

Western NIS
Enterprise Fund



**Будуємо
спроможність
до сталого
розвитку**

РІЧНИЙ ЗВІТ 2019

Western NIS Enterprise Fund

Western NIS Enterprise Fund (WNISEF) — перший в Україні та Молдові регіональний фонд прямих інвестицій із капіталом 150 млн доларів США, заснований за фінансування уряду США через Агентство США з міжнародного розвитку (USAID). Фонд має понад 25 років досвіду успішного інвестування в підприємства малого й середнього бізнесу.

Початкова місія Фонду була спрямована на розвиток малого й середнього бізнесу, підтримку сталого корпоративного управління і прозорості, а також на залучення додаткового капіталу в Україну, Молдову й Білорусь. Від часу заснування в 1994 році WNISEF надавав кредити, акціонерний капітал, гранти, технічну та іншу допомогу компаніям, що працюють у різних галузях економіки, зокрема фінансовій, сільськогосподарській, виробничій та сфері послуг. WNISEF інвестував 186 млн доларів США у 130 компаній із понад 26 000 працівниками в Україні й Молдові. **З часу заснування WNISEF зробив можливим залучення близько 1,85 млрд доларів США в компанії України й Молдови, спираючись на початковий грант у розмірі 150 млн доларів США від USAID.**

У березні 2015 року USAID схвалило запуск програми технічної допомоги на суму 30 млн доларів США, яка фінансується за рахунок частини прибутку, отриманого від інвестиційної діяльності. Програма спрямована на сприяння експорту, місцевий економічний розвиток, соціальне інвестування й економічне лідерство. У квітні 2016 року USAID схвалило 1) розширення програми технічної допомоги до 35 млн доларів США; 2) призначення 5 млн доларів США з цієї суми для прямих інвестицій у підприємства малого й середнього бізнесу, у першу чергу стартапи; та 3) залучення 30 млн доларів США у Emerging Europe Growth Fund III, L. P. (EEGF III) — фонд, запущений Horizon Capital для інвестування у малі й середні підприємства в Україні та Молдові. У липні 2017 року, Фонд зобов'язався інвестувати 30 млн доларів США у EEGF III.

У листопаді 2017 р. WNISEF запустив U.Ventures, новий фонд із капіталом 5 млн доларів США для стартапів на ранніх стадіях розвитку, який надає співфінансування та допомогу у масштабуванні для стартапів на стадіях від Seed до Series A із співзасновниками з України або Молдови.

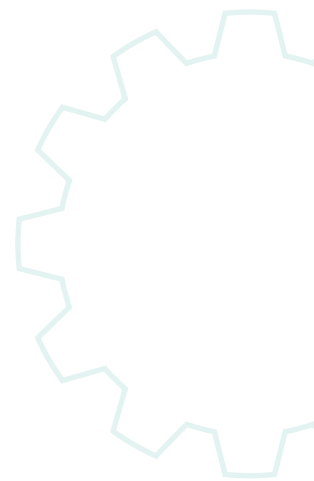
Нова діяльність надихнула формулювання нової місії Фонду: **“Змінюючи життя звичайних людей в Україні та Молдові”**. Наразі WNISEF фінансує інноваційні, трансформаційні й орієнтовані на реформи програми. Фонд має на меті підтримати обидві країни в цей критичний для них період через розробку виваженої економічної політики й розвиток лідерства.

Ми з гордістю ділимося деталями цієї нової стадії наших інвестицій та результатами роботи нашої програми технічної допомоги у п'ятий рік, який відзначився запуском нових проектів, розширенням плідної співпраці з місцевими партнерами та нашим власним навчанням від сотень учасників наших проектів в Україні й Молдові.



USAID — провідне міжнародне агентство з розвитку, діяльність якого спрямована на пришвидшення та поглиблення результатів розвитку в різних країнах. Робота USAID демонструє американську щедрість і пропагує шлях до самостійності та стійкості одержувачів допомоги, а також сприяє національній безпеці та економічному процвітанням США. USAID співпрацює з Україною з 1992 року, надаючи допомогу у розмірі майже 5 мільярдів доларів США. Серед стратегічних пріоритетів USAID — зміцнення демократії та належного управління, сприяння економічному розвитку та енергетичній безпеці, вдосконалення систем охорони здоров'я та пом'якшення наслідків конфлікту на сході країни, а також медична та гуманітарна допомога пом'якшення поширення спалаху COVID-19 в Україні.

www.usaid.gov/ukraine



Зміст

Лист від керівництва	4
Україна — ключові показники 2019 року	6
Молдова — ключові показники 2019 року	10
Програма сприяння експорту	14
Програма місцевого економічного розвитку	18
Програма соціального інвестування	24
Програма економічного лідерства	28
Українська академія лідерства	34
U.Ventures	42
Події після завершення звітного періоду	46
Фінансова звітність	50
Рада директорів та керівництво WNISEF	82

Лист від керівництва

Програми технічної допомоги WNISEF були створені у 2015 році для того, щоб сприяти економічному зростанню, а також розвивати спроможність регіону впроваджувати якісні зміни. Відтак, за ці п'ять років WNISEF доклав зусиль, аби сформувати стійку екосистему розвитку.

Спроможність (ім.) — здатність людини або організації реагувати на виклики, творити зміни та реалізовувати можливості.

Хоча не існує єдиного стандарту, WNISEF оцінює спроможність як здатність людини або організації реагувати на виклики, творити зміни та реалізовувати можливості. Ми визначили і зосередили увагу на п'яти вимірах спроможності, що мають позитивний вплив на розвиток і які стали основою для наших чотирьох програм технічної допомоги і пізніше — U.Ventures.

Програма сприяння експорту орієнтована на розвиток *потенціалу бізнесу*, допомагаючи компаніям в Україні та Молдові знаходити можливості для зростання та популяризуючи регіон серед іноземних інвесторів. Оскільки з минулого року Офіс з просування експорту та Офіс із залучення та підтримки інвестицій перейшли на державне фінансування, програма тепер фокусується на створенні мережі підтримки для потенційних експортерів з України та Молдови.

Програма місцевого економічного розвитку розбудовує *спроможність до співпраці*, завдяки якій трансформаційні зміни можуть бути ініційовані знизу. Щоб забезпечити ефективність зусиль WNISEF у регіоні, програма надає підтримку місцевим активістам у втіленні проєктів із суттєвим впливом, які все більше реалізуються у співпраці з місцевою владою та приватним бізнесом для створення сталих змін.

Програма соціального інвестування підтримує *соціальний вплив* бізнесу в регіоні, будуючи систему, в якій соціальне підприємництво є і вигідним, і корисним. У 2019 році програма переглянула механізм кредитування та при-



єдналась до заснування Українського соціального венчурного фонду, аби сприяти сталому розвитку та розширити свої можливості.

Програма економічного лідерства розвиває *лідерський потенціал*, створюючи нове покоління лідерів, які візьмуть на себе відповідальність за майбутні зміни в регіоні. З кількістю випускників Програми зростає і її позитивний вплив.

Фонд U.Ventures надає ресурси для розвитку *інноваційного потенціалу*, щоб прискорити ефект від чотирьох програм технічної допомоги WNISEF. Після успішного зростання деяких з портфельних компаній від стадії Seed до Series A, фонд вивчає нерозкриті можливості регіонів України.

Спільною характеристикою всіх п'яти векторів є партнерство. Кожен новий проєкт WNISEF у 2019 році залучав нових партнерів серед умотивованих активістів та організацій, які прагнуть їх підтримати. І ми раді не тільки будувати продуктивні відносини з неурядовими організаціями, донорами, приватними компаніями, державними установами та міжнародними організаціями, а й бути каталізатором співпраці між ними. У 2020 році прагнемо до подальшого зміцнення та розширення мереж, побудованих кожною програмою WNISEF, а також об'єднання їх у єдину екосистему, яка сприятиме економічному зростанню та реалізації позитивних змін.

Відтак, наші п'ять векторів підтримуватимуть довгострокове зростання в регіоні, а збудовані навколо них партнерські мережі допоможуть Україні та Молдові зберегти спроможність до зростання навіть після закінчення програми технічної допомоги WNISEF.

Хочемо подякувати членам ради директорів Western NIS Enterprise Fund, USAID у Вашингтоні та Місіям в Україні й Молдові, посольствам Сполучених Штатів у Києві та Кишиневі, а також нашим діловим та урядовим партнерам за їхній внесок і підтримку програм та ініціатив WNISEF, спрямованих на розвиток демократичних цінностей та економічне процвітання України та Молдови.

З повагою,



Денніс А. Джонсон,
Голова Ради директорів



Ярослава Зелінські Джонсон,
Президент і Головний виконавчий директор








Україна

Ключові показники
2019 року



2019 рік став часом значних політичних змін в Україні. Президентські і парламентські вибори принесли колосальні зміни у структурі прийняття рішень у країні. Тепер за економічний розвиток відповідає новий антисистемний президент та парламент, в якому 80,4% депутатів не мають політичного досвіду — найбільша кількість з 1996 року. Станом на 2019 рік економічний вплив таких змін є невизначеним. Зрозумілим є лише те, що статус-кво на найближче майбутнє змінився. Ця зміна також може вплинути на існуючі партнерські стосунки WNISEF з Урядом.

Україна зберегла значне зростання у 2019 році, демонструючи збільшення ВВП на 3,2%. Незважаючи на вищі за очікування показники у другому та третьому кварталах, уповільнення темпів у четвертому кварталі не дало країні перевершити минулорічні 3,3%. В цілому Україна увійшла в 2020 рік із стабільною економікою, що має бути корисним у вирішенні численних проблем, пов'язаних із початком світової економічної кризи.

Збільшення рівня споживання домогосподарств та внутрішнього попиту завдяки покращенню споживчих настроїв залишаються основними рушіями економіки. Зміцнення української гривні відносно долара стало найбільшим серед усіх світових валют, що стало можливим завдяки 4,3 млрд дол. США іноземних інвестицій, залучених від продажу державних облігацій у гривні. Наприкінці 2019 року курс гривні становив близько 23,69 грн / дол. США.

З точки зору виробництва головним рушієм зростання стало збільшення продажів сільськогосподарської продукції та продовольства, експорт яких збільшився на 7,2%. Зростання обсягів продажу корисних копалин на 13,5%, а також експорту машинобудівної продукції на 14% також зробило позитивний внесок у торговельний баланс країни. У той же час загальне промислове виробництво скоротилося на 1,8%, в першу чергу, через падіння у металургійній, машинобудівній та енергетичній галузях.

Міжнародні резерви України зросли на 22% і досягли рекордних за 7 років 25,3 млрд дол. США, покриваючи 3,9 місяці імпорту. Цей результат був зумовлений великим надходженням іноземної валюти від місцевих сільськогосподарських виробників та інвесторів у державні облігації, тоді як попит на іноземну валюту зменшився через падіння світових цін на енергоносії у 2019 році. Ревальвація національної валюти також допомогла Україні скоротити державний борг до 50% ВВП у порівнянні з 61% у 2018 році.

Україна залишається значною мірою залежною від зовнішнього фінансування, особливо від міжнародних фінансових установ. Наприкінці 2019 року Уряд України дійшов попередньої згоди з МВФ щодо нової трирічної Програми розширеного фінансування (EFF), яка замінить попередні домовленості. Якщо домовленості буде підписано, угода складатиме 5,52 млрд дол. США та відкриє фінансування від інших міжнародних кредиторів, яке було заблоковане для України протягом 2019 року. Затвердження програми зі сторони МВФ залежить від прийняття ключових законопроектів, включаючи закон про власність банків, який би перешкоджав відновленню прав власності для колишніх акціонерів націоналізованих банків, а також закон про продаж землі.

Загалом, за останні роки Україні вдалося досягти певного рівня економічної стійкості, хоча економіка все ще залишається вразливою до зовнішніх факторів. Окрім світової економічної кризи, актуальною проблемою зали-

шається конфлікт з Росією. Збереження досягнутого прогресу повністю буде залежати від вмінь влади управляти кризовими ситуаціями та ефективно використовувати міжнародні позики.

Показники	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Реальне зростання ВВП, %	0,2	0,0	(6,6)	(9,8)	2,4	2,5	3,3	3,2
Інфляція на кінець року, %	(0,2)	0,5	24,9	43,3	12,4	13,7	9,8	4,1
Середній обмінний курс, дол. США	8,0	8,0	11,9	21,8	25,6	26,6	27,2	25,8
Сальдо поточного рахунку, % ВВП	(8,1)	(9,0)	(3,4)	1,8	(1,4)	(1,9)	(3,4)	(0,9)
Зовнішній борг (млрд дол. США)	134,6	142,1	126,3	118,7	113,5	116,6	114,7	121,7
Чисті прямі іноземні інвестиції (млрд дол. США)	7,2	4,1	0,3	3,0	3,3	2,2	2,4	2,4

Джерела: Міжнародний валютний фонд, Національний банк України, Державна служба статистики України








Молдова

Ключові показники
2019 року



У 2019 році стан економіки Молдови залишався стабільним завдяки успішним крокам попередніх років. Незважаючи на зрушення у бік політичної нестабільності, ВВП продовжив зростати на рівні 3,6%, що трохи нижче за 4,0% у 2018 році. Очікується, що така тенденція збережеться у 2020 році із прогнозом зростання ВВП на 3,8%, за умови продовження реформ та запровадження ефективних заходів протидії фіскальному тиску. Однак глобальна економічна криза може мати помірний негативний вплив на економічну ситуацію в Молдові.

Стабільна динаміка зростання ВВП була зумовлена державними витратами, а також споживанням домогосподарств та помірним зростанням показників експорту. Також на 5,7% зросла роздрібна торгівля завдяки зростанню внутрішнього попиту. З точки зору виробництва відслідковувався позитивний тренд у секторах будівництва (+15,9%) та телекомунікаційних послуг (+9,2%), а сільськогосподарський сектор скоротився на 2,3%.

Експортний сектор продемонстрував помірне зростання на 2,7% у фізичних обсягах. Незважаючи на незначне зниження експорту до Європейського Союзу, на 1,7%, Молдова зберегла позитивну динаміку з Іспанією (+49,2%), Угорщиною (+35,2%), Болгарією (+30%), Польщею (+15,3%) та Німеччиною (+11,8%). Торгівля з Росією також зросла на 14,3%.

Національний банк Молдови продовжив політику зниження базової ставки, яка досягнула 5,5% на кінець 2019 року. Це сприятливо вплинуло на процентні ставки за міждобовими кредитами та депозитами, які знизилися до 8,5% та 2,5% відповідно. Середня частка проблемних кредитів зменшилась до 8,5% у порівнянні з 12,5% минулого року.

Співпраця з міжнародними фінансовими установами залишається одним з найважливіших пріоритетів для макроекономічної стабільності Молдови. У вересні 2019 року Виконавчий комітет МВФ схвалив транш в розмірі 46,1 млн дол. США в рамках невиконаних програм розширеного кредитування (ECF) та розширеного фінансування (EFF). Це підсилило міжнародні резерви країни, які склали 3,1 млрд молдавських леїв. Відновлення зовнішньої фінансової допомоги восени 2019 року, паралельно із недовиконанням інвестиційних витрат, допомогли зберегти дефіцит бюджету на рівні 179,3 млн дол. США, що є в межах, встановлених національним законодавством.

