



Klasse: BBB
Ausblick: stabil
Watch: negativ Watch

Rating-Komitee: 10.01.2024

Pressemitteilung

UmweltBank Aktiengesellschaft

Stärken/Chancen:

- Sichtbare Marktstellung als Bank mit ökologisch/ ethischer Ausrichtung
- Wachstum bei nachhaltigen Finanzierungen und Geldanlagen wird durch gesellschaftliche und politische Rahmenbedingungen unterstützt

Schwächen/Risiken:

- Abschwächung der Ertragslage als Folge der Zinswende und Sonderfaktoren
- Kostenbelastung durch IT-Projekt (Kernbankensystem), aber damit einhergehend Abbau von identifizierten Schwächen im Risikomanagement
- Erhöhte Zinsänderungsrisiken; BaFin-Koeffizient und stille Lasten im Anleihenportfolio jedoch rückläufig

Analysten:

Kristina Zhupunova
+ 49 221 912 897 271
k.zhupunova@gbb-rating.eu

Carlo Pflitsch
+ 49 221 912 897 255
c.pflitsch@gbb-rating.eu

Vorsitzender des Ratingkomitees:

Stefan Groos, Prokurist, Ressortleiter
+ 49 221 912897 224
s.groos@gbb-rating.eu

Ratingergebnis:

Die Bonität der UmweltBank Aktiengesellschaft (im Folgenden "UmweltBank" oder "Bank") wird weiterhin als gut beurteilt. Aufgrund der deutlich angespannteren unterjährigen Ertragslage in Verbindung mit der Absenkung der Ertragsprognose für das Jahr 2023 wird der Watch auf negativ gesetzt und ihr Haus auf Beobachtung gestellt. Auch wenn das Halbjahresergebnis 2023 Druck auf das Ratingergebnis ausübt, bestätigt die GBB Rating mit Datum des Rating-Komitees vorerst sowohl das Ratingergebnis BBB als auch den stabilen Ausblick bis zur Vorlage des Jahresabschlusses 2023 und einer aktualisierten Mehrjahresplanung.

Geschäftsmodell:

Als Direktbank finanziert die UmweltBank schwerpunktmäßig Projekte in den Bereichen erneuerbare Energien sowie ökologische/soziale Baufinanzierungen. Darüber hinaus bietet sie ihren Kunden, auch durch eigene Fonds, nachhaltige Geld- und Kapitalanlagen an. Ihren Einlegern gibt die Bank eine Umweltgarantie, also das Versprechen, nur nachhaltige Projekte zu fördern. Zudem beteiligt sich die Bank über das Tochterunternehmen UmweltProjekt AG auf eigene Rechnung an Umweltprojekten.

Ratingsensitive Faktoren:

Wesentliche ratingsensitive Faktoren sind die Verbesserung der Ertragslage, die weitere Stärkung der Kapitalbasis, die weitere Reduzierung der Zinsänderungsrisiken einschließlich stiller Lasten im Wertpapierportfolio sowie die Mängelbeseitigung im Risikomanagement in Verbindung mit Anpassungen in IT.

Finanzdaten:

(in TEUR)	2022	2021
Rohertrag	73.115	75.446
Betriebsergebnis	29.716	41.785
Jahrestüberschuss	19.549	19.375
Bilanzsumme	5.980.615	5.927.799
CET1 capital ratio	12,05 %	9,13%
Total capital ratio	16,53 %	13,51%
Leverage Ratio	6,23 %	4,92 %
LCR	201,35 %	446,57 %
NSFR	118,85 %	129,30 %

Ratinghistorie:

Rating	Ausblick	Datum
BBB	stabil	10.01.2024
BBB	stabil	06.07.2023
A-	stabil	08.07.2022
A-	stabil	09.07.2021
BBB+	positiv	07.12.2020

Ratingskala:

Ratingklasse	Ratingkategorie
AAA	höchste Bonität
AA+ / AA / AA-	sehr hohe Bonität
A+ / A / A-	hohe Bonität
BBB+ / BBB / BBB-	gute Bonität
BB+ / BB / BB-	befriedigende Bonität
B+ / B / B-	kaum ausreichende Bonität
CCC+ / CCC / CCC-	nicht mehr ausreichende Bonität
CC / C	ungenügende Bonität
D	Moratorium/Insolvenz

