrukturierungen sind einmalige und in ihrer Art oder Höhe nicht regelmäßig wiederkehrende Effekte, insbesondere im Zusammenhang mit Unternehmenstransaktionen. Durch die Darstellung von EBITDA/EBIT – und des Ergebnisses vor Steuern (EBT), des Ertragsteueraufwandes und des Jahresüberschusses – vor Umstrukturierungen soll den Adressaten ein Bild der Ertragslage der Lenzing Gruppe vermittelt werden, das im Zeitablauf vergleichbarer und zutreffender ist als die Darstellung der beiden Kennzahlen nach Umstrukturierungen.

Im Geschäftsjahr 2012 werden die Bewertungsmaßnahmen im Rahmen der Liquidation der EPG als Umstrukturierungen betrachtet (siehe dazu auch Note 5). Im Geschäftsjahr 2011 gab es keine Umstrukturierungen.

Das Ergebnis aus Umstrukturierungen (im Betriebsergebnis/EBIT) setzt sich wie folgt zusammen (- = Aufwand, + = Ertrag):

| Ergebnis aus Umstrukturierungen (im Betriebsergebnis/EBIT) | TEUR |
|--|----------------|
| | 2012 |
| Wertminderungen auf Anlagen aus der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert abzüglich von Veräußerungskosten (davon auf Sachanlagen 17.203 TEUR, davon auf immaterielle Anlagen 5 TEUR) | -17.208 |
| Aktivierung von Forderungen aus Zahlungsansprüchen bei der Liquidation | 1.821 |
| Passivierung von Rückstellungen aus Zahlungsverpflichtungen bei der Liquidation | -8.099 |
| Summe | -23.486 |

Das Betriebsergebnis (EBIT) vor und nach Ergebnis aus Umstrukturierungen stellt sich wie folgt dar:

| Betriebsergebnis (EBIT) vor Ergebnis aus Umstrukturierungen | TEUR |
|---|-------------|
| | 2012 |
| Betriebsergebnis (EBIT) vor Ergebnis aus Umstrukturierungen | 254.994 |
| EBIT-Marge vor Ergebnis aus Umstrukturierungen | 12,2% |

Betriebsergebnis (EBIT) nach Ergebnis aus Umstrukturierungen**TEUR**

| | 2012 |
|---|----------------|
| Betriebsergebnis (EBIT) vor Ergebnis aus Umstrukturierungen | 254.994 |
| Ergebnis aus Umstrukturierungen | -23.486 |
| Summe | 231.508 |
| EBIT-Marge nach Ergebnis aus Umstrukturierungen | 11,1% |

Das EBITDA vor und nach Ergebnis aus Umstrukturierungen stellt sich wie folgt dar:

EBITDA vor Ergebnis aus Umstrukturierungen**TEUR**

| | 2012 |
|---|----------------|
| Betriebsergebnis (EBIT) vor Ergebnis aus Umstrukturierungen | 254.994 |
| Abschreibungen (+) | 107.253 |
| Erträge aus der Auflösung von Investitionszuschüssen (-) | -3.589 |
| Summe | 358.658 |
| EBITDA-Marge vor Ergebnis aus Umstrukturierungen | 17,2% |

EBITDA nach Ergebnis aus Umstrukturierungen**TEUR**

| | 2012 |
|--|----------------|
| Betriebsergebnis (EBIT) nach Ergebnis aus Umstrukturierungen | 231.508 |
| Abschreibungen (+) | 107.253 |
| Abschreibungen im Ergebnis aus Umstrukturierungen (+) | 17.208 |
| Erträge aus der Auflösung von Investitionszuschüssen (-) | -3.589 |
| Summe | 352.380 |
| EBITDA-Marge nach Ergebnis aus Umstrukturierungen | 16,9% |

Das Ergebnis vor Steuern (EBT), der Ertragsteueraufwand und die Steuerquote vor und nach Umstrukturierungen stellen sich wie folgt dar:

Ergebnis vor Steuern (EBT) vor Ergebnis aus Umstrukturierungen**TEUR**

| | 2012 |
|---|----------------|
| Betriebsergebnis (EBIT) vor Ergebnis aus Umstrukturierungen | 254.994 |
| Finanzerfolg vor Ergebnis aus Umstrukturierungen | -11.960 |
| Ergebniszuweisung an kündbare nicht beherrschende Anteile vor Ergebnis aus Umstrukturierungen | 3.355 |
| Summe | 246.389 |

Konzernabschluss 2012

| Ertragsteueraufwand vor Ergebnis aus Umstrukturierungen | TEUR |
|---|---------------|
| | 2012 |
| Summe | 54.464 |

| Steuerquote vor Ergebnis aus Umstrukturierungen | |
|---|--------------|
| | 2012 |
| Summe | 22,1% |

| Ergebnis vor Steuern (EBT) nach Ergebnis aus Umstrukturierungen | TEUR |
|---|----------------|
| | 2012 |
| Betriebsergebnis (EBIT) nach Ergebnis aus Umstrukturierungen | 231.508 |
| Finanzerfolg | -12.780 |
| Ergebniszuweisung an kündbare nicht beherrschende Anteile | 17.314 |
| Summe | 236.042 |

| Ertragsteueraufwand nach Ergebnis aus Umstrukturierungen | TEUR |
|--|---------------|
| | 2012 |
| Summe | 55.119 |

| Steuerquote nach Ergebnis aus Umstrukturierungen | |
|--|--------------|
| | 2012 |
| Summe | 23,4% |

Der Jahresüberschuss vor und nach Umstrukturierungen stellt sich wie folgt dar:

| Jahresüberschuss vor Umstrukturierungen | TEUR |
|---|----------------|
| | 2012 |
| Betriebsergebnis (EBIT) vor Ergebnis aus Umstrukturierungen | 254.994 |
| Finanzerfolg vor Ergebnis aus Umstrukturierungen | -11.960 |
| Ergebniszuweisung an kündbare nicht beherrschende Anteile vor Ergebnis aus Umstrukturierungen | 3.355 |
| Ertragsteueraufwand vor Ergebnis aus Umstrukturierungen | -54.464 |
| Summe | 191.926 |
| Anteil der Aktionäre der Lenzing AG am Jahresüberschuss | 186.626 |
| Anteil anderer Gesellschafter von Tochterunternehmen der Lenzing AG | 5.300 |

Jahresüberschuss nach Umstrukturierungen**TEUR**

| | 2012 |
|---|----------------|
| Betriebsergebnis (EBIT) nach Ergebnis aus Umstrukturierungen | 231.508 |
| Finanzerfolg | -12.780 |
| Ergebniszuzuweisung an kündbare nicht beherrschende Anteile | 17.314 |
| Ertragsteueraufwand | -55.119 |
| Summe | 180.924 |
| Anteil der Aktionäre der Lenzing AG am Jahresüberschuss | 175.624 |
| Anteil anderer Gesellschafter von Tochterunternehmen der Lenzing AG | 5.300 |

Note 14**Ergebnis aus Beteiligungen an assoziierten Unternehmen**

Das Ergebnis in Höhe von 5.796 TEUR (2011: 6.472 TEUR) resultiert aus dem Anteil der Gruppe am laufenden Ergebnis der assoziierten Unternehmen.

Note 15**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 Vermögenswerten**TEUR**

| | 2012 | 2011 |
|--|--------------|--------------|
| Erträge aus lang- und kurzfristigen finanziellen Vermögenswerten | | |
| Zinserträge aus Bankguthaben, Ausleihungen und Forderungen | 4.798 | 4.231 |
| Zinserträge aus zur Veräußerung verfügbaren Wertpapieren (Available-for-Sale) und Sonstige | 673 | 1.759 |
| Netto-Fremdwährungsgewinne aus finanziellen Vermögenswerten | 0 | 216 |
| | 5.471 | 6.206 |
| Aufwendungen aus lang- und kurzfristigen finanziellen Vermögenswerten | | |
| Aufzinsung von Ausleihungen | -15 | -19 |
| Verlust aus dem Abgang von zur Veräußerung verfügbaren Wertpapieren | -68 | -631 |
| Netto-Fremdwährungsverluste aus finanziellen Vermögenswerten | -655 | 0 |
| | -738 | -650 |
| Summe | 4.733 | 5.556 |

Konzernabschluss 2012

Note 16

Finanzierungskosten

Die Finanzierungskosten setzen sich wie folgt zusammen:

| Finanzierungskosten | TEUR | |
|---|----------------|----------------|
| | 2012 | 2011 |
| Netto-Fremdwährungsgewinne/-verluste aus finanziellen Schulden | 1.532 | -425 |
| Zinsaufwand aus Anleihen und Schuldscheindarlehen | -5.621 | -4.940 |
| Zinsaufwand aus Bankkrediten, sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen | -19.220 | -18.531 |
| Summe | -23.309 | -23.895 |

Note 17

Ertragsteueraufwand

Als Ertragsteueraufwand werden der laufende Ertragsteueraufwand und der Ertrag/Aufwand aus der Steuerabgrenzung (Veränderung der aktiven und passiven latenten Steuern) der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen ausgewiesen.

Der Ertragsteueraufwand setzt sich wie folgt zusammen:

| Ertragsteueraufwand nach Herkunft | TEUR | |
|--|---------------|---------------|
| | 2012 | 2011 |
| Laufender Ertragsteueraufwand | | |
| Österreich | 24.224 | 51.334 |
| Ausland | 15.550 | 35.344 |
| | 39.774 | 86.678 |
| Ertrag/Aufwand aus Steuerabgrenzung | 15.344 | -2.124 |
| Summe | 55.119 | 84.554 |

Ertragsteueraufwand nach Ursachen**TEUR**

| | 2012 | 2011 |
|---|---------------|---------------|
| Laufender Ertragsteueraufwand | | |
| Tatsächlicher Steueraufwand laufendes Jahr | 51.949 | 91.547 |
| Minderung aufgrund der Nutzung steuerlicher Verluste | -174 | -380 |
| Anpassung für periodenfremde Ertragsteuern | -12.001 | -4.489 |
| | 39.774 | 86.678 |
| Ertrag/Aufwand aus Steuerabgrenzung | | |
| Entstehung und Umkehrung temporärer Differenzen | 20.599 | -4.000 |
| Auswirkungen von Steuersatzänderungen | -666 | -889 |
| Veränderung der aktivierten Verlustvorträge | -4.361 | 303 |
| Auswirkungen bisher nicht berücksichtigter temporärer Differenzen früherer Perioden | 1.176 | 933 |
| Veränderung der Wertminderung latenter Steueransprüche (ohne Verlustvorträge) | -1.403 | 1.529 |
| | 15.344 | -2.124 |
| Summe | 55.119 | 84.554 |

Die Überleitung vom errechneten Ertragsteueraufwand gemäß österreichischem Körperschaftsteuersatz von 25% (31. Dezember 2011: 25%) zum effektiven Ertragsteueraufwand stellt sich wie folgt dar:

Steuerüberleitungsrechnung**TEUR**

| | 2012 | 2011 |
|---|----------------|----------------|
| Ergebnis vor Steuern | 236.043 | 351.949 |
| Errechneter Ertragsteueraufwand | 59.011 | 87.987 |
| Steuerfreie Erträge und Steuerfreibeträge (insbesondere Forschungsfreibetrag) | -2.507 | -1.908 |
| Nicht abzugsfähige Aufwendungen und Quellensteuern | 6.034 | 3.066 |
| Ergebnis aus Beteiligungen an assoziierten Unternehmen | -1.449 | -1.629 |
| Steuersatzunterschiede | -153 | -63 |
| Steuersatzänderungen | -666 | -889 |
| Steuerertrag aus Vorperioden | -10.825 | -3.556 |
| Wechselkursdifferenzen zwischen funktionaler und lokaler Währung | 2.470 | 1.632 |
| Veränderung von nicht angesetzten aktiven latenten Steuern auf Verlustvorträge und andere temporäre Differenzen | 7.892 | 1.786 |
| Steueranteil kündbarer nicht beherrschender Anteile | -4.329 | 40 |
| Sonstige | -360 | -1.912 |
| Effektiver Ertragsteueraufwand | 55.119 | 84.554 |

Dies entspricht einer durchschnittlichen Steuerquote von 23,4% (2011: 24,0%).

In der Position „Steuerertrag aus Vorperioden“ ist eine Steuergutschrift von 10.115 TEUR (2011: 5.066 TEUR) aus der steuerlichen Unternehmensgruppe mit der B & C Industrieholding GmbH enthalten (siehe dazu auch Note 44).

Konzernabschluss 2012

Die österreichischen Tochterunternehmen der Lenzing Gruppe unterliegen einem Ertragsteuersatz von 25% (31. Dezember 2011: 25%). Die angewandten Ertragsteuersätze für ausländische Gesellschaften liegen zwischen 16,5% und 34,0% (31. Dezember 2011: zwischen 12,5 % und 34,0%).

Im Vergleich zum vorangegangenen Geschäftsjahr gab es 2012 eine Änderung des anzuwendenden Steuersatzes in Großbritannien von 26 % auf 24 %. Ab dem Geschäftsjahr 2013 ist dort ein Steuersatz von 23% anzuwenden, welcher bereits zum 31. Dezember 2012 zur Steuerabgrenzung herangezogen wird.

Note 18

Ergebnis je Aktie

Das Ergebnis je Aktie errechnet sich wie folgt:

| Ergebnis je Aktie | TEUR | |
|--|------------|------------|
| | 2012 | 2011 |
| In der Berechnung des Ergebnisses je Aktie verwendeter Anteil der Aktionäre der Lenzing AG am Jahresüberschuss | 175.624 | 258.671 |
| Gewichtete durchschnittliche Anzahl der Aktien in Stück | 26.550.000 | 26.170.274 |
| | EUR | EUR |
| Verwässert = unverwässert | 6,61 | 9,88 |

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

Note 19

Immaterielle Anlagen

Entwicklung

Die immateriellen Anlagen haben sich wie folgt entwickelt:

Entwicklung der immateriellen Anlagen

TEUR

| 2012 | Firmenwerte | Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte, Lizenzen und ähnliche Rechte | Selbst erstellte immaterielle Vermögens- werte | Summe |
|---|---------------|--|--|----------------|
| Anschaftungs- und Herstellungskosten | | | | |
| Stand 1.1.2012 | 83.143 | 17.699 | 24.447 | 125.289 |
| Währungsdifferenz | -1.052 | -5 | 0 | -1.056 |
| Konsolidierungskreisänderungen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zugänge | 0 | 663 | 2.387 | 3.050 |
| Abgänge | 0 | -589 | 0 | -589 |
| Umbuchungen | 0 | -19 | 0 | -19 |
| Umgliederung zur Veräußerung gehaltener Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen | 0 | -41 | -12.438 | -12.479 |
| Stand 31.12.2012 | 82.091 | 17.709 | 14.396 | 114.196 |
| Kumulierte Abschreibungen | | | | |
| Stand 1.1.2012 | -122 | -12.302 | -22.792 | -35.216 |
| Währungsdifferenz | -2 | 9 | 0 | 6 |
| Konsolidierungskreisänderungen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Planmäßige Abschreibungen | 0 | -653 | -382 | -1.035 |
| Wertminderungen | 0 | -5 | 0 | -5 |
| Umbuchungen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Umgliederung zur Veräußerung gehaltener Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen | 0 | 41 | 12.438 | 12.479 |
| Abgänge | 0 | 553 | 0 | 553 |
| Zuschreibungen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stand 31.12.2012 | -124 | -12.357 | -10.736 | -23.218 |
| Buchwert 1.1.2012 | 83.021 | 5.397 | 1.655 | 90.072 |
| Buchwert 31.12.2012 | 81.967 | 5.351 | 3.660 | 90.978 |

Konzernabschluss 2012

Entwicklung der immateriellen Anlagen

TEUR

| 2011 | Firmenwerte | Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte, Lizenzen und ähnliche Rechte | Selbst erstellte immaterielle Vermögens- werte | Summe |
|---|---------------|---|--|----------------|
| Anschaffungs- und Herstellungskosten | | | | |
| Stand 1.1.2011 | 80.948 | 16.567 | 24.180 | 121.694 |
| Währungsdifferenz | 2.195 | 44 | 0 | 2.239 |
| Konsolidierungskreisänderungen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zugänge | 0 | 1.098 | 267 | 1.365 |
| Abgänge | 0 | -10 | 0 | -10 |
| Umbuchungen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stand 31.12.2011 | 83.143 | 17.699 | 24.447 | 125.289 |
| Kumulierte Abschreibungen | | | | |
| Stand 1.1.2011 | -36 | -11.589 | -22.390 | -34.015 |
| Währungsdifferenz | -87 | -26 | 0 | -113 |
| Konsolidierungskreisänderungen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Planmäßige Abschreibungen | 0 | -697 | -402 | -1.099 |
| Wertminderungen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Umbuchungen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Abgänge | 0 | 10 | 0 | 10 |
| Zuschreibungen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stand 31.12.2011 | -122 | -12.302 | -22.792 | -35.216 |
| Buchwert 1.1.2011 | 80.913 | 4.978 | 1.790 | 87.681 |
| Buchwert 31.12.2011 | 83.021 | 5.397 | 1.655 | 90.072 |

Die oben angeführten Zugänge bei den selbst erstellten immateriellen Vermögenswerten in Höhe von 2.387 TEUR (2011: 267 TEUR) betreffen Zugänge aus unternehmensinterner Entwicklung. Alle übrigen Zugänge betreffen Zugänge aus gesondertem Erwerb.

Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen

Im Geschäftsjahr 2012 sind in der Lenzing Gruppe Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen in Höhe von 18.246 TEUR (2011: 23.622 TEUR) angefallen. Diese Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen werden nach den Kriterien der IFRS ermittelt. Sie umfassen Kosten, die im Zusammenhang mit der gezielten Suche nach neuen Erkenntnissen hinsichtlich der Entwicklung und wesentlichen Verbesserung von Produkten, Leistungen oder Prozessen und in Rahmen von Forschungsaktivitäten anfallen. Sie enthalten keine aktivierungspflichtigen Investitionen und berücksichtigen Erträge aus Rückerstattungen (insbesondere Förderungen). Die Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen werden im Betriebsergebnis (EBIT) vor Umstrukturierungen erfasst.

Wertminderungen und Wertaufholungen

Bei den Firmenwerten und Markenrechten mit unbestimmter Nutzungsdauer ergibt sich in den beiden dargestellten Perioden auf Grund der durchgeführten Impairmenttests kein Wert-

minderungsbedarf. Bei den übrigen immateriellen Anlagen gibt es im Geschäftsjahr 2012 Wertminderungen auf Grund der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert abzüglich von Veräußerungskosten in Höhe von 5 TEUR (2011: 0 TEUR), die unter dem „Ergebnis aus Umstrukturierungen“ ausgewiesen sind (siehe dazu die Notes 5 und 13).

In beiden dargestellten Perioden gibt es keine Wertaufholungen.

Firmenwerte und Markenrechte mit unbestimmter Nutzungsdauer

Die Firmenwerte und Markenrechte mit unbestimmter Nutzungsdauer sind zum Bilanzstichtag folgenden Segmenten bzw. zahlungsmittelgenerierenden Einheiten (Cash Generating Units/CGUs) zugeordnet:

Firmenwerte und Markenrechte mit unbestimmter Nutzungsdauer nach Segmenten bzw. CGUs

| | TEUR | |
|------------------------------|---------------|---------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| Fibers | | |
| CGU Fiber Site Indonesia | 67.852 | 69.187 |
| CGU Pulp Site Czech Republic | 10.503 | 10.249 |
| Übrige | 3.389 | 3.362 |
| | 81.744 | 82.798 |
| Plastics Products | 3.313 | 3.313 |
| Summe | 85.057 | 86.111 |

In der obigen Tabelle sind im Segment Plastics Products Markenrechte mit unbestimmter Nutzungsdauer in Höhe 3.090 TEUR zum Bilanzstichtag (31. Dezember 2011: 3.090 TEUR) enthalten. Diese Markenrechte werden deshalb mit einer unbestimmten Nutzungsdauer versehen, da ein Ende der wirtschaftlichen Nutzung nicht abzusehen ist. Die übrigen Beträge betreffen ausschließlich Firmenwerte.

Der erzielbare Betrag für die größten firmenwerttragenden CGUs – die CGU Fiber Site Indonesia und die CGU Pulp Site Czech Republic – wird auf Basis des beizulegenden Zeitwerts abzüglich Veräußerungskosten auf Basis eines kapitalwertorientierten Verfahrens (Discounted-Cashflow-Methode) bestimmt. Die dabei verwendeten grundlegenden Methoden und Annahmen werden in Note 3 im Abschnitt „Wertminderungen (Impairments)“ erläutert. Bei den beiden CGUs Fiber Site Indonesia und Pulp Site Czech Republic sind außerdem folgende individuelle Annahmen relevant:

Konzernabschluss 2012

Annahmen beim Impairment Test der größten firmenwertragsenden CGUs

| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--|------------|------------|
| CGU Fiber Site Indonesia | | |
| Zeitraum der Cashflow-Planung bzw. -Prognose | 6 Jahre | 4 Jahre |
| Langfristige Wachstumsrate der ewigen Rente | 3,1% | 1,0% |
| Abzinsungssatz (WACC) | 14,0% | 14,5% |
| CGU Pulp Site Czech Republic | | |
| Zeitraum der Cashflow-Planung bzw. -Prognose | 4 Jahre | 7 Jahre |
| Langfristige Wachstumsrate der ewigen Rente | 1,1% | 1,0% |
| Abzinsungssatz (WACC) | 9,0% | 9,4% |

Die Planungen bzw. Prognosen von Cashflows der CGU Fiber Site Indonesia basieren insbesondere auf internen Annahmen über die künftig erwarteten Absatzpreise und -mengen sowie Produktionsmengen von Fasern sowie die dazu notwendigen Kosten (insbesondere für Zellstoff und Energie). Sie gehen von einem Umsatzwachstum aus, das vor allem auf geplante Kapazitätserweiterungen zurückzuführen ist. Diese internen Annahmen werden um externe Marktannahmen ergänzt.

Die Planungen bzw. Prognosen von Cashflows der CGU Pulp Site Czech Republic basieren insbesondere auf internen Annahmen über die künftig erwarteten Absatzpreise und -mengen sowie Produktionsmengen von Zellstoff sowie die dazu notwendigen Kosten (insbesondere für Holz und Energie). Sie gehen von einem Umsatzwachstum aus, das vor allem auf geplante Kapazitätserweiterungen zurückzuführen ist. Die Annahmen sind auf die Annahmen aus dem in der Wertschöpfungskette nachgelagerten Fasergeschäft abgestimmt.

Die vorgenommenen Schätzungen des beizulegenden Zeitwerts abzüglich Veräußerungskosten der CGU Fiber Site Indonesia und die CGU Pulp Site Czech Republic werden für angemessen erachtet. Geänderte Annahmen oder veränderte Umstände können allerdings Korrekturen notwendig machen. Die folgende Tabelle zeigt im Rahmen einer Sensitivitätsanalyse hypothetische Szenarien der wesentlichen Annahmen und jene mögliche wertmäßige Veränderung zum Bilanzstichtag, bei deren Eintreten der erzielbare Betrag gleich dem Buchwert der zuzüglich des Firmenwerts wäre.