Молдові вдалося продемонструвати стабільні показники, але країна потребуватиме подальших зусиль для реформування та диверсифікації економіки. Можливе сповільнення економічного зростання ЄС у 2020 році певною мірою матиме негативний вплив на експорт Молдови, тоді як політична невизначеність залишатиметься постійним викликом для економічної та фіскальної стабільності країни.

Показники	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Реальне зростання ВВП, %	(0,7)	9,4	4,8	(0,4)	4,5	4,5	4,0	3,6
Інфляція на кінець року, %	4,1	5,2	4,7	13,6	2,4	7,3	0,9	7,5
Середній обмінний курс, дол. США	12,1	12,6	14,0	18,8	19,9	18,5	16,8	17,6
Сальдо поточного рахунку, % ВВП	(7,5)	(6,1)	(7,1)	(7,2)	(4,2)	(7,6)	(9,9)	(9,7)

Джерела: Міжнародний валютний фонд, Національний банк Молдови, Національне бюро статистики Молдови





Організаційний
комітет Українського
Дому в Давосі



Програма сприяння експорту

З моменту створення в 2015 році Програма сприяння експорту спрямована на підтримку зростання експорту в Україні та Молдові шляхом більшого залучення малих та середніх підприємств. Ми зробили висновки, що найважливіший ресурс для розвитку малого та середнього бізнесу — не фінансування чи знання, а партнерства, які і визначають успіх експортерів на світовому ринку.

У 2019 році ми як ніколи зосередились на побудові партнерських взаємин із найрізноманітнішими гравцями ринку, починаючи від амбіційних експортерів — до інших донорів та державних установ. Усі проєкти, впроваджені Програмою впродовж року, відбувалися у співпраці зі знаковими партнерами, які, сподіваємося, продовжуватимуть втілювати ініціативи, зберігаючи та примножуючи їх позитивний вплив у довгостроковій перспективі.

Нарощування експортного потенціалу

Партнерство надає потенційним експортерам інформацію про можливості та приклади їх успішної реалізації. Рекламна кампанія програми **“Євроінтеграція: сила можливостей”** допомогла зробити інформацію про глобальні можливості, створені Угодою про асоціацію між Україною та ЄС, доступною для багатьох галузей. Проведена у співпраці з офісом віцепрем’єр-міністра з питань європейської та євроатлантичної інтеграції України, а також з проєктом Association4U, що фінансується ЄС, кампанія допомогла відібрати та оприлюднити десять успішних кейсів українських експортерів на ринку ЄС. Партнери надали конкретну експертизу, а також доступ до публічних просторів для поширення інформації. В результаті майже п’ять мільйонів українців дізналися про нові можливості для експорту відновлюваної енергії, фармацевтичних препаратів, холодильного обладнання, харчової промисловості, меблів, одягу та медичних технологій. Таке інформування — перший крок до підвищення обізнаності громадськості та підтримки європейської інтеграції України, а також заохочення потенційних експортерів скористатися новими можливостями для їх бізнесу, які створює ця інтеграція.

По-друге, партнерства також допомогли потенційним експортерам засвоїти навички та розвинути спроможності, необхідні для досягнення успіху на світовому ринку. У 2019 році Програма продовжила співпрацю з Українською асоціацією венчурного та приватного капіталу (UVCA) та стартап-студією Conceptor для підтримки **Українського технологічного павільйону** на Міжнародній виставці споживчої електроніки (CES) у Лас-Вегасі — найбільшій та найвпливовішій світовій технологічній події. UVCA та Conceptor ретельно відбирали високотехнологічних учасників на основі таких критеріїв, як інноваційність продукту, масштабність та глобальний потенціал. Вони також організували та керували коучинг-програмою, щоб допомогти відібраним компаніям підготуватися та організувати свою участь на Виставці. Вісім відібраних українських високотехнологічних стартапів зацікавили потенційних бізнес-партнерів на виставці. Троє з них — Nuka, Jollylook та Photon LMS — успішно запустили краудфандингові кампанії на платформі Kickstarter, щоб реалізувати свої проєкти. Також Jollylook завдяки проєкту уклала договір купівлі-продажу з багатонаціональною корпорацією роздрібною торгівлі Urban Outfitters.

Безсумнівно, індивідуальні успіхи є важливими, проте, їх необхідно масштабувати, аби мати справжній вплив. У цьому партнерство вкотре демонструє



свою цінність, оскільки співпраця забезпечує видимість на ринку і може допомогти голосам експортерів бути почутими на міжнародному рівні. Ось чому, у 2019 році, другий рік поспіль, WNISEF допомагав організувати **Український Дім у Давосі** — тиждень панельних дискусій, культурних заходів та нетворкінгових сесій, що відбувалися впродовж Всесвітнього економічного форуму. З часом цей проєкт перетворився з пілотної ініціативи на одну з найвпливовіших платформ для просування України. Український Дім наразі є потужним інвестиційним брендом, що відкриває вікно для нових міжнародних спонсорів та позиціонує Україну як країну інновацій, творчості та великих можливостей. Як один з найперших донорів проєкту ми також спостерігали, як зростає кількість його прихильників, в тому числі серед таких організацій, як Українська асоціація венчурного та приватного капіталу, Фонд Віктора Пінчука, Horizon Capital, UkraineInvest, Temerty Foundation, TIU Canada, МХП, Naftogaz / UFEOGI та багато інших. У 2019 році Український Дім у Давосі зібрав понад сім тисяч гостей, 14 дискусійних панелей та 64 доповідачів з 9 країн та створив понад 100 годин відеоконтенту, який переглянули 113 тисяч глядачів в Інтернеті.

Побудова партнерств для зростання експорту

Наша кінцева мета — створити широку мережу підтримки України та Молдови у світі. У 2019 році ми побачили, що такі партнери WNISEF, як Українська асоціація венчурного та приватного капіталу (UVCA), Concepter, Фонд Віктора Пінчука, різні урядові установи та інші, почали будувати прямі зв'язки один з одним, виходячи за традиційні межі між приватним, державним та некомерційним секторами. Вважаємо, що, підтримуючи ці зв'язки, ми можемо забезпечити позитивний економічний вплив у регіоні.



Наступного року WNISEF продовжить працювати над розбудовою та зміцненням цієї нової мережі. Хоча **Офіс з просування експорту** та **Офіс із залучення та підтримки інвестицій (UkraineInvest)**, які раніше підтримував WNISEF, перейшли на державне фінансування станом на грудень 2019 року, все ще існує потреба в додатковій підтримці експорту з боку приватних організацій. Ми також продовжимо підтримувати міжнародні партнерства, такі як Український Дім у Давосі, для просування України як надійного бізнес-партнера та привабливого напрямку для інвестицій.

У Молдові ми будемо вести діалог з провідними урядовими та ринковими гравцями для досягнення схожих результатів. Хоча 2019 рік відзначився обмеженою співпрацею, ми залишаємося залученими та готові реалізовувати нові проєкти в країні у 2020 році.

Technovation iridescent
UKRAINE

novationukraine.com



PrOVE IT, команда-переможець конкурсу Technovation Girls в Україні у 2019 році

Techno
UKRAINE

Girls for a c

Western NI
Enterprise



Програма місцевого економічного розвитку

Після 25 років діяльності в Україні та Молдові WNISEF як ніхто розуміє, наскільки цей регіон багатий новими ідеями та потенційними змінотворцями, які здатні їх реалізувати. Чого часто не вистачає — спроможності (знань чи ресурсів) для того, аби створити сталі зміни. Програма місцевого економічного розвитку спрямована саме на розширення можливостей для місцевих лідерів та активістів з метою підвищення економічного зростання їхніх громад та країн.

Розширення можливостей для регіонального співробітництва

У 2019 році Програма зосередилась на трьох ключових сферах підтримки: розширенні можливостей потенційних змінотворців через освіту, наданні повноважень місцевим активістам реалізовувати проекти, що мають суттєвий вплив, та розширенні партнерських відносин для забезпечення довгострокової стійкості проектів WNISEF.

Один з наших ключових проектів щодо розширення місцевої спроможності до змін через освіту — це програма **Technovation Challenge**. Третій сезон Technovation в Україні продовжив заохочувати школярів до вивчення ІТ та використання набутих навичок для створення мобільного додатка, що вирішуватиме конкретні проблеми у місцевих громадах. Кількість учасників продовжила зростати: у 2019 році на Technovation Challenge зареєструвались 250 учасниць із 21 міста та містечка, а вісім команд вийшли у світовий півфінал. За підтримки WNISEF переможці Регіонального змагання в Києві, команда PrOVE IT із Запоріжжя, взяли участь у глобальній події у Кремнієвій долині.

Окрім WNISEF, програму Technovation Challenge підтримали ще декілька партнерів та донорів. Упродовж усіх трьох сезонів команда завзятих наставників з Корпусу Миру США в Україні сприяла просуванню лідерства дівчат у сільській місцевості, а також допомагала навчити українських вчителів, як допомагати учасникам програми. Інкубатори 1991 та YEP провели додаткову



Семинар
DREAMactions
на тему
поводження з
відходами, Київ,
2019 р. © Фото —
Марго Дідіченко



Захід зі збору коштів для Промприлад. Реновація, Івано-Франківськ, 2019 р.

Зліва направо: Світлана Немеш, радник Заступника Голови КМДА з питань управління відходами Павла Пантелеєва, Юрій Філюк, співзасновник ГО "Тепле Місто", Ірина Озимок, керівник Програми місцевого економічного розвитку WNISEF, та Роман Ващук, Посол Канади в Україні (2014-2019)

підготовку та надали рекомендації щодо вдосконалення додатків конкурсантів, які у процесі отримали цінні знання. WNISEF також запросив українські та міжнародні ІТ-компанії (Microsoft, Apriorit і Miratech), щоб ті продемонстрували професійні можливості для дівчат у своїй галузі. Крім того, ООН Жінки в Україні приєдналися до наших зусиль у популяризації програми.

Ще один довгостроковий проєкт WNISEF — **DREAMactions**, конкурс малих грантів для проєктів з трансформації міського простору. У 2019 році він був зосереджений саме на об'єднаних громадах — новоствореній основі реформи децентралізації в Україні. З понад 200 заявок з 23 регіонів було визначено п'ять переможців, чотири з яких отримали грант в розмірі 100 000 гривень на реалізацію проєкту. П'ятий грант був використаний для організації семінару у Києві щодо питання поводження з твердими відходами, на який запросили всіх 21 учасників. Представники таких організацій, як Доступно.UA (українська громадська організація, що сприяє інклюзивності), Go Global (ініціатива, що популяризує вивчення іноземних мов), Інтересний Київ (туристична платформа) та Освіторія (громадська організація, що сприяє реформі освіти) стали наставниками та партнерами місцевих проєктів для обміну передовими інструментами, досвідом та забезпечення максимального впливу.

Деякі активісти мають чітке уявлення про потенційний проєкт, але не мають можливості реалізувати його у необхідному масштабі. У таких випадках WNISEF допомагає з фінансуванням та зв'язками, що необхідні для їх реалізації. Одним із таких проєктів є **Промприлад.Реновація** — ініціатива з перепланування та благоустрою занедбані фабрики в центрі Івано-Франківська. Під керівництвом Юрка Філюка та команди місцевих активістів гігантський завод радянських часів, який раніше випускав газові лічильники, відродився як творчий кластер із сучасними інструментами для ІТ-бізнесу, місцевих підприємців, просторами для дітей, митців та майданчиками для проведення заходів.

Хоча успіх проєкту говорить сам за себе, WNISEF допоміг вивести його з регіонального на національний рівень та популяризувати його як зразок для інших міст України, які стикнулися зі схожими проблемами. WNISEF співорганізував два заходи по зборі коштів для проєкту, залучивши інвестиції в розмірі 800 000 та 1 000 000 доларів США. Наші зусилля також допомогли Промприладу із налагодженням зв'язків з новими донорами та партнерами як з приватного бізнесу, так і серед державних установ, таких як Управління інвестиційної політики Івано-Франківської міської ради, котрий після завершення проєкту переїхав до оновленої будівлі, аби продемонструвати відкритість та надійність партнерства між інвесторами та місцевими посадовцями.

Запуск програми “Нове шкільне харчування”, Київ, 2019 р.



В іншому проєкті WNISEF створив можливості для місцевих активістів для впровадження змістовних змін, надавши їм необхідний доступ до осіб, які приймають рішення. Проєкт **“Нове шкільне харчування”** за ініціативи й під керівництвом відомого шеф-кухаря Євгена Клопотенка мав на меті оновити меню в українських школах, щоб популяризувати здоровий спосіб життя та харчування. За підтримки WNISEF Клопотенко дійшов до мерів та шкільного керівництва, провівши 11 регіональних зустрічей та забезпечивши підтримку проєкту. Після демонстрації відеопрезентацій 110 рецептів та виходу другого видання шкільної книжки рецептів Клопотенка понад 2500 шкіл по всій Україні впровадили у себе нове меню. Статистика говорить сама за себе: нове меню Клопотенка допомогло збільшити частку українських учнів, які



Захід Investment Talks, Івано-Франківськ, 2019 р.

харчуються у шкільних їдальнях, з 29% до 47-60% по всій країні. Крім того, після публічного схвалення Першою леді України, а також за підтримки телебачення та ЗМІ, громадський інтерес та залученість до проєкту продовжують зростати.

Мета WNISEF — не лише сприяти позитивним змінам у всіх регіонах України, а й забезпечити спроможність до довгострокового розвитку. Однією з важливих передумов сталого розвитку є залучення до співфінансування інших донорів. У 2019 році WNISEF разом з Офісом із залучення та підтримки інвестицій (UkraineInvest) співорганізував інвестиційні конференції **Investment Talks** в Івано-Франківську, Хмельницькому та Маріуполі. Ці заходи дозволили оцінити інвестиційний потенціал відповідних регіонів та обговорити основні виклики з лідерами бізнесу та місцевими чиновниками, щоб зробити ці міста привабливішими для інвесторів. Investment Talks також допомогли налагодити партнерські відносини між Офісом із залучення та підтримки інвестицій та місцевим керівництвом та заохотили останніх взяти на себе зобов'язання розвивати інвестиційну привабливість своїх міст.