Aufsichtsrechtliche Veröffentlichungserfordernisse

Name und Funktion der Analysten:

- Kristina Zhupunova, Führende Analystin, GBB-Rating, Köln
- Carlo Pflitsch, Zweit-Analyst, Junior Ressortleiter, GBB-Rating, Köln

Büroanschrift der Analysten:

- GBB-Rating Gesellschaft für Bonitätsbeurteilung mbH, Kattenbug 1, 50667 Köln

Mitglieder des Rating-Komitees:

- Stefan Groos, Prokurist, Ressortleiter, GBB-Rating, Köln
- Volker Jindra, Prokurist, Ressortleiter, GBB-Rating, Köln
- Alexander Gouverneur, Ressortleiter, GBB-Rating, Köln

Datum	Rating-Komitee	Mitteilung	Bekanntgabe
▪ Erstrating	25.06.2012	25.06.2012	29.06.2012
▪ Aktuelles Rating	10.01.2024	11.01.2024	15.01.2023

Zeitlicher Horizont:

- Rating: bis zu 12 Monate
- Ausblick: bis zu 24 Monate

Änderung des Ratings nach Mitteilung an die analysierte Einheit:

- Nicht erfolgt

Quellen von wesentlicher Bedeutung für das Rating:

- Geschäftsbericht per 31.12.2022
- Weitere Auskünfte und unternehmensspezifische Informationen

Aussage über die Qualität der verfügbaren Informationen (inkl. evtl. Einschränkungen):

- Qualität und Umfang der Informationen (Gespräche und Unterlagen) waren geeignet, ein umfassendes Bild über das Unternehmen zu bekommen und ein objektives, nachvollziehbares und professionelles Bonitätsurteil zu ermitteln

Verweis auf Ratingart, Methode und Version der Methode:

- Beauftragtes Rating
- Ratingmethodik Banken 3.0.05 – Adressenausfallrisiken (ADR)
- <https://www.gbb-rating.eu/rating.html#methoden>

Bedeutung der Ratingkategorie:

- <https://www.gbb-rating.eu/rating.html#Ratingskala>

Geschäftsbeziehungen:

- Neben diesem Ratingauftrag bestehen keine weiteren Geschäftsbeziehungen

Allgemeine Hinweise

Die GBB-Rating Gesellschaft für Bonitätsbeurteilung mbH ist seit dem 28. Juli 2011 bei der European Securities and Markets Authority (ESMA) als europäische Ratingagentur registriert und befolgt somit die gültigen aufsichtsrechtlichen Anforderungen der europäischen Aufsichtsbehörden an eine europäische Ratingagentur.

Die GBB-Rating Gesellschaft für Bonitätsbeurteilung mbH übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität des Ratings sowie der dargestellten Daten, Werte und sonstigen Informationen (inkl. ERI) oder der Eignung dieser Informationen für bestimmte Zwecke noch für Verluste, die durch die Verwendung der Informationen oder im Vertrauen auf die Informationen entstehen. Die Veröffentlichung des Ratings sowie der anderen Informationen stellt keine Anlageberatung dar.

Künftige Ereignisse sind ungewiss. Das Rating beruht auf deren Vorhersage und damit notwendigerweise auf Einschätzungen. Deshalb ist es keine Tatsachenfeststellung oder Empfehlung für Investoren, Kunden oder Lieferanten, sondern Meinungsäußerung.

Die GBB-Rating nimmt die Einstufung in eine Ratingkategorie mit der gebotenen fachlichen Sorgfalt vor. Grundlage für das Rating sind die durch den Auftraggeber übermittelten Daten und Informationen. Auf dieser Basis entsteht zum Stichtag, an dem das Rating erteilt wird, eine Meinung über die Zukunftsfähigkeit, Chancen und Risiken des beurteilten Unternehmens.

Die GBB-Rating bekennt sich zur Nachhaltigkeit und ist seit 2018 Mitglied im UN Global Compact. Wir verpflichten uns, die 10 Prinzipien in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umwelt und Klima sowie Korruptionsprävention grundsätzlich einzuhalten.