Sensitivitätsanalyse der Annahmen beim Impairment Test der größten firmenwertragsenden CGUs

| | Wertmäßige Ausprägung der wesentlichen Annahmen | Wertmäßige Veränderung der wesentlichen Annahmen, bei der der erzielbare Betrag gleich dem Buchwert wäre |
|---|---|--|
| CGU Fiber Site Indonesia | | |
| Free Cash Flow | 100% | minus 19,0% |
| Langfristige Wachstumsrate der ewigen Rente | 3,1% | minus 4,1 Prozentpunkte |
| Abzinsungssatz (WACC) | 14,0% | plus 2,1 Prozentpunkte |
| CGU Pulp Site Czech Republic | | |
| Free Cash Flow | 100% | minus 15,3% |
| Langfristige Wachstumsrate der ewigen Rente | 1,1% | minus 1,5 Prozentpunkte |
| Abzinsungssatz (WACC) | 9,0% | plus 1,1 Prozentpunkte |

Note 20

Sachanlagen

Entwicklung

Die Sachanlagen haben sich wie folgt entwickelt:

Entwicklung der Sachanlagen

TEUR

| 2012 | Grundstücke und Bauten | Technische Anlagen und Maschinen, Betriebs- und Geschäfts- ausstattung | Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau | Summe |
|---|---------------------------|---|--|-------------------|
| Anschaffungs- und Herstellungskosten | | | | |
| Stand 1.1.2012 | 371.167 | 1.844.978 | 122.073 | 2.338.218 |
| Währungsdifferenz | -808 | -4.091 | -2.220 | -7.118 |
| Konsolidierungskreisänderungen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zugänge | 8.791 | 91.548 | 216.251 | 316.590 |
| Abgänge | -455 | -13.757 | 0 | -14.212 |
| Umbuchungen | 20.058 | 119.019 | -139.058 | 19 |
| Umgliederung zur Veräußerung gehaltener Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen | -3.188 | -32.374 | 0 | -35.562 |
| Stand 31.12.2012 | 395.566 | 2.005.323 | 197.046 | 2.597.935 |
| Kumulierte Abschreibungen | | | | |
| Stand 1.1.2012 | -172.410 | -1.074.585 | 473 | -1.246.521 |
| Währungsdifferenz | -124 | 1.892 | -460 | 1.309 |
| Konsolidierungskreisänderungen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Planmäßige Abschreibungen | -12.201 | -94.971 | 0 | -107.172 |
| Wertminderungen | 0 | -17.204 | 0 | -17.204 |
| Umbuchungen | 1 | -1 | 0 | 0 |
| Umgliederung zur Veräußerung gehaltener Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen | 3.188 | 29.374 | 0 | 32.562 |
| Abgänge | 78 | 13.228 | 0 | 13.306 |
| Zuschreibungen | 0 | 954 | 0 | 954 |
| Stand 31.12.2012 | -181.468 | -1.141.311 | 13 | -1.322.766 |
| Buchwert 1.1.2012 | 198.757 | 770.393 | 122.547 | 1.091.697 |
| Buchwert 31.12.2012 | 214.098 | 864.012 | 197.059 | 1.275.169 |

Konzernabschluss 2012

Entwicklung der Sachanlagen

TEUR

| 2011 | Grundstücke und Bauten | Technische Anlagen und Maschinen, Betriebs- und Geschäfts- ausstattung | Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau | Summe |
|---|---------------------------|---|--|-------------------|
| Anschaffungs- und Herstellungskosten | | | | |
| Stand 1.1.2011 | 339.687 | 1.710.898 | 84.587 | 2.135.172 |
| Währungsdifferenz | 3.645 | 15.361 | 3.377 | 22.383 |
| Konsolidierungskreisänderungen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zugänge | 10.186 | 86.155 | 98.323 | 194.664 |
| Abgänge | -1.204 | -12.324 | -472 | -14.001 |
| Umbuchungen | 18.854 | 44.888 | -63.742 | 0 |
| Stand 31.12.2011 | 371.167 | 1.844.978 | 122.073 | 2.338.218 |
| Kumulierte Abschreibungen | | | | |
| Stand 1.1.2011 | -157.519 | -974.808 | -46 | -1.132.374 |
| Währungsdifferenz | -564 | -6.174 | 38 | -6.701 |
| Konsolidierungskreisänderungen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Planmäßige Abschreibungen | -11.141 | -90.478 | 0 | -101.619 |
| Wertminderungen | -2.977 | -14.896 | 0 | -17.873 |
| Umbuchungen | -743 | 261 | 481 | 0 |
| Abgänge | 535 | 11.510 | 0 | 12.045 |
| Zuschreibungen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stand 31.12.2011 | -172.410 | -1.074.585 | 473 | -1.246.521 |
| Buchwert 1.1.2011 | 182.168 | 736.089 | 84.541 | 1.002.798 |
| Buchwert 31.12.2011 | 198.757 | 770.393 | 122.547 | 1.091.697 |

Verpfändungen von Sachanlagen und andere auf Sachanlagen lastende dingliche Sicherheiten oder Verfügungsbeschränkungen

Die Sachanlagen enthalten auch Anlagen aus Finanzierungsleasingverträgen (vgl. dazu Note 42).

Ferner bestehen dingliche Sicherheiten an Sachanlagen für Darlehen der Gruppe. Auf die Ausführungen in Note 31 wird verwiesen. Der Buchwert der zur Sicherstellung von Finanzverbindlichkeiten verpfändeten Sachanlagen beträgt 258.517 TEUR (31. Dezember 2011: 264.622 TEUR).

Vertragliche Verpflichtungen für den Erwerb von Sachanlagen

Die Verpflichtungen aus offenen Bestellungen für die Lieferung von Sachanlagen belaufen sich zum 31. Dezember 2012 auf 119.977 TEUR (31. Dezember 2011: 105.464 TEUR).

Aktivierung von Fremdkapitalkosten

Im Geschäftsjahr 2012 werden 3.171 TEUR (2011: 304 TEUR) an Fremdkapitalkosten auf Sachanlagen aktiviert. Dabei wird ein Fremdkapitalkostensatz in Höhe von 2,23% bis 2,91% (2011: gewichteter Durchschnitt von 2,7%) verwendet.

Wertminderungen und Wertaufholungen

Auf Grund der durchgeführten Bewertung zum beizulegenden Zeitwert abzüglich von Veräußerungskosten sind im Geschäftsjahr 2012 Wertminderungen auf Sachanlagen in Höhe von 17.203 TEUR (2011: 0 TEUR) unter dem „Ergebnis aus Umstrukturierungen“ erfasst (siehe dazu die Notes 5 und 13).

Auf Grund der durchgeführten Impairmenttests sind im Geschäftsjahr 2012 Wertminderungen auf Sachanlagen in Höhe von 0 TEUR (2011: 17.873 TEUR) unter den „Abschreibungen auf immaterielle Anlagen und Sachanlagen“ erfasst. Wesentliche Wertminderungen auf Sachanlagen betreffen im Geschäftsjahr 2011 vorwiegend technische Anlagen und Maschinen sowie Bauten. Sie werden auf Grund technischer und wirtschaftlicher Veralterung sowie verringerter wirtschaftlicher Ertragskraft notwendig. Sie sind in den Segmenten Plastics Products (13.322 TEUR) bzw. Fibers (4.551 TEUR) angefallen.

Im Geschäftsjahr 2012 sind Wertaufholungen auf Sachanlagen in Höhe von 954 TEUR (2011: 0 TEUR) unter den „Abschreibungen auf immaterielle Anlagen und Sachanlagen“ erfasst. Die Wertaufholungen auf Sachanlagen betreffen im Geschäftsjahr 2012 technische Anlagen und Maschinen. Sie werden auf Grund erhöhter wirtschaftlicher Ertragskraft vormals wertgeminderter Sachanlagen und Anschaffungskostenanpassungen notwendig.

Sämtliche Wertminderungen und Wertaufholungen wurden auf Grund interner Einschätzungen des erzielbaren Betrags ermittelt.

Note 21

Beteiligungen an assoziierten Unternehmen

Die Beteiligungen an assoziierten Unternehmen setzen sich wie folgt zusammen:

| Buchwerte der Beteiligungen an assoziierten Unternehmen | TEUR | |
|---|---------------|---------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH | 30.188 | 26.330 |
| Lenzing Papier GmbH | 0 | 0 |
| RVL Reststoffverwertung Lenzing GmbH | 37 | 36 |
| PT Pura Golden Lion | 3.632 | 3.167 |
| Wood Paskov s.r.o. | 26 | 23 |
| WWE Wohn- und Wirtschaftspark Entwicklungsgesellschaft m.b.H. | 728 | 733 |
| LKF Textil Boya Sanayi ve Tikaret A.S. | 0 | 0 |
| Summe | 34.611 | 30.289 |

Konzernabschluss 2012

Diese Beteiligungen haben sich wie folgt entwickelt:

Entwicklung der Buchwerte der Beteiligungen an assoziierten Unternehmen

TEUR

| | 2012 | 2011 |
|---|---------------|---------------|
| Stand zum 1.1. | 30.289 | 24.738 |
| Ergebnis aus assoziierten Unternehmen | 5.796 | 6.472 |
| Anteil am sonstigen Ergebnis assoziierter Unternehmen | -592 | 0 |
| Währungsdifferenz | -107 | 40 |
| Ausschüttungen | -775 | -961 |
| Stand zum 31.12. | 34.611 | 30.289 |

Die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage dieser assoziierten Unternehmen stellt sich wie folgt dar (jeweils 100%, d. h. nicht angepasst an die von der Lenzing Gruppe gehaltenen Beteiligungsquoten):

Aggregierte Ergebnis- und Bilanzkennzahlen der Beteiligungen an assoziierten Unternehmen

TEUR

| | EQUI | LPP | RVL | PGL ¹ | LWP | WWE | LKF ² |
|--------------------------------|---------|--------|--------|------------------|-----|-------|------------------|
| 2012 | | | | | | | |
| Umsatzerlöse | 181.041 | 73.522 | 11.992 | 0 | 339 | 0 | 0 |
| Jahresüberschuss/-fehlbetrag | 9.904 | 1.037 | 1 | 3.329 | 11 | -20 | 0 |
| 31.12.2012 | | | | | | | |
| Langfristige Vermögenswerte | 71.884 | 8.566 | 0 | 2.604 | 27 | 0 | 0 |
| Kurzfristige Vermögenswerte | 61.022 | 20.545 | 79 | 1.724 | 146 | 2.995 | 0 |
| Langfristige Verbindlichkeiten | 21.860 | 7.717 | 0 | 0 | 22 | 0 | 0 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | 41.895 | 17.349 | 6 | 109 | 106 | 84 | 0 |
| Zuschüsse | 2.328 | 11 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Eigenkapital | 66.823 | 4.034 | 73 | 4.219 | 45 | 2.911 | 0 |

Aggregierte Ergebnis- und Bilanzkennzahlen der Beteiligungen an assoziierten Unternehmen (Vorjahr)

TEUR

| | EQUI | LPP ¹ | RVL | PGL ¹ | LWP | WWE | LKF ¹ |
|--------------------------------|---------|------------------|--------|------------------|-----|-------|------------------|
| 2011 | | | | | | | |
| Umsatzerlöse | 178.193 | 66.196 | 10.875 | 0 | 292 | 0 | 0 |
| Jahresüberschuss/-fehlbetrag | 13.597 | -3.005 | 1 | 867 | 2 | -7 | -31 |
| 31.12.2011 | | | | | | | |
| Langfristige Vermögenswerte | 65.195 | 8.859 | 0 | 2.635 | 36 | 0 | 1 |
| Kurzfristige Vermögenswerte | 67.928 | 18.892 | 82 | 803 | 99 | 2.995 | 2.006 |
| Langfristige Verbindlichkeiten | 22.065 | 11.192 | 0 | 0 | 29 | 0 | 0 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | 50.692 | 13.292 | 9 | 108 | 73 | 64 | 1.860 |
| Zuschüsse | 2.117 | 13 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Eigenkapital | 58.250 | 3.253 | 73 | 3.330 | 33 | 2.931 | 147 |

¹⁾ vorläufig ²⁾ liegt zum Bilanzaufstellungstag noch nicht vor

Note 22

Finanzanlagen

Die Finanzanlagen setzen sich wie folgt zusammen:

| Finanzanlagen | TEUR | |
|--------------------------|---------------|---------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| Langfristige Wertpapiere | 53.847 | 90.948 |
| Ausleihungen | 2.221 | 2.682 |
| Summe | 56.068 | 93.630 |

Die langfristigen Wertpapiere sind grundsätzlich zu aktuellen Börsenkursen bzw. anderen Marktpreisen (insbesondere rechnerischen Werten bei Investmentfonds) bewertet und setzen sich wie folgt zusammen:

| Langfristige Wertpapiere nach Vermögensklassen | TEUR | | |
|---|---------------------|---|----------------------------|
| 2012 | Marktwert 31.12. | Durchschnittliche Effektiv- verzinsung in % | Ertrag im Geschäftsjahr |
| Staatsanleihen | 27.160 | | |
| Anleihen anderer Emittenten | 18.690 | | |
| Sonstige Wertpapiere und Wertrechte (darunter Beteiligungen 19 TEUR) | 7.998 | | |
| Summe | 53.847 | 2,38 | 1.019 |

| Langfristige Wertpapiere nach Vermögensklassen (Vorjahr) | TEUR | | |
|---|---------------------|---|----------------------------|
| 2011 | Marktwert 31.12. | Durchschnittliche Effektiv- verzinsung in % | Ertrag im Geschäftsjahr |
| Staatsanleihen | 36.723 | | |
| Anleihen anderer Emittenten | 46.854 | | |
| Sonstige Wertpapiere und Wertrechte (darunter Beteiligungen 13 TEUR) | 7.371 | | |
| Summe | 90.948 | 1,92 | 1.062 |

Die wesentlichen Staatsanleihen betreffen mit 10.800 TEUR (31. Dezember 2011: 10.889 TEUR) Bundesanleihen der Republik Österreich und mit 12.154 TEUR (31. Dezember 2011: 11.854 TEUR) Bundesanleihen der Bundesrepublik Deutschland. Die Anleihen anderer Emittenten betreffen mit 2.124 TEUR (31. Dezember 2011: 20.475 TEUR) Bankanleihen und mit 16.257 TEUR (31. Dezember 2011: 26.379 TEUR) Unternehmensanleihen. Die sonstigen Wertpapiere und Wertrechte betreffen überwiegend Aktien.

Konzernabschluss 2012

Die Ausleihungen in Höhe von 2.221 TEUR (31. Dezember 2011: 2.682 TEUR) betreffen zur Gänze Ausleihungen an Dritte.

Note 23

Sonstige langfristige Vermögenswerte

Die sonstigen langfristigen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

| Sonstige langfristige Vermögenswerte | TEUR | |
|--|---------------|--------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| Sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte | | |
| Kapitalanteil an nicht konsolidierten Gesellschaften | 1.150 | 1.150 |
| Noch nicht abgerechnete Derivate (offene Positionen) | 162 | 0 |
| Langfristige Forderungen | 1.731 | 7.928 |
| | 3.043 | 9.078 |
| Sonstige langfristige Vermögenswerte (nicht finanziell) | | |
| Forderungen aus Steuern | 13.977 | 0 |
| Rechnungsabgrenzungsposten | 221 | 233 |
| | 14.199 | 233 |
| Summe | 17.241 | 9.311 |

Note 24

Vorräte

Die Vorräte setzen sich wie folgt zusammen:

| Vorräte | TEUR | |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| | 2012 | 2011 |
| Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 188.552 | 181.960 |
| Unfertige Erzeugnisse | 10.332 | 11.270 |
| Fertige Erzeugnisse und Waren | 98.919 | 89.566 |
| Geleistete Anzahlungen | 1.776 | 1.781 |
| Summe | 299.580 | 284.577 |

Die Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe beinhalten im Wesentlichen Buchenholz für die Zellstoffproduktion, Zellstoff und Chemikalien für die Cellulosefasererzeugung, Kunststoffgranulate sowie diverse Kleinmaterialien und Ersatzteile.

Die fertigen und unfertigen Erzeugnisse umfassen Lenzing Viscose[®]-, Lenzing Modal[®]- (inklusive Lenzing FR[®]-) und TENCEL[®]-Cellulosefasern, Natriumsulfat, Essigsäure, Furfural und Kunststoffherzeugnisse sowie Produkte des Segments Technik.

Im Geschäftsjahr wurden erfolgswirksam 1.585 TEUR (2011: 2.261 TEUR) an Wertberichtigungen auf Vorräte gebildet. Der Buchwert der zum Nettoveräußerungswert angesetzten Vorräte beträgt 146.853 TEUR (31. Dezember 2011: 125.293 TEUR). Die Aufwendungen für Vorräte werden im Wesentlichen im Materialaufwand erfasst. Die Vorräte, die als Materialaufwand in der Berichtsperiode erfasst werden, betragen 1.157.902 TEUR (2011: 1.143.472 TEUR).

Der Buchwert der zur Sicherstellung von Finanzverbindlichkeiten verpfändeten Vorräte beträgt 66.610 TEUR (31. Dezember 2011: 66.363 TEUR).

Note 25

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

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

| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | TEUR | |
|--|----------------|----------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (brutto) | 269.361 | 241.727 |
| Wertberichtigungen | -7.857 | -7.950 |
| | 261.504 | 233.776 |
| Forderungen gegenüber Auftragskunden aus unfertigen, langfristigen Fertigungsaufträgen | 3.012 | 2.988 |
| Summe | 264.516 | 236.764 |

Der Buchwert der zur Sicherstellung von Finanzverbindlichkeiten verpfändeten oder sicherheitshalber zedierten Forderungen beträgt 0 TEUR (31. Dezember 2011: 65.772 TEUR). Die verpfändeten oder sicherheitshalber zedierten Forderungen betreffen überwiegend zur Kredit-sicherung an bonitätsmäßig einwandfreie Abnehmer abgetretene Exportforderungen. Die betroffenen Forderungen werden weiterhin in voller Höhe bilanziert und die erhaltenen Barmittel als besichertes Darlehen bilanziert.

Konzernabschluss 2012

Note 26

Fertigungsaufträge

| Fertigungsaufträge | TEUR | |
|---|--------------|--------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| Bis zum Bilanzstichtag angefallene Kosten | 4.413 | 3.535 |
| Bis zum Bilanzstichtag angefallene Gewinne | 806 | 789 |
| Bis zum Bilanzstichtag angefallene Verluste | -147 | -67 |
| Forderungen aus der Auftragsfertigung (brutto) | 5.072 | 4.257 |
| Abzüglich erhaltene Anzahlungen | -2.061 | -1.269 |
| Forderungen aus der Auftragsfertigung (netto) | 3.012 | 2.988 |
| darin enthaltene Hafrücklässe | 0 | 0 |
| Erhaltene Anzahlungen gesamt | 3.433 | 2.232 |
| davon unter sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten (nicht finanziell) erhaltene Anzahlungen ausgewiesen | 1.372 | 963 |
| davon unter Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ausgewiesen | 2.061 | 1.269 |

Aus langfristigen Fertigungsaufträgen wurden im Geschäftsjahr 2012 Erlöse in Höhe von 26.321 TEUR (2011: 25.373 TEUR) erzielt.

Note 27**Sonstige kurzfristige Vermögenswerte**

Die sonstigen kurzfristigen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

| Sonstige kurzfristige Vermögenswerte | TEUR | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| Sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte | | |
| Abgerechnete Derivate (geschlossene Positionen) und Vorauszahlungen | 2.081 | 2.472 |
| Noch nicht abgerechnete Derivate (offene Positionen) | 5.538 | 16 |
| Kündbare nicht beherrschende Anteile | 12.601 | 0 |
| Debitorische Kreditoren | 1.921 | 2.715 |
| Verrechnung Instandhaltung | 5.000 | 5.075 |
| Versicherungsvergütungen | 529 | 0 |
| Übrige | 5.390 | 11.692 |
| Buchwert 31.12. | 33.058 | 21.971 |
| Sonstige kurzfristige Vermögenswerte (nicht finanziell) | | |
| Forderungen aus sonstigen Steuern | 42.012 | 27.354 |
| Geleistete Anzahlungen | 5.693 | 7.055 |
| Emissionszertifikate | 4.477 | 4.936 |
| Rechnungsabgrenzungsposten | 3.142 | 3.061 |
| Übrige | 531 | 0 |
| Buchwert 31.12. | 55.856 | 42.406 |
| Summe | 88.914 | 64.377 |

Note 28**Kurzfristige Wertpapiere**

Die kurzfristigen Wertpapiere betreffen kurzfristige Geldmarktveranlagungen in Form von Anleihen, die jederzeit veräußerbar sind. Sie setzen sich wie folgt zusammen:

| | TEUR | | | |
|----------|-------------------|-------------------|---------------------------------------|-------------|
| | Marktwert | | Durchschnittliche Rendite in % | |
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | 2012 | 2011 |
| Anleihen | 0 | 6.748 | - | 1,50% |

Konzernabschluss 2012

Note 29

Eigenkapital

Grundkapital und Kapitalrücklagen

Das Grundkapital der Lenzing AG zum 31. Dezember 2012 beträgt 27.574.071,43 EUR (31. Dezember 2011: 27.574.071,43 EUR) und ist in 26.550.000 Stückaktien (31. Dezember 2011: 26.550.000 Stückaktien) eingeteilt. Der auf eine Stückaktie entfallende Anteil am Grundkapital beträgt etwa 1,04 EUR. 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 10. Dezember 2010 wurde der Vorstand ermächtigt, mit der Zustimmung des Aufsichtsrats das Grundkapital innerhalb von 5 Jahren – allenfalls in Tranchen – gegen Bar- und Sacheinlagen um maximal 13.358.625,00 EUR (entspricht 12.862.500 Stammaktien oder 50% des Grundkapitals per 31. Dezember 2010) zu erhöhen („genehmigtes Kapital“).

Mit Wirkung vom 17. Juni 2011 (erster Handelstag der neuen Aktien) führte die Lenzing AG eine in der außerordentlichen Hauptversammlung vom 10. Dezember 2010 genehmigte Kapitalerhöhung durch. Es wurden 825.000 Stück neue Aktien ausgegeben. Das Grundkapital wurde voll einbezahlt.

Darüber hinaus wurde der Vorstand mit Hauptversammlungsbeschluss vom 10. Dezember 2010 ermächtigt, bis spätestens 9. Dezember 2015 mit Zustimmung des Aufsichtsrats Wandelschuldverschreibungen auszugeben, die ein Bezugsrecht bzw. eine Umtauschpflicht auf bis zu 12.862.500 Stammaktien (entspricht 50% des Grundkapitals per 31. Dezember 2010) gewähren bzw. vorsehen („bedingtes Kapital“).