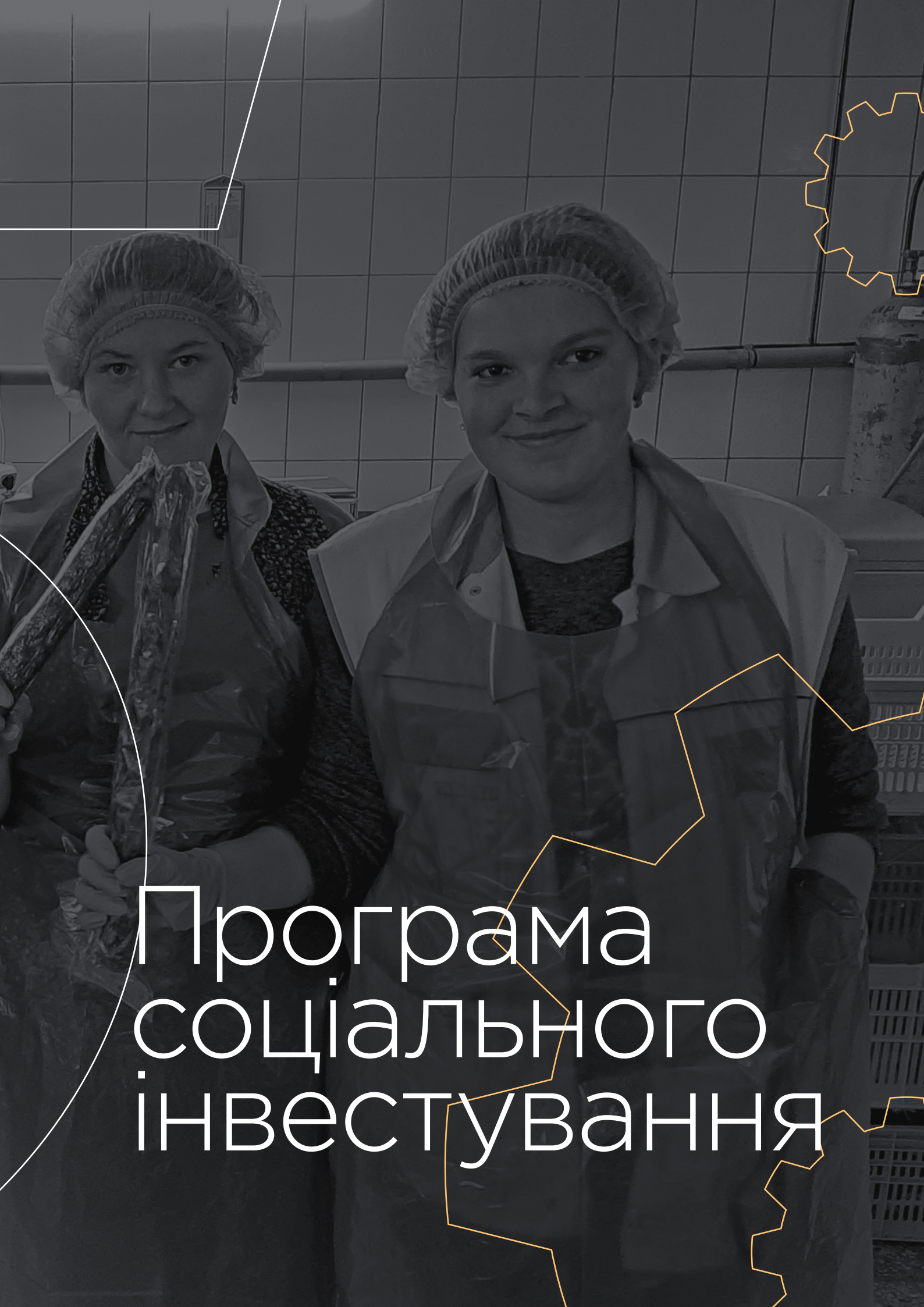
Програма місцевого економічного розвитку WNISEF досягла особливих успіхів не лише у підтримці людей та спільнот, які прагнуть змін, а й у формуванні їх спроможності до довгострокового зростання через взаємні партнерства. WNISEF допомагав налагодити ефективні зв'язки між різними спільнотами: місцевих активістів, держслужбовців, міжнародних донорів тощо. Синергія між цими партнерами допоможе забезпечити тривалий вплив та зміцнить екосистеми, в яких вони працюють.



Наступного року Програма має на меті збільшити кількість проєктів та об'єднати більше партнерів, у тому числі, серед приватних компаній, міжнародних організацій та державних установ. Ми також плануємо організувати четвертий Міжнародний саміт мерів, присвячений інфраструктурі (і який був відкладений у 2019 році через президентські та парламентські вибори). Продовжуючи розширювати сферу своєї діяльності, сподіваємося, що позитивні зміни, впроваджені Програмою, поступово ставатимуть незворотніми.



Співробітники
підприємства
"Смачні Справи"

A grayscale photograph of two women in a kitchen or food preparation area. Both women are wearing hairnets and aprons. The woman on the left is holding a large, clear plastic bag. The woman on the right is looking directly at the camera with a slight smile. The background shows a tiled wall and some kitchen equipment. The image is overlaid with white and yellow geometric lines.

Програма соціального інвестування

З моменту заснування Програма соціального інвестування WNISEF була спрямована на підтримку приватних підприємств з метою вирішення соціальних та екологічних питань, які постали перед Україною та Молдовою. Ми обрали найбільш перспективні підприємства, які прагнуть якісних змін, та надали їм фінансові можливості для вирішення більших і складніших соціальних питань. З часом ми також стали для них надійним партнером з розробки бізнес-планів, щоб допомогти їм досягти успіху. Зі зростанням бізнесу розширюється і їхня спроможність творити відчутні зміни та заохочувати до них оточуючих.

Фінансування для розвитку спроможності до соціального впливу

Цього року Програма вкотре продемонструвала свою ефективність. З моменту заснування Програма соціального інвестування надала 20 кредитів під низькі відсотки на загальну суму понад 850 000 доларів США. Станом на 2019 рік соціальні інвестиції учасників Програми сягали понад 24 624 941 грн (947 113 доларів США), що значно перевищує надану суму. Крім цього, більшість учасників або вже погасили або наблизились до повної виплати кредитів, що дозволяє Програмі робити нові інвестиції.

У 2019 році було обрано двох нових одержувачів кредитів на загальну суму майже 162 000 доларів США. Один із них — **“Смачні Справи”**, компанія, що знаходиться у м. Бровари Київської області та виготовляє різноманітні м'ясні продукти, як-от напівфабрикати, в'ялене м'ясо, ковбаси та копченості. Понад 50% персоналу компанії — внутрішньо переміщені особи (ВПО). Крім цього, “Смачні Справи” жертвує частину своїх прибутків для забезпечення проживання та харчування для ВПО.



Другим одержувачем кредиту у 2019 році стало підприємство, яке вже брало участь у Програмі. **УТОС Дніпро**, завод з виробництва залізничних матеріалів, яким керує Українське товариство сліпих, успішно погасив свій перший кредит, виданий у 2017 році, і пройшов відбір для отримання другої позики, на розширення виробничих потужностей. Тепер завдяки фінансуванню WNISEF серед нових продуктів будуть не лише рейкові з'єднувачі, а й профілі для гіпсокартону та тактильне покриття для тротуарів. Хоча в Україні й раніше існували численні програми з працевлаштування людей з обмеженими можливостями, УТОС Дніпро залишається одним з небагатьох підприємств, яке прагне не лише підтримувати виробництво, а й збільшувати та модернізувати його. Компанія розвивається як конкурентоспроможний бізнес і має змогу покращувати умови праці для співробітників, а також надавати всебічну допомогу людям з вадами зору.

WNISEF завжди прагне робити більше, ніж просто надавати фінансування для розвитку бізнесу. З часом додана вартість Програми стає очевидною завдяки партнерству, побудованому навколо неї. Ми пишаємося своїми продуктивними відносинами з банками-партнерами, які залишаються міцними, незважаючи на виклики. У 2019 році WNISEF зіштовхнувся із ситуацією, коли кредит не повернули. Це призвело до часткової втрати застави — першої з моменту створення Програми. Разом з нашими партнерами ми оновили процедуру відбору та повністю переглянули механізм надання кредиту, щоб запобігти таким випадкам у майбутньому.

Ми також прагнемо розширювати вплив Програми, щоб забезпечити її довгострокову цінність. З 2015 року Програма соціального інвестування WNISEF здобула національну репутацію як ключовий донор та управлінець у цій сфері. Ось чому у 2019 році на прохання SILab Ukraine, School of ME та ChildFund Deutschland WNISEF приєднався до заснування **Українського соціального венчурного фонду**. Нова організація збиратиме додаткові кошти, необхідні для підтримки зростаючої кількості заявок від соціальних підприємств, забезпечуватиме більш жорсткий процес відбору, а також допомагатиме у створенні мережі соціальних підприємств для обміну знаннями та подальшого партнерства. Зі створенням Фонду ми ще на крок наблизилися до створення самодостатньої системи соціального підприємництва в Україні та Молдові.



У 2020 році робота Програми буде зосереджена на фіксації досягнень та розширенні свого впливу. Окрім постійної фінансової підтримки соціальних підприємств із відновлюваного фонду, ми використовуватимемо наявні партнерства для залучення нових донорів та інших зовнішніх джерел фінансування. А Український соціальний венчурний фонд підсилить нашу основну мету — створити рівні умови для соціальних підприємств в Україні, щоб зробити їх конкурентоспроможними на ринку.



Учасники Програми
Mitacs Globalink
Research Internship
2019 року



Програма економічного лідерства

Лідерство є невід'ємним елементом зростання, оскільки для позитивних змін потрібні талановиті люди. WNISEF інвестує в таких людей і надає їм доступ до найкращих в світі освіти та досвіду. Результат — нове покоління лідерів в Україні, що мають як мотивацію, так і спроможність змінювати свою країну на краще.

Програма економічного лідерства працює як система тренінгів, наставницьких сесій, стажувань, стипендій та інших проєктів, які допомагають розвивати економічний, бізнес- та лідерський потенціал молодих спеціалістів. Програма також допомагає об'єднати своїх талановитих випускників у професійну спільноту, пов'язану спільними цінностями та відповідальністю за покращення життя людей навколо них. З кількістю випускників Програми щороку зростає і її позитивний вплив.

Будуємо лідерський потенціал



Катерина Бондар, координатор соціальної реформи Команди підтримки реформ Міністерства фінансів України
Артем Романюков, антикорупційний активіст, Платформа “Громадський контроль”

Павло Вржеш, співзасновник і креативний директор рекламної агенції “Banda Agency”, яке веде проєкт з покращення урядових комунікацій

Олександр Акименко, співзасновник та радник програми Ukrainian Emerging Leaders Program

Катерина Акименко, радник програми Ukrainian Emerging Leaders Program

Програма Стенфордського університету **“Ukrainian Emerging Leaders Program”** кожного року пропонує групі стипендіатів з України можливість навчатися протягом академічного року в одній з провідних науково-дослідницьких інституцій у світі. Стипендіатів ретельно обирають серед провідних держслужбовців, юристів, підприємців та лідерів громадських організацій для розвитку їхніх лідерських навичок та розширення міжнародної мережі контактів. Після повернення в Україну щойно здобуті знання та зв'язки допомагають випускникам програми розширити свій вплив у відповідних галузях.

У 2019 році на програму 2019-20 з-поміж 182 претендентів було обрано трьох нових стипендіатів за їхній попередній внесок у політичний, економічний та соціальний розвиток України.

Попередні випускники програми вже залишили суттєвий вплив. Наприклад, Олександра Матвійчук із когорти 2017-2018 рр. відіграла важливу роль у кампанії з повернення Олега Сенцова до України, а також інших політичних в'язнів Росії. Наталія Микольська з когорти 2018-2019 рр. виступає стратегічним радником для кількох ініціатив, серед яких Trade +, Tech Ukraine, SheExports та ПрАТ “Укргідроенерго”.

Випускники також активно долучаються до політики та державного управління після президентських виборів в Україні. Серед випускників Програми — заступник Міністра розвитку економіки, торгівлі та сіль-

ського господарства України Дмитро Романович; заступник голови Національного агентства з питань запобігання корупції Олександр Стародубцев; та народний депутат від партії “Голос” Олександра Устінова. Протягом двох коротких років Програма виховала лідерів найвищого рівня, робота яких вплине на життя мільйонів українців. Це було б неможливо без потужної підтримки багатьма донорами, серед яких українські благодійні фонди та бізнеси, такі як Astem Foundation (Рустем Умеров), “Повір у себе” (Віктор та Ірина Іванчики), “Люди Майбутнього” (Святослав Вакарчук), Dragon Capital (Томаш Фіала) та MacPaw (Олександр Косован).

Програма “Ukrainian Emerging Leaders Program” продовжить працювати за існуючою моделлю, допомагаючи українським лідерам трансформувати свою країну на краще.

З 2015 року програма **Seed Grant** є провідним надавачем стипендій для молодих спеціалістів з України та Молдови. Програма дає талановитим людям з цих країн можливість здобути передові знання і вміння, а також лідерські навички завдяки навчанням у західних вищих навчальних закладах, зокрема у США. Спеціалісти зобов’язані повернутися до своїх країн, щоб заповнити високий попит на лідерів, здатних сприяти демократичному розвитку та економічній модернізації. Ті, хто не може або не бажає повертатися, зобов’язані виплатити вартість стипендії.

З моменту запуску програми у 2015 р. Seed Grant надала 45 стипендій на загальну суму понад 4,2 мільйонів доларів США за фінансування WNISEF; 28 випускників повернулися до своїх країн, а 9 — ще продовжують навчання у США; вартість ще 8 стипендій з відсотками повністю повернуто протягом погодженого періоду; українським громадянам видали 2 додаткові гранти на навчання у Стенфордському (Stanford University) та Північно-західному (Northwestern University) університетах.

Випускники Seed Grant є лідерами змін у своїх галузях.





**Ольга
Іонел**

Після закінчення бізнес-школи Тепер університету Карнегі Меллон, Ольга повернулася до Кишинєва і зараз працює менеджером з маркетингу у Rozetka, провідному українському Інтернет-магазині в Молдові. Ольга керує маркетинговими програмами, орієнтованими на клієнта, та реалізовує маркетингові кампанії.



**Єлизавета
Ясько**

Єлизавета закінчила магістерську програму з публічної політики в Оксфорді. Після цього у 2019 році вона була обрана депутатом парламенту від правлячої партії "Слуга Народу". Наразі Єлизавета є головою делегації України в Парламентській асамблеї Ради Європи, є членом Комітету Верховної Ради з питань зовнішньої політики та міжпарламентського співробітництва та головою підкомітету з питань міжпарламентського співробітництва, двосторонніх та багатосторонніх відносин.



**Андрій
Каменецький**

Андрій приєднався до банку Креді Агріколь у 2017 році після закінчення магістратури у школі менеджменту Андерсона Каліфорнійського університету в Лос-Анджелесі. Як керівник відділу з комерційних питань, Андрій допомагав посилити присутність банку на ринку комерційних кредитних послуг. У лютому 2020 року він перейшов до корпорації Майкрософт, де обіймає посаду Екзекутива по роботі з ключовими клієнтами в Україні, Азербайджані, Білорусі та Грузії.



**Костянтин
Лук'янець**

Костянтин закінчив Єльську школу менеджменту у 2018 році і наразі є директором з технічних питань та співзасновником компанії SFUMATO, стартапу з фінансових технологій. Крім цього, Костянтин працює старшим консультантом компанії EPAM, що спеціалізується на цифровій трансформації та стратегії для українських технологічних компаній.



