



BB+

unbestimmt

Watch-Status: kein Watch

Rating-Komitee: 13.09.2024

Ratinghistorie

Rating	Ausblick	Watch	Datum
BB+	unbestimmt	NWT	13.09.2024
BBB	stabil	NEW	10.01.2024
BBB	stabil	NWT	06.07.2023

Basisdaten

Ratingobjekt:	UmweltBank Aktiengesellschaft
Sitzland:	Deutschland
Konzerneinbindung:	n/a
Geschäftsfelder:	Projektfinanzierung, Bauträgergeschäft, Privat- und Firmenkundengeschäft, Emissionsgeschäft

Finanzdaten UmweltBank Aktiengesellschaft

(in TEUR)	2023	2022
Rohertrag	57.896	73.115
Betriebsergebnis	6.293	29.716
Jahresüberschuss	729	19.549
Bilanzsumme	5.688.138	5.980.615
CET1 Ratio*	11,59 %	11,46 %
Total Capital Ratio*	15,63 %	15,73 %
Total Capital Requirements* (OCR+P2G)	15,04 %	12,01 %
Total Capital Surplus* (OCR+P2G)	19.819	119.271
Leverage Ratio	7,00 %	6,23 %
LCR	385,22 %	201,35 %
NSFR	124,74 %	118,85 %

*) gem. Meldedaten vor Feststellung

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

Pressemitteilung

UmweltBank Aktiengesellschaft

Ratingergebnis

Angesichts der deutlich abgeschwächten Ertragslage sowie einer vergleichsweise begrenzten Eigenkapitalsituation stuft die GBB-Rating mit Datum des Rating-Komitees das Ratingergebnis auf BB+ ab. Der Ausblick wird auf "unbestimmt" gesetzt, was trotz noch bestehender Herausforderungen das Potenzial für positive Entwicklungen im Zuge des laufenden Transformationsprozesses und der strategischen Neuausrichtung widerspiegelt. Der negative Watch-Status wird hingegen aufgehoben.

Gesellschafterhintergrund

Das Aktienkapital befindet sich zu 85 % in Streubesitz. Größter Einzelaktionär mit 15 % ist die GLS Gemeinschaftsbank eG, Bochum. Die Aktien der UmweltBank Aktiengesellschaft sind im Freiverkehr notiert.

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 GmbH auf eigene Rechnung an Umweltprojekten.

Ratingsensitive Faktoren

Wesentliche ratingsensitive Faktoren sind die Stärkung der Ertragslage, und der Kapitalbasis sowie ein erfolgreicher Transformationsprozess.

Ratingkriterien	Rating aktuell	
Finanzprofil	problematisch	
- Ertragslage	problematisch	
- Kapitalverhältnisse	vertretbar	
Geschäftsprofil	vertretbar	
- Geschäftsmodell und Markt	angemessen	
- Risikoprofil	vertretbar	
- Gesellschafter	bedenklich	

Wesentliche Ratingtreiber

Stärken/Chancen

- Marktstellung als Bank mit ökologisch/ ethischer Ausrichtung
- Erfolgreiche Umsetzung Transformation
- Komfortable Liquiditätsslage

Schwächen/Risiken

- Eigenkapital als limitierender Faktor für die weitere Geschäftsentwicklung
- Stille Lasten im Anleihenportfolio, jedoch rückläufig
- Abschwächung der Ertragslage als Folge der Zinswende und diverser Sonderfaktoren

Ratingskala

Ratingklasse	Ratingkategorie	Watch Abkürzung	Watch Kategorie
AAA	höchste Bonität	NWT	no watch/review (dt.: kein Watch)
AA+ / AA / AA-	sehr hohe Bonität	POW	positive watch/review (dt.: Watch positiv)
A+ / A / A-	hohe Bonität	NEW	negative watch/review (dt.: Watch negativ)
BBB+ / BBB / BBB-	gute Bonität	EVW	evolving or developing watch/review (dt.: Watch erwartungsgemäß)
BB+ / BB / BB-	befriedigende Bonität	UNW	watch/review under uncertain condition (dt.: Watch unbestimmt)
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:

- Volker Jindra, Prokurist, Ressortleiter, GBB-Rating, Köln
- Alexander Gouverneur, Ressortleiter, GBB-Rating, Köln
- Robert Avila, Senior Analyst, Ressortleiter, GBB-Rating, Köln

Datum	Rating-Komitee	Mitteilung	Bekanntgabe
▪ Erstrating	25.06.2012	25.06.2012	29.06.2012
▪ Aktuelles Rating	13.09.2024	13.09.2024	

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 31.12.2023
- Beantwortung eines detaillierten Fragebogens
- Ratinggespräch vom 20.06.2024
- 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 4.00 – 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.