Nach Durchführung der Kapitalerhöhung wurde die Stückanzahl der auszugebenden Bezugsaktien und der Wandelschuldverschreibungen auf 12.037.500 Stück verringert.

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 zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte, der Hedging-Reserve und den versicherungsmathematischen Gewinnen/Verlusten zusammen. Die Fremdwährungsumrechnungsrücklage umfasst alle Kursdifferenzen, die aus der Umrechnung der in ausländischer Währung aufgestellten Jahresabschlüsse von konsolidierten Tochterunternehmen in die Konzernwährung Euro entstanden

sind. In der Rücklage für zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte sind die erfolgsneutralen Bewertungen aus den betroffenen Vermögenswerten, abzüglich von latenten Steuern, erfasst. In der Hedging-Reserve wird der effektive Anteil der Sicherungsgeschäfte aus Cashflow Hedge-Beziehungen bis zur Erfolgswirksamkeit der Grundgeschäfte, abzüglich von latenten Steuern, ausgewiesen. Die versicherungsmathematischen Gewinne/Verluste enthalten die erfolgsneutralen Effekte aus der Bewertung von Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen, abzüglich von latenten Steuern.

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

Sonstiges Ergebnis

TEUR

| | 2012 | | | 2011 | | |
|---|--------------|---------------|--------------|----------------|---------------|---------------|
| | Vor Steuern | Steuer-effekt | Nach Steuern | Vor Steuern | Steuer-effekt | Nach Steuern |
| Fremdwährungsumrechnung | -4.236 | 0 | -4.236 | 17.287 | 0 | 17.287 |
| Neubewertung von finanziellen Vermögenswerten der Kategorie „zur Veräußerung verfügbar“ | 494 | -124 | 371 | 930 | -232 | 697 |
| Cashflow Hedge | 24.819 | -5.901 | 18.918 | -24.787 | 5.962 | -18.825 |
| Versicherungsmathematische Effekte aus leistungsorientierten Plänen | -16.325 | 4.079 | -12.246 | -5.222 | 1.275 | -3.947 |
| Anteil am sonstigen Ergebnis assoziierter Unternehmen | -592 | 0 | -592 | 0 | 0 | 0 |
| | 4.160 | -1.946 | 2.214 | -11.793 | 7.005 | -4.788 |

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

Veränderungen der Hedging Reserve

TEUR

| | 2012 | 2011 |
|---|---------------|----------------|
| Während der Berichtsperiode erfasste Erträge/Aufwendungen aus Cashflow Hedges | | |
| aus Gasswaps | 503 | -398 |
| aus Devisentermingeschäften | 7.554 | -8.571 |
| aus sonstigen Derivaten | 0 | 0 |
| | 8.057 | -8.969 |
| Umgliederung von Beträge aus Cashflow Hedges, die ergebniswirksam erfasst wurden | | |
| aus Gasswaps | 630 | -2.396 |
| aus Devisentermingeschäften | 15.946 | -13.607 |
| aus sonstigen Derivaten | 185 | 185 |
| | 16.762 | -15.818 |
| Summe | 24.819 | -24.787 |

Konzernabschluss 2012

Gewinnrücklagen

Die Gewinnrücklagen setzen sich (ohne andere Rücklagen) wie folgt zusammen:

Gewinnrücklagen

| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--|----------------|----------------|
| Freie Gewinnrücklagen der Lenzing AG | 257.447 | 257.447 |
| Bilanzgewinn der Lenzing AG nach österreichischem Recht (öUGB) | 147.111 | 133.734 |
| Einbehaltene Gewinne der Tochterunternehmen einschließlich der Auswirkung der Anpassung der Abschlüsse der Lenzing AG und ihrer Tochterunternehmen von den lokalen Vorschriften auf IFRS | 548.703 | 451.735 |
| Summe (ohne andere Rücklagen) | 953.261 | 842.916 |

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 2011 in der ordentlichen Hauptversammlung am 19. April 2012 beschlossene Dividende (Zahlung ab 25. April 2012) | 66.375 | 26.550.000 | 2,50 |
| Für das Geschäftsjahr 2010 in der ordentlichen Hauptversammlung am 29. März 2011 beschlossene Dividende (Zahlung ab 1. April 2011) | 39.874 | 25.725.000 | 1,55 |

Für die Verteilung des Bilanzgewinns 2012 im Jahresabschluss der Lenzing AG nach öUGB unterbreitet der Vorstand folgenden Vorschlag:

| Gewinnverteilungsvorschlag für den Bilanzgewinn 2012 | TEUR |
|---|----------------|
| Das Geschäftsjahr 2012 der Lenzing AG endet mit einem Gewinn nach österreichischem Recht (öUGB) von | 79.752 |
| nach Hinzurechnung des Gewinnvortrages 2011 von | 67.359 |
| verbleibt ein Bilanzgewinn von | 147.111 |
| Der Vorstand schlägt folgende Verteilung des Bilanzgewinnes vor: | |
| Ausschüttung einer Dividende entsprechend einem Betrag von 2,00 EUR je Aktie auf das dividendenberechtigte Grundkapital von 27.574.071,43 EUR bzw. 26.550.000 Stückaktien | 53.100 |
| Auf neue Rechnung werden vorgetragen | 94.011 |

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.

Die Dividenden unterliegen grundsätzlich einem Kapitalertragsteuerabzug von 25%. Bei unbeschränkt steuerpflichtigen natürlichen Personen ist damit die Einkommensteuer abgegolten (Endbesteuerung). Unbeschränkt steuerpflichtige Körperschaften, die zumindest 10% des Grundkapitals halten, sind von der Kapitalertragsteuer befreit. Bei beschränkt Steuerpflichtigen sind zudem die maßgeblichen Doppelbesteuerungsabkommen zu beachten.

Für die Lenzing AG ergeben sich keine ertragsteuerlichen Konsequenzen aus den Dividendenzahlungen an ihre Aktionäre.

Note 30

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, wie der Investitionszuwachsprämie.

In der Berichtsperiode wurden Zuschüsse aus öffentlichen Mitteln in Höhe von 8.604 TEUR (2011: 5.945 TEUR) 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 zurückzuzahlen sind.

Unter den Zuschüssen aus öffentlichen Mitteln ist der Marktwert der Emissionszertifikate zum 31. Dezember 2012 in Höhe von 1.720 TEUR enthalten (31. Dezember 2011: 1.193 TEUR). Auf Basis der Richtlinie 2003/87/EG des Europäischen Parlaments und des Europäischen Rats über ein System für den Handel mit Treibhausgas-Emissionszertifikaten wurden durch nationale Zuteilungspläne den betroffenen Gesellschaften in der Lenzing Gruppe für 2012 insgesamt 341.780 Emissionszertifikate unentgeltlich zugeteilt (2011: 328.156 Emissionszertifikate). Die Emissionszertifikate haben sich wie folgt entwickelt:

Entwicklung der Emissionszertifikate

Stück

| | 2012 | 2011 |
|--|----------------|----------------|
| Stand 1.1. | 431.703 | 362.400 |
| Zuteilung für das Jahr | 341.780 | 328.156 |
| Rückgabe für tatsächliche Emissionen des Vorjahres | -251.641 | -278.853 |
| Netto-Zukäufe und -Verkäufe während des Jahres | 20.000 | 20.000 |
| Stand 31.12. | 541.842 | 431.703 |

Zum 31. Dezember 2012 besteht in der Lenzing Gruppe keine Unterdeckung an Emissionszertifikaten. Zum 31. Dezember 2011 wurde für eine Unterdeckung an Emissionszertifikaten mit einer Rückstellung in Höhe von 149 TEUR vorgesorgt.

Konzernabschluss 2012

Note 31

Finanzverbindlichkeiten

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

Finanzverbindlichkeiten

TEUR

| 31.12.2012 | Währung | Nominale | Buchwert | Durchschnittliche Effektivverzinsung in % |
|---|---------|----------|----------------|---|
| Anleihe | | | | |
| Fixe Verzinsung | EUR | 120.000 | 119.504 | 3,91 |
| | | | 119.504 | |
| Schuldscheindarlehen | | | | |
| Fixe Verzinsung | EUR | 110.500 | 110.112 | 3,07 |
| Variable Verzinsung | EUR | 89.500 | 89.091 | 1,88 |
| | | | 199.202 | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | | | | |
| Darlehen: | | | | |
| Fixe Verzinsung | EUR | 72.384 | 72.384 | 3,69 |
| Variable Verzinsung | EUR | 212.070 | 211.556 | 1,72 |
| Variable Verzinsung | USD | 213.333 | 159.490 | 2,79 |
| Variable Verzinsung | CNY | 170.480 | 20.747 | 6,49 |
| Betriebsmittelkredite¹⁾: | | | | |
| Variable Verzinsung | EUR | 0 | 0 | 0,00 |
| Variable Verzinsung | CNY | 450.000 | 54.764 | 6,54 |
| | | | 518.940 | |
| Leasingverbindlichkeiten | | | | |
| Fixe Verzinsung | EUR | 1.831 | 1.831 | 4,00 |
| | | | 1.831 | |
| Verbindlichkeiten gegenüber sonstigen Darlehensgebern (übrige) | | | | |
| Fixe Verzinsung | EUR | 3.152 | 3.152 | 1,73 |
| Teilweise fixe Verzinsung | EUR | 30.139 | 30.139 | 1,32 |
| Variable Verzinsung | EUR | 79 | 79 | 1,00 |
| Variable Verzinsung | USD | 3.011 | 2.283 | 2,75 |
| | | | 35.654 | |
| Summe | | | 875.132 | |
| davon kurzfristig | | | 173.568 | |
| davon langfristig | | | 701.565 | |

¹⁾ Revolvierende Kreditvereinbarungen und Kontokorrentkonten

Finanzverbindlichkeiten (Vorjahr)

TEUR

| 31.12.2011 | Währung | Nominale | Buchwert | Durchschnittliche Effektivverzinsung in % |
|---|---------|----------|----------------|---|
| Anleihe | | | | |
| Fixe Verzinsung | EUR | 120.000 | 119.400 | 3,91 |
| | | | 119.400 | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | | | | |
| Darlehen: | | | | |
| Fixe Verzinsung | EUR | 92.778 | 92.778 | 3,85 |
| Variable Verzinsung | EUR | 191.986 | 191.986 | 2,38 |
| Variable Verzinsung | USD | 168.640 | 130.378 | 2,72 |
| Variable Verzinsung | CNY | 311.500 | 38.262 | 6,01 |
| Betriebsmittelkredite¹⁾: | | | | |
| Variable Verzinsung | EUR | 19.860 | 19.860 | 1,58 |
| Variable Verzinsung | CNY | 150.000 | 18.425 | 7,23 |
| | | | 491.689 | |
| Leasingverbindlichkeiten | | | | |
| Fixe Verzinsung | EUR | 1.781 | 1.781 | 4,00 |
| | | | 1.781 | |
| Verbindlichkeiten gegenüber sonstigen Darlehensgebern (übrige) | | | | |
| Fixe Verzinsung | EUR | 2.098 | 2.098 | 2,10 |
| Teilweise fixe Verzinsung | EUR | 33.840 | 33.840 | 1,40 |
| Variable Verzinsung | EUR | 1.814 | 1.814 | 3,23 |
| Variable Verzinsung | USD | 2.921 | 2.258 | 2,72 |
| | | | 40.010 | |
| Summe | | | 652.880 | |
| davon kurzfristig | | | 134.359 | |
| davon langfristig | | | 518.521 | |

Im Geschäftsjahr 2010 hat die Lenzing Gruppe eine siebenjährige Anleihe mit einem Fixzinsatz von 3,875% und einem Nominale von 120.000 TEUR begeben. Sie ist am 27. September 2017 fällig.

Im Geschäftsjahr 2012 hat die Lenzing Gruppe ein Schuldscheindarlehen begeben. Das Emissionsvolumen beläuft sich auf 200.000 TEUR. 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. Die durchschnittlichen Effektivzinssätze sind der Tabelle weiter oben zu entnehmen.

Die nächste Zinsanpassung bei den variablen und teilweise fix verzinsten Darlehen erfolgt je nach Kreditvereinbarung innerhalb der nächsten sechs Monate.

¹⁾ Revolvierende Kreditvereinbarungen und Kontokorrentkonten

Konzernabschluss 2012

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 beherrschenden Gesellschaftern.

Von den ausgewiesenen Finanzverbindlichkeiten sind 176.740 TEUR (31. Dezember 2011: 215.756 TEUR) durch Grundpfandrechte und sonstige dingliche Sicherheiten sowie 0 TEUR (31. Dezember 2011: 14.742 TEUR) durch Forderungen besichert. Für die Kaufpreisfinanzierung der Anteile an der Biocel Paskov a.s. wurden deren Aktien verpfändet.

Note 32

Steuerabgrenzung (aktive und passive latente Steuern)

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

| Aktive Steuerlatenz | TEUR | |
|--|---------------|---------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| Immaterielle Anlagen | 13 | 15 |
| Sachanlagen | 348 | 1.942 |
| Finanzanlagen | 3.608 | 4.930 |
| Sonstige Vermögenswerte | 6.635 | 9.467 |
| Rückstellungen | 14.208 | 14.779 |
| Investitionszuschüsse | 202 | 166 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 1.507 | 3.646 |
| Verlustvorträge | 8.673 | 8.957 |
| | 35.194 | 43.903 |
| Wertberichtigungen auf latente Steueransprüche | -4.224 | -10.298 |
| davon auf steuerliche Verlustvorträge | -3.176 | -7.756 |
| Gesamte aktive Steuerlatenz | 30.970 | 33.605 |
| Verrechenbar mit passiver Steuerlatenz | -24.525 | -22.834 |
| Aktive Steuerlatenz netto | 6.445 | 10.771 |

Passive Steuerlatenz**TEUR**

| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Immaterielle Anlagen | 1.513 | 965 |
| Sachanlagen | 52.561 | 39.160 |
| Sonstige Vermögenswerte | 466 | 3.371 |
| Steuerliche Sonderabschreibungen | 4.782 | 4.889 |
| Rückstellungen | 116 | 0 |
| Investitionszuschüsse | 2.105 | 2.246 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 3.938 | 401 |
| | 65.480 | 51.032 |
| Verrechenbar mit aktiver Steuerlatenz | -24.525 | -22.834 |
| Passive Steuerlatenz netto | 40.955 | 28.197 |

Von den aktiven latenten Steuern sind 10.552 TEUR (31. Dezember 2011: 19.552 TEUR) innerhalb eines Jahres fällig. Von den passiven latenten Steuern sind 782 TEUR (31. Dezember 2011: 3.371 TEUR) innerhalb eines Jahres fällig.

Im Jahr 2012 bestanden in Tochtergesellschaften, die im abgelaufenen Jahr oder im Vorjahr Verluste erwirtschaftet haben, latente Steuerforderungsüberhänge auf temporäre Differenzen und auf Verlustvorträge in Höhe von 3.231 TEUR (2011: 100 TEUR). Diese wurden als wertlos angesehen, da für diese Gesellschaften von zukünftigen steuerlichen Gewinnen ausgegangen wird.

Konzernabschluss 2012

Die Steuerabgrenzungen haben sich wie folgt entwickelt:

Entwicklung der Steuerabgrenzungen

| | Stand 1.1.2011 | Im Gewinn oder Verlust erfasst | Im sonstigen Ergebnis erfasst | Währungs- differenzen |
|----------------------------------|----------------|-----------------------------------|----------------------------------|--------------------------|
| Immaterielle Anlagen | -370 | -576 | 0 | -3 |
| Sachanlagen | -34.345 | -2.838 | 0 | -34 |
| Finanzanlagen | 6.975 | -1.813 | -232 | 0 |
| Sonstige Vermögenswerte | -1.755 | 6.749 | 1.126 | -23 |
| Steuerliche Sonderabschreibungen | -6.713 | 1.825 | 0 | 0 |
| Rückstellungen | 12.983 | 310 | 1.272 | 214 |
| Investitionszuschüsse | -459 | -1.626 | 0 | 6 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -4.827 | 3.196 | 4.839 | 36 |
| Verlustvorträge | 10.785 | -1.931 | 0 | 104 |
| Wertberichtigungen | -8.996 | -1.171 | 0 | -131 |
| Summe | -26.723 | 2.123 | 7.004 | 170 |

Im Konzern bestehen per 31. Dezember 2012 ertragsteuerliche Verlustvorträge in Höhe von 38.332 TEUR (ohne die Verlustvorträge der Veräußerungsgruppe EPG; 31. Dezember 2011: 33.041 TEUR). Die bestehenden steuerlichen Verlustvorträge können wie folgt genutzt werden:

Verlustvorträge (Bemessungsgrundlage)

TEUR

| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---|---------------|---------------|
| Summe | 38.332 | 33.041 |
| davon aktivierte Verlustvorträge | 24.112 | 4.108 |
| davon nicht aktivierte Verlustvorträge | 14.220 | 28.933 |
| möglicher Verfall von nicht aktivierten Verlustvorträgen | | |
| innerhalb von 1 Jahr | 0 | 0 |
| innerhalb von 2 Jahren | 0 | 0 |
| innerhalb von 3 Jahren | 40 | 0 |
| innerhalb von 4 Jahren | 38 | 39 |
| innerhalb von 5 Jahren | 31 | 37 |
| unbeschränkt vortragsfähig | 14.111 | 28.857 |

Zusätzlich zu den oben angeführten Beträgen sind in der Veräußerungsgruppe EPG zum 31. Dezember 2012 nicht aktivierte Verlustvorträge enthalten, die einer Bemessungsgrundlage von 49.946 TEUR entsprechen.

TEUR

| Stand 31.12.2011 = 1.1.2012 | Im Gewinn oder Verlust erfasst | Im sonstigen Ergebnis erfasst | Umgliederung zur Veräußerung gehaltener Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen | Währungs- differenzen | Stand 31.12.2012 |
|--------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|--|--------------------------|---------------------|
| -950 | -551 | 0 | 0 | 0 | -1.500 |
| -37.218 | -15.273 | 0 | 0 | 278 | -52.213 |
| 4.930 | -1.198 | -124 | 0 | 0 | 3.608 |
| 6.096 | 1.499 | -1.387 | 0 | -38 | 6.169 |
| -4.889 | 107 | 0 | 0 | 0 | -4.782 |
| 14.779 | -4.572 | 4.062 | -31 | -145 | 14.093 |
| -2.079 | 177 | 0 | 0 | -1 | -1.903 |
| 3.245 | -1.213 | -4.493 | 0 | 30 | -2.431 |
| 8.957 | 14.219 | 0 | -14.707 | 204 | 8.673 |
| -10.298 | -8.540 | -5 | 14.738 | -121 | -4.224 |
| -17.426 | -15.344 | -1.946 | 0 | 207 | -34.510 |

Bei den nicht aktivierten Verlustvorträgen bestehen Einschränkungen hinsichtlich ihrer wirtschaftlichen Nutzbarkeit. Wäre eine Nutzbarkeit der Verlustvorträge in voller Höhe möglich gewesen, hätten statt 5.497 TEUR (31. Dezember 2011: 1.201 TEUR) theoretisch insgesamt aktive latente Steuern auf Verlustvorträge in Höhe von 8.673 TEUR (31. Dezember 2011: 8.957 TEUR) angesetzt werden müssen (ohne die nicht aktivierten Verlustvorträge der Veräußerungsgruppe EPG).

In den aktiven Steuerlatenzen sind in der Position Finanzanlagen Beträge für offene Siebentel aus steuerlichen Teilwertabschreibungen auf Beteiligungen gemäß § 12 Abs. 3 Z. 2 öKStG (österreichisches Körperschaftsteuergesetz) in Höhe von 10.254 TEUR (31. Dezember 2011: 13.982 TEUR) enthalten. Im laufenden Jahr wurden Siebentel aus Teilwertabschreibungen in Höhe von 3.728 TEUR (2011: 3.728 TEUR) abgeschrieben.

Im Geschäftsjahr 2011 wurden Kosten der Kapitalerhöhung in Höhe von 6.298 TEUR abzüglich der darauf entfallenden Steuereffekte von 1.575 TEUR direkt mit dem Eigenkapital verrechnet.

Auf temporäre Differenzen aus Anteilen an Tochterunternehmen und assoziierten Unternehmen, die von Konzerngesellschaften gehalten werden, in Höhe von 194.070 TEUR (31. Dezember 2011: 109.001 TEUR) wurden keine latenten Steuerschulden angesetzt, da die Lenzing Gruppe den zeitlichen Verlauf der Auflösung der temporären Differenzen steuern kann und sich die temporären Differenzen in absehbarer Zeit wahrscheinlich nicht auflösen werden.

Konzernabschluss 2012

Note 33

Rückstellungen

Der Posten Rückstellungen der Lenzing Gruppe gliedert sich wie folgt:

Rückstellungen

TEUR

| | gesamt | | davon kurzfristig | | davon langfristig | |
|--|----------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | 31.12.2012 | 31.12.2011 | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | | | | | | |
| Abfertigungen | 64.420 | 54.803 | 2.239 | 1.960 | 62.181 | 52.843 |
| Pensionen | 34.808 | 31.143 | 2.018 | 1.922 | 32.790 | 29.221 |
| Jubiläumsgelder | 13.774 | 12.075 | 1.346 | 1.021 | 12.429 | 11.054 |
| | 113.002 | 98.021 | 5.602 | 4.903 | 107.400 | 93.119 |
| Sonstige Rückstellungen | | | | | | |
| Garantie und Gewährleistung | 12.294 | 22.919 | 1.494 | 9.619 | 10.800 | 13.300 |
| Drohende Verluste und sonstige Wagnisse | 7.918 | 22.872 | 3.371 | 16.437 | 4.546 | 6.435 |
| Emissionszertifikate | 2.757 | 3.828 | 2.757 | 3.828 | 0 | 0 |
| übrige | 21.212 | 33.642 | 3.912 | 33.642 | 17.300 | 0 |
| | 44.181 | 83.262 | 11.535 | 63.527 | 32.646 | 19.735 |
| Abgegrenzte Schulden | | | | | | |
| Personalaufwendungen (nicht finanziell) | 37.709 | 46.766 | 37.709 | 46.766 | 0 | 0 |
| übrige (finanziell) | 26.798 | 29.293 | 26.798 | 29.293 | 0 | 0 |
| | 64.507 | 76.059 | 64.507 | 76.059 | 0 | 0 |
| Summe | 221.690 | 257.343 | 81.644 | 144.489 | 140.046 | 112.854 |

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Rückstellungen für Pensionen

Leistungsorientierte Pläne

Die in der Bilanz ausgewiesenen Beträge betreffend Verpflichtungen aus leistungsorientierten Pensionsplänen lassen sich wie folgt ableiten:

Deckungsstatus und Buchwert von leistungsorientierten Pensionsplänen

TEUR

| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Barwert der Verpflichtung (DBO) | 39.551 | 38.443 |
| Marktwert des Planvermögens | -4.708 | -7.209 |
| Unterdeckung | 34.843 | 31.233 |
| Nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand | -35 | -90 |
| In der Bilanz erfasste Werte | 34.808 | 31.143 |
| Davon ausgewiesen unter: | | |
| Langfristige Rückstellungen | 32.790 | 29.221 |
| Kurzfristige Rückstellungen | 2.018 | 1.922 |
| Summe | 34.808 | 31.143 |

Konzernabschluss 2012

Der Barwert der Verpflichtungen aus den leistungsorientierten Pensionsplänen und der beizulegende Zeitwert des Planvermögens haben sich wie folgt entwickelt:

| Entwicklung der leistungsorientierten Pensionspläne | TEUR | |
|---|---------------|---------------|
| | 2012 | 2011 |
| Barwert der Verpflichtung (DBO) zum 1.1. | 38.443 | 35.292 |
| Zinsaufwand | 1.864 | 1.812 |
| Laufender Dienstzeitaufwand | 800 | 601 |
| Versicherungsmathematische Gewinne (-)/Verluste (+) | 6.972 | 3.461 |
| Auszahlungen | -2.955 | -2.979 |
| Aufwand aus Planabgeltungen | 471 | 0 |
| Planabgeltungen | -5.255 | 0 |
| Währungsdifferenzen | -856 | 256 |
| Übernommene Verpflichtungen | 108 | 0 |
| Umgliederung zur Veräußerung gehaltener Verbindlichkeiten und Veräußerungsgruppen | -41 | 0 |
| Barwert der Verpflichtung (DBO) zum 31.12. | 39.551 | 38.443 |
| Beizulegender Zeitwert des Planvermögens zum 1.1. | 7.209 | 7.363 |
| Beiträge | 2.904 | 196 |
| Verwaltungs- und sonstige Kosten | -1 | -1 |
| Erwartete Erträge aus Planvermögen | 295 | 423 |
| Versicherungsmathematische Gewinne (+)/Verluste (-) | 6 | -501 |
| Auszahlungen | -431 | -408 |
| Planabgeltungen | -5.255 | 0 |
| Währungsdifferenzen | -20 | 137 |
| Beizulegender Zeitwert des Planvermögens zum 31.12. | 4.708 | 7.209 |

Die leistungsorientierten Pläne in den USA wurden im Geschäftsjahr 2012 beendet und die Pensionsleistungen wurden entweder durch direkt an die Begünstigten geleistete Einmalzahlungen oder durch Erwerb von individuellen Versorgungsrenten einer externen Pensionskasse abgegolten. Zur vollständigen Abgeltung der betroffenen Versorgungsleistungen wurden zusätzliche Beiträge in Höhe von 2.570 TEUR geleistet. Der resultierende Aufwand aus der Planabgeltung belief sich auf 471 TEUR.