**Марта
Басистюк**

Після закінчення магістерської програми в юридичній школі університету Пенсильванії у 2018 році, Марта повернулася до Києва і почала працювати юридичним експертом з питань створення Вищого антикорупційного суду. Після цього Марта перейшла на керівну посаду в Раді Європи, де вона керує судовими проєктами, спрямованими на підтримку українських установ у розробці сталих систем, процедур та можливостей для виконання рішень Європейського суду з прав людини.

Примітка: Станом на 2020 р. програма Seed Grant призупинена доки на українському ринку праці не зросте попит на випускників MBA.

Програма Mitacs Globalink Research Internship

Mitacs Globalink Research Internship є висококонкурентною канадською програмою для міжнародних студентів з Австралії, Бразилії, Китаю, Франції, Німеччини, Гонконгу, Індії, Мексики, Тунісу, Великобританії та України. Україну включили до цього списку у 2017 році завдяки зусиллям WNISEF.

Кожного року з травня по жовтень найкращі українські студенти третього року навчання беруть участь у 12-тижневому стажуванні під керівництвом викладачів канадських університетів у різних наукових дисциплінах, таких як медицина і біологія, фізика і геологія, комп'ютерні та математичні науки, хімія, інженерія, соціальні науки, мистецтво та гуманітарні науки. У 2019 році програма отримала 536 заявок зі 154 університетів України. З них 80 студентів було обрано для участі у програмі.

Найбільшим досягненням Програми у 2019 році стало підписання партнерської угоди між Mitacs та Міністерством освіти і науки України завдяки сприянню WNISEF. Угода не тільки забезпечила офіційне визнання Mitacs в Україні, а й зробила Міністерство основним місцевим партнером програми. Програма отримала бюджет у 3 мільйони канадських доларів на 2020-2022 рр., з яких 2 мільйони доларів надав уряд Канади та 1 мільйон доларів — Уряд України.





Студенти та команда
Української академії
лідерства під час
Експедиції до ЄС,
Брюссель, 2019 р.



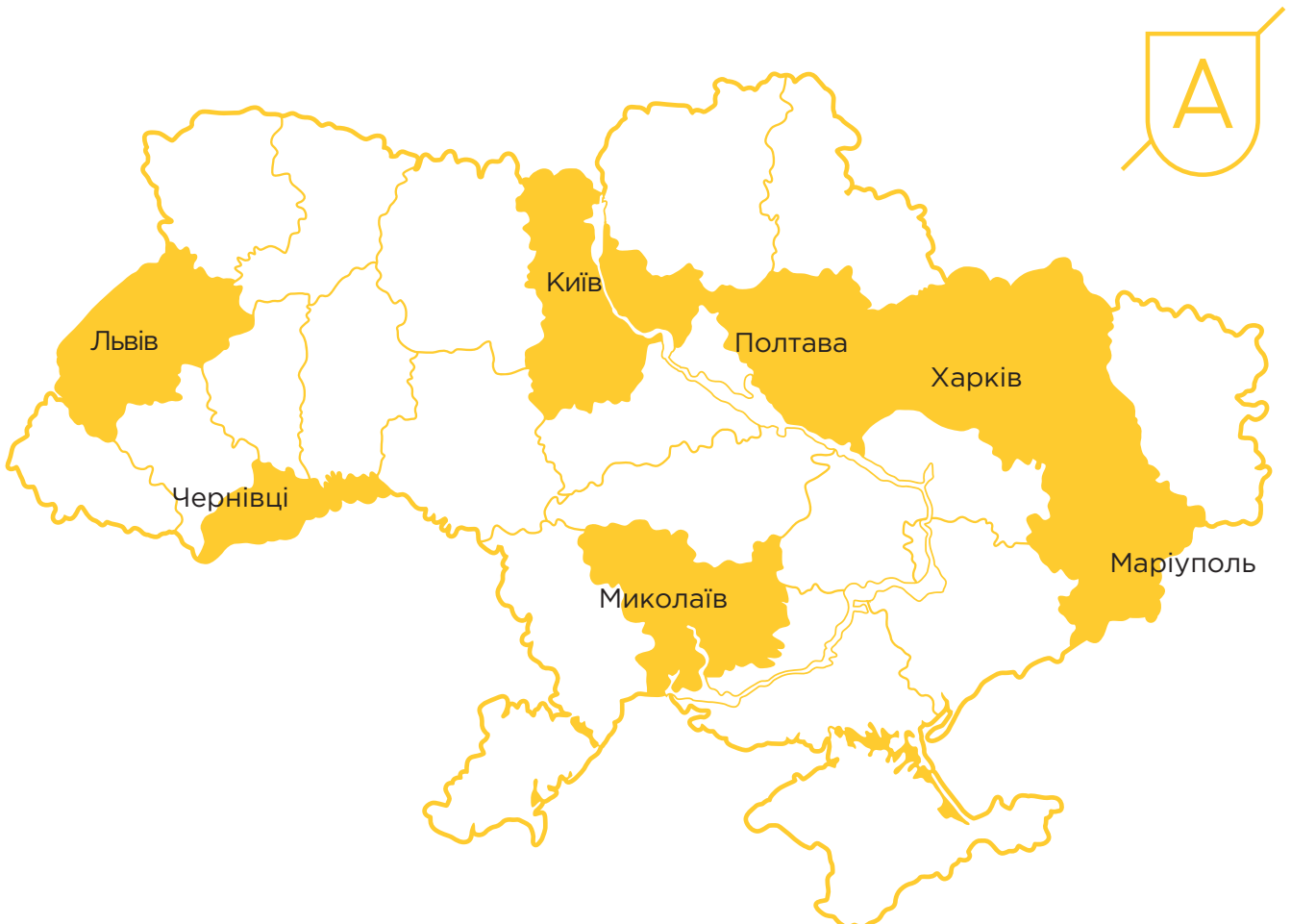
Українська
академія
лідерства

Якісне лідерство — це один із основних ресурсів економічного розвитку країни. Українська академія лідерства (УАЛ) ставить за мету створення такого ресурсу в Україні через виховання нового покоління молодих лідерів. Наразі УАЛ підготувала вже близько тисячі юнаків і дівчат, котрі мають знання та навички, необхідні для того, щоб взяти на себе відповідальність за досягнення майбутніх успіхів України. Не дивлячись на те, що на сьогоднішній день ці молоді люди ще навчаються в університетах, вони вже інтегровані в національну партнерську мережу на різних рівнях: від медіа та недержавних організацій до національних та міжнародних урядових структур.

Побудова спроможності до лідерства

Успіх УАЛ закладений у цілісному підході до навчання, в основі якого — збалансований розвиток фізичних, емоційних та інтелектуальних навичок. Усі активності базуються на ключових цінностях програми, таким чином забезпечуючи, аби учні сьогодні стали національними лідерами завтра. Неакадемічна 10-місячна програма УАЛ розрахована на випускників середньої школи віком від 16-ти до 20-ти років. Навчання провадиться в семи регіональних осередках: у Києві, Львові, Миколаєві, Полтаві, Харкові, Чернівцях та Маріуполі.

Студенти УАЛ вчать поважати свої місцеві громади та брати на себе відповідальність за їх розвиток. Вони вчать, як ініціювати трансформаційні зміни на місцевому рівні, та наглядно демонструють, як всього декілька ціле-





Студенти та команда Української академії лідерства під час Експедиції до ЄС, Брюссель, 2019 р.

спрямованих активістів можуть мати позитивний вплив на людей чи організації навколо них. З часів заснування УАЛ значно розширила освітню програму й щороку продовжує збільшувати кількість проектів, зберігаючи при цьому якість і демонструючи вражаючі результати.

У 2019 році, 263 нових студентів-представників усіх регіонів України були обрані з-поміж 3149 аплікантів. Кожен осередок УАЛ має 40 студентів, які представляють всю різноманітність країни, оскільки студенти відправляються навчатися в іншу область ніж та, звідки вони родом. За час 10-місячного навчання, студенти УАЛ беруть участь у 6 освітніх та розвиваючих програмах у 7 містах, 55 державних та регіональних соціальних проектах із залученням більш ніж 70 000 людей, та 3 молодіжних форумах за участю понад 1 500 молодих людей з усієї країни.

Виміри лідерського виховання

Студенти УАЛ мають можливість навчатися та проявляти свої лідерські якості в різних ситуаціях, займаючись волонтерською роботою в місцевих громадах, чи розробкою стратегії розвитку країни за підтримки національних експертів, чи відстоюванням інтересів України на міжнародному рівні.

Студенти УАЛ навчаються демонструвати лідерство в найрізноманітніших форматах та умовах, що дає їм змогу на власному досвіді відчути, який вагомий вплив на свою громаду та країну може мати невелика група цілеспрямованих і відданих людей.

Соціальне лідерство

Один з перших уроків для студентів УАЛ — це наскільки важливо брати на себе відповідальність у допомозі власній громаді. У 2019 році студенти УАЛ понад 44 000 години присвятили роботі над 55 соціальними проектами. Крім того, студенти у Києві та Полтаві реалізували про-

граму **“Здорова нація”** — серію заходів з пропагування спорту та здорового способу життя.

Лідерство серед молоді

Студенти УАЛ навчаються ділитися отриманими знаннями з однолітками. У 2019 році УАЛ організувала серію освітніх проектів для молоді з усіх регіонів України з метою розвитку їхньої спроможності до змін. Проект **“Громадотворець”** навчив більше сотні молодих людей із сільської місцевості, як реалізовувати проекти, розвивати місцеві громади та будувати партнерські відносини між громадами, бізнесом і владою. У партнерстві з Міністерством молоді та спорту, USAID, Секретаріатом Кабінету Міністрів України та ЮНІСЕФ програма **“Державотворець”** надала можливості для особистісного та професійного розвитку для більш ніж 550 молодих людей, спонукаючи їх до роботи в державних органах на різних рівнях. В рамках **Лідерської спільноти “Б.У.М. (Бажай! Удосконалюй! Мотивуй!)”** студенти УАЛ ділилися своїм досвідом з іншими студентами, щоб заохотити їх до всебічного розвитку, яким відома УАЛ.

Лідерство в сфері культури

Повага до української культури — одна з основних цінностей УАЛ. Щорічно студенти Академії організують та безпосередньо беруть участь у громадських заходах, спрямованих на поширення цієї поваги на широку аудиторію.

Студенти УАЛ беруть участь у заходах, присвячених історичним подіям, що є визначними для української національної ідентичності. У 2019 році УАЛ організувала громадську кампанію **“Непораховані з 1932”**, спрямовану на вшанування пам'яті мільйонів безіменних жертв Голодомору, які залишилися невідомими і непорахованими. У семи містах України студенти організували продовольчі пункти з написом “Непораховані з 1932”, де готували їжу, доступну в часи штучно створеного голоду. Ще одна серія подій відбулася під назвою **“Згадай Майдан”** й закликала молодь дізнатися більше про Революцію гідності — відвідати кінопокази та обмінятися особистим досвідом тих подій.

Також сюди входять святкові заходи, як от традиційна різдвяна колядка на Сході України, яка допомагає підтримувати українські традиції; або Майстерня Святого Миколая — серія майстер-класів з прикладного мистецтва, результати яких стають подарунками для дітей із малозабезпечених сімей.

Лідерство, що об'єднує покоління

Хоча основна цільова аудиторія УАЛ — молодь, активності студентів створюють можливості для поширення цінностей УАЛ за межами однієї вікової групи, об'єднуючи представників різних поколінь задля побудови кращого майбутнього в Україні. **“Бумеранг”** є однією з таких платформ взаємодії молоді та старшого покоління. Осередки УАЛ, облаштовані по всій країні, пропонують різноманітні освітні та розважальні програми для людей похилого віку, серед яких “жива” бібліотека, волонтерство, спортивні, танцювальні та інші культурні заходи, уроки сторітелінгу, комп'ютерні класи та заняття з англійської мови — із загальним обсягом залучення понад 200 осіб.

У співпраці з Міністерством освіти і науки УАЛ створила **Програму професійного розвитку для вчителів Liberal Arts** — інтелектуальну платформу для



зустрічей, співпраці та обговорення питань, де збираються лідери думок, громадські діячі та вчителі з усієї країни.

Інтелектуальне лідерство

Незважаючи на юний вік, студенти УАЛ беруть активну участь в обговоренні подальшого розвитку країни. Так, у 2019 році дискусійні майданчики були організовані студентами УАЛ по всій країні. Проект **Лідерської спільноти “Б.У.М.”**, метою якого були розвиток особистісних навичок молоді та обмін знаннями між однолітками, завершився молодіжним форумом у Києві за участі більш ніж 500 осіб. Серія форумів **“Мудра молодь”** на тему відповідального лідерства, що пройшли в Миколаєві, Львові та Чернівцях, залучила понад 1000 учасників, які мали змогу здобути практичні навички роботи з місцевими громадами через допомогу неурядовим та волонтерським організаціям. Молодіжний форум **“Кожне завтра починається вже сьогодні”** зосередився на питаннях підприємництва, національної безпеки та оборони, науки, охорони здоров'я та освіти й об'єднав понад 500 молодих людей у Маріуполі для обговорення та розробки стратегічних швидких досягнень для України. Як результат, учасники за допомогою провідних національних експертів розробили **Стратегію України 2030**, яка була презентована Президенту.

Міжнародне лідерство

УАЛ вчить своїх студентів бути не лише лідерами місцевих громад, а й амбасадорами України. У 2019 р. УАЛ спільно з Кабінетом Міністрів України та компаніями Dragon Capital та Астарт-Київ організувала низку міжнародних експедицій, даючи своїм студентам можливість просувати інтереси України на міжнародному рівні. 10-денна лідерська місія до ЄС, в рамках якої відбулося понад 80 зустрічей у семи країнах, включаючи зустрічі з Дональдом Туском, Президентом Ради Європи, Бартом Сомерсом, мером міста Мехелен, та послом України у Королівстві Бельгія Миколою Точицьким, пройшла під гаслом **“Я — Україна! Я люблю свободу”**. Частиною місії стала організована студентами кампанія на підтримку Олега Сенцова, з вимогою звільнити українського режисера-політв'язня. Публічні виступи закликали європейських лідерів та звичайних людей звернути увагу, що ув'язнені досі перебувають у полоні Російської Федерації, і що тиск на агресора повинен залишатися сильним, доки всі полонені не будуть на свободі.

Ще одна експедиція до Ізраїлю дала студентам можливість дізнатися про історію успіху країни та застосувати цей досвід в Україні. Протягом 4-х днів студенти здобували знання про наці-

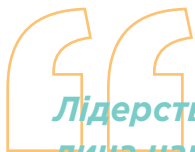
ональну ідентичність, розвиток громад, сільське господарство, стартапи та неформальну освіту.

Партнерство УАЛ

УАЛ заохочує майбутніх лідерів розбудовувати безцінні стосунки з місцевими, національними та міжнародними партнерами. Такі партнерства допомагають розширити та посилити вплив діяльності УАЛ. Разом з партнерською мережею Академії продовжують зростати і можливості УАЛ творити позитивні зміни. Більш того, посилення партнерської взаємодії допомагає забезпечити довгострокову стабільність УАЛ.

