



Dutch Good Growth Fund

Kennisgeving voorgenomen transactie: Bank Lviv **Publicatiedatum: 8 december 2023**

Met inachtneming van de bepalingen die voor bestuursorganen gelden op grond van de Wet openbaarheid van bestuur en de Wet bescherming persoonsgegevens, publiceert de Fondsbeheerder van het DGGF-onderdeel 'Financiering aan lokaal midden- en kleinbedrijf' voorgenomen transacties.

Zienswijzen

Partijen kunnen hun zienswijzen op de voorgenomen transactie delen met de Fondsbeheerder via dggf@pwc.com, binnen 30 dagen na kennisgeving van de betreffende transactie. Zodra de transactie is afgehandeld of wanneer gebleken is dat de transactie niet plaats zal vinden, zal de fondsbeheerder zo spoedig mogelijk reageren op de partijen die hun zienswijzen kenbaar hebben gemaakt.

Beschrijving transactie (Nederlands)

Onderdeel DGGF

Financiering van lokaal midden- en kleinbedrijf (mkb)

Naam Financiële Instelling (FI)

Bank Lviv

Vestigingsplaats van de FI

Oekraïne

De aard van de activiteiten van de FI

Bank Lviv is een financiële instelling die actief is in het westen van Oekraïne. De focus van de bank op het bedienen van de landbouw-, micro- en mkb-sectoren, evenals haar inzet voor de financiering van duurzame investeringen en koolstofneutraliteit, maakt het een sterke fit met de investeringsportefeuille van DGGF. De groene strategie van de bank omvat een doelstelling om tegen 2025 een 10% groene portefeuille te bereiken. De bank heeft een bruto kredietportefeuille van meer dan 121 miljoen euro, een depositoportefeuille van 121 miljoen euro, en bedient meer dan 43.000 klanten.

Het meerderheidsbelang in de bank is in handen van internationale impactinvesteerders zoals NEFCO en responsAbility. Sinds 2018 wordt de bank geleid door Inspiring Development, een zeer ervaren en professioneel managementadviesbureau, na te zijn ingeschakeld door ResponsAbility, dat destijds een meerderheidsbelang van 51% verwierf. In de afgelopen jaren, ook in de periode



van aanhoudende oorlog, heeft Bank Lviv haar activiteiten succesvol kunnen ombuigen en is nu een winstgevende, groeiende bank gericht op het mkb in het westen van Oekraïne.

Omvang voorgenomen investering

DGGF zal een kapitaalinvestering doen van maximaal 5 miljoen euro in lokale valuta.

Beoogde transactiedatum

De fondsbeheerder streeft ernaar de overeenkomst met Bank Lviv af te sluiten in het tweede kwartaal van 2024, onder voorbehoud van goedkeuring door de Nationale Bank van Oekraïne.

Verwachte financiële resultaten

Er wordt een positief netto financieel rendement op de investering verwacht.

Verwachte impact

De verwachte impact van de investering van DGGF in Bank Lviv zal naar verwachting zeer groot zijn in de komende jaren. De beoogde financiering zal een cruciale rol spelen in de missie van Bank Lviv om haar mkb-portefeuille te versterken, wat cruciaal is in het licht van het toenemende financieringstekort voor het mkb in Oekraïne. Dit financieringstekort wordt nu door 46% van de lokale bedrijven gezien als een belangrijke groeibemmering, tegenover 12% vijf jaar geleden.

Bijzonder vermeldenswaard is ook de timing van de investering van DGGF in aandelen tijdens een periode van conflict, waarmee een krachtig signaal wordt afgegeven dat Oekraïne ondanks de moeilijke omstandigheden een aantrekkelijke investeringsbestemming blijft. Deze unieke investering biedt niet alleen cruciale financiële steun, maar getuigt ook van het vertrouwen in het potentieel van het land en is een tastbaar voorbeeld voor andere investeerders. Naast de financiële bijdragen verhoogt de faciliteit de geloofwaardigheid en reputatie van Bank Lviv binnen de internationale kredietgemeenschap, waardoor haar positie in de markt verder wordt verstevigd.

Naleving ESG-criteria

Het ESG-risicobeheer van Bank Lviv bestaat uit een uitsluitingscontrole, categorisering van risico's op basis van sectoren en gedetailleerde ESG due diligence in geval van verhoogde risico's. ESG maakt deel uit van de wettelijke vereisten en monitoringprocedures van de bank. De documentatie van het ESG-beleid en ESMS moet worden verbeterd, iets wat momenteel wordt aangepakt als onderdeel van een project in samenwerking met een andere investeerder. Het management heeft kennis van en betrokkenheid bij ESG. De klachtenprocedures van de bank voldoen aan de eisen van DGGF.



We hebben een verschillende voorwaarden voor investering vastgesteld. Ten eerste moet Bank Lviv haar uitsluitingenlijst afstemmen op de uitsluitingenlijst van DGGF. Ten tweede moet Bank Lviv haar ESG-beleid en ESMS aanpassen aan de eisen van DGGF. Door de samenwerking met de andere investeerder en de betrokkenheid van het management bij ESG wordt verwacht dat Bank Lviv aan de voorwaarden voor investering kan voldoen zonder technische assistentie van DGGF.

Naleving fiscale criteria

Bank Lviv is een naamloze vennootschap gevestigd in Oekraïne en is onderworpen aan de wettelijke belastingtarieven. Bank Lviv verstrekt uitsluitend financiering aan Oekraïense mkb-bedrijven, die op normale wijze worden belast tegen de geldende tarieven. Bank Lviv maakt geen gebruik van gekunstelde constructies om haar eigen belasting of de belasting van de door haar gefinancierde mkb-bedrijven te verlagen. De investeringsvoorwaarden van DGGF zijn hierop gericht. Bank Lviv eist van de door haar gefinancierde mkb-bedrijven dat zij zich houden aan de lokale wet- en regelgeving, onder andere op het gebied van belastingen. DGGF zal controleren of Bank Lviv haar lopende belastingverplichtingen nakomt en handelt in overeenstemming met de fiscale criteria van DGGF.