Die wichtigsten angewandten versicherungsmathematischen Parameter stellen sich wie folgt dar:

| Versicherungsmathematische Parameter | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---|------------|------------|
| Zinssatz p. a. in % | | |
| Österreich | 3,5 | 4,5 |
| Deutschland | 3,5 | 4,5 |
| USA | n/a | 4,6 |
| Indonesien | 6,0 | 7,5 |
| Hongkong | 0,6 | 1,5 |
| Gehalts- und Pensionssteigerungen p. a. in % | | |
| Österreich | 2,5-3,0 | 2,5-3,0 |
| Deutschland | 2,0-2,5 | 2,0-2,5 |
| USA | n/a | 0,0 |
| Indonesien | 7,5 | 8,0 |
| Hongkong | 5,5 | 4,0 |
| Erwarteter Ertrag des Planvermögens p. a. in % | | |
| Österreich | 4,7 | 4,7 |
| Deutschland | n/a | n/a |
| USA | n/a | 7,5 |
| Indonesien | n/a | n/a |
| Hongkong | 6,0 | 6,0 |

Der erwartete Ertrag des Planvermögens ist bestimmt durch die Portfoliostruktur des Planvermögens, Erfahrungswerte aus der Vergangenheit und zukünftig zu erwartende Renditen.

Die Berechnung für die Lenzing AG und deren Tochterunternehmen erfolgte auf Basis folgender Sterbetafeln:

Biometrische Rechnungsgrundlagen

| | |
|-------------|--|
| Österreich | AVÖ 2008-P „Angestellte“ (Pagler & Pagler) |
| Deutschland | Richttafeln 2005 G (Prof. Dr. Klaus Heubeck) |
| Indonesien | Tabel Mortalita Indonesia (TMI '99) |
| Hongkong | Auf Grund geringer Anzahl von Anspruchsberechtigten wurden keine demografischen Annahmen getroffen |

Das Planvermögen gliedert sich nach Vermögenswerten wie folgt:

| Planvermögen | TEUR | |
|---|--------------|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| Eigenkapitalinstrumente | 728 | 604 |
| Fremdkapitalinstrumente | 208 | 2.532 |
| Als Planvermögen geeignete Versicherungen | 3.763 | 3.876 |
| Sonstige Vermögenswerte | 9 | 198 |
| Stand zum 31.12. | 4.708 | 7.209 |

Konzernabschluss 2012

In der Gewinn- und Verlustrechnung sind hinsichtlich dieser Pläne die folgenden Beträge erfasst:

| Aufwendungen für leistungsorientierte Pensionspläne | TEUR | |
|--|--------------|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| Zinsaufwand | 1.864 | 1.812 |
| Laufender Dienstzeitaufwand | 800 | 601 |
| Nachverrechneter Dienstzeitaufwand | 52 | 52 |
| Verwaltungs- und sonstige Kosten | 1 | 1 |
| Erwartete Erträge aus dem Planvermögen | -295 | -423 |
| Aufwand aus Planabgeltungen | 471 | 0 |
| Summe | 2.892 | 2.042 |

Diese Beträge sind im Personalaufwand unter „Aufwendungen für Altersversorgung“ ausgewiesen.

Die tatsächlichen Erträge aus dem Planvermögen betragen 302 TEUR (Verluste 2011: 78 TEUR).

Die im sonstigen Ergebnis erfassten versicherungsmathematischen Gewinne/Verluste entwickeln sich wie folgt:

| Entwicklung versicherungsmathematischer Gewinne/Verluste | TEUR | |
|--|----------------|----------------|
| | 2012 | 2011 |
| Versicherungsmathematischer Gewinn (+)/Verlust (-) zum 1.1. | -13.639 | -9.678 |
| Versicherungsmathematischer Gewinn (+)/Verlust (-) im Geschäftsjahr | -6.966 | -3.962 |
| Planabgeltungen | 2.469 | 0 |
| Versicherungsmathematischer Gewinn (+)/Verlust (-) zum 31.12. | -18.137 | -13.639 |

Nach seiner Fondsfinanzierung setzt sich der Barwert der Verpflichtungen aus leistungsorientierten Pensionsplänen wie folgt zusammen:

| Anwartschaftsbarwert und Deckungsstatus rückstellungs- und fondsfinanzierter Pensionspläne | TEUR | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| Barwert der durch Planvermögen gedeckten Verpflichtungen (DBO) – brutto | 27.701 | 29.112 |
| Marktwert des Planvermögens | -4.708 | -7.209 |
| Barwert der durch Planvermögen gedeckten Verpflichtungen (DBO) – netto | 22.993 | 21.902 |
| Barwert der nicht durch Planvermögen gedeckten Verpflichtungen | 11.850 | 9.331 |
| Anwartschaftsbarwert gesamt | 34.843 | 31.233 |

Die Entwicklung des Barwertes der Verpflichtung für leistungsorientierte Pensionspläne im Zeitablauf stellt sich wie folgt dar:

Rückstellungs- und fondsfinanzierte Pensionspläne im Zeitablauf TEUR

| | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung (DBO) | 39.551 | 38.443 | 35.292 | 37.480 | 37.997 |
| Planvermögen zum beizulegenden Zeitwert | -4.708 | -7.209 | -7.363 | -7.391 | -6.951 |
| Differenz | 34.843 | 31.233 | 27.929 | 30.089 | 31.046 |
| davon Unterdeckung | 34.843 | 31.233 | 27.994 | 30.149 | 31.046 |
| davon Überdeckung | 0 | 0 | 65 | 60 | 0 |
| Erfahrungsbedingte Anpassungen (Gewinn (+)/Verlust (-)): | | | | | |
| des Barwertes der Verpflichtung (DBO) | -2.905 | -1.825 | 622 | 362 | -1.527 |
| des Planvermögens | 7 | -475 | -17 | 339 | -1.038 |

Die Gruppe erwartet, dass im kommenden Jahr Beitragsleistungen aus den leistungsorientierten Plänen in Höhe von 43 TEUR (2011: 308 TEUR) anfallen werden.

Beitragsorientierte Pläne

Für beitragsorientierte Pensionspläne sind im Jahr 2012 Aufwendungen von 3.031 TEUR (2011: 2.572 TEUR) angefallen.

Rückstellungen für Abfertigungen

Leistungsorientierte Pläne

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Entwicklung der Rückstellung:

Entwicklung der Abfertigungspflichtung TEUR

| | 2012 | 2011 |
|---|---------------|---------------|
| Barwert der Verpflichtung (DBO) zum 1.1. | 54.803 | 53.479 |
| Zinsaufwand | 2.395 | 2.341 |
| Laufender Dienstzeitaufwand | 2.425 | 2.370 |
| Summe Aufwendungen | 4.819 | 4.711 |
| Auszahlungen | -4.593 | -4.619 |
| Versicherungsmathematische Gewinne (-)/Verluste (+) | 9.360 | 1.262 |
| Währungsdifferenzen | 29 | -29 |
| Barwert der Verpflichtungen (DBO) zum 31.12. | 64.420 | 54.803 |
| Anzahl der berechtigten Personen | 2.261 | 2.317 |

Konzernabschluss 2012

Die wichtigsten angewandten versicherungsmathematischen Parameter stellen sich wie folgt dar:

| Versicherungsmathematische Parameter | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Zinssatz p. a. in % | 3,5 | 4,5 |
| Gehaltssteigerungen p. a. in % | 3,0 | 3,0 |

Die Berechnung für die Lenzing AG und deren Tochterunternehmen erfolgte auf Basis folgender demografischer Annahmen:

Biométrische Rechnungsgrundlagen

| | |
|------------|---|
| Österreich | Dienstzeitabhängige Austrittswahrscheinlichkeiten |
| Tschechien | AVÖ 2008 (Pagler & Pagler) |

Die Aufwendungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung im Personalaufwand unter „Aufwendungen für Abfertigungen“ ausgewiesen.

Die im sonstigen Ergebnis erfassten versicherungsmathematischen Gewinne/Verluste entwickeln sich wie folgt:

| Entwicklung versicherungsmathematischer Gewinne/Verluste | TEUR | |
|---|----------------|---------------|
| | 2012 | 2011 |
| Versicherungsmathematischer Gewinn (+)/ Verlust (-) zum 1.1. | -6.972 | -5.710 |
| Versicherungsmathematischer Gewinn (+)/ Verlust (-) im Geschäftsjahr | -9.360 | -1.262 |
| Versicherungsmathematischer Gewinn (+)/ Verlust (-) zum 31.12. | -16.332 | -6.972 |

Die Entwicklung der Abfertigungsrückstellung im Zeitablauf stellt sich wie folgt dar:

| Abfertigungsverpflichtung im Zeitablauf | TEUR | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 |
| Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung (DBO) | 64.420 | 54.803 | 53.479 | 51.549 | 55.215 |
| Erfahrungsbedingte Anpassungen (Gewinn (+)/ Verlust (-)) des Barwertes der Verpflichtung (DBO) | -2.781 | -1.278 | -840 | -138 | -3.505 |

Beitragsorientierte Pläne

Für beitragsorientierte Pläne im Rahmen des österreichischen Mitarbeitervorsorgekassensystems wurden 2012 Beiträge von insgesamt 994 TEUR (2011: 793 TEUR) geleistet.

Rückstellungen für Jubiläumsgelder

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Entwicklung der Rückstellung:

| Entwicklung der Verpflichtung für Jubiläumsgelder | TEUR | |
|---|---------------|---------------|
| | 2012 | 2011 |
| Barwert der Verpflichtung (DBO) zum 1.1. | 12.075 | 11.906 |
| Zinsaufwand | 524 | 518 |
| Laufender Dienstzeitaufwand | 593 | 575 |
| Versicherungsmathematische Gewinne (-)/Verluste (+) | 1.672 | -53 |
| Summe Aufwendungen | 2.789 | 1.040 |
| Auszahlungen | -1.023 | -869 |
| Währungsumrechnung | 2 | -2 |
| Umgliederung zur Veräußerung gehaltener Verbindlichkeiten und Veräußerungsgruppen | -69 | 0 |
| Barwert der Verpflichtung (DBO) zum 31.12. | 13.774 | 12.075 |
| Anzahl der berechtigten Personen | 3.147 | 3.167 |

Die wichtigsten angewandten versicherungsmathematischen Parameter stellen sich wie folgt dar:

| Versicherungsmathematische Parameter | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Zinssatz p. a. in % | 3,5 | 4,5 |
| Gehaltssteigerungen p. a. in % | 2,5 – 3,0 | 2,5 – 3,0 |

Die Berechnung für die Lenzing AG und deren Tochterunternehmen erfolgte auf Basis folgender Sterbetafeln:

Biometrische Rechnungsgrundlagen

| | |
|-------------|---|
| Österreich | Dienstzeitabhängige Austrittswahrscheinlichkeiten |
| Tschechien | AVÖ 2008 (Pagler & Pagler) |
| Deutschland | Richttafeln 2005 G (Prof. Dr. Klaus Heubeck) |

Konzernabschluss 2012

Sonstige Rückstellungen und abgegrenzte Schulden

Die sonstigen Rückstellungen und abgegrenzten Schulden entwickeln sich wie folgt:

Entwicklung der sonstigen Rückstellungen und abgegrenzten Schulden

| 2012 | Stand 1.1. | Währungs- umrechnungs- differenz | Umgliederung zur Veräußerung gehaltener Verbindlichkeiten, Veräußerungsgruppen und sonstige |
|---|----------------|--|--|
| Sonstige Rückstellungen | | | |
| Garantie und Gewährleistung | 22.919 | -22 | -7.314 |
| Drohende Verluste und sonstige Wagnisse | 22.872 | 79 | 0 |
| Emissionszertifikate | 3.828 | 19 | 0 |
| übrige | 33.642 | 11 | -8.099 |
| | 83.262 | 87 | -15.413 |
| Abgegrenzte Schulden | | | |
| Personalaufwendungen (nicht finanziell) | 46.766 | -94 | -109 |
| übrige (finanziell) | 29.293 | -83 | 7.295 |
| | 76.059 | -177 | 7.186 |
| Summe | 159.321 | -89 | -8.226 |

Entwicklung der sonstigen Rückstellungen und abgegrenzten Schulden

| 2011 | Stand 1.1. | Währungs- umrechnungs- differenz | Umgliederung zur Veräußerung gehaltener Verbindlichkeiten, Veräußerungsgruppen und sonstige |
|---|----------------|--|--|
| Sonstige Rückstellungen | | | |
| Garantie und Gewährleistung | 9.590 | 42 | 0 |
| Drohende Verluste und sonstige Wagnisse | 18.819 | 357 | 0 |
| Emissionszertifikate | 3.691 | 1 | 0 |
| übrige | 39.908 | 595 | 0 |
| | 72.007 | 995 | 0 |
| Abgegrenzte Schulden | | | |
| Personalaufwendungen (nicht finanziell) | 40.574 | 252 | 0 |
| übrige (finanziell) | 52.506 | 359 | 0 |
| | 93.080 | 611 | 0 |
| Summe | 165.087 | 1.606 | 0 |

TEUR

| Verbrauch | Auflösung | Dotierung | Aufzinsung | Stand 31.12. | davon kurzfristig | davon langfristig |
|----------------|----------------|---------------|------------|----------------|-------------------|-------------------|
| -247 | -4.079 | 1.036 | 0 | 12.294 | 1.494 | 10.800 |
| -1.520 | -15.441 | 1.389 | 539 | 7.918 | 3.371 | 4.546 |
| -3.851 | 0 | 2.761 | 0 | 2.757 | 2.757 | 0 |
| -6.864 | -6.799 | 9.322 | 0 | 21.212 | 3.912 | 17.300 |
| -12.482 | -26.319 | 14.507 | 539 | 44.181 | 11.535 | 32.646 |
| -43.052 | -2.610 | 36.807 | 0 | 37.709 | 37.709 | 0 |
| -21.307 | -9.335 | 20.935 | 0 | 26.798 | 26.798 | 0 |
| -64.360 | -11.944 | 57.742 | 0 | 64.507 | 64.507 | 0 |
| -76.842 | -38.264 | 72.249 | 539 | 108.688 | 76.041 | 32.646 |

TEUR

| Verbrauch | Auflösung | Dotierung | Aufzinsung | Stand 31.12. | davon kurzfristig | davon langfristig |
|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------|-------------------|-------------------|
| -391 | -637 | 14.316 | 0 | 22.919 | 9.619 | 13.300 |
| -55 | -1.819 | 4.302 | 1.267 | 22.872 | 16.437 | 6.435 |
| -3.215 | 0 | 3.351 | 0 | 3.828 | 3.828 | 0 |
| -2.547 | -12.915 | 8.601 | 0 | 33.642 | 33.642 | 0 |
| -6.208 | -15.370 | 30.570 | 1.267 | 83.262 | 63.527 | 19.735 |
| -37.498 | -1.399 | 44.838 | 0 | 46.766 | 46.766 | 0 |
| -34.644 | -20.155 | 31.228 | 0 | 29.293 | 29.293 | 0 |
| -72.142 | -21.554 | 76.065 | 0 | 76.059 | 76.059 | 0 |
| -78.350 | -36.924 | 106.636 | 1.267 | 159.321 | 139.586 | 19.735 |

Konzernabschluss 2012

Die sonstigen Rückstellungen für Garantie und Gewährleistung enthalten vor allem Vorsorgen für Gewährleistungsrisiken aus dem Verkauf von mangelhaften Produkten. Die sonstigen Rückstellungen für drohende Verluste und sonstige Wagnisse enthalten vor allem Vorsorgen für Verpflichtungen aus zu erbringenden Infrastrukturleistungen und Vorsorgen für Nachforderungen aus Beschaffungsverträgen. Die sonstigen Rückstellungen für Emissionszertifikate enthalten den Gegenwert der verbrauchten Emissionszertifikate.

Die übrigen sonstigen Rückstellungen betreffen vor allem Verpflichtungen für Umweltsanierungsmaßnahmen, verpflichtende Erhaltungsaufwendungen und Rechtsstreitigkeiten. Rückstellungen für Umweltsanierungsmaßnahmen werden gebildet, wenn zukünftige Mittelabflüsse zur Erfüllung von Umweltauflagen oder für Sanierungsmaßnahmen wahrscheinlich sind, die Kosten hinreichend zuverlässig geschätzt werden können und diese Maßnahmen keinen zukünftigen Nutzenzufluss erwarten lassen. Der Standort Lenzing wird schon seit Jahrzehnten für industrielle Zwecke genutzt und birgt daher das inhärente Risiko von Umweltschäden. 1990 wurde die Lenzing AG in Kenntnis gesetzt, dass sich hier eine Verdachtsfläche befindet, die früher als Klärteich benutzt wurde und daher belastet sein könnte. Die Gesellschaft hat die Fläche versiegelt, um die Belastungen des Grundwassers zu verhindern. Die verpflichtenden Erhaltungsaufwendungen betreffen Aufwendungen zur Erhaltung von Vermögenswerten, bei denen eine rechtliche oder faktische Verpflichtung vorliegt. Die Rechtsstreitigkeiten umfassen Vorsorgen für juristische Verfahren.

Die abgegrenzten Schulden für Personalaufwendungen enthalten vor allem Verbindlichkeiten für kurzfristige Ansprüche von bestehenden und ehemaligen Mitarbeitern (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.

Bei den kurzfristigen sonstigen Rückstellungen und den abgegrenzten Schulden wird der Mittelabfluss innerhalb der nächsten 12 Monate als wahrscheinlich eingeschätzt. Bei den langfristigen Teilen der sonstigen Rückstellungen hängt der Mittelabfluss von verschiedenen Faktoren (insbesondere Gewährleistungsfristen und Vertragslaufzeiten) ab, die darauf schließen lassen, dass der Mittelabfluss spätestens bis zum 30. Juni 2028 erfolgen wird.

Note 34

Kündbare nicht beherrschende Anteile

Die kündbaren nicht beherrschenden Anteile entwickeln sich wie folgt:

| Entwicklung der Buchwerte kündbarer nicht beherrschender Anteile | TEUR | |
|---|---------------|---------------|
| | 2012 | 2011 |
| Buchwert 1.1. | 33.906 | 29.613 |
| Einlagen im Rahmen von Kapitalerhöhungen | 0 | 1.463 |
| Anteil am Jahresergebnis | -17.314 | 163 |
| Anteil am sonstigen Ergebnis | -3 | 1 |
| Währungsdifferenzen | -215 | 2.666 |
| Buchwert 31.12. | 16.373 | 33.906 |
| Davon erfasst unter: | | |
| Sonstige kurzfristige Vermögenswerte | 12.601 | 0 |
| Langfristige Verbindlichkeiten | 28.974 | 32.081 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | 0 | 1.824 |

Konzernabschluss 2012

Note 35

Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

| Sonstige Verbindlichkeiten | TEUR | |
|---|---------------|---------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| Sonstige langfristige finanzielle Verbindlichkeiten | | |
| Dividendengarantie für nicht beherrschende Anteile | 0 | 18.821 |
| Noch nicht abgerechnete Derivate (offene Positionen) | 738 | 0 |
| Zinsabgrenzungen | 18 | 16 |
| | 756 | 18.838 |
| Sonstige langfristige Verbindlichkeiten (nicht finanziell) | | |
| Altersteilzeit | 870 | 590 |
| Rechnungsabgrenzungsposten | 83 | 146 |
| | 953 | 736 |
| Summe sonstige Verbindlichkeiten langfristig | 1.709 | 19.574 |
| Sonstige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten | | |
| Abgerechnete Derivate (geschlossene Positionen) | 1.417 | 514 |
| Noch nicht abgerechnete Derivate (offene Positionen) | 3.344 | 25.126 |
| Kreditorische Debitoren | 1.093 | 3.850 |
| Übrige | 6.979 | 9.004 |
| | 12.832 | 38.494 |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten (nicht finanziell) | | |
| Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern | 6.058 | 6.903 |
| Lohn- und Gehaltsverbindlichkeiten | 4.983 | 4.751 |
| Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit | 4.942 | 4.432 |
| Altersteilzeit | 925 | 1.304 |
| Erhaltene Anzahlungen | 10.886 | 13.510 |
| Rechnungsabgrenzungsposten | 1.233 | 825 |
| | 29.027 | 31.725 |
| Summe sonstige Verbindlichkeiten kurzfristig | 41.859 | 70.219 |

Erläuterungen zur Konzern-Kapitalflussrechnung

Note 36

Fonds der liquiden Mittel

Die Kapitalflussrechnung zeigt, wie sich der Fonds der liquiden Mittel im Laufe des Berichtsjahres durch Mittelzu- und -abflüsse verändert hat. Der Fonds der liquiden Mittel setzt sich wie folgt zusammen:

| Fonds der liquiden Mittel | TEUR | |
|--|----------------|----------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 481.658 | 410.534 |
| Kurzfristige Wertpapiere | 0 | 6.748 |
| Summe | 481.658 | 417.282 |

Note 37

Übrige Angaben zur Konzern-Kapitalflussrechnung

Die sonstigen unbaren Erträge bzw. Aufwendungen setzen sich wie folgt zusammen:

| Sonstige unbare Erträge und Aufwendungen | TEUR | |
|--|---------------|--------------|
| | 2012 | 2011 |
| + Abschreibungen auf Finanzanlagen | 15 | 19 |
| - Zuschreibung auf Finanzanlagen | -11 | -3 |
| - Gewinne/ + Verluste aus dem Verkauf von immateriellen Anlagen und Sachanlagen | -196 | -955 |
| - Gewinne/ + Verluste aus dem Verkauf von Finanzanlagen und kurzfristigen Wertpapieren | -25 | 289 |
| + Ergebniszuweisung an kündbare nicht beherrschende Anteile | -17.314 | 163 |
| - übrige sonstige unbare Erträge/+ Aufwendungen | 14.755 | 1.973 |
| Summe | -2.776 | 1.487 |

In den übrigen sonstigen unbaren Erträgen/Aufwendungen sind im Geschäftsjahr 2012 insbesondere Wertminderungen aus der Bewertung von immateriellen Anlagen und Sachanlagen der Veräußerungsgruppe EPG in Höhe von 17.208 TEUR enthalten (siehe Note 5).