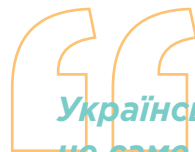
У 2019 році нами було успішно зібрано понад 980 000 дол. США з місцевих, державних та приватних джерел — рекордна сума, яка покриває 35% витрат Академії (порівняно з 15% у 2018 році). Важливими спонсорами стали Кабінет Міністрів України — уряд виділив близько 550 000 дол. США державного фінансування на розвиток лідерських програм та заходів; USAID — вклад агентства складає 384 000 дол. США, що покрило операційні витрати на формування нового осередку УАЛ в Маріуполі; та багато інших. Приватні спонсори також підтримують Академію. У 2019 році Ugears, всесвітньо відома українська компанія, що виробляє механічні дерев'яні пазли, взяла на себе зобов'язання відраховувати 1% усіх своїх прибутків на підтримку УАЛ.

У 2019 році УАЛ продовжила розширювати свою партнерську мережу, ставши співзасновником Національного українського молодіжного об'єднання



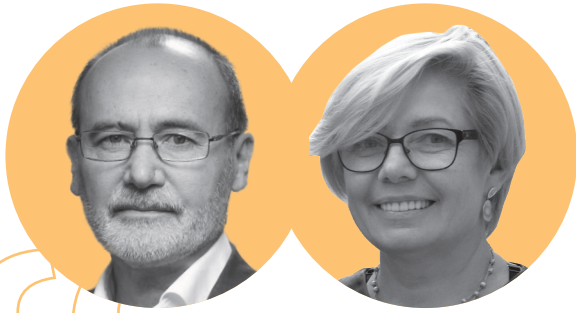
Лідерство — це не те, з чим людина народжується, це те, що він чи вона плекає, якщо має амбітну мету. УАЛ — це не просто десяти-місячна програма. Це простір для однодумців та друзів на все життя.

Сюзан Фрітц,
Директор місії USAID
в Україні та Білорусі



Українська Академія Лідерства — це саме той інструмент зміни свідомості людей, завдяки якому вони будуть думати: “Якщо буде добре країні, то буде добре і мені”. Я вірю, що завдяки внеску творчих, енергійних та відповідальних студентів УАЛ, всі зміни в Миколаєві будуть успішними.

Олександр Сенкевич,
міський голова м. Миколаїв



Надзвичайно важливо, щоб молоді люди вірили в себе і брали на себе відповідальність за країну — тільки тоді вона буде змінюватися. Ось чому ми із задоволенням ініціювали та підтримували відкриття осередку УАЛ на Полтавщині. Ми твердо переконані, що завдяки досвіду, набутому в УАЛ, ці молоді люди будуватимуть нову, кращу Україну.

Віктор Іванчик,

підприємець, Генеральний директор та співвласник агропромислового холдингу “Астарта-Київ”

Ірина Іванчик,

Голова фонду “Повір у себе”



Ми готові інвестувати у розвиток української молоді та підтримувати функціональні організації, які розвивають навички лідерства та підприємництва серед молоді.

Томаш Фіала,

Генеральний директор
Dragon Capital

(НУМО), яке співпрацює з найбільшими молодіжними організаціями України, такими як Всеукраїнська молодіжна громадська організація “Фундація регіональних ініціатив” (ФРІ), Всеукраїнський молодіжний рух “Національний альянс”, Молодіжний націоналістичний конгрес (МНК), Українська асоціація студентів, Національна скаутська організація України “Пласт”, Союз представників громадської асоціації молодіжних центрів України та Український молодіжний альянс (УМА). Участь у Національній українській молодіжній асоціації дасть можливість студентам та активістам з усієї країни об’єднати зусилля задля підтримки молодіжного руху в країні та розробки регуляторної бази, зокрема прийняття нового Закону про молодь.

На міжнародному рівні керівники WNISEF Ярослава Джонсон, Олена Кошарна та директор УАЛ Роман Тичківський взяли участь у Конференції з питань реформ України в Торонто, яка допомогла розширити мережу партнерських зв’язків УАЛ серед української діаспори Північної Америки.

Оскільки УАЛ прагне досягати все більших результатів, вона потребує посилення рівня підтримки та співпраці з органами державної влади на місцевому та загальнодержавному рівні. 2019 рік приніс нові виклики, як то подвійні вибори, що призвели до значних змін. В результаті виникла необхідність відновлення багатьох партнерських відносин Академії, щоб забезпечити стабільність її розвитку.

У 2020 році УАЛ продовжить прикладати зусилля для розширення та зміцнення своєї партнерської мережі. Окрім того, Академія більше зосередиться на залученні власної мережі випускників та розширенні впливу програми через короткострокові програми та заходи.



Презентація Tech
Ecosystem Guide to
Ukraine — путівника
українською
ІТ-індустрією,
Київ, 2019 р.



Follow us @unit.city

Tag us @unitcity



U.Ventures

WNISEF створив фонд U.Ventures у 2017 році для підтримки технологічних стартапів України та Молдови на ранньому етапі їхнього розвитку. Крім надання фінансування, U.Ventures прагне створити спільноту стартап-команд, які захоплюються технологіями та інноваціями, аби сприяти їх подальшому розвитку та зростанню.

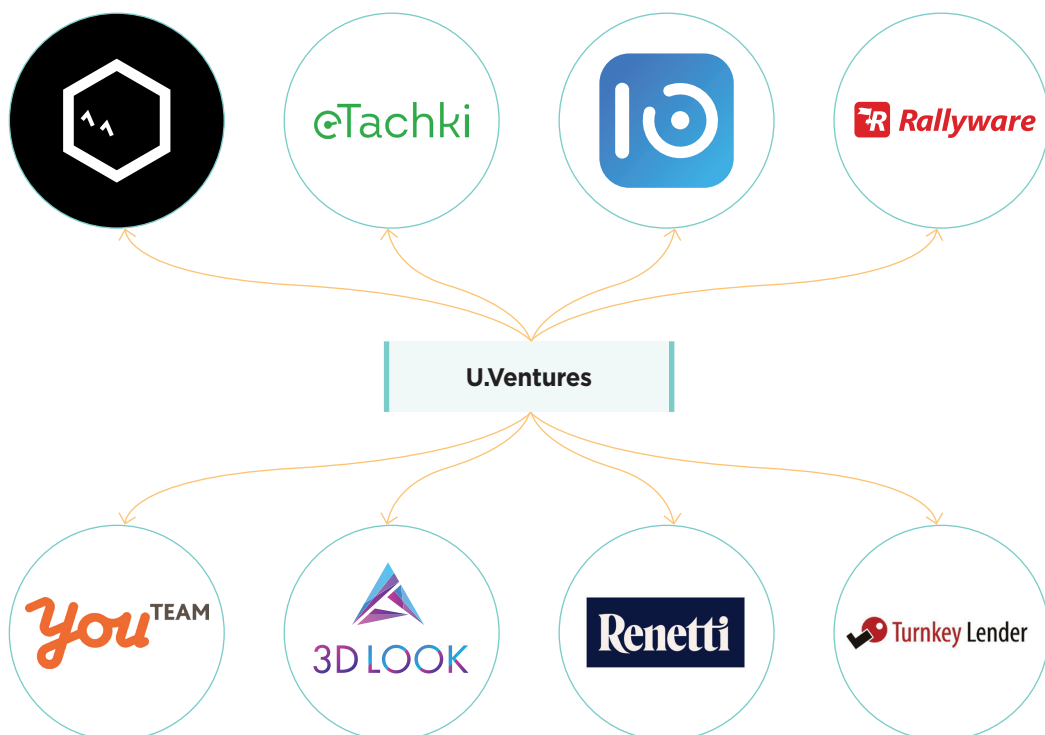
У 2019 році U.Ventures продовжував демонструвати вражаючі фінансові та бізнес результати. Сукупний дохід портфельних компаній фонду досяг 37 млн. доларів США — 40% приросту порівняно з минулим роком. 350 000 споживачів з понад 90 країн світу користуються продуктами та послугами цих компаній.

Інвестиції в інноваційний потенціал

Фонд залишився вірним своїм зобов'язанням розвивати глобальні продукти та сприяти економічному прогресу в Україні та Молдові. Понад 80% із 420 співробітників портфельних компаній працюють на місцях. Такий підхід допомагає утримати найкращих професіоналів у регіоні, одночасно вирощуючи спільноту новаторів та розширюючи їхню здатність творити позитивні зміни.

Цінність технологічної стартап-спільноти не варто недооцінювати. Ми не тільки інвестуємо в найкреативніші та найпрогресивніші ідеї на ринку, ми також об'єднуємо людей, які стоять за цими ідеями. Це особливо важливо, оскільки деякі наші портфельні компанії переходять від стадії Seed до Series A та далі. У різні періоди свого зростання компанії потребують визначення належних напрямків управління перехідним статусом на фоні збільшення

Інвестиційний портфель WNISEF — U.Ventures у 2019 р.





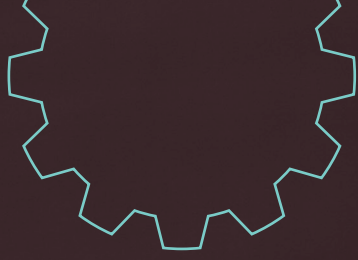
Нова інвестиція 2019: Turnkey Lender

У 2019 році WNISEF інвестував 250 000 доларів США у Turnkey Lender — українську IT-компанію, яка спеціалізується на розробці хмарного кредитного програмного забезпечення для оцінки позичальників, підтримки прийняття рішень та автоматизації процесів онлайн-кредитування. Співзасновники компанії Олена Іоненко та Дмитро Вороненко з самого початку демонстрували ефективний та інноваційний підхід у веденні бізнесу, успішно розширивши міжнародне представництво компанії до 30 країн. Вони втілюють в собі якості, які U.Ventures шукає серед потенційних партнерів: новатори, покликані справляти позитивний вплив на навколишнє оточення.

кількості міжнародних клієнтів та працівників. Завдяки перспективній спільноті, що розвивається, компанії можуть обмінюватися знаннями та вчитися на досвіді один одного, щоб знайти ефективні та інноваційні рішення для спільних викликів.

Працюючи з українськими компаніями, ми усвідомили їх величезний невикористаний потенціал. Наступного року ми готові розширити інвестиційну ініціативу з першочерговим фокусом на Івано-Франківськ, Харків, Львів та Одесу. Одним із перших наших кроків буде залучення та зміцнення місцевих стартап-спільнот, аби відкрити можливості для всіх наших портфельних компаній. Ми також будемо шукати місцеві організації, що сприяють конкурентному підприємництву та інноваційним технологіям, задля встановлення взаємовигідних партнерських відносин.





Події після
завершення
звітнього
періоду

Ми виділяємо декілька подій, які відбулися в Україні після закінчення 2019-го календарного року, що вплинули та продовжуватимуть впливати на роботу WNISEF у 2020 році.

Після декількох місяців незадоволення президента діяльністю Кабінету Міністрів, що був призначений у серпні 2019 року, український парламент на позачерговій сесії 4 березня 2020 року проголосував за відставку прем'єр-міністра Олексія Гончарука та затвердив призначення Дениса Шмигала на посаду прем'єр-міністра на чолі нового Уряду.

Відразу після призначення, новостворений уряд реорганізував Офіс із залучення та підтримки інвестицій — проект, розпочатий за фінансування Програми сприяння експорту WNISEF, який пізніше був перетворений з довідкового органу на державну установу з виділеним бюджетом на 2019 рік. Багатьох співробітників було звільнено та замінено людьми, менш досвідченими у сфері інвестування. Також було створене альтернативне відомство при Офісі Президента.

У березні 2020 року світ охопила пандемія COVID-19 та спричинена нею глобальна економічна криза, що також вплинуло на роботу WNISEF. 11 березня в Україні було оголошено карантин, що призвело до закриття офісу WNISEF, а також до реструктуризації, скасування або закриття різних проектів WNISEF на найближче майбутнє.

12 березня 2020 року Українська академія лідерства, проект Програми економічного лідерства WNISEF, закрила всі сім своїх осередків у зв'язку з розпорядженням про перехід на дистанційне навчання в усіх навчальних закладах України. Несподіване закриття Урядом навчальних закладів спричинило непередбачувані труднощі та витрати для УАЛ. Розуміючи, що третина навчального року, ймовірно, буде проводитися дистанційно, керівництво УАЛ, ментори та викладачі швидко розробили онлайн-програму дистанційного навчання на період до закінчення 2020 навчального року. Сім осередків не відкрилися в червні 2020 року, а щорічний запуск навчального процесу пройшов в онлайн-форматі.

Досі існує певна невизначеність щодо діяльності УАЛ восени. Через економічну кризу у поєднанні з пандемією фінансова підтримка Академії з боку місцевого бізнесу зменшилася, і, у випадку якщо не знайдеться додаткове фінансування, кілька осередків УАЛ, можливо, доведеться закрити. Окрім того, через серйозні прогалини в бюджеті, що виникли внаслідок впровадження карантину, рішення Уряду припинити фінансування УАЛ також обмежить діяльність деяких програм Академії.

Щодо навчального року 2020-2021 в УАЛ, то наразі працівники неспішно переглядають заявки на вступ у зв'язку з фінансовою невизначеністю.

На сьогодні УАЛ розробила варіанти альтернативних навчальних планів на наступний рік. Навчальний рік розпочнеться в онлайн форматі, і в залежності від обставин буде або продовжуватись вже повністю онлайн (як це відбувається з початку березня), або повернеться до звичного формату, де студенти будуть жити на кампусах, і програма навчання буде більш-менш подібною до тієї, яка використовувалася до подій, пов'язаних з поширенням COVID-19.

Якщо програма залишиться віртуальною, УАЛ перейде до більш широких освітніх пропозицій з тим, щоб залучити більше учасників, включно з батька-

ми студентів та випускниками УАЛ. Проте, оскільки особлива увага в програмі відведена саме відносинам ментор-студент, буде встановлене обмеження — 50 студентів на навчальний осередок, аби не перенавантажувати менторів та зберігати тісні стосунки між студентами та менторами.

В рамках програми економічного лідерства Western NIS Enterprise Fund також був змушений зупинити два стипендіальні проекти. Було скасовано Програму Стенфордського університету “Ukrainian Emerging Leaders Program” на 2020 навчальний рік, а також — науково-дослідницьку програму стажувань Mitacs Globalink Research Internship за підтримки Уряду Канади.

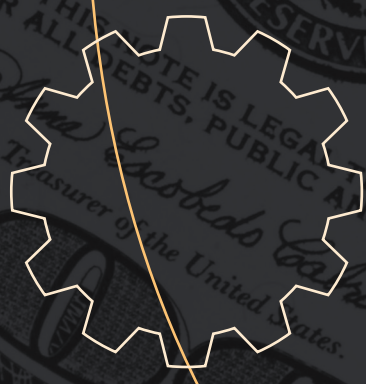
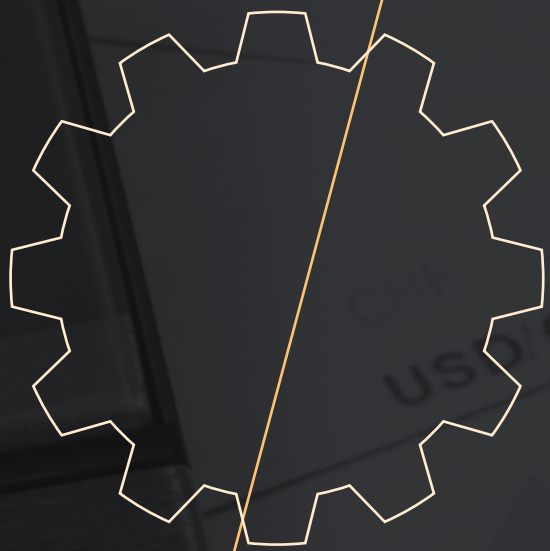
Програма місцевого економічного розвитку WNISEF скасувала Міжнародний саміт мерів у 2020 році в офлайн форматі, але продовжувала зміцнювати відносини з українськими громадами та підтримувати життєздатність бренду Саміту протягом останніх трьох місяців. При дуже скромному бюджеті (415 дол. США) команда Програми організувала дев'ять онлайн-конференцій на платформі ZOOM, які транслювались у Facebook та YouTube. Обговорювалися наступні теми: COVID-19, управління надзвичайними ситуаціями та кризовий менеджмент (дві сесії), інклюзивність, транспорт, молодь, модернізація водопостачання, партнерство з бізнесом та проблеми містобудування. До складу спікерів увійшли міські голови Хмельницького, Житомира, Львова, Миколаєва, Маріуполя, Чернівців та Вінниці, а також дев'ять мерів невеликих міст та голів об'єднаних територіальних громад, шість місцевих та державних громадських діячів та спонсорів. Трансляції переглянули понад 100 000 людей.

Програма також розробила онлайн-формат для свого щорічного конкурсу Technovation Challenge. Як і в попередні три роки, WNISEF знову організував конкурс Technovation для дівчат віком від 10 до 18 років, які цікавляться комп'ютерним кодуванням. Їм було запропоновано розробити мобільний застосунок, орієнтований на вирішення проблем місцевих громад. Цього року 200 дівчат виявили інтерес до програми. Дев'ять команд взяли участь у регіональному конкурсі, що відбувся 6 червня онлайн в ZOOM.

Кожна з команд мала трихвилинну онлайн-презентацію перед колегією суддів, до складу якої увійшли представники IT-індустрії, колишній співробітник Корпусу Миру США в Україні та інвестиційний фонд. Перемогу здобув застосунок, створений командою у складі чотирьох дівчат з Києва, ITbabushka. Додаток вчить бабусь і дідусів користуватися смартфонами та Інтернетом. Дівчата, які створили ITbabushka, розробили низку онлайн-уроків, включаючи 13 відео-посібників, метою яких є покращення цифрової грамотності людей старшого віку.

У минулі роки WNISEF відправляв команду-переможницю до Сан-Франциско для участі у глобальній події Global Pitch Event. Цього року Global Pitch Event було скасовано, тому переможці восени зможуть вирушити до Нідерландів, якщо карантинні заходи будуть послаблені.

Майбутнє програм WNISEF до кінця 2020 року та, можливо, на 2021 рік, залишається невизначеним, допоки не буде взята під контроль поточна ситуація з пандемією.



OFF

+/-

M+

9

USD/CHF

FEDERAL RESERVE SYSTEM

HL 45877
L12



THIS NOTE IS LEGAL TENDER FOR ALL DEBTS, PUBLIC AND PRIVATE

Maria Berbedas Cochran
Treasurer of the United States

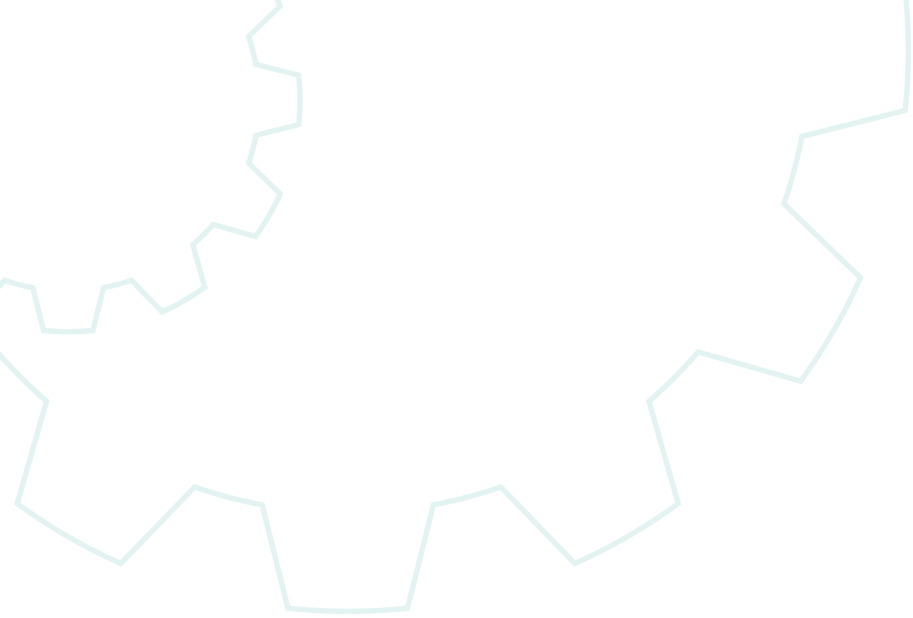
Treasurer of the United States

SERIES 2006

2006

The background is a dark, monochromatic collage of financial and industrial motifs. It includes a pair of glasses, a pen, a line graph, a US dollar bill (with 'RESERVE NOTE' and '703 E' visible), and a large gear. The text is centered in a clean, sans-serif font.

Фінансова звітність



Фінансова звітність

“Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд”

За роки, що закінчились 30 вересня 2019 та 2018 рр.,
зі звітом незалежних аудиторів

“Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд”

Фінансова звітність
за роки, що закінчилися 30 вересня 2019 та 2018 рр.

Зміст

Звіт незалежних аудиторів.....	54
Звіти про активи та зобов'язання.....	56
Звіт про результати діяльності та зміни у капіталі Фонду — 2019 р.....	57
Звіт про результати діяльності та зміни у капіталі Фонду — 2018 р.....	58
Звіти про витрати за функціональним призначенням.....	59
Звіти про рух грошових коштів.....	60
Стислий перелік інвестицій — 2019 р.....	61
Стислий перелік інвестицій — 2018 р.....	62
Примітки до фінансової звітності.....	63



Звіт незалежних аудиторів

Раді директорів Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд

Ми провели аудит фінансової звітності (додається) Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд («Фонд»), що складається зі звітів про активи та зобов'язання, включаючи стислий перелік інвестицій, на 30 вересня 2019 року та 2018 року, та пов'язаних звітів про результати діяльності та зміни у капіталі Фонду, про витрати за функціональним призначенням та про рух грошових коштів за роки, що закінчилися зазначеними датами, і пов'язаних приміток до фінансової звітності.

Відповідальність управлінського персоналу за фінансову звітність

Управлінський персонал несе відповідальність за складання і достовірне подання фінансової звітності відповідно до принципів бухгалтерського обліку, що є загальноприйнятими у Сполучених Штатах Америки; це включає розробку, впровадження та підтримку системи внутрішнього контролю, яка є потрібною для того, щоб забезпечити складання фінансової звітності, що не містить суттєвих викривлень унаслідок шахрайства або помилки.

Відповідальність аудиторів

Нашим обов'язком є висловлення думки щодо цієї фінансової звітності на основі результатів проведених нами аудитів. Ми провели аудити відповідно до стандартів аудиту, що є загальноприйнятими у Сполучених Штатах Америки. Ці стандарти вимагають від нас планування й виконання аудиту для отримання обґрунтованої впевненості, що фінансова звітність не містить суттєвого викривлення.

Аудит передбачає виконання процедур для отримання аудиторських доказів щодо сум і розкриттів у фінансовій звітності. Вибір процедур залежить від судження аудиторів, включаючи оцінку ризиків суттєвого викривлення фінансової звітності внаслідок шахрайства або помилки. Виконуючи оцінку цих ризиків, аудитор розглядає заходи внутрішнього контролю, що стосуються складання і достовірного подання фінансової звітності з метою розробки аудиторських процедур, які відповідають обставинам, а не з метою висловлення думки щодо ефективності внутрішнього контролю суб'єкта господарювання. Відповідно, такої думки ми не висловлюємо. Аудит також включає оцінку відповідності використаних облікових політик, обґрунтованості значущих

Суб'єкт господарювання Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд

Незалежний аудитор Приватне акціонерне товариство «КПМГ Аудит», компанія, яка зареєстрована згідно із законодавством України член мережі незалежних фірм КРМГ що входять до асоціації КРМГ International Cooperative ("KPMG International"), зареєстрованої згідно із законодавством Швейцарії

Код ЄДРПОУ № 31032100

Номер реєстрації у Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності № 2397

Адреса: вул. Московська, 32/2, 17-й поверх, Київ, 01010, Україна



облікових оцінок, виконаних управлінським персоналом, а також оцінку загального подання фінансової звітності.

Ми вважаємо, що отримані нами аудиторські докази є достатніми і прийнятними для використання їх як основи для нашої думки.

Думка

На нашу думку, вищезгадана фінансова звітність відображає достовірно, в усіх суттєвих аспектах фінансовий стан Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд на 30 вересня 2019 року та 2018 року, та його результати діяльності та його рух грошових коштів за роки, що закінчилися зазначеними датами, відповідно до принципів бухгалтерського обліку, що є загальноприйнятими у Сполучених Штатах Америки.

ПрАТ «КПМГ Аудит»

ПрАТ «КПМГ Аудит»

19 грудня 2019 року

“Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд”

Звіти про активи та зобов'язання станом на 30 вересня 2019 та 2018 рр. (в доларах США)

	2019	2018
Активи		
Інвестиції, за справедливою вартістю (собівартістю \$54 655 597 та \$51 842 665 станом на 30 вересня 2019 та 2018 рр., відповідно)	\$ 45 417 053	\$ 35 588 755
Грошові кошти та їх еквіваленти (примітка 6)	21 491 914	30 842 218
Довгострокові депозити по Програмі «Соціальне інвестування»	509 898	519 220
Витрати майбутніх періодів:		
Передплачені послуги з управління інвестиціями (примітка 13)	-	162 320
Передплачені послуги з управління програмами (примітка 13)	131 250	131 250
Інші	300 008	258 739
Основні засоби після вирахування накопичених зносу та амортизації (примітка 7)	60 415	90 129
Відсотки, дивіденди та інша дебіторська заборгованість	91 989	76 376
Інші активи	141 711	140 022
Всього активів	\$ 68 144 238	\$ 67 809 029
Зобов'язання та капітал Фонду		
Депозити, отримані від продажу (примітка 5)	\$ 325 000	\$ 325 000
Кредиторська заборгованість та інші нараховані витрати	479 231	374 414
Гранти, що підлягають виплаті (примітка 11)	71 346	231 123
Інші зобов'язання	8 008	10 500
Всього зобов'язань	883 585	941 037
Капітал Фонду (з Обмеженнями Донора)	67 260 653	66 867 992
Всього зобов'язань і капіталу Фонду	\$ 68 144 238	\$ 67 809 029

Див. примітки до фінансової звітності.

“Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд”

Звіт про результати діяльності та зміни у капіталі Фонду

за рік, що закінчився 30 вересня 2019 р.

(в доларах США)

	З Обмеженнями Донора	Без Обмежень Донора	Всього
Інвестиційний дохід			
Дохід у вигляді відсотків	\$ 142 858	-	\$ 142 858
Інший дохід	50 527	-	50 527
Всього інвестиційного доходу	193 385	-	193 385
Чисті активи, звільнені від обмежень			
Задоволення програмних обмежень (інвестиційна діяльність)	(1 247 065)	1 247 065	-
Операційні витрати на інвестиційну діяльність	-	(1 247 065)	(1 247 065)
Чистий збиток від інвестиційної діяльності	(1 053 680)	-	(1 053 680)
Чистий реалізований збиток та зміна у нереалізованому збитку від інвестицій			
Чистий реалізований збиток від інвестицій (примітка 5)	(18 966)	-	(18 966)
Чиста зміна у нереалізованому збитку від інвестицій (примітка 5)	6 700 883	-	6 700 883
Чистий реалізований збиток та зміна у нереалізованому збитку від інвестицій	6 681 917	-	6 681 917
Чисте збільшення капіталу Фонду від інвестиційної діяльності	5 628 237	-	5 628 237
Чисті активи, звільнені від обмежень			
Задоволення програмних обмежень (Програми Фонду)	(5 235 576)	5 235 576	-
Програми Фонду			
Програма “Економічне лідерство”	-	(3 101 622)	(3 101 622)
Програма “Сприяння експорту”	-	(653 840)	(653 840)
Програма “Місцевий економічний розвиток”	-	(233 232)	(233 232)
Програма “Соціальне інвестування”	-	13 865*	13 865
Адміністративні витрати	-	(1 260 747)	(1 260 747)
Чисте зменшення капіталу Фонду від реалізації Програм Фонду	-	(5 235 576)	(5 235 576)
Чисте збільшення капіталу Фонду	392 661	-	392 661
Капітал Фонду на початок року	66 867 992	-	66 867 992
Капітал Фонду на кінець року	\$ 67 260 653	-	\$ 67 260 653

* Витрати за Програмою в сумі 84 365 доларів США компенсуються за рахунок доходів від перерахунку іноземної валюти за гривневими депозитами у розмірі 98 230 доларів США.

Див. примітки до фінансової звітності.

“Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд”

Звіт про результати діяльності та зміни у капіталі Фонду

за рік, що закінчився 30 вересня 2018 р.

(в доларах США)

	З Обмеженнями Донора	Без Обмежень Донора	Всього
Інвестиційний дохід			
Дохід у вигляді відсотків	\$ 285 232	-	\$ 285 232
Інший дохід	50 810	-	50 810
Всього інвестиційного доходу	336 042	-	336 042
Чисті активи, звільнені від обмежень			
Задоволення програмних обмежень (інвестиційна діяльність)	(1 226 032)	1 226 032	-
Операційні витрати на інвестиційну діяльність	-	(1 226 032)	(1 226 032)
Чистий збиток від інвестиційної діяльності	(889 990)	-	(889 990)
Чистий реалізований збиток та зміна у нереалізованому збитку від інвестицій			
Чистий реалізований збиток від інвестицій	(699 549)	-	(699 549)
Чиста зміна нереалізованому збитку від інвестицій (примітка 5)	7 051 758	-	7 051 758
Чистий реалізований збиток та зміна у нереалізованому збитку від інвестицій	6 352 209	-	6 352 209
Чисте збільшення капіталу Фонду від інвестиційної діяльності	5 462 219	-	5 462 219
Чисті активи, звільнені від обмежень			
Задоволення програмних обмежень (Програми Фонду)	(8 503 862)	8 503 862	-
Програми Фонду			
Програма “Економічне лідерство”	-	(4 666 037)	(4 666 037)
Програма “Сприяння експорту”	-	(1 917 490)	(1 917 490)
Програма “Місцевий економічний розвиток”	-	(528 647)	(528 647)
Програма “Соціальне інвестування”	-	(124 835)*	(124 835)
Адміністративні витрати	-	(1 266 853)	(1 266 853)
Чисте зменшення капіталу Фонду від реалізації Програм Фонду	-	(8 503 862)	(8 503 862)
Чисте зменшення капіталу Фонду	(3 041 643)	-	(3 041 643)
Капітал Фонду на початок року	69 909 635	-	69 909 635
Капітал Фонду на кінець року	\$ 66 867 992	-	\$ 66 867 992

* Витрати за Програмою включають збиток від перерахунку іноземної валюти за гривневими депозитами в сумі 32 625 доларів США.

Див. примітки до фінансової звітності.

“Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд”

Звіти про витрати за функціональним призначенням

за рік, що закінчився 30 вересня 2019 р.

(з порівнянням підсумків за рік, що закінчився 30 вересня 2018 р.)

(в доларах США)

	Програми Фонду	Інвестиційна діяльність	Всього 2019	Всього 2018
Гранти	\$ 2 498 134	-	\$ 2 498 134	\$ 4 199 084
Оплата послуг з управління інвестиціями	-	637 938	637 938	638 026
Оплата послуг з управління програмами	525 000	-	525 000	525 000
Організація та супровід форумів, заходів, конференцій	220 764	191	220 955	301 218
Навчальні стипендії	408 946	-	408 946	1 094 292
Заробітна плата і додаткові виплати працівникам	971 327	132 830	1 104 157	1 088 572
Професійні послуги	330 718	255 826	586 544	1 061 385
Витрати на відрядження	168 550	98 602	267 152	453 152
Інші витрати	(583)*	82 106	81 523	217 104
Оренда приміщень	84 478	36 822	121 300	121 214
Знос та амортизація	28 242	2 750	30 992	30 847
Всього	\$ 5 235 576	\$ 1 247 065	\$ 6 482 641	\$ 9 729 894

* Інші витрати по Програмах Фонду в розмірі 97 647 доларів США компенсуються за рахунок доходів від перерахунку валюти за гривневими депозитами в сумі 98 230 доларів США в рамках Програми “Соціальне інвестування”.

Див. примітки до фінансової звітності.

“Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд”

Звіти про рух грошових коштів

за роки, що закінчилися 30 вересня 2019 та 2018 рр.
(в доларах США)

	2019	2018
Рух грошових коштів від операційної діяльності		
Чисте збільшення (зменшення) капіталу Фонду від операційної діяльності	\$ 392 661	\$ (3 041 643)
Коригування для приведення чистого збільшення (зменшення) капіталу Фонду у відповідність до суми чистих грошових коштів, використаних в операційній діяльності:		
Надходження від:		
Розподілу прибутків обмежених партнерств	958 557	1 295 972
Повернення інвестованого капіталу	400 333	-
Інструментів капіталу — продаж третім особам, після вирахування комісії за консультаційні послуги	74 667	100 722
Витрати на:		
Частки обмежених партнерств	(4 245 007)	(426 595)
Інструменти капіталу	(250 000)	-
Боргові інструменти	-	(650 000)
Інші фінансові активи	-	(650 000)
Основні засоби	(1 660)	(4 541)
Знос і амортизація	30 992	30 847
Чистий реалізований збиток від продажу інвестицій	18 966	699 549
Чиста зміна у нереалізованому збитку від інвестицій	(6 700 883)	(7 051 758)
Збиток від вибуття основних засобів	382	-
Зменшення (збільшення) довгострокового депозиту по Програмі “Соціальне інвестування”	9 322	(247 837)
Зменшення витрат майбутніх періодів на послуги з управління інвестиціями	162 320	3 472
Збільшення інших витрат майбутніх періодів	(41 269)	(152 198)
Збільшення дебіторської заборгованості від нарахованих відсотків, дивідендів та іншої дебіторської заборгованості	(100 544)	(114 809)
Збільшення інших активів	(1 689)	(69 291)
Збільшення кредиторської заборгованості та інших нарахованих витрат	104 817	56 147
Зменшення грантів, що підлягають виплаті	(159 777)	(90 316)
Зменшення інших зобов'язань	(2 492)	(4 259)
Чисті кошти, використані в операційній діяльності	(9 350 304)	(10 316 538)
Грошові кошти та їх еквіваленти на початок року	30 842 218	41 158 756
Грошові кошти та їх еквіваленти на кінець року	\$ 21 491 914	\$ 30 842 218

Див. примітки до фінансової звітності.

“Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд”

Стислий перелік інвестицій станом на 30 вересня 2019 р. (в доларах США)

Інвестиції (67,5%) ¹	Сума кредиту	Собівартість	Справедлива вартість
Частки в обмежених партнерствах (26,7%)			
Emerging Europe Growth Fund III, L.P. (EEGF III)			\$ 15 900 926
Emerging Europe Growth Fund, L.P. (EEGF)			2 078 818
Всього частки в обмежених партнерствах²		\$ 17 773 452	17 979 744
Інструменти капіталу (37,0%)			
Молдова (29,7%)			
Виробництво (27,6%)			
Glass Container Prim S.A.			13 790 473
Glass Container Company S.A.			4 770 000
Фінансові послуги (2,1%)			
			1 434 527
Україна (7,3%)			
Виробництво (5,3%)			
			3 567 138
ІТ-послуги (1,4%)			
			940 000
Інтерактивні продукти (0,5%)			
			300 000
Електронна комерція (0,1%)			
			54 904
Всього інструментів капіталу		33 321 878	24 857 042
Боргові інструменти (3,0%)			
Молдова (2,6%)			
Виробництво (2,6%)³			
	\$ 1 760 267		1 760 267
Україна (0,4%)			
ІТ-послуги (0,3%)			
	\$ 250 000		250 000
Виробництво (0,1%)			
	\$ 400 000		40 000
Всього боргових інструментів		2 410 267	2 050 267
Інші фінансові активи⁴ (0,8%)			
Україна (0,8%)			
Інформаційно-комунікаційні технології (0,8%)			
			530 000
Всього інших фінансових активів		1 150 000	530 000
ВСЬОГО ІНВЕСТИЦІЙ		\$ 54 655 597	\$ 45 417 053

¹ Зазначені відсоткові частки розраховані на основі капіталу Фонду станом на 30 вересня 2019 року. Інвестиції Фонду є інвестиціями закритого типу без періодичної ліквідності.

² Вартість часток в обмежених партнерствах EEGF та EEGF III наведена після вирахування сукупного операційного доходу та витрат.

³ У січні 2012 року Фонд конвертував заборгованість за нарахованими відсотками на суму 1 859 111 доларів США, що підлягали сплаті цією портфельною компанією Фондові, у боргові зобов'язання на умовах нового кредиту, наданого кредитором-третьою особою. Це було однією з попередніх умов для надання кредиту кредитором-третьою стороною. Ця сума не вважається інвестованим капіталом, оскільки кошти не були виплачені, натомість прострочені відсотки були конвертовані у довгостроковий кредит. У грудні 2016 року Фонд конвертував заборгованість за нарахованими відсотками на суму 194 012 доларів США, що підлягали сплаті цією портфельною компанією Фондові, у боргові зобов'язання. У грудні 2017 року Фонд конвертував заборгованість за нарахованими відсотками на суму 80 832 долари США, що підлягали сплаті цією портфельною компанією Фондові, у боргові зобов'язання. У грудні 2018 року Фонд конвертував заборгованість за нарахованими відсотками на суму 84 931 долар США, що підлягали сплаті цією портфельною компанією Фондові, у боргові зобов'язання.

⁴ Угода про фінансування в обмін на майбутню долю в компанії. На інвестицію в Sixa Inc. повністю нараховано резерв, а об'єкт інвестицій не виконав свої зобов'язання щодо започаткування операційної діяльності в Україні.

Див. примітки до фінансової звітності.

“Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд”

Стислий перелік інвестицій станом на 30 вересня 2018 р. (в доларах США)

Інвестиції (53,2%) ¹	Сума кредиту	Собівартість	Справедлива вартість
Частки в обмежених партнерствах (18,3%)			
Emerging Europe Growth Fund III, L.P. (EEGF III)			\$ 9 291 797
Emerging Europe Growth Fund, L.P. (EEGF)			2 941 151
Всього частки в обмежених партнерствах²	\$ 14 806 695		12 232 948
Інструменти капіталу (27,8%)			
Україна (10,5%)			
Виробництво (8,2%)			
ТОВ «Керамейя»			5 195 837
Інше			325 000
Інтерактивні продукти (1,1%)			750 000
ІТ-послуги (1,1%)			720 000
Електронна комерція (0,1%)			54 904
Молдова (17,3%)			
Виробництво (15,2%)			
Glass Container Prim S.A.			5 910 203
Glass Container Company S.A.			4 240 000
Фінансові послуги (2,1%)			1 434 527
Всього інструментів капіталу		33 560 634	18 630 471
Боргові інструменти (3,5%)			
Молдова (2,5%)			
Виробництво (2,5%)³	\$ 1 675 336		1 675 336
Україна (1,0%)			
Виробництво (0,6%)	\$ 400 000		400 000
ІТ-послуги (0,4%)	\$ 250 000		250 000
Всього боргових інструментів		2 325 336	2 325 336
Інші фінансові активи⁴ (3,6%)			
Україна (3,6%)			
Інформаційно-комунікаційні технології (3,6%)			2 400 000
Всього інших фінансових активів		1 150 000	2 400 000
ВСЬОГО ІНВЕСТИЦІЙ	\$ 51 842 665		\$ 35 588 755

¹ Зазначені відсоткові частки розраховані на основі капіталу Фонду станом на 30 вересня 2018 року. Інвестиції Фонду є інвестиціями закритого типу без періодичної ліквідності.

² Вартість часток в обмежених партнерствах EEGF та EEGF III наведена після вирахування сукупного операційного доходу та витрат.

³ У січні 2012 року Фонд конвертував заборгованість за нарахованими відсотками на суму 1 859 111 доларів США, що підлягали сплаті цією портфельною компанією Фондові, у боргові зобов'язання на умовах нового кредиту, наданого кредитором-третьою особою. Це було однією з попередніх умов для надання кредиту кредитором-третьою стороною. Ця сума не вважається інвестованим капіталом, оскільки кошти не були виплачені, натомість прострочені відсотки були конвертовані у довгостроковий кредит. У грудні 2016 року Фонд конвертував заборгованість за нарахованими відсотками на суму 194 012 доларів США, що підлягали сплаті цією портфельною компанією Фондові, у боргові зобов'язання. У грудні 2017 року Фонд конвертував заборгованість за нарахованими відсотками на суму 80 832 долари США, що підлягали сплаті цією портфельною компанією Фондові, у боргові зобов'язання.

⁴ Угода про фінансування в обмін на майбутню долю в компанії.

Див. примітки до фінансової звітності.

“Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд”

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2019 та 2018 рр.

1. Загальна інформація

а) Організація та характер діяльності Фонду

“Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд” (“Фонд”) є неприбутковою корпорацією для цілей оподаткування, створеною відповідно до Закону про підтримку демократії в Східній Європі (“SEED Act”), прийнятого у 1989 році, і Закону про підтримку свободи в Росії, нових демократичних країнах Євразії і відкритих ринків (“FREEDOM Support Act”), прийнятого у 1992 році. Фонд сприяє розвитку приватного сектору у регіоні Нових незалежних держав західної частини колишнього Радянського Союзу (“Регіон”), до якого входять Україна, Молдова і Білорусь. Уряд Сполучених Штатів затвердив асигнування у розмірі 150 мільйонів доларів США, які було надано Агенцією США з міжнародного розвитку (“USAID”) для здійснення програм Фонду та адміністративних витрат (“Грант”). USAID надає гранти за умови, що Фонд буде діяти відповідно до вимог Угоди про надання грантів, укладеної з USAID, а також відповідно до положень SEED Act і FREEDOM Support Act, у яких викладені певні цілі політики США і вимоги щодо звітності. USAID надала Фонду всю суму Гранту, при цьому останній його транш був отриманий у 2007 фінансовому році. Відповідно до умов Угоди про надання грантів, Фонд має право використовувати інвестиційний дохід та реалізовані прибутки для здійснення своїх програм.

Згідно з Угодою про надання грантів, USAID повинна встановити Дату початку завершення діяльності, після якої Фонд не буде брати на себе жодних нових фінансових зобов'язань і не буде здійснювати нових інвестицій без попередньої письмової згоди USAID, і розпочне завершувати свою діяльність і продавати свої активи. Згідно з цими повноваженнями, USAID спочатку встановила в якості Дати початку завершення діяльності Фонду 26 серпня 2009 року і протягом 2009 фінансового року подовжила цей термін до 26 серпня 2011 року. У 2011 фінансовому році USAID вдруге відстрочила Дату початку завершення діяльності Фонду — до 26 серпня 2013 року — за умови, що Фонд подасть свій план створення майбутнього фонду- правонаступника на розгляд USAID до 26 серпня 2011 року. План Фонду був поданий на розгляд USAID у встановлений термін і з дотриманням всіх встановлених вимог, включаючи підтвердження того, що, починаючи з 26 серпня 2011 року, Фонд не здійснюватиме жодних нових інвестицій та додаткових інвестицій у свої існуючі портфельні компанії (крім однієї додаткової інвестиції, яка була затверджена до цієї дати) і лише продовжуватиме фінансувати, згідно з юридичними вимогами, свої непрофінансовані зобов'язання в Emerging Europe Growth Fund, L. P. (“EEGF”). У червні 2013 року, замість подальшого перенесення Дати початку завершення діяльності Фонду, в Угоду про надання грантів були внесені відповідні зміни, щоб встановити 26 серпня 2016 року в якості Запланованої дати ліквідації, що вимагало від Фонду докладання всіх зусиль для забезпечення закриття та ліквідації всіх своїх активів на цю дату або до неї. 28 січня 2015 року USAID затвердила пропозицію Фонду продовжити місію FREEDOM Support Act 1992 року та Закону про допомогу іноземним державам (“Foreign Assistance Act”) 1961 року на базі існуючої структури Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонду. Таким чином, в Угоду про надання грантів були внесені зміни з метою змінити Дату початку завершення діяльності з 26 серпня 2013 року на 31 грудня 2017 року та змінити Заплановану дату ліквідації з 26 серпня 2016 року на 31 грудня 2018 року, щоб дозволити Фонду здійснити передбачені програмою заходи, викладені в його пропозиції. 14 квітня 2016 року USAID додатково внесла зміни в Угоду про надання грантів з метою змінити Дату початку завершення діяльності з 31 грудня 2017 року на 31 грудня 2022 року та змінити Заплановану дату ліквідації з 31 грудня 2018 року на 31 грудня 2023 року. Таким чином, запланованою датою ліквідації є 31 грудня 2023 року і вона може

“Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд”

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2019 та 2018 рр.