Konzernabschluss 2012

In der Konzern-Kapitalflussrechnung sind folgende Zahlungen enthalten:

| Zahlungen in der Kapitalflussrechnung | TEUR | |
|---|-------------|-------------|
| | 2012 | 2011 |
| Zinseinzahlungen | 6.485 | 5.199 |
| Zinsauszahlungen | 23.149 | 22.641 |
| Gezahlte Ertragsteuern | 78.672 | 41.835 |
| Erhaltene Ausschüttungen von assoziierten Unternehmen | 775 | 961 |
| Gezahlte Ausschüttungen an Gesellschafter | 70.264 | 41.369 |

Die obigen Zahlungen sind mit Ausnahme der gezahlten Ausschüttungen an Gesellschafter im Cashflow aus der Betriebstätigkeit enthalten. Die gezahlten Ausschüttungen an Gesellschafter sind im Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit enthalten.

Beim Erwerb von nicht beherrschenden Anteilen durch die Lenzing Gruppe sind Zahlungen in Höhe von 26.596 TEUR (2011: 320 TEUR) an die Gesellschafter der nicht beherrschenden Anteile geflossen (siehe dazu auch Note 4).

Die Einzahlungen auf kündbare nicht beherrschende Anteile in Höhe von 0 TEUR (2011: 1.463 TEUR) betreffen die Einzahlungen der nicht beherrschenden Gesellschafter der Lenzing (Nanjing) Fibers Co., Ltd. auf die auf sie entfallenden Anteile am Kapital. Aus der Änderung der Eigentumsanteile an der Lenzing Modi Fibers India Pvt. Ltd. ergab sich ein Zahlungsmittelzufluss in Höhe von 0 TEUR (2011: 589 TEUR).

Erläuterungen zum Kapitalrisikomanagement und zu den Finanzinstrumenten

Note 38

Kapitalrisikomanagement

Grundlagen

Die Lenzing Gruppe steuert ihr Eigen- und Fremdkapital mit dem klaren Ziel, Erträge, Kosten und Assets der einzelnen Operations/Business Units 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 Lenzing AG unterliegt den Mindestkapitalanforderungen des österreichischen Gesellschaftsrechts. Satzungsmäßige Mindestkapitalanforderungen bestehen nicht. Die Eigenkapitalmanagementstrategie der Lenzing Gruppe zielt darauf ab, dass die Lenzing AG und die Konzerngesellschaften eine den lokalen Anforderungen entsprechende Eigenkapitalausstattung haben. Einige Kreditverträge mit Banken enthalten außerdem Covenants, die sich insbesondere auf die Höhe des Eigenkapitals der Konzerngesellschaften beziehen. Die Eigenkapitalquoten der betroffenen Konzerngesellschaften und das daraus resultierende Liquiditätsrisiko bei ihrer Nichteinhaltung (die Banken können teilweise Rückzahlungen der Kredite verlangen) wird laufend vom Treasury überwacht.

Im Berichtsjahr wurden grundsätzlich alle diesbezüglichen Kapitalanforderungen erfüllt. Bei einem Kreditvertrag für ein Tochterunternehmen der Lenzing Gruppe wurde bis zur Konzernbilanzaufstellung 2011 dem Management bekannt, dass die diesbezüglichen Covenants nicht eingehalten wurden. Die daraus resultierende Verhandlung wurde im Geschäftsjahr 2012 mit dem Ergebnis abgeschlossen, dass die betreffenden Kredite neu ausfinanziert wurden.

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 betrug zum 31. Dezember 2012 43,8% (31. Dezember 2011: 44,8%).

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

Konzernabschluss 2012

Unternehmens angepasste Dividende auszuschütten und auch die Interessen aller anderen für den Unternehmenserfolg entscheidenden Beteiligten (Stakeholder) angemessen einzubeziehen. Sie stellt auf den Nettogewinn der Lenzing Gruppe ab.

Nettofinanzverschuldung (Net Financial Debt)

Der Vorstand der Lenzing AG überprüft gemeinsam mit dem Aufsichtsrat regelmäßig die Entwicklung der Kapitalstruktur und die hinter der Entwicklung stehenden Steuerungsgrößen, Kennzahlen und Einflussfaktoren. Im Zusammenhang mit dieser Überprüfung werden verschiedene Risikoprofile/Sensitivitäten für alle Investitionen in immaterielle Anlagen und Sachanlagen, aber auch für spezifische Projekte und Akquisitionen berücksichtigt und berechnet. In Abhängigkeit von Länderrisiken und Mikrorisiken werden den Projekten bzw. Investitionen unterschiedlich gewichtete Abzinsungsfaktoren (WACCs) für die zu erwartenden Cashflows der kommenden Jahre zu Grunde gelegt. Diese Abläufe unterliegen einer regelmäßigen Überprüfung, Anpassung und Abstimmung mit dem Vorstand. Konkurrenzentwicklungen und Markteinflussgrößen bzw. Elastizitäten spielen hier eine wesentliche Rolle.

Insbesondere wird auf die Entwicklung der Nettofinanzverschuldung großes Augenmerk gelegt, da sich in den letzten Jahren die beiden Kennzahlen Nettofinanzverschuldung (Net Financial Debt) und EBITDA vor Umstrukturierungen zu ganz wesentlichen Schlüssel- und Steuerungsgrößen sowohl im Management der Gruppe als auch auf Seite der finanzierenden Banken entwickelt haben. 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 | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| Langfristige Finanzverbindlichkeiten | 701.564 | 518.521 |
| Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten | 173.568 | 134.360 |
| Summe | 875.132 | 652.881 |

Der Liquiditätsbestand setzt sich wie folgt zusammen:

| Liquiditätsbestand* | TEUR | |
|---|----------------|----------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 481.658 | 410.534 |
| Kurzfristige Wertpapiere | 0 | 6.748 |
| Liquide Wertpapiere (in den Finanzanlagen) | 38.646 | 76.518 |
| Liquide Wechsel (in den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen) | 8.531 | 5.764 |
| Summe | 528.835 | 499.564 |

*) Ab dem 31. Dezember 2012 werden, neben Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten sowie liquiden Wertpapieren, auch liquide Wechsel in den Liquiditätsbestand einbezogen. Die Vorjahreszahl beim Liquiditätsbestand (31. Dezember 2011 vorher: 493.800 TEUR) wurde daher um 5.764 TEUR erhöht und die Nettofinanzverschuldung entsprechend angepasst.

Die Nettofinanzverschuldung und das EBITDA vor Umstrukturierungen stellen sich wie folgt dar:

| Nettofinanzverschuldung (Net Financial Debt) | | TEUR | |
|---|-------------------|-------------------|--|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | |
| Zinstragende Finanzverbindlichkeiten | 875.132 | 652.881 | |
| Strategische Liquiditätsreserve (-) | -528.835 | -499.564 | |
| Summe | 346.296 | 153.317 | |

| EBITDA vor Ergebnis aus Umstrukturierungen | | TEUR | |
|---|----------------|----------------|--|
| | 2012 | 2011* | |
| Betriebsergebnis (EBIT) vor Umstrukturierungen | 254.994 | 363.979 | |
| Abschreibungen (+) | 107.253 | 120.591 | |
| Auflösung Investitionszuschüsse (-) | -3.589 | -4.278 | |
| Summe | 358.658 | 480.292 | |

| | | | |
|---|-------------|-------------|--|
| Nettofinanzverschuldung (Net Financial Debt)/ EBITDA vor Ergebnis aus Umstrukturierungen | 0,97 | 0,32 | |
|---|-------------|-------------|--|

*1) aus der fortgeführten Geschäftstätigkeit.

Konzernabschluss 2012

Note 39

Kategorien von Finanzinstrumenten

Die Buchwerte, Fair Values und Wertansätze der finanziellen Vermögenswerte (aktivseitige Finanzinstrumente) setzen sich zum 31. Dezember 2012 bzw. 31. Dezember 2011 wie folgt nach Klassen bzw. Bewertungskategorien zusammen:

Buchwerte, Fair Values und Bewertungskategorien nach Klassen finanzieller Vermögenswerte

TEUR

| | 31.12.2012 | | Wertansatz nach IAS 39 | | | |
|--|----------------|----------------|---------------------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|
| | Buchwert | Fair Value | Fortgeführte Anschaffungskosten | Anschaffungskosten | Fair Value erfolgswirksam | Fair Value erfolgsneutral |
| Kredite und Forderungen: | | | | | | |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (vgl. Note 36) | 481.658 | 481.658 | ✓ | | | |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (vgl. Note 25) | 264.516 | 264.516 | ✓ | | | |
| Finanzanlagen – Ausleihungen (vgl. Note 22) | 2.221 | 2.221 | ✓ | | | |
| Kündbare nicht beherrschende Anteile (vgl. Note 27) | 12.601 | 12.601 | | | | |
| Sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte – langfristige Forderungen (vgl. Note 23) | 1.731 | 1.731 | ✓ | | | |
| Sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte (ohne Derivate – offene Positionen und kündbare nicht beherrschende Anteile) (vgl. Note 27) | 14.920 | 14.920 | ✓ | | | |
| Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte: | | | | | | |
| Finanzanlagen – langfristige Wertpapiere (vgl. Note 22) | 53.828 | 53.828 | | | | ✓ |
| Kurzfristige Wertpapiere (vgl. Note 28) | 0 | 0 | | | | ✓ |
| Sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte – Kapitalanteil an nicht konsolidierten Gesellschaften (vgl. Note 23) | 1.150 | 1.150 | | ✓ | | |
| Finanzanlagen – sonstige Beteiligungen (vgl. Note 22) | 19 | 19 | | ✓ | | |
| Sonstige: | | | | | | |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte – Derivate mit positivem Marktwert (Cashflow Hedges) (vgl. Note 27) | 5.330 | 5.330 | | | | ✓ |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte – Derivate mit positivem Marktwert (Cashflow Hedges, bei denen das Grundgeschäft bereits ergebniswirksam erfasst wurde) (vgl. Note 27) | 343 | 343 | | | ✓ | |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte – Derivate mit positivem Marktwert (Trading) (vgl. Note 27) | 26 | 26 | | | ✓ | |
| Summe | 838.343 | 838.343 | | | | |
| davon: | | | | | | |
| fortgeführte Anschaffungskosten | 765.045 | 765.045 | | | | |
| Anschaffungskosten | 1.169 | 1.169 | | | | |
| Fair Value – erfolgswirksam | 370 | 370 | | | | |
| Fair Value – erfolgsneutral | 59.158 | 59.158 | | | | |
| nicht zuordenbar | 12.601 | 12.601 | | | | |
| Summe | 838.343 | 838.343 | | | | |

**Buchwerte, Fair Values und Bewertungskategorien
nach Klassen finanzieller Vermögenswerte (Vorjahr)**

TEUR

| | 31.12.2011 | | Wertansatz nach IAS 39 | | | |
|---|----------------|----------------|---------------------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|
| | Buchwert | Fair Value | Fortgeführte Anschaffungskosten | Anschaffungskosten | Fair Value erfolgswirksam | Fair Value erfolgsneutral |
| Kredite und Forderungen: | | | | | | |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 410.534 | 410.534 | ✓ | | | |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 236.764 | 236.764 | ✓ | | | |
| Finanzanlagen – Ausleihungen (vgl. Note 22) | 2.682 | 2.682 | ✓ | | | |
| Sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte – langfristige Forderungen (vgl. Note 23) | 7.928 | 7.928 | ✓ | | | |
| Sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte (ohne Derivate – offene Positionen und kündbare nicht beherrschende Anteile) (vgl. Note 27) | 21.955 | 21.955 | ✓ | | | |
| Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte: | | | | | | |
| Finanzanlagen – langfristige Wertpapiere (vgl. Note 22) | 90.945 | 90.945 | | | | ✓ |
| Kurzfristige Wertpapiere (vgl. Note 28) | 6.748 | 6.748 | | | | ✓ |
| Sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte – Kapitalanteil an nicht konsolidierten Gesellschaften (vgl. Note 23) | 1.150 | 1.150 | | ✓ | | |
| Finanzanlagen – sonstige Beteiligungen (vgl. Note 22) | 3 | 3 | | ✓ | | |
| Sonstige: | | | | | | |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte – Derivate mit positivem Marktwert (Cashflow Hedges) | 0 | 0 | | | | ✓ |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte – Derivate mit positivem Marktwert (Cashflow Hedges, bei denen das Grundgeschäft bereits ergebniswirksam erfasst wurde) | 0 | 0 | | | ✓ | |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte – Derivate mit positivem Marktwert (Trading) | 16 | 16 | | | ✓ | |
| Summe | 778.724 | 778.724 | | | | |
| davon: | | | | | | |
| fortgeführte Anschaffungskosten | 679.862 | 679.862 | | | | |
| Anschaffungskosten | 1.153 | 1.153 | | | | |
| Fair Value – erfolgswirksam | 16 | 16 | | | | |
| Fair Value – erfolgsneutral | 97.693 | 97.693 | | | | |
| Summe | 778.724 | 778.724 | | | | |

Der Marktwert der liquiden Mittel und der Wertpapiere entspricht dem Buchwert. Der Buchwert der Ausleihungen entspricht in etwa dem Marktwert, da diese überwiegend variabel verzinst sind.

Der Marktwert der Forderungen und sonstigen Vermögenswerte entspricht ebenfalls in etwa dem Buchwert, da diese überwiegend kurzfristig sind und Ausfallsrisiken durch entsprechende Wertberichtigungen berücksichtigt wurden.

Konzernabschluss 2012

Die Buchwerte, Fair Values und Wertansätze der finanziellen Schulden (passivseitige Finanzinstrumente) setzen sich zum 31. Dezember 2012 bzw. 31. Dezember 2011 wie folgt nach Klassen bzw. Bewertungskategorien zusammen:

Buchwerte, Fair Values und Bewertungskategorien nach Klassen finanzieller Verbindlichkeiten

TEUR

| | 31.12.2012 | | Wertansatz nach IAS 39 | | | | |
|---|------------------|------------------|---------------------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|------------------------|
| | Buchwert | Fair Value | Fortgeführte Anschaffungskosten | Anschaffungskosten | Fair Value erfolgswirksam | Fair Value erfolgsneutral | Wertansatz nach IAS 17 |
| Finanzschulden zum Restbuchwert: | | | | | | | |
| Anleihe (vgl. Note 31) | 119.504 | 128.400 | ✓ | | | | |
| Schuldscheinanleihen (vgl. Note 31) | 199.202 | 200.314 | ✓ | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (vgl. Note 31) | 518.940 | 522.554 | ✓ | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber sonstigen Darlehensgebern (übrige) (vgl. Note 31) | 35.654 | 35.610 | ✓ | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 200.259 | 200.259 | ✓ | | | | |
| Kündbare nicht beherrschende Anteile (vgl. Note 34) | 28.974 | 28.974 | | | | | |
| Sonstige langfristige finanzielle Verbindlichkeiten (vgl. Note 35) | 18 | 18 | ✓ | | | | |
| Sonstige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten (ohne Derivate – offene Positionen) (vgl. Note 35) | 9.488 | 9.488 | ✓ | | | | |
| Abgegrenzte Schulden – übrige (finanziell) (vgl. Note 33) | 26.798 | 26.798 | ✓ | | | | |
| Sonstige: | | | | | | | |
| Leasingverbindlichkeiten (vgl. Note 31) | 1.831 | 1.831 | | | | | ✓ |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten – Derivate mit negativem Marktwert (Cashflow Hedges) (vgl. Note 35) | 2.042 | 2.042 | | | | ✓ | |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten – Derivate mit negativem Marktwert (Cashflow Hedges, bei denen das Grundgeschäft bereits ergebniswirksam erfasst wurde) (vgl. Note 35) | 1.808 | 1.808 | | | ✓ | | |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten – Derivate mit negativem Marktwert (Trading) (vgl. Note 35) | 233 | 233 | | | ✓ | | |
| Summe | 1.144.751 | 1.158.329 | | | | | |
| davon: | | | | | | | |
| fortgeführte Anschaffungskosten | 1.109.864 | 1.123.441 | | | | | |
| Fair Value – erfolgswirksam | 2.041 | 2.041 | | | | | |
| Fair Value – erfolgsneutral | 2.042 | 2.042 | | | | | |
| Wertansatz nach IAS 17 | 1.831 | 1.831 | | | | | |
| nicht zuordenbar | 28.974 | 28.974 | | | | | |
| Summe | 1.144.751 | 1.158.329 | | | | | |

Buchwerte, Fair Values und Bewertungskategorien nach Klassen finanzieller Verbindlichkeiten (Vorjahr)

TEUR

| | 31.12.2011 | | Wertansatz nach IAS 39 | | | | |
|---|----------------|----------------|---------------------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|------------------------|
| | Buchwert | Fair Value | Fortgeführte Anschaffungskosten | Anschaffungskosten | Fair Value erfolgswirksam | Fair Value erfolgsneutral | Wertansatz nach IAS 17 |
| Finanzschulden zum Restbuchwert: | | | | | | | |
| Anleihe (vgl. Note 31) | 119.400 | 123.360 | ✓ | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (vgl. Note 31) | 491.689 | 493.891 | ✓ | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber sonstigen Darlehensgebern (übrige) (vgl. Note 31) | 40.010 | 39.373 | ✓ | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 148.553 | 148.553 | ✓ | | | | |
| Kündbare nicht beherrschende Anteile (vgl. Note 34) | 33.906 | 33.906 | | | | | |
| Sonstige langfristige finanzielle Verbindlichkeiten (vgl. Note 35) | 18.838 | 18.838 | ✓ | | | | |
| Sonstige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten (vgl. Note 35) | 13.368 | 13.368 | ✓ | | | | |
| Abgegrenzte Schulden – übrige (finanziell) (vgl. Note 33)* | 29.293 | 29.293 | ✓ | | | | |
| Sonstige: | | | | | | | |
| Leasingverbindlichkeiten | 1.781 | 1.781 | | | | | ✓ |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten – Derivate mit negativem Marktwert (Cashflow Hedges) (vgl. Note 35) | 21.169 | 21.169 | | | | ✓ | |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten – Derivate mit negativem Marktwert (Cashflow Hedges, bei denen das Grundgeschäft bereits ergebniswirksam erfasst wurde) (vgl. Note 35) | 2.515 | 2.515 | | | ✓ | | |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten – Derivate mit negativem Marktwert (Trading) (vgl. Note 35) | 1.442 | 1.442 | | | ✓ | | |
| Summe | 921.964 | 927.489 | | | | | |
| davon: | | | | | | | |
| fortgeführte Anschaffungskosten | 861.152 | 866.676 | | | | | |
| Fair Value – erfolgswirksam | 3.956 | 3.956 | | | | | |
| Fair Value – erfolgsneutral | 21.169 | 21.169 | | | | | |
| Wertansatz nach IAS 17 | 1.781 | 1.781 | | | | | |
| nicht zuordenbar | 33.906 | 33.906 | | | | | |
| Summe | 921.964 | 927.489 | | | | | |

Der Marktwert der Anleihe wurde mit dem Börsenkurs zum Jahresende dargestellt. Der Marktwert der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und sonstigen Darlehensgebern sowie der Schuldscheindarlehen wurde durch Diskontierung der zukünftigen, mit diesen Verbindlichkeiten verbundenen Zahlungsströme mit dem Marktzinssatz zum Abschlussstichtag ermittelt. Der Marktwert der übrigen finanziellen Verbindlichkeiten entspricht infolge ihrer überwiegenden Kurzfristigkeit dem Buchwert.

*1 Die übrigen abgegrenzten Schulden (finanziell) laut Note 33 werden neu in die Darstellung aufgenommen (siehe dazu auch Note 3, Punkt „Ausweis“).

Konzernabschluss 2012

Die folgende Aufstellung analysiert die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumente nach der Art der Bewertungsmethode. Dazu wurden drei Stufen von Bewertungsmethoden definiert.

Stufe 1: Preisnotierung für identische Vermögenswerte oder Schulden auf einem aktiven Markt (ohne Anpassung übernommen): In der Lenzing Gruppe sind dies Wertpapiere (Bewertung zu Börsenkursen und anderen Marktpreisen, insbesondere rechnerischen Werten bei Investmentfonds).

Stufe 2: Inputfaktoren, die für Vermögenswerte oder Schulden entweder direkt (z.B. als Preise) oder indirekt (z.B. abgeleitet von Preisen) beobachtbar sind und nicht unter Stufe 1 fallen: In der Lenzing Gruppe sind dies Devisentermingeschäfte und Gasswaps (Bewertung mittels marktüblichen Bewertungsmethoden auf Basis der am Bewertungsstichtag vorliegenden Marktdaten).

Stufe 3: Inputfaktoren für Vermögenswerte oder Schulden, die keine am Markt beobachtbaren Daten darstellen: In der Lenzing Gruppe gibt es derzeit keine derartigen Finanzinstrumente.

Inputfaktoren der Finanzinstrumente

TEUR

| Stand zum 31.12.2012 | Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 | Summe |
|--|---------|---------|---------|--------|
| Wertpapiere | 53.828 | 0 | 0 | 53.828 |
| Derivate mit positivem Marktwert | 0 | 5.699 | 0 | 5.699 |
| Cashflow Hedge-Derivate | 0 | 5.330 | 0 | 5.330 |
| Cashflow Hedge-Derivate, bei denen das Grundgeschäft bereits ergebniswirksam erfasst wurde | 0 | 343 | 0 | 343 |
| Trading-Derivate | 0 | 26 | 0 | 26 |
| Derivate mit negativem Marktwert | 0 | -4.082 | 0 | -4.082 |
| Cashflow Hedge-Derivate | 0 | -2.042 | 0 | -2.042 |
| Cashflow Hedge-Derivate, bei denen das Grundgeschäft bereits ergebniswirksam erfasst wurde | 0 | -1.808 | 0 | -1.808 |
| Trading-Derivate | 0 | -233 | 0 | -233 |

Inputfaktoren der Finanzinstrumente (Vorjahr)

TEUR

| Stand zum 31.12.2011 | Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 | Summe |
|--|---------|---------|---------|--------|
| Wertpapiere | 97.676 | 0 | 0 | 97.676 |
| Derivate mit positivem Marktwert | 0 | 16 | 0 | 16 |
| Cashflow Hedge-Derivate | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cashflow Hedge-Derivate, bei denen das Grundgeschäft bereits ergebniswirksam erfasst wurde | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Trading-Derivate | 0 | 16 | 0 | 16 |
| Derivate mit negativem Marktwert | 0 | 25.126 | 0 | 25.126 |
| Cashflow Hedge-Derivate | 0 | 21.169 | 0 | 21.169 |
| Cashflow Hedge-Derivate, bei denen das Grundgeschäft bereits ergebniswirksam erfasst wurde | 0 | 2.515 | 0 | 2.515 |
| Trading-Derivate | 0 | 1.442 | 0 | 1.442 |

Zum 31. Dezember 2011 gibt es bei Finanzinstrumenten, die am vorhergehenden Stichtag im Bestand waren, keine Verschiebungen zwischen den verschiedenen Stufen der Fair Value-Hierarchie.

Zum 31. Dezember 2012 werden Derivate (Gasswaps) mit einem Marktwert von 124 TEUR und -1.262 TEUR per 31. Dezember 2012 (-2.214 TEUR per 31. Dezember 2011) von der Stufe 1 in die Stufe 2 umgegliedert, weil für diese Derivate keine auf einem aktiven Markt notierten Preise vorliegen. Die Bewertungen werden beibehalten und die Vorjahresangaben in der obigen Tabelle entsprechend angepasst.

Note 40

Zins- und Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten

Das Zins- und Nettoergebnis aus den Finanzinstrumenten nach Klassen bzw. Bewertungskategorien gemäß IAS 39 enthält Nettogewinne/-verluste, Gesamtzinserträge/-aufwendungen sowie Aufwendungen aus Wertberichtigungen und setzt sich wie folgt zusammen:

Zins- und Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten

TEUR

| 2012 | aus Zins- ertrag | aus Zinsauf- wand | Zins- ergebnis | aus der Folge- bewertung zum Fair Value erfolgs- wirksam | aus der Folge- bewertung zum Fair Value erfolgs- neutral | aus Wert- berichti- gung | aus Ab- gangs- ergebnis | Netto- ergebnis (Summe) |
|---|---------------------|-------------------------|-------------------|--|--|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Kredite und Forderungen | 4.798 | 0 | 4.798 | 0 | 0 | -874 | 0 | 3.924 |
| Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte | 633 | 0 | 633 | 0 | 323 | 0 | -68 | 888 |
| Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente | 0 | 0 | 0 | 1.220 | 0 | 0 | 0 | 1.220 |
| Zu fortgeführten Anschaffungs- kosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten | 0 | -24.840 | -24.840 | 0 | 0 | 0 | 0 | -24.840 |
| Summe | 5.431 | -24.840 | -19.410 | 1.220 | 323 | -874 | -68 | -18.809 |

Konzernabschluss 2012

Zins- und Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten (Vorjahr)

TEUR

| 2011 | aus Zins- ertrag | aus Zinsauf- wand | Zins- ergebnis | aus der Folge- bewertung zum Fair Value erfolgs- wirksam | aus der Folge- bewertung zum Fair Value erfolgs- neutral | aus Wert- berichti- gung | aus Ab- gangs- ergebnis | Nettoer- gebnis (Summe) |
|---|---------------------|-------------------------|-------------------|--|--|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Kredite und Forderungen | 4.231 | -19 | 4.212 | 0 | 0 | -2.708 | 0 | 1.504 |
| Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte | 1.679 | 0 | 1.679 | 0 | 930 | 0 | -632 | 1.977 |
| Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente | 0 | 0 | 0 | -1.426 | 0 | 0 | 0 | -1.426 |
| Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten | 0 | -23.471 | -23.471 | 0 | 0 | 0 | 0 | -23.471 |
| Summe | 5.910 | -23.489 | -17.580 | -1.426 | 930 | -2.708 | -632 | -21.416 |

Die Veränderung der Wertberichtigungen auf „Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Forderungen“ ist in den „sonstigen betrieblichen Aufwendungen“ ausgewiesen. Der erfolgsneutrale Teil aus der Folgebewertung zum Fair Value der zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte ist in der „Rücklage für zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte“ ausgewiesen. Die restlichen Komponenten des Nettoergebnisses sind im „Ergebnis aus lang- und kurzfristigen finanziellen Vermögenswerten“ bzw. den „Finanzierungskosten“ enthalten.

Im laufenden Geschäftsjahr wurden Aufwendungen in Höhe von 1.585 TEUR (2011: 1.784 TEUR) für die Bereitstellung von Krediten erfasst.

In den sonstigen betrieblichen Erträgen bzw. Aufwendungen sind Netto-Fremdwährungsgewinne/-verluste in Höhe von -12.144 TEUR (2011: +7.410 TEUR), im Ergebnis aus lang- und kurzfristigen finanziellen Vermögenswerten in Höhe von -655 TEUR (2011: +216 TEUR) und in den Finanzierungskosten in Höhe von +1.532 TEUR (2011: -425 TEUR) enthalten.

Note 41

Finanzrisikomanagement und derivative Finanzinstrumente

Grundlagen

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 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 – Ausfallrisiko, Liquiditätsrisiko, Fremdwährungsrisiko (insbesondere USD), Rohstoffpreisrisiko und Zinsrisiko – werden als für die Lenzing Gruppe relevante Risiken eingestuft. Mittels entsprechender Absicherungsmaßnahmen wird versucht, diese Risiken zu minimieren.

Ausfallrisiko

Das Ausfallrisiko bezeichnet das Risiko von Vermögensverlusten, die aus der Nichterfüllung von Vertragsverpflichtungen einzelner Geschäftspartner entstehen können. Das dem Grundgeschäft immanente Bonitätsrisiko ist bei Liefergeschäften zu einem großen Teil durch Kreditversicherungen und bankmäßige Sicherheiten (Garantien, Akkreditive) abgesichert.

Die Entwicklung der Wertberichtigungskonten stellt sich wie folgt dar:

Entwicklung der Wertberichtigungen

TEUR

| | Ausleihungen/ Darlehen (lang- und kurzfristig) | Forderungen aus Liefe- rungen und Leistungen | Sonstige finanzielle Forderungen (lang- und kurzfristig) |
|--|---|---|--|
| Wertberichtigungen zum 01.01.2011 | 2.041 | 5.893 | 553 |
| Verwendung | 0 | -542 | 0 |
| Auflösung | 0 | -103 | 0 |
| Zuführung | 19 | 2.813 | 0 |
| Umrechnungsdifferenzen | 51 | -111 | 0 |
| Wertberichtigungen zum 31.12.2011 | 2.111 | 7.950 | 553 |
| Verwendung | 0 | -416 | 0 |
| Auflösung | 0 | -890 | 0 |
| Zuführung | 23 | 1.120 | 621 |
| Umrechnungsdifferenzen | 141 | 93 | 0 |
| Wertberichtigungen zum 31.12.2012 | 2.275 | 7.857 | 1.174 |

In den Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind Wertberichtigungen gegenüber assoziierten Unternehmen in Höhe von 2.366 TEUR (2011: 1.566 TEUR) enthalten.

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

Konzernabschluss 2012

Die Altersstruktur der finanziellen Forderungen stellt sich wie folgt dar:

Fälligkeitsanalyse der Forderungen

TEUR

| | Ausleihungen/ Darlehen (lang- und kurzfristig) | Forderungen aus Liefe- rungen und Leistungen | Sonstige finanzielle Forderungen (lang- und kurzfristig) |
|--|---|---|--|
| Buchwert zum 31.12.2012 | 2.221 | 264.516 | 36.101 |
| Davon zum Abschlussstichtag nicht wertgemindert und: | | | |
| nicht überfällig | 2.071 | 230.808 | 36.101 |
| bis 30 Tage überfällig | 0 | 24.272 | 0 |
| zwischen 31 und 90 Tagen überfällig | 0 | 1.960 | 0 |
| zwischen 91 und 365 Tagen überfällig | 0 | 1.128 | 0 |
| mehr als 1 Jahr überfällig | 0 | 234 | 0 |
| Davon wertgemindert | 150 | 6.112 | 0 |

Fälligkeitsanalyse der Forderungen (Vorjahr)

TEUR

| | Ausleihungen/ Darlehen (lang- und kurzfristig) | Forderungen aus Liefe- rungen und Leistungen | Sonstige finanzielle Forderungen (lang- und kurzfristig) |
|--|---|---|--|
| Buchwert zum 31.12.2011 | 2.682 | 236.764 | 31.033 |
| Davon zum Abschlussstichtag nicht wertgemindert und: | | | |
| nicht überfällig | 2.493 | 203.516 | 31.033 |
| bis 30 Tage überfällig | 0 | 23.501 | 0 |
| zwischen 31 und 90 Tagen überfällig | 0 | 1.980 | 0 |
| zwischen 91 und 365 Tagen überfällig | 0 | 510 | 0 |
| mehr als 1 Jahr überfällig | 0 | 164 | 0 |
| Davon wertgemindert | 188 | 7.093 | 0 |

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

Maximales Ausfallrisiko aus bilanzierten finanziellen Vermögenswerten

TEUR

| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---|----------------|----------------|
| Buchwert der aktivseitigen Finanzinstrumente (vgl. Note 39) | 838.343 | 778.724 |
| Abzüglich Risikominderungen bei Forderungen durch | | |
| erhaltene Kreditversicherungen (ohne Selbstbehalte) | -81.824 | -69.766 |
| erhaltene Garantien | -4.895 | -2.640 |
| Summe | 751.624 | 747.226 |

Das maximale Ausfallsrisiko aus finanziellen Garantieverträgen und Eventualverbindlichkeiten ist in Note 46 ersichtlich.

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

Forderungen werden einzeln bewertet. Ist eine Forderung gänzlich uneinbringlich, wird die Forderung mit 100% wertberichtigt (auf Basis des Nettobetrages). Für alle anderen Forderungen wird eine Wertberichtigung gebildet, sofern diese voraussichtlich nicht voll einbringlich sind.

Zusätzlich hat die Lenzing Gruppe Haftungen für andere Unternehmen in Höhe von 583 TEUR (31. Dezember 2011: 1.167 TEUR) – davon 583 TEUR (31. Dezember 2011: 1.167 TEUR) für assoziierte Unternehmen – übernommen. Die Lenzing Gruppe wird in Anspruch genommen, falls diese Unternehmen ihren Verpflichtungen nicht nachkommen. Das Risiko, in Anspruch genommen zu werden, wird als gering eingestuft.

Nennenswerte Risikokonzentrationen aus der Veranlagung von finanziellen Vermögenswerten bei nur einem Geschäftspartner bestehen nicht.

Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko bezeichnet das Risiko, sich nicht jederzeit Finanzmittel beschaffen zu können, um eingegangene Verbindlichkeiten zu begleichen. Die Unternehmensrichtlinien schreiben eine konzernweit einheitliche und vorausschauende Liquiditätsplanung vor. Alle Konzerndaten werden in einem budgetrelevanten Jahres- und einem mittelfristigen Vier-Jahres-Plan konsolidiert.

Die Lenzing Gruppe verfügt über eine strategische Liquiditätsreserve in Höhe von 528.835 TEUR (31. Dezember 2011 angepasst: 499.564 TEUR) in Form von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten, liquiden Wertpapieren sowie liquiden Wechseln. Ab dem 31. Dezember 2012 werden, neben Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten sowie liquiden Wertpapieren, auch liquide Wechsel in den Liquiditätsbestand einbezogen. Die Vorjahreszahl bei der Liquiditätsreserve (31. Dezember 2011 vorher: 493.800 TEUR) wurde daher um 5.764 TEUR erhöht.

Zur Finanzierung notwendiger Betriebsmittel sowie zur Überbrückung eventueller konjunkturbedingter Fehlbeträge bestehen zum 31. Dezember 2012 freie, schriftlich kommittierte Kreditlinien im Ausmaß von 211.179 TEUR (31. Dezember 2011: 250.757 TEUR).

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

Konzernabschluss 2012

Fälligkeitsanalyse der originären finanziellen Schulden

| | Bewertungskategorie nach IAS 39 | 31.12.2012 | |
|---|--|------------------|--|
| | | Buchwert | |
| Anleihe | Financial Liabilities at Amortized Cost (FLAC) | 119.504 | |
| Schuldscheindarlehen | Financial Liabilities at Amortized Cost (FLAC) | 199.202 | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | Financial Liabilities at Amortized Cost (FLAC) | 518.940 | |
| Verbindlichkeiten gegenüber sonstigen Darlehensgebern | Financial Liabilities at Amortized Cost (FLAC) | 35.654 | |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | Financial Liabilities at Amortized Cost (FLAC) | 200.259 | |
| Kündbare nicht beherrschende Anteile | Financial Liabilities at Amortized Cost (FLAC) | 28.974 | |
| Sonstige Verbindlichkeiten – sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | Financial Liabilities at Amortized Cost (FLAC) | 9.506 | |
| Abgegrenzte Schulden – übrige (finanziell) | Financial Liabilities at Amortized Cost (FLAC) | 26.798 | |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing | n/a (IAS 17) | 1.831 | |
| Summe | | 1.140.669 | |

Fälligkeitsanalyse der originären finanziellen Schulden (Vorjahr)

| | Bewertungskategorie nach IAS 39 | 31.12.2011 | |
|---|--|----------------|--|
| | | Buchwert | |
| Anleihe | Financial Liabilities at Amortized Cost (FLAC) | 119.400 | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | Financial Liabilities at Amortized Cost (FLAC) | 491.689 | |
| Verbindlichkeiten gegenüber sonstigen Darlehensgebern | Financial Liabilities at Amortized Cost (FLAC) | 40.010 | |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | Financial Liabilities at Amortized Cost (FLAC) | 148.553 | |
| Kündbare nicht beherrschende Anteile | Financial Liabilities at Amortized Cost (FLAC) | 33.906 | |
| Sonstige Verbindlichkeiten – sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | Financial Liabilities at Amortized Cost (FLAC) | 32.206 | |
| Abgegrenzte Schulden – übrige (finanziell)* | Financial Liabilities at Amortized Cost (FLAC) | 29.293 | |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing | n/a (IAS 17) | 1.781 | |
| Summe | | 896.838 | |

*1 Die übrigen abgegrenzten Schulden (finanziell) laut Note 33 werden neu in die Darstellung aufgenommen (siehe dazu auch Note 3, Punkt „Ausweis“).

TEUR

| Cashflows 2013 | | | | Cashflows 2014 bis 2017 | | | | Cashflows ab 2018 | | | |
|----------------|-----------------|-----------------|----------------|-------------------------|-----------------|-----------------|----------------|-------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Zinsen fix | Zinsen tlv. fix | Zinsen variabel | Tilgung | Zinsen fix | Zinsen tlv. fix | Zinsen variabel | Tilgung | Zinsen fix | Zinsen tlv. fix | Zinsen variabel | Tilgung |
| 4.650 | 0 | 0 | 0 | 18.600 | 0 | 0 | 120.000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3.444 | 0 | 1.709 | 0 | 12.893 | 0 | 5.725 | 103.000 | 9.485 | 0 | 1.184 | 97.000 |
| 2.209 | 0 | 11.527 | 164.796 | 2.250 | 0 | 17.076 | 310.743 | 0 | 0 | 1.003 | 46.171 |
| 51 | 422 | 70 | 9.320 | 95 | 501 | 79 | 25.500 | 0 | 6 | 0 | 834 |
| 0 | 0 | 0 | 200.259 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 28.974 |
| 0 | 0 | 0 | 9.488 | 0 | 0 | 0 | 18 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 26.798 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1 | 0 | 0 | 21 | 10 | 0 | 0 | 69 | 4.772 | 0 | 0 | 1.741 |
| 10.355 | 422 | 13.306 | 410.682 | 33.848 | 501 | 22.880 | 559.329 | 14.257 | 6 | 2.187 | 174.720 |

TEUR

| Cashflows 2012 | | | | Cashflows 2013 bis 2016 | | | | Cashflows ab 2017 | | | |
|----------------|-----------------|-----------------|----------------|-------------------------|-----------------|-----------------|----------------|-------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Zinsen fix | Zinsen tlv. fix | Zinsen variabel | Tilgung | Zinsen fix | Zinsen tlv. fix | Zinsen variabel | Tilgung | Zinsen fix | Zinsen tlv. fix | Zinsen variabel | Tilgung |
| 4.650 | 0 | 0 | 0 | 18.600 | 0 | 0 | 0 | 4.650 | 0 | 0 | 120.000 |
| 3.126 | 0 | 11.461 | 122.570 | 4.073 | 0 | 18.286 | 318.384 | 2 | 0 | 2.506 | 50.735 |
| 40 | 472 | 79 | 11.790 | 65 | 759 | 94 | 28.123 | 0 | 0 | 0 | 97 |
| 0 | 0 | 0 | 148.504 | 0 | 0 | 0 | 50 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 1.824 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 32.081 |
| 0 | 0 | 0 | 13.368 | 0 | 0 | 0 | 12.517 | 0 | 0 | 0 | 12.500 |
| 0 | 0 | 0 | 29.293 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 72 | 0 | 0 | -50 | 306 | 0 | 0 | -225 | 4.477 | 0 | 0 | 2.056 |
| 7.888 | 472 | 11.540 | 327.299 | 23.044 | 759 | 18.380 | 358.848 | 9.129 | 0 | 2.506 | 217.469 |

Konzernabschluss 2012

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

Fälligkeitsanalyse der derivativen Finanzinstrumente

| | Bewertungskategorie nach IAS 39 | 31.12.2012 | |
|--|--|---------------|--|
| | | Buchwert | |
| Devisentermingeschäfte | | | |
| Cashflow Hedges | n/a | 5.206 | |
| Cashflow Hedges, bei denen das Grundgeschäft bereits ergebniswirksam erfasst wurde | n/a | 343 | |
| Trading | At Fair Value through Profit or Loss (Trading) | 26 | |
| Positiver Marktwert | | 5.575 | |
| Cashflow Hedges | n/a | -780 | |
| Cashflow Hedges, bei denen das Grundgeschäft bereits ergebniswirksam erfasst wurde | n/a | -1.808 | |
| Trading | At Fair Value through Profit or Loss (Trading) | -233 | |
| Negativer Marktwert | | -2.821 | |
| Summe Devisentermingeschäfte | | | |
| Summe Devisentermingeschäfte | | | |
| Summe Devisentermingeschäfte | | | |
| Gasswaps | | | |
| Cashflow Hedges | n/a | 124 | |
| Cashflow Hedges, bei denen das Grundgeschäft bereits ergebniswirksam erfasst wurde | n/a | 0 | |
| Trading | At Fair Value through Profit or Loss (Trading) | 0 | |
| Positiver Marktwert | | 124 | |
| Cashflow Hedges | n/a | -1.262 | |
| Cashflow Hedges, bei denen das Grundgeschäft bereits ergebniswirksam erfasst wurde | n/a | 0 | |
| Trading | At Fair Value through Profit or Loss (Trading) | 0 | |
| Negativer Marktwert | | -1.262 | |
| Summe Gasswaps | | -1.137 | |
| Summe | | 1.617 | |

TEUR

| Cashflows 2013 | | | | Cashflows 2014 bis 2017 | | | | Cashflows ab 2018 | | | |
|----------------|-----------------|-----------------|---------------|-------------------------|-----------------|-----------------|-------------|-------------------|-----------------|-----------------|----------|
| Zinsen fix | Zinsen tlw. fix | Zinsen variabel | Tilgung | Zinsen fix | Zinsen tlw. fix | Zinsen variabel | Tilgung | Zinsen fix | Zinsen tlw. fix | Zinsen variabel | Tilgung |
| 0 | 0 | 0 | 5.089 | 0 | 0 | 0 | 116 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 343 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 26 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 5.459 | 0 | 0 | 0 | 116 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | -678 | 0 | 0 | 0 | -103 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | -1.808 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | -233 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | -2.718 | 0 | 0 | 0 | -103 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 2.741 | 0 | 0 | 0 | 14 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 79 | 0 | 0 | 0 | 45 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 79 | 0 | 0 | 0 | 45 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | -626 | 0 | 0 | 0 | -636 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | -626 | 0 | 0 | 0 | -636 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | -547 | 0 | 0 | 0 | -590 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 2.194 | 0 | 0 | 0 | -577 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Konzernabschluss 2012

Fälligkeitsanalyse der derivativen Finanzinstrumente (Vorjahr)

| | Bewertungskategorie nach IAS 39 | 31.12.2011 | |
|--|--|----------------|--|
| | | Buchwert | |
| Devisentermingeschäfte | | | |
| Cashflow Hedges | n/a | 0 | |
| Cashflow Hedges, bei denen das Grundgeschäft bereits ergebniswirksam erfasst wurde | n/a | 0 | |
| Trading | At Fair Value through Profit or Loss (Trading) | 16 | |
| Positiver Marktwert | | 16 | |
| Cashflow Hedges | n/a | -18.955 | |
| Cashflow Hedges, bei denen das Grundgeschäft bereits ergebniswirksam erfasst wurde | n/a | -2.515 | |
| Trading | At Fair Value through Profit or Loss (Trading) | -1.442 | |
| Negativer Marktwert | | -22.912 | |
| Summe Devisentermingeschäfte | | -22.896 | |
| Gasswaps | | | |
| Cashflow Hedges | n/a | 0 | |
| Cashflow Hedges, bei denen das Grundgeschäft bereits ergebniswirksam erfasst wurde | n/a | 0 | |
| Trading | At Fair Value through Profit or Loss (Trading) | 0 | |
| Positiver Marktwert | | 0 | |
| Cashflow Hedges | n/a | -2.214 | |
| Cashflow Hedges, bei denen das Grundgeschäft bereits ergebniswirksam erfasst wurde | n/a | 0 | |
| Trading | At Fair Value through Profit or Loss (Trading) | 0 | |
| Negativer Marktwert | | -2.214 | |
| Summe Gasswaps | | -2.214 | |
| Summe | | -25.110 | |

TEUR

| Cashflows 2012 | | | | Cashflows 2013 bis 2016 | | | | Cashflows ab 2017 | | | |
|----------------|-----------------|-----------------|----------------|-------------------------|-----------------|-----------------|---------------|-------------------|-----------------|-----------------|----------|
| Zinsen fix | Zinsen tlw. fix | Zinsen variabel | Tilgung | Zinsen fix | Zinsen tlw. fix | Zinsen variabel | Tilgung | Zinsen fix | Zinsen tlw. fix | Zinsen variabel | Tilgung |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 16 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 16 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | -18.228 | 0 | 0 | 0 | -728 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | -2.515 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | -1.442 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | -22.184 | 0 | 0 | 0 | -728 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | -22.168 | 0 | 0 | 0 | -728 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | -1.230 | 0 | 0 | 0 | -984 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | -1.230 | 0 | 0 | 0 | -984 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | -1.230 | 0 | 0 | 0 | -984 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | -23.398 | 0 | 0 | 0 | -1.712 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Konzernabschluss 2012

Fremdwährungsrisiko

Auf Grund von Zahlungsflüssen aus Investitionen und aus dem operativen Geschäft 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 Devisentermingeschäfte 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 2012 zu ca. 67% (31. Dezember 2011: ca. 69%) abgesichert.

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

Instrumente zur Absicherung des Fremdwährungsrisikos

Cashflow Hedge-Derivate sind Umsätzen aus dem operativen Geschäft der nachfolgenden Wirtschaftsjahre in der jeweils abgesicherten Währung zuzuordnen. Die Planung der daraus resultierenden Cashflows erfolgt auf monatlicher Basis. Die Summe aus Zahlungsein- bzw. -ausgängen eines Monats wird jeweils zum Monatsultimo abgerechnet. 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. Teilweise setzen Konzernunternehmen Derivate zur Absicherung von Fremdwährungsrisiken ein, die bilanziell keinen Grundgeschäften zugeordnet werden (Trading-Derivate). Aus diesem Grund wird Hedge Accounting bei diesen Derivaten nicht angewendet.

Der ineffektive Anteil der Cashflow Hedge-Derivate betrug im Geschäftsjahr 77 TEUR (2011: 0 TEUR).

Cashflow Hedge-Derivate für Fremdwährungsrisiken, bei denen das Grundgeschäft bereits ergebniswirksam erfasst wurde

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

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

TEUR

| | 31.12.2012 | | | | 31.12.2011 | | | |
|-------------------------------|------------|-----------|------------------------|---------|------------|-----------|------------------------|---------|
| | Nominale | Marktwert | Sicherungszeitraum bis | | Nominale | Marktwert | Sicherungszeitraum bis | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| CNH-Verkauf/EUR-Kauf | CNH | 336.000 | -172 | 05/2014 | CNH | 0 | 0 | n/a |
| CZK-Kauf/EUR-Verkauf | CZK | 200.000 | -24 | 12/2013 | CZK | 200.000 | -187 | 12/2012 |
| EUR-Verkauf/CZK-Kauf | EUR | 0 | 0 | n/a | EUR | 17.200 | -873 | 01/2013 |
| EUR-Verkauf/GBP-Kauf | EUR | 0 | 0 | n/a | EUR | 6.000 | 273 | 01/2013 |
| USD-Verkauf/CZK-Kauf | USD | 74.300 | 978 | 01/2014 | USD | 52.200 | -4.086 | 01/2013 |
| USD-Verkauf/EUR-Kauf | USD | 229.492 | 3.541 | 01/2014 | USD | 276.246 | -13.510 | 01/2013 |
| USD-Verkauf/GBP-Kauf | USD | 35.200 | 104 | 05/2014 | USD | 31.800 | -573 | 12/2012 |
| Summe | | | 4.425 | | | | -18.955 | |

Cashflow Hedge-Derivate für Fremdwährungsrisiken, bei denen das Grundgeschäft bereits ergebniswirksam erfasst wurde

Nominale und Marktwerte der Cashflow Hedge-Derivate, bei denen das Grundgeschäft bereits ergebniswirksam erfasst wurde, stellen sich zu den Bilanzstichtagen wie folgt dar:

Nominale und Marktwert von Cashflow Hedge-Derivaten für Währungsrisiken, bei denen das Grundgeschäft bereits ergebniswirksam erfasst wurde

TEUR

| | 31.12.2012 | | 31.12.2011 | | | |
|-------------------------------|------------|-----------|---------------|-----------|--------|---------------|
| | Nominale | Marktwert | Nominale | Marktwert | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | |
| EUR-Verkauf/GBP-Kauf | EUR | 1.000 | 72 | EUR | 0 | 0 |
| USD-Kauf/EUR-Verkauf | USD | 0 | 0 | USD | 226 | 13 |
| CNY-Verkauf/EUR-Kauf | CNY | 0 | 0 | CNY | 36.000 | -41 |
| EUR-Verkauf/CZK-Kauf | EUR | 400 | -6 | EUR | 7.300 | -373 |
| USD-Verkauf/CZK-Kauf | USD | 5.800 | -149 | USD | 3.700 | -329 |
| USD-Verkauf/EUR-Kauf | USD | 95.579 | -1.442 | USD | 44.112 | -1.717 |
| USD-Verkauf/GBP-Kauf | USD | 6.000 | 61 | USD | 3.600 | -68 |
| Summe | | | -1.465 | | | -2.515 |

Konzernabschluss 2012

Trading-Derivate für Fremdwährungsrisiken

Nominale und Marktwerte der Trading-Derivate stellen sich zu den Bilanzstichtagen wie folgt dar:

Nominale und Marktwert von Trading-Derivaten für Währungsrisiken TEUR

| | 31.12.2012 | | 31.12.2011 | |
|-------------------------------|-----------------|-------------|-----------------|---------------|
| | Nominale | Marktwert | Nominale | Marktwert |
| Devisentermingeschäfte | | | | |
| CHF-Kauf/USD-Verkauf | CHF 67 | 1 | CHF 610 | -26 |
| EUR-Kauf/CNY-Verkauf | EUR 0 | 0 | EUR 376 | 16 |
| EUR-Kauf/USD-Verkauf | EUR 1.009 | 25 | EUR 10.760 | -801 |
| IDR-Kauf/USD-Verkauf | IDR 194.904.500 | -232 | IDR 385.847.350 | -618 |
| GBP-Kauf/USD-Verkauf | GBP 42 | 0 | GBP 0 | 0 |
| JPY-Kauf/USD-Verkauf | JPY 0 | 0 | JPY 6.700 | 0 |
| SGD-Kauf/USD-Verkauf | SGD 0 | 0 | SGD 1.795 | 3 |
| Summe | | -206 | | -1.426 |

Sensitivitätsanalyse und Exposure für Fremdwährungsrisiken

Für das Fremdwährungsrisiko werden Sensitivitätsanalysen durchgeführt. Sie stellen Effekte aus hypothetischen Änderungen von Wechselkursen auf den Gewinn oder Verlust, das sonstige Ergebnis bzw. das Eigenkapital dar.

Die Lenzing Gruppe legt der Analyse folgende Annahmen zu Grunde:

- Als Basis für die Sensitivität des Gewinns oder Verlusts werden die Forderungen und Verbindlichkeiten der Konzerngesellschaften, die in einer anderen Währung als der funktionalen Währung der jeweiligen Gesellschaft denominated sind, die offenen Derivate aus Cashflow Hedges für Fremdwährungsrisiken, bei denen das Grundgeschäft bereits ergebniswirksam erfasst wurde, sowie die Trading-Derivate für Fremdwährungsrisiken zum Bilanzstichtag herangezogen. Die Buchwerte der Forderungen und Verbindlichkeiten bzw. Nominalen der Derivate entsprechen dem Exposure. Für die Aggregation zum Gruppen-Exposure werden die einzelnen Exposures einheitlich gegen die Währungen USD bzw. EUR dargestellt.
- 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 Nominale der offenen Derivate entspricht dem Exposure.

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

Sensitivitätsanalyse und Risikoposition für Fremdwährungsrisiken (EUR)

TEUR

| | 31.12.2012 | | | 31.12.2011 | | |
|--|---|--|---|---|--|---|
| | Gruppen- exposure in Bezug auf EUR | Sensitivität bei Abwertung des EUR um 10% | Sensitivität bei Aufwertung des EUR um 10% | Gruppen- exposure in Bezug auf EUR | Sensitivität bei Abwertung des EUR um 10% | Sensitivität bei Aufwertung des EUR um 10% |
| EUR-USD | 61.197 | 5.588 | -6.770 | 57.940 | 5.152 | -6.578 |
| EUR-GBP | -13.474 | -1.171 | 1.563 | 7.954 | 800 | -790 |
| EUR-CNY | 4.691 | 466 | -473 | 2.383 | 223 | -257 |
| EUR-CZK | 73.216 | 7.329 | -7.312 | 36.023 | 3.575 | -3.636 |
| Sensitivität des Gewinns oder Verlusts (durch Forderungen und Verbindlichkeiten) | | 12.212 | -12.992 | | 9.750 | -11.261 |
| Sensitivität des sonstigen Ergebnisses (durch Cashflow Hedge- Derivate) | | -22.522 | 19.054 | | -20.670 | 16.491 |
| Sensitivität des Eigenkapitals | | -10.311 | 6.062 | | -10.920 | 5.229 |

Sensitivitätsanalyse und Risikoposition für Fremdwährungsrisiken (USD)

TEUR

| | 31.12.2012 | | | 31.12.2011 | | |
|--|---|--|---|---|--|---|
| | Gruppen- exposure in Bezug auf USD | Sensitivität bei Abwertung des USD um 10% | Sensitivität bei Aufwertung des USD um 10% | Gruppen- exposure in Bezug auf USD | Sensitivität bei Abwertung des USD um 10% | Sensitivität bei Aufwertung des USD um 10% |
| USD-IDR | 16.158 | 1.469 | -1.795 | 34.328 | 3.121 | -3.814 |
| USD-GBP | -10.074 | -1.008 | 1.007 | -8.296 | -830 | 829 |
| USD-HKD | -4.562 | -456 | 456 | -4.605 | -461 | 461 |
| USD-CNY | 88.506 | 8.851 | -8.851 | 86.717 | 8.672 | -8.672 |
| USD-CZK | -5.518 | -552 | 552 | -1.205 | -121 | 121 |
| Sensitivität des Gewinns oder Verlusts (durch Forderungen und Verbindlichkeiten) | | 8.304 | -8.631 | | 10.382 | -11.076 |
| Sensitivität des sonstigen Ergebnisses (durch Cashflow Hedge-Derivate) | | 11.982 | -11.442 | | 6.786 | -6.284 |
| Sensitivität des Eigenkapitals | | 20.285 | -20.073 | | 17.167 | -17.360 |

Konzernabschluss 2012

Rohstoffpreisrisiko

Im Zuge der Optimierung der Energiekosten wurde der Gaseinkauf in der Lenzing Gruppe weitgehend zentralisiert. Die Gruppe setzt zur Steuerung des Gaspreisrisikos OTC-Gasswaps im Rahmen von Cashflow Hedge-Beziehungen ein. Die Sicherungsstrategien werden auf Basis der geplanten Gasverbrauchszahlen in der betreffenden Währung festgelegt und monatlich mit den aktuellen Marktpreisen („market to market“-Bewertung) verglichen. Auf Grund der Gas-swaps ist die Lenzing Gruppe bilanziellen Preisrisiken ausgesetzt. Diese Risiken bestehen insbesondere darin, dass die Bewertung der Gasswaps zum beizulegenden Marktwert bei einer nachteiligen Veränderung der Marktpreise zu Belastungen des sonstigen Ergebnisses bzw. des Eigenkapitals führen kann.

Vor allem in langfristigen Gasverträgen sind eingebettete Derivate enthalten. Diese eingebetteten Derivate gelten als eng mit den Basisverträgen verbunden. Aus diesem Grund werden diese Instrumente nicht von den jeweiligen Basisverträgen abgespalten.

Ansonsten unterliegt die Gruppe mit ihrer Geschäftstätigkeit branchenüblichen Marktpreisrisiken (insbesondere bei Holz, Zellstoff und Energie), die nicht über Derivate, sondern über andere Sicherungsmaßnahmen (insbesondere lang- und kurzfristige Bezugsverträge) abgesichert werden.

Instrumente zur Absicherung des Rohstoffpreisrisikos – Cashflow Hedges

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

**Kontraktwert, Nominale und Sicherungszeitraum
von Cash Flow Hedge-Derivaten für Rohstoffpreisrisiken**
TEUR

| | 31.12.2012 | | | 31.12.2011 | | |
|-----------------|---------------|---------------|------------------------|---------------|---------------|------------------------|
| | Kontraktwert* | Marktwert | Sicherungszeitraum bis | Kontraktwert* | Marktwert | Sicherungszeitraum bis |
| Gasswaps | | | | | | |
| | USD 7.380 | -657 | 12/2015 | USD 6.015 | -984 | 12/2014 |
| | GBP 9.926 | -481 | 10/2015 | GBP 11.778 | -1.230 | 12/2014 |
| Summe | 17.306 | -1.137 | | 17.793 | -2.214 | |

Sensitivitätsanalyse und Exposure für Rohstoffpreisrisiken

Für das Preisänderungsrisiko aus Gasswaps werden Sensitivitätsanalysen durchgeführt. Sie stellen Effekte aus hypothetischen Änderungen von Gaspreisänderungen auf den Gewinn oder Verlust, das sonstige Ergebnis bzw. das Eigenkapital dar.

Die Lenzing Gruppe legt der Analyse folgende Annahmen zu Grunde:

- Als Basis für die Sensitivität werden die offenen Derivate aus Cashflow Hedges zum Bilanzstichtag herangezogen.
- Das Exposure entspricht dabei den Nominalen der Derivate (ohne Einbeziehung der Grundgeschäfte). Wirtschaftlich gesehen dienen die Derivate zur Absicherung physischer Grundgeschäfte, die in Folgeperioden ergebniswirksam werden, sodass aus ökonomischer Sicht in Kombination mit den Grundgeschäften keine Risikoposition besteht.

Steigt (sinkt) das Marktpreisniveau für Gas zum 31. Dezember 2012 um 10%, verändert sich das sonstige Ergebnis bzw. das Eigenkapital um +/- 1.666 TEUR (31. Dezember 2011: +/- 1.572 TEUR).

Zinsrisiken

Die Lenzing Gruppe ist auf Grund von geschäftsbedingten Finanzierungs- bzw. Veranlagungsaktivitäten einem Zinsrisiko ausgesetzt. Zinsrisiken bestehen auf Grund 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 erfolgt durch laufende Überwachung und Anpassung der Zusammensetzung der fix und variabel verzinsten originären Finanzinstrumente sowie vereinzelt durch den Einsatz von derivativen Finanzinst-

*1) entspricht dem Exposure Markt wert: + = Forderung, – = Verbindlichkeit aus Sicht der Lenzing Gruppe (jeweils als Nettoposition dargestellt)

Konzernabschluss 2012

umenten. Maßgeblich für die Steuerung ist hierbei die Auswirkung des Zinsrisikos auf das Ergebnis. Zu den Bilanzstichtagen gibt es keine offenen Zinsderivate.

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

| 31.12.2012 | | | | | |
|--|-----------------|------------------------|-------------------|----------------|-----------------|
| | fix verzinst | teilweise fix verzinst | variabel verzinst | nicht verzinst | Summe |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 0 | 0 | 481.658 | 0 | 481.658 |
| Finanzanlagen | 53.883 | 0 | 1.689 | 497 | 56.068 |
| Finanzverbindlichkeiten | -306.984 | -30.139 | -538.009 | 0 | -875.132 |
| Summe | -253.101 | -30.139 | -54.662 | 497 | -337.405 |

Risikoposition für Zinsrisiken (Vorjahr)

TEUR

| 31.12.2011 | | | | | |
|--|-----------------|------------------------|-------------------|----------------|-----------------|
| | fix verzinst | teilweise fix verzinst | variabel verzinst | nicht verzinst | Summe |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 0 | 0 | 410.534 | 0 | 410.534 |
| Finanzanlagen | 91.138 | 0 | 2.044 | 448 | 93.630 |
| Kurzfristige Wertpapiere | 0 | 0 | 6.748 | 0 | 6.748 |
| Finanzverbindlichkeiten | -216.057 | -33.840 | -402.983 | 0 | -652.880 |
| Summe | -124.919 | -33.840 | 16.343 | 448 | -141.969 |

Für das Zinsrisiko aus variabel verzinsten Finanzinstrumenten werden Sensitivitätsanalysen durchgeführt. Sie stellen Effekte aus hypothetischen Änderungen von Zinsänderungen auf den Gewinn oder Verlust, das sonstige Ergebnis bzw. das Eigenkapital dar.

Die Lenzing Gruppe legt der Analyse folgende Annahmen zu Grunde:

- Als Basis für die Sensitivität werden alle variabel verzinsten originären 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 Finanzinstrumenten

TEUR

| 31.12.2012 | Exposure variabel verzinst | Sensitivität bei Anstieg des Zinsniveaus um 100 bps | Sensitivität bei Abfall des Zinsniveaus um 100 bps |
|--|-------------------------------|--|--|
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 481.658 | 4.817 | -4.817 |
| Finanzanlagen | 1.689 | 17 | -17 |
| Finanzverbindlichkeiten | -538.009 | -5.380 | 5.380 |
| Sensitivität des Gewinns oder Verlusts bzw. Eigenkapitals | -54.662 | -547 | 547 |

Sensitivitätsanalyse für Zinsrisiken aus variabel verzinsten Finanzinstrumenten (Vorjahr)

TEUR

| 31.12.2011 | Exposure variabel verzinst | Sensitivität bei Anstieg des Zinsniveaus um 100 bps | Sensitivität bei Abfall des Zinsniveaus um 100 bps |
|--|-------------------------------|--|--|
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 410.534 | 4.105 | -4.105 |
| Finanzanlagen | 2.044 | 20 | -20 |
| Kurzfristige Wertpapiere | 6.748 | 67 | -67 |
| Finanzverbindlichkeiten | -402.983 | -4.030 | 4.030 |
| Sensitivität des Gewinns oder Verlusts bzw. Eigenkapitals | 16.343 | 163 | -163 |

Exposure: + Forderung, – Verbindlichkeit; Sensitivität: + weniger Zinsaufwand, – mehr Zinsaufwand,
100 bps = 100 Basispunkte = 1%-Punkt

Weiterführende Erläuterungen zum Finanzrisikomanagement und zu den Finanzinstrumenten sind im Risikobericht des Konzernlageberichts zum 31. Dezember 2012 der Lenzing Gruppe enthalten (insbesondere im Abschnitt „Verwendung von Finanzinstrumenten“).

Konzernabschluss 2012

Erläuterungen zu Leasingverhältnissen

Note 42

Finanzierungsleasing

Die Sachanlagen umfassen Baurechte und andere Anlagen aus Finanzierungsleasingverträgen, bei denen die Lenzing Gruppe als Leasingnehmer auftritt.

Der Finanzierungsleasingvertrag über die Baurechte betrifft Grundstücke, die gegen Zahlung eines indexgesicherten Leasingentgelts der Lenzing AG zur Nutzung überlassen werden. Nach Vertragsende steht der Lenzing AG das Recht zu, die Grundstücke zum Marktwert zu erwerben.

Die anderen Finanzierungsleasingverhältnisse betreffen Vereinbarungen über die Erneuerung von Kleinwasserkraftwerken, in denen sich der Leasinggeber verpflichtet, Kraftwerksanlagen im Zuge der Revitalisierung zu errichten, zu betreiben und in Stand zu halten. Die gesamte erzeugte Energie wird von der Lenzing AG gegen ein vertraglich fixiertes Entgelt bezogen, von dem ein Teil zur Abdeckung der Investitionskosten dient und als bedingte Leasingzahlung anzusehen ist. Nach Ablauf der Vereinbarungen gehen die Kraftwerksanlagen gegen Bezahlung einer Ablösesumme in das Eigentum der Lenzing AG über.

Der Buchwert der geleaste Anlagen stellt sich wie folgt dar:

Buchwert geleaster Anlagen

TEUR

| 2012 | Grundstücke und Bauten | Technische Anlagen und Maschinen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | Summe |
|--------------------------------------|------------------------|--|--------------|
| Anschaffungs- und Herstellungskosten | 660 | 848 | 1.508 |
| kumulierte Abschreibungen | -65 | -140 | -205 |
| Buchwert 31.12.2012 | 595 | 708 | 1.303 |

Buchwert geleaster Anlagen (Vorjahr)

TEUR

| 2011 | Grundstücke und Bauten | Technische Anlagen und Maschinen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | Summe |
|--------------------------------------|------------------------|--|--------------|
| Anschaffungs- und Herstellungskosten | 660 | 848 | 1.508 |
| kumulierte Abschreibungen | -58 | -117 | -176 |
| Buchwert 31.12.2011 | 601 | 731 | 1.332 |

Der Barwert der Mindestleasingzahlungen setzt sich wie folgt zusammen:

Mindestleasingzahlungen als Leasingnehmer (Finanzierungsleasing) TEUR

| | 31.12.2012 | | | | 31.12.2011 | | | |
|---|-------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| | < 1 Jahr | 1-5 Jahre | > 5 Jahre | Summe | < 1 Jahr | 1-5 Jahre | > 5 Jahre | Summe |
| Summe künftiger Mindestleasing- zahlungen | 22 | 79 | 6.513 | 6.614 | 22 | 81 | 6.533 | 6.636 |
| davon Zinsanteil | -1 | -10 | -4.772 | -4.783 | -72 | -306 | -4.477 | -4.855 |
| Summe | 21 | 69 | 1.741 | 1.831 | -50 | -225 | 2.056 | 1.781 |

Die Verpflichtungen aus Finanzierungsleasing sind in der Bilanz in den „Verbindlichkeiten gegenüber sonstigen Darlehensgebern“ enthalten (siehe Note 31).

Im Geschäftsjahr 2012 sind bedingte Leasingzahlungen in Höhe von 509 TEUR (2011: 346 TEUR) als Aufwand erfasst worden. Es handelt sich um Betreuungsentgelt für die Kraftwerksanlagen.

Note 43

Operating Leasing

Lenzing Gruppe als Leasingnehmer

Es bestehen Verpflichtungen aus Leasing-, Miet- und Pachtverträgen für Sachanlagen, die nicht in der Bilanz ausgewiesen werden. Im Betriebsergebnis 2012 sind Aufwendungen in Höhe von 7.437 TEUR (2011: 4.820 TEUR) aus Leasing-, Miet- und Pachtverträgen enthalten.

Die künftigen Mindestleasingzahlungen während der unkündbaren Laufzeit dieser Leasingverträge betreffend EDV-Ausstattung, Fahrzeuge, Waggons und Büroräumlichkeiten stellen sich, aufgliedert nach Jahren, wie folgt dar:

Mindestleasingzahlungen als Leasingnehmer (Operating Leasing) TEUR

| | 2012 | 2011 |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Im Folgejahr | 6.379 | 5.875 |
| In den folgenden 2-5 Jahren | 12.293 | 12.651 |
| Danach | 561 | 886 |
| Summe | 19.233 | 19.412 |

Die obige Tabelle wurde 2012 insbesondere um die geleaste Waggons erweitert. Die Vorjahreswerte wurden entsprechend angepasst. Vor Anpassung betragen die Mindestleasingzahlungen in 2011 in Summe 11.501 TEUR.

Konzernabschluss 2012

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

- **EDV-Ausstattung:** Die Leasingvereinbarungen haben eine Laufzeit von bis zu 3 Jahren. Bei diesen Verträgen können die Geräte am Ende der vertraglichen Laufzeit durch die Zahlung einer weiteren Monatsrate erworben werden. Es gibt keine Preisanpassungsklauseln.
- **Fahrzeuge:** Die Leasingvereinbarungen haben eine Laufzeit bis zu 6 Jahren. Bei diesen Verträgen besteht keine Möglichkeit, die Fahrzeuge am Ende der vertraglichen Laufzeit zu erwerben und es bestehen keine Preisanpassungsklauseln.
- **Waggons:** Die Leasingvereinbarungen haben eine Laufzeit von bis zu 13 Jahren. Es besteht die Möglichkeit, die Verträge nach einer Mindestlaufzeit zu kündigen. Es gibt teilweise Preisanpassungsklauseln.
- **Büroräumlichkeiten:** Die Leasingvereinbarungen haben eine Laufzeit von bis zu 6 Jahren. Bei diesen Verträgen besteht keine Möglichkeit, die Büroräumlichkeiten am Ende der vertraglichen Laufzeit zu erwerben. Es gibt teilweise Verlängerungsmöglichkeiten und Preisanpassungsklauseln.

Lenzing Gruppe als Leasinggeber

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

Mindestleasingzahlungen als Leasinggeber (Operating Leasing)

TEUR

| | 2012 | 2011 |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Im Folgejahr | 2.135 | 1.933 |
| In den folgenden 2-5 Jahren | 4.905 | 4.733 |
| Danach | 13.220 | 13.889 |
| Summe | 20.259 | 20.555 |

Der wesentlichste Leasingvertrag betrifft ein Grundstück, auf dem die Reststoffverwertungsanlage durch die RVL Reststoffverwertung Lenzing GmbH 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.

Erläuterungen zu den nahestehenden Unternehmen und Personen sowie zu den Organen

Note 44

Angaben über Geschäftsfälle mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Überblick

Zu den nahestehenden Unternehmen und Personen der Lenzing Gruppe zählen alle verbundenen und assoziierten Unternehmen sowie die Mitglieder der Organe der Lenzing AG, der B & C Industrieholding GmbH und der B & C Privatstiftung. Zu den verbundenen Unternehmen zählen auch die B & C Industrieholding GmbH und deren Tochterunternehmen.

Beträge und Transaktionen zwischen der Lenzing AG und ihren verbundenen Unternehmen werden im Zuge der Konsolidierung eliminiert und werden hier nicht weiter erläutert.

Beziehungen mit nahestehenden Unternehmen

Die Lenzing AG und die im Gruppenvertrag miteinbezogenen Tochtergesellschaften sind Gruppenmitglieder in der zwischen der B & C Industrieholding GmbH als Gruppenträger und der Lenzing AG sowie weiteren Tochtergesellschaften der Lenzing AG als Gruppenmitglieder am 25. September 2009 abgeschlossenen steuerlichen Unternehmensgruppe gemäß § 9 öKStG (siehe dazu weiterführend die Erläuterungen im Punkt „Laufende Steuern und Steuerabgrenzung“ unter den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden).

Aus der steuerlichen Unternehmensgruppe hat die Lenzing Gruppe im Geschäftsjahr 2012 eine Steuergutschrift von 10.115 TEUR (2011: 5.066 TEUR) erhalten. Im Mai 2012 erfolgte gemäß der vertraglichen Verpflichtung eine Vorauszahlung der Steuerumlage an die B & C Industrieholding GmbH von 42.500 TEUR (im Vorjahr gab es keine derartige Vorauszahlung).

Zum 31. Dezember 2012 bilanziert die Lenzing Gruppe aus der Steuerumlage eine Verbindlichkeit in Höhe von 38.237 TEUR (31. Dezember 2011: 57.732 TEUR) gegenüber der B & C Industrieholding GmbH. Diese wird im Bilanzposten „Verbindlichkeiten für laufende Steuern“ ausgewiesen.

Konzernabschluss 2012

Beziehungen mit assoziierten Unternehmen

Die Transaktionen mit assoziierten Unternehmen betreffen im Wesentlichen:

EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH und deren Tochterunternehmen (EQUI):

- Lieferung von Zellstoff sowie von Maschinen und Anlagen
- Bezug von Infrastruktur-, Montage- und administrativen Leistungen
- Erwerb von Spinnmasse

Lenzing Papier GmbH (LPP):

- Erbringung von Infrastruktur- und administrativen Leistungen

PT. Pura Golden Lion (PGL):

- Darlehensverbindlichkeit

RVL Reststoffverwertung Lenzing GmbH (RVL):

- Betrieb einer Reststoffverwertungsanlage und Abnahme des erzeugten Dampfes

Wood Paskov s.r.o. (LWP):

- Lieferung von Holz

Der Umfang der wesentlichen Geschäftsvorfälle und der Betrag der ausstehenden Salden mit assoziierten Unternehmen stellen sich wie folgt dar:

Beziehungen zu assoziierten Unternehmen

TEUR

| | EQUI | LPP | PGL | RVL | LWP |
|--|---------|--------|-------|---------|------|
| 2012 | | | | | |
| Umsatzerlöse | 58.829 | 11.825 | 0 | 11.716 | 0 |
| Sonstige betriebliche Erträge | 1.027 | 0 | 0 | 0 | 20 |
| Materialaufwand | -77.335 | -5 | 0 | 0 | -192 |
| Bezogene Leistungen | -11.296 | -1 | 0 | -11.716 | 0 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | -452 | -255 | 0 | -2 | 0 |
| Zinsaufwand | 0 | 0 | -70 | 0 | 0 |
| Zinsertrag | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.12.2012 | | | | | |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 9.227 | 3.748 | 0 | 0 | 7 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 10.772 | 6 | 0 | 0 | 15 |
| Verbindlichkeiten aus Darlehen | 991 | 0 | 1.916 | 0 | 0 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Beziehungen zu assoziierten Unternehmen (Vorjahr)**TEUR**

| | EQUI | LPP | PGL | RVL | LWP |
|--|---------|--------|-------|---------|------|
| 2011 | | | | | |
| Umsatzerlöse | 58.144 | 10.292 | 0 | 10.583 | 0 |
| Sonstige betriebliche Erträge | 1.115 | 0 | 0 | 0 | 18 |
| Materialaufwand | -46.254 | -5 | 0 | 0 | -151 |
| Bezogene Leistungen | -10.626 | 0 | 0 | -10.583 | 0 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | -871 | -1.765 | 0 | -9 | 0 |
| Zinsaufwand | 0 | 0 | -63 | 0 | 0 |
| Zinsertrag | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.12.2011 | | | | | |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 10.930 | 3.230 | 0 | 0 | 7 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 4.797 | 4 | 0 | 0 | 14 |
| Verbindlichkeiten aus Darlehen | 0 | 0 | 1.895 | 0 | 0 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 74 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Die Lieferungen und Leistungen mit den nahestehenden Unternehmen und Personen erfolgen zu fremdüblichen Konditionen.

Die Lenzing AG hat anteilige Haftungen für bestimmte Kredite an einem Tochterunternehmen der EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH übernommen (siehe Note 46).

Beziehungen zu den Mitgliedern des Vorstandes und den Mitgliedern des Aufsichtsrates

Die seitens der Lenzing AG gewährten Bezüge (ausgezahlte kurzfristig fällige Leistungen) der aktiven Mitglieder des Vorstandes setzen sich wie folgt zusammen:

Vorstandsvergütung**TEUR**

| | Mag. Dr. Peter Untersperger | | Dipl.-Ing. Friedrich Weninger, MBA | | Mag. Thomas Winkler, LL.M. | | Summe | |
|--------------------------|-----------------------------|--------------|------------------------------------|--------------|----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Laufende Bezüge fix | 484 | 468 | 433 | 391 | 405 | 390 | 1.322 | 1.249 |
| Laufende Bezüge variabel | 696 | 2.240 | 525 | 1.539 | 488 | 1.391 | 1.709 | 5.170 |
| Summe | 1.180 | 2.708 | 958 | 1.930 | 893 | 1.782 | 3.032 | 6.419 |

Die buchhalterischen Aufwendungen für die gewährten Bezüge der aktiven Mitglieder des Vorstandes liegen im Geschäftsjahr 2012 auf Grund von Rückstellungsveränderungen um 328 TEUR (2011: 15 TEUR) unter dem Betrag der oben in der Tabelle angeführten Auszahlungen.

Darüber hinaus wurden für die aktiven Mitglieder des Vorstandes Beiträge an eine Pensionskasse (ausgezahlte und aufgewendete nach Beendigung des Vorstandsvertrages fällige Vergütungen) in Höhe von 100 TEUR (2011: 94 TEUR) von der Lenzing AG geleistet. Die be-

Konzernabschluss 2012

triebliche Altersversorgung sowie Abfertigungsansprüche und Anwartschaften für den Fall der Beendigung der Funktion richten sich bei den aktiven Mitgliedern des Vorstandes sinngemäß nach den gesetzlichen Vorgaben. Die dabei verursachten buchhalterischen Aufwendungen und erfolgsneutralen Dotierungen betragen im Geschäftsjahr 2012 auf Grund von Rückstellungsveränderungen 127 TEUR (2011: 61 TEUR).

Die gewährten Bezüge für ehemalige Mitglieder des Vorstandes der Lenzing AG oder deren Hinterbliebene (ausgezahlt nach Beendigung des Vorstandsvertrages fällige Vergütungen) betragen 2012 895 TEUR (2011: 860 TEUR). Die dabei verursachten buchhalterischen Aufwendungen und erfolgsneutralen Dotierungen betragen im Geschäftsjahr auf Grund von Rückstellungsveränderungen 776 TEUR (2011: positive Veränderung 128 TEUR).

Die gewährten Bezüge für Mitglieder des Aufsichtsrates der Lenzing AG (ausgezahlte Aufsichtsratsvergütungen inkl. Sitzungsgelder) betragen im Geschäftsjahr 2012 223 TEUR (2011: 74 TEUR). Die dabei verursachten buchhalterischen Aufwendungen liegen im Geschäftsjahr 2012 auf Grund von Rückstellungsveränderungen um 34 TEUR (2011: 8 TEUR) über den Auszahlungen.

Die Grundsätze des Vergütungssystems für Vorstand und Aufsichtsrat sind im Corporate Governance-Bericht detailliert ausgeführt und veröffentlicht.

Mitgliedern des Vorstandes und des Aufsichtsrates wurden keine Vorschüsse oder Kredite gewährt. Die Lenzing Gruppe ist keine Haftungsverhältnisse zu Gunsten des Vorstandes und des Aufsichtsrates eingegangen. Directors' Dealings-Meldungen der Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrates werden auf der Website der Österreichischen Finanzmarktaufsichtsbehörde veröffentlicht (siehe www.fma.gv.at).

Für die Mitglieder des Vorstandes (wie auch für die leitenden Angestellten) und des Aufsichtsrats besteht eine D&O-Versicherung, deren Kosten in Höhe von 67 TEUR (2011: 77 TEUR) von der Lenzing Gruppe getragen werden.

Note 45

Organe der Gesellschaft

Mitglieder des Aufsichtsrates

MMag. Dr. Michael Junghans, Wien

Vorsitzender

Dr. Veit Sorger, Wien

Stellvertretender Vorsitzender

Mag. Helmut Bernkopf, Wien**Dr. Josef Krenner, Linz****Dr. Walter Lederer, Wien**

(bis 19. April 2012)

Mag. Martin Payer, Leoben**Mag. Patrick Prügger, Wien****Mag. Andreas Schmidradner, Wien****Dr. Astrid Skala-Kuhmann, Icking (Deutschland)**

(seit 19. April 2012)

Vom Betriebsrat delegiert:

Rudolf Baldinger, Lenzing

Vorsitzender des Betriebsausschusses

Vorsitzender des Arbeiterbetriebsrates

Georg Liftinger, Weyregg

Stellvertretender Vorsitzender des Betriebsausschusses

Vorsitzender des Angestelltenbetriebsrates

Ing. Gerhard Ratzesberger, Lenzing

Stellvertretender Vorsitzender des Angestelltenbetriebsrates

Johann Schernberger, Regau

Stellvertretender Vorsitzender des Arbeiterbetriebsrates

Konzernabschluss 2012

Mitglieder des Vorstandes

Mag. Dr. Peter Untersperger, Linz

Chief Executive Officer (CEO)

Vorstandsvorsitzender

Dipl.-Ing. Friedrich Weninger, MBA, Mondsee

Chief Operating Officer (COO)

Mag. Thomas G. Winkler, LL.M., Salzburg

Chief Financial Officer (CFO)

Sonstige Erläuterungen

Note 46

Finanzielle Garantieverträge, Eventualverbindlichkeiten und sonstige finanzielle Verpflichtungen sowie rechtliche Risiken

Der Konzern hat zum 31. Dezember 2012 583 TEUR (31.12.2011: 1.167 TEUR) an Haftungen für assoziierte Unternehmen übernommen.

Weiters bestehen nicht bereits durch Verbindlichkeiten erfasste Bankgarantien, insbesondere zur Sicherstellung von Ansprüchen von Lieferanten, in Höhe von 2.287 TEUR (31. Dezember 2011: 1.647 TEUR) und, im untergeordneten Ausmaß, gewährte Haftrücklässe. Es wird als unwahrscheinlich angesehen, dass die Gruppe aus diesen Haftungen in Anspruch genommen wird. Ein Ansatz einer Verbindlichkeit aus diesen finanziellen Garantieverträgen erfolgt nicht, da der beizulegende Zeitwert zum Bilanzstichtag 0 TEUR (31. Dezember 2011: 0 TEUR) beträgt.

Weitere finanzielle Verpflichtungen mit wesentlichen Auswirkungen auf die derzeitige Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns sieht der Vorstand nicht.

Als international tätiger Konzern ist die Lenzing Gruppe einer Vielzahl von rechtlichen Risiken ausgesetzt. Hierzu können insbesondere Risiken aus den Bereichen Produktmängel, Wettbewerbs- und Kartellrecht, Patentrecht, Steuerrecht, Arbeitnehmer und Umweltschutz gehören. Die Ergebnisse von gegenwärtig anhängigen bzw. künftigen Verfahren sind nicht vorhersagbar, sodass auf Grund 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 Konzernlageberichts zum 31. Dezember 2012 der Lenzing Gruppe zu entnehmen.

Aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit sind im Konzern Rechtsstreitigkeiten anhängig. Der Vorstand geht aktuell davon aus, dass die derzeit bekannten Verfahren keine wesentlichen Auswirkungen auf die derzeitige Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns haben bzw. eine entsprechende Risikovorsorge getroffen wurde. Unabhängig von dieser sorgfältig getroffenen Einschätzung verbleiben Restrisiken.

Konzernabschluss 2012

Note 47

Direkte und indirekte Beteiligungen

Die Lenzing AG verfügt über folgende direkte und indirekte Beteiligungen:

| Beteiligungen | Währung | 31.12.2012 | | 31.12.2011 | |
|--|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | Stammkapital | Anteil in % | Stammkapital | Anteil in % |
| Vollkonsolidierte Gesellschaften: | | | | | |
| ASIA Fiber Engineering GmbH, Wien | EUR | 36.336 | 100,00 | 36.336 | 100,00 |
| Avit Investments Limited, Providenciales, Turks & Caicos | USD | 2.201.000 | 100,00 | 2.201.000 | 100,00 |
| Beech Investment s.r.o., Zlaté Moravce, Slowakei | EUR | 6.639 | 100,00 | 6.639 | 100,00 |
| Biocel Paskov a.s., Paskov, Tschechien | CZK | 280.000.000 | 100,00 | 280.000.000 | 75,00 |
| BZL – Bildungszentrum Lenzing GmbH, Lenzing | EUR | 43.604 | 75,00 | 43.604 | 75,00 |
| Cellulose Consulting GmbH, Wien | EUR | 36.336 | 100,00 | 36.336 | 100,00 |
| Dolan GmbH, Kelheim, Deutschland | EUR | 1.000.000 | 100,00 | 1.000.000 | 100,00 |
| Energie- und Medienzentrale Heiligenkreuz GmbH, Heiligenkreuz | EUR | 72.673 | 100,00 | 72.673 | 100,00 |
| European Precursor GmbH, Kelheim, Deutschland | EUR | 25.000 | 51,00 | 25.000 | 51,00 |
| European Carbon Fiber GmbH, Kelheim, Deutschland | EUR | 25.000 | 100,00 | 25.000 | 100,00 |
| LENO Electronics GmbH, Lenzing | EUR | 40.000 | 100,00 | 40.000 | 100,00 |
| Lenzing Beteiligungs GmbH, Lenzing | EUR | 35.000 | 100,00 | 35.000 | 100,00 |
| Lenzing Engineering and Technical Services (Nanjing) Co., Ltd., Nanjing, China | USD | 2.100.000 | 100,00 | 2.100.000 | 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 | 16.000.000 | 100,00 | 16.000.000 | 100,00 |
| Lenzing Fibers Inc., Mobile, USA | USD | 10 | 100,00 | 10 | 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 | - | - |
| Lenzing Holding GmbH, Lenzing | EUR | 35.000 | 100,00 | 35.000 | 100,00 |
| Lenzing Modi Fibers India Private Limited, Mumbai, Indien | INR | 1.118.064.800 | 96,31 | 899.064.800 | 95,41 |
| Lenzing (Nanjing) Fibers Co., Ltd., Nanjing, China | USD | 64.440.000 | 70,00 | 64.440.000 | 70,00 |
| Lenzing Plastics GmbH, Lenzing | EUR | 35.000 | 100,00 | 35.000 | 100,00 |
| LP Automotive GmbH, Lenzing | EUR | 35.000 | 100,00 | 35.000 | 100,00 |
| Lenzing Technik GmbH, Lenzing | EUR | 35.000 | 100,00 | 35.000 | 100,00 |
| Lyocell Holding Limited, Manchester, UK | GBP | 1.000 | 100,00 | 1.000 | 100,00 |
| Penique S.A., Panama, Panama | USD | 5.000 | 100,00 | 5.000 | 100,00 |
| PT. South Pacific Viscose, Purwakarta, Indonesien | IDR | 72.500.000.000 | 90,561 | 72.500.000.000 | 90,561 |
| 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 | 75,00 |
| Tencel Holding Limited, Manchester, UK | GBP | 1 | 100,00 | 1 | 100,00 |
| Tencel Holding Overseas Limited, St. Helier, Jersey | GBP | 1.001 | 100,00 | 1.001 | 100,00 |
| Wasserreinhaltungsverband Lenzing – Lenzing AG, Lenzing | EUR | 0 | Mitgliedschaft | 0 | Mitgliedschaft |
| Gesellschaften, welche nach der Equity-Methode bilanziert werden: | | | | | |
| RVL Reststoffverwertung Lenzing GmbH, Lenzing | EUR | 36.336 | 50,00 | 36.336 | 50,00 |
| WWE Wohn- und Wirtschaftspark Entwicklungsgesellschaft m.b.H., Wien | EUR | 36.336 | 25,00 | 36.336 | 25,00 |
| EQUI-Fibres Beteiligungsgesellschaft mbH, Kelheim, Deutschland | EUR | 2.000.000 | 45,00 | 2.000.000 | 45,00 |
| LKF Tekstil Boya Sanayi ve Ticaret Anonim Sirketi, Istanbul, Türkei | TRY | 200.000 | 33,34 | 200.000 | 33,34 |
| 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 |
| Wood Paskov s.r.o., Paskov, Tschechien | CZK | 2.000.000 | 50,00 | 2.000.000 | 37,50 |
| Nicht konsolidierte Gesellschaft:² | | | | | |
| Gemeinnützige Siedlungsgesellschaft m.b.H. für den Bezirk Vöcklabruck, Lenzing | EUR | 1.155.336 | 99,90 | 1.155.336 | 99,90 |

¹ davon mit 4,77% indirekt beteiligt über PT. Pura Golden Lion, Jakarta, Indonesien. ² Diese Gesellschaft wird trotz mehrheitlicher Beteiligung der Lenzing Gruppe nicht konsolidiert, da bei wirtschaftlicher Betrachtung keine Beherrschung dieses Unternehmens durch die Gruppe besteht. Nach österreichischem Unternehmensgesetzbuch betragen das Eigenkapital dieser Gesellschaft 28.607 TEUR per 31. Dezember 2011 (27.106 TEUR per 31. Dezember 2010) und der Jahresüberschuss 1.484 TEUR im Jahr 2011 (1.582 TEUR 2010).

Die Beteiligung an der Gemeinnützigen Siedlungsgesellschaft m.b.H. für den Bezirk Vöcklabruck (GSG), Lenzing, beträgt 1.150 TEUR (31. Dezember 2011: 1.150 TEUR) und ist als Kapitalanteil an nicht konsolidierten Gesellschaften unter den sonstigen langfristigen finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen. Diese Gesellschaft wird trotz mehrheitlicher Beteiligung der Lenzing Gruppe nicht konsolidiert, da bei wirtschaftlicher Betrachtung keine Beherrschung dieses Unternehmens durch die Lenzing Gruppe besteht.

Die GSG ist eine österreichische Kapitalgesellschaft, die regional Immobilien errichtet, verkauft, vermietet und verwaltet. Der Kapitalanteil wird mangels vorhandenem verlässlichen Marktpreis auf einem aktiven Markt mit den Anschaffungskosten bewertet. Sein Fair Value kann aus diesem Grund nicht offen gelegt werden. Die Lenzing Gruppe beabsichtigt nicht, diesen Kapitalanteil zu verkaufen.

Note 48

Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag 31. Dezember 2012 sind keine Vorgänge von Bedeutung für die Lenzing Gruppe bekannt geworden, die zu einer anderen Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage geführt hätten.

Note 49

Freigabe des Konzernabschlusses

Der vorliegende Konzernabschluss wurde am 18. März 2013 (31. Dezember 2011: 2. März 2012) 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 18. März 2013


Konzernabschluss 2012

Der Vorstand:



Mag. Dr. Peter Untersperger

Chief Executive Officer
Vorstandsvorsitzender



Dipl.-Ing. Friedrich Weninger, MBA

Chief Operating Officer
Mitglied des Vorstandes



Mag. Thomas G. Winkler, LL.M.

Chief Financial Officer
Mitglied des Vorstandes

mit Verantwortung für:

Business Unit Engineering
Corporate Communications
Global Human Resources
Internal Audit
Mergers & Acquisitions
Wood Purchasing

mit Verantwortung für:

Business Unit Textile Fibers
Business Unit Nonwoven Fibers
Business Unit Pulp
Business Unit Energy
Business Unit Plastics
Business Unit Filaments
Global Safety, Health & Environment
Environment Lenzing Site
Infrastructure Lenzing Site
Business Planning

mit Verantwortung für:

Global Finance
Global Information Technology
Global Purchasing
Investor Relations
Legal Management
Risk Management
Group Compliance