1. Загальна інформація (продовження)

а) Організація та характер діяльності Фонду (продовження)

бути відстрочена тільки за попередньої письмової згоди USAID. Зміни, внесені до Угоди про надання грантів, дозволяють Фонду: i) витратити 5 мільйонів доларів США на нові інвестиції та інвестиційні зобов'язання в Україні та Молдові з метою заохочення створення і розширення сектору малих і середніх підприємств; ii) використати додаткові 5 мільйонів доларів США на Програми Фонду, тим самим збільшуючи загальну допустиму суму з 30 мільйонів доларів США до 35 мільйонів доларів США; iii) зобов'язатись виділити 30 мільйонів доларів США з доходу Фонду як якорного інвестора на паритетних умовах з приватними інвесторами в EEGF III — американський фонд, створений компанією Horizon Capital, який зібрав 200 мільйонів доларів США для того, щоб надавати позики, інвестувати в капітал та надавати фінансову підтримку малим і середнім підприємствам України та Молдови.

Програми Фонду

У лютому 2015 року Фонд розпочав здійснення низки Програм, зазначених у його пропозиції, представленій USAID, що початково передбачала трирічну програму на загальну суму 30 мільйонів доларів США, яка фінансується за рахунок частини прибутків, отриманих від його інвестиційної діяльності. У квітні 2016 року в результаті модифікації Угоди про надання гранту, Фонду було дозволено використати додаткові 5 мільйонів на його Програми, що збільшило загальну допустиму суму витрат з 30 мільйонів доларів США до 35 мільйонів доларів США. Заплановану дату ліквідації було також перенесено на 31 грудня 2023 року. Цілі і завдання Програм Фонду полягають у наданні допомоги Україні та Молдові у подальшому розвитку ґрунтовної економічної політики та лідерства в цей критичний період у їхній історії. Обидві країни підписали Угоду про поглиблену та всеосяжну зону вільної торгівлі (“DCFTA”) з Європейським Союзом (“ЄС”) і тепер повинні здійснити значні зміни в своїй економічній політиці та створити кадровий резерв добре підготовлених лідерів, що дозволить їм отримати максимальну вигоду від DCFTA. Основними напрямками діяльності чотирьох Програм, про які йдеться в пропозиції Фонду для USAID, є:

- Мобілізація капіталу для вирішення складних соціальних проблем (Програма “Соціальне інвестування”);
- Розробка інноваційних ринкових рішень, що налагоджують взаємодію місцевих органів влади та бізнес-спільноти з метою покращення надання послуг громадянам, одночасно підтримуючи сектор малих та середніх підприємств (Програма “Місцевий економічний розвиток”);
- Інвестування в людей з метою розширення і поглиблення людського потенціалу, необхідного для розвитку приватного сектору в Україні та Молдові (Програма “Економічне лідерство”); та
- Забезпечення українським експортерам більш сприятливих умов для виходу на нові ринки (Програма “Сприяння експорту”).

Станом на 30 вересня 2019 року з затверджених на цілі Програм Фонду коштів у сумі 35 000 000 доларів США загалом було витрачено 32 899 132 долари США, в результаті чого невикористаний залишок склав 2 100 868 доларів США.

“Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд”

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2019 та 2018 рр.

1. Загальна інформація (продовження)

а) Організація та характер діяльності Фонду (продовження)

Капітал Фонду представлено як Капітал Фонду з Обмеженнями Донора, оскільки USAID наклала певні обмеження на чисті активи: на подальші інвестиційні зобов'язання або інвестиції, як зазначено в підрозділі “Організація та характер діяльності Фонду”, та на використання ліквідаційних надходжень, як це описано в Примітці 4.

Інвестиційна діяльність

Фонд не здійснює нових додаткових інвестицій в існуючі портфельні компанії, проте продовжує фінансувати, згідно з юридичними вимогами, свої непрофінансовані зобов'язання в EEGF та EEGF III. Водночас, Фонд здійснює програму інвестицій у приватний бізнес у Регіоні шляхом інвестицій в капітал, надання кредитів, технічної допомоги та інших заходів, що сприяють розвитку малих і середніх приватних підприємств. Приймаючи безпосередню участь в здійсненні інвестицій в підприємства приватного сектору Регіону, Фонд прагне отримувати прибуток, що дозволить йому розвивати свою подальшу діяльність і залучати капітал інших інвесторів.

Наслідуючи досвід фондів сприяння розвитку підприємництва країн Центральної та Східної Європи, що фінансуються USAID, Фонд активно реалізовував свою місію щодо залучення значних приватних інвестицій у Регіон, підтримуючи ідею створення приватної управляючої компанії Horizon Capital Associates, LLC (HCA, Компанія з управління інвестиціями) та приватного фонду- правонаступника — EEGF. Отримавши схвалення з боку USAID і Конгресу США, у 2006 році Рада директорів Фонду прийняла рішення виділити EEGF 25 мільйонів доларів США і дала дозвіл на продаж EEGF п'яти інвестицій Фонду в очікуванні завершення першого раунду його фінансування, а також на передачу EEGF однієї дочірньої компанії Фонду.

Після завершення першого раунду фінансування EEGF, починаючи з 1 березня 2006 року, всі працівники Фонду, крім працівників американського офісу Фонду, стали працівниками Horizon Capital Advisors, LLC (HCAD), дочірньої компанії, яка повністю належить HCA, в результаті чого всі права та повноваження щодо виплати заробітної плати працівникам, здійснення операційних та інших витрат перейшли від Фонду до HCA та HCAD. Проте, починаючи з 2015 фінансового року, Фонд винайняв штат працівників винятково для реалізації Програм Фонду. Їхня компенсація включена в розділ “Програми Фонду” звіту про результати діяльності та зміни у капіталі Фонду.

Фонд став якірним інвестором EEGF III — третього приватного фонду, створеного Horizon Capital. Отримавши схвалення з боку USAID, у 2016 році Рада директорів Фонду прийняла рішення виділити 30 мільйонів доларів США EEGF III та схвалила здійснення інвестицій до 100% від зобов'язання у 30 мільйонів доларів США, які згодом були передані EEGF III за собівартістю після завершення першого раунду фінансування.

“Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд”

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2019 та 2018 рр.

1. Загальна інформація (продовження)

а) Організація та характер діяльності Фонду (продовження)

У червні 2017 року EEGF III завершив перший раунд фінансування на суму 75 мільйонів доларів США сукупних зобов'язань та уклав угоду про управління інвестиціями з Horizon Capital Associates III, LLC (HCA III, Компанія з управління інвестиціями). Станом на дату завершення першого раунду фінансування EEGF III, отримавши схвалення з боку USAID, між Фондом та EEGF III були підписані угоди купівлі-продажу цінних паперів для продажу за собівартістю двох інвестицій: Matar Trade & Invest Limited (Genesis) та Avalex Investment Limited (Anex). У грудні 2018 року EEGF III досяг максимальної заявленої суми в 200 мільйонів доларів США сукупних зобов'язань і провів заключний раунд фінансування.

(б) Умови для ведення бізнесу

У Регіоні відбуваються політичні та економічні зміни, які вплинули і, можливо, продовжуватимуть впливати на діяльність компанії, які працюють у цих умовах. Тому діяльність у Регіоні пов'язана з ризиками, які, як правило, відсутні на інших ринках.

Незважаючи на те, що керівництво Фонду вважає, що вживає всіх необхідних заходів для забезпечення стабільної діяльності Фонду за існуючих обставин, погіршення бізнес-середовища може негативно вплинути на результати діяльності Фонду та його фінансовий стан, при цьому визначити ступінь такого впливу наразі неможливо. Погіршення умов діяльності портфельних компаній може вплинути на прогнози руху грошових коштів та оцінку знецінення фінансових і нефінансових активів Фонду. Поточні економічні умови також значно впливають на можливість оцінки вартості інвестицій Фонду.

Ця фінансова звітність відображає точку зору керівництва щодо впливу умов для ведення бізнесу у Регіоні на діяльність та фінансовий стан Фонду. Майбутні умови для ведення бізнесу можуть відрізнятись від оцінки керівництва. Вплив цих відмінностей на діяльність та фінансовий стан Фонду може бути значним.

Через те, що ці економічні невизначеності можуть тривати у найближчому майбутньому, існує ймовірність того, що активи буде неможливо реалізувати за їх балансовою вартістю в межах звичайної господарської діяльності, і це відповідним чином позначиться на прибутковості у майбутніх періодах. Фонд продовжує здійснювати оцінку потенційного впливу економічних невизначеностей на доходи та прибутковість і, як наслідок, на можливість реалізувати свої оборотні та необоротні активи.

2. Основа для представлення звітності

Фінансова звітність підготовлена відповідно до принципів бухгалтерського обліку, що є загальноприйнятими у Сполучених Штатах Америки (“US GAAP”).

Фонд є інвестиційною компанією і дотримується правил бухгалтерського обліку, що містяться у Кодифікації стандартів бухгалтерського обліку (“ASC”), Розділ 946, *Фінансові послуги — Інвестиційні компанії* (“Посібник для інвестиційної компанії”), який вимагає від інвестиційних компаній обліковувати свої інвестиції за справедливою вартістю, на відміну від консолідації або використання методу обліку за

“Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд”

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2019 та 2018 рр.

2. Основа для представлення звітності (продовження)

дольовою участю в капіталі, оскільки це надає користувачам фінансової звітності більш корисну інформацію про результати діяльності інвестиційної компанії.

У 2015 році Фонд розпочав свою діяльність в рамках Програм Фонду і почав дотримуватись Кодифікації стандартів бухгалтерського обліку (“ASC”), Розділ 958, *Неприбуткові організації*, який вимагає додаткового розкриття інформації, що призвело до відповідних змін у представленні фінансової звітності та приміток до неї.

У серпні 2016 року Рада зі стандартів фінансового обліку (“FASB”) видала Оновлення стандартів бухгалтерського обліку (“ASU”) 2016-14 *Неприбуткові організації (Розділ 958): Представлення фінансової звітності неприбуткових організацій*. Поправки в цьому ASU мають на меті поліпшити поточні вимоги до класифікації чистих активів та інформації, представленої у фінансовій звітності, про ліквідність, фінансові показники і рух грошових коштів неприбуткової організації. Фонд застосував Оновлення стандартів бухгалтерського обліку ASU 2016-14 і, відповідно, скоригував представлення у цій фінансовій звітності. Оновлення стандартів бухгалтерського обліку було застосовано ретроспективно до всіх представлених періодів. Застосування оновлень ніяк не впливає на раніше представлену звітність Фонду. Капітал Фонду, який раніше було представлено як тимчасово обмежений, тепер відображається як капітал Фонду з Обмеженнями Донора.

31 жовтня 2008 року Фонд прийняв Підрозділ ASC 820, *Оцінка справедливої вартості*, що вимагає від інвестиційних фондів класифікувати інвестиції згідно з ієрархією справедливої вартості таким чином:

- Дані Рівня 1 являють собою оголошені ціни на ідентичні активи чи зобов'язання на активних ринках станом на дату оцінки;
- Дані Рівня 2 являють собою інші дані, ніж оголошені ціни, що використовуються на Рівні 1, доступні для активів чи зобов'язань, прямо чи опосередковано; та
- Дані Рівня 3 являють собою дані, які не є доступними на ринку для оцінки справедливої вартості активів чи зобов'язань. Вони відображають власні припущення Фонду щодо припущень, які б використовувались учасниками ринку для оцінки вартості активів чи зобов'язань (включаючи припущення щодо ризиків), і формуються на основі інформації, яку можливо було здобути за існуючих обставин, включаючи власну інформацію Фонду.

3. Основні принципи облікової політики

Облікові оцінки керівництва Фонду

Підготовка фінансової звітності відповідно до US GAAP вимагає від керівництва Фонду використання оцінок і припущень, що впливають на відображені суми активів та зобов'язань, а також розкриття інформації про умовні активи та зобов'язання на дату складання звітності і на відображені суми доходів і витрат за звітний період. Найбільш важливим судженням, яке залежить від попередніх оцінок та припущень, є справедлива вартість інвестицій. Фактичні результати можуть відрізнятись від цих оцінок.

“Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд”

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2019 та 2018 рр.

3. Основні принципи облікової політики (продовження)

Інвестиції в інструменти капіталу та боргові інструменти

Інвестиції Фонду, які включають в себе як боргові інструменти, так і інструменти капіталу, не можуть бути негайно продані і, як правило, не зареєстровані на фондовій біржі та не котируються на відкритому ринку і, відповідно, належать до Рівня 3 в ієрархії справедливої вартості. Ці інвестиції відображені за справедливою вартістю з дотриманням вказівок, що містяться в Нормативних документах з оцінки вартості прямих іноземних інвестицій і венчурного капіталу у редакції від грудня 2015 року, що відповідає вимогам Посібника для інвестиційної компанії, відповідно до їхньої сумлінної оцінки керівництвом Фонду, затвердженої Радою директорів. Справедлива вартість визначається, як ціна, яка була б отримана за продаж будь-якого активу в рамках звичайної транзакції між учасниками ринку станом на дату оцінки вартості.

Інвестиції в інструменти капіталу можуть здійснюватися у грошовій або матеріальній формі, і спочатку відображаються за собівартістю. Подальша оцінка вартості інвестицій здійснюється після аналізу відповідної наявної кількісної та якісної інформації. Ця інформація може включати в себе фінансовий стан і результати діяльності кожної компанії-одержувача інвестицій, поточні економічні умови, які впливають на діяльність, останні придбання або продаж цінних паперів компанії-одержувача інвестицій, будь-які подальші події або фінансові транзакції, що можуть свідчити про зміну у справедливій вартості та наявних порівняльних ринкових показників. Справедлива вартість інвестицій в інструменти капіталу фінансових установ оцінюється шляхом застосування певних мультиплікаторів до чистих активів. Ці мультиплікатори розраховуються на основі зареєстрованих ринкових транзакцій з урахуванням факторів, властивих для кожної конкретної інвестиції. Фонд оцінює справедливую вартість інвестицій в інструменти капіталу інших компаній шляхом застосування певного мультиплікатора до прибутку до сплати відсотків, податків, зносу та амортизації (ЕВІТДА), мультиплікатора до продажів, або із використанням техніки дисконтування грошових потоків.

Початкова вартість інвестиції в інструменти капіталу або боргові інструменти компанії-одержувача інвестицій або в інші інструменти вважатиметься справедливою вартістю протягом обмеженого періоду часу після дати здійснення операції, якщо операція вважається звичайною.

У разі, якщо з моменту попередньої оцінки мало місце підтвердження вартості третьою стороною, ціна останньої інвестиції слугуватиме базою для оновленої оцінки справедливої вартості, проте така оцінка ще буде порівнюватися з оцінками, отриманими з використанням іншої методології, і може бути зменшена чи збільшена. У певних випадках Фонд оцінює справедливую вартість своїх інвестицій на основі пропозицій третіх осіб, що виражають зацікавленість в придбанні відповідних портфельних компаній.

У деяких випадках показник ЕВІТДА може бути скоригований для усунення одноразових статей витрат чи доходів або для відображення результатів на більш сталій основі. Мультиплікатори розраховуються за допомогою даних третіх сторін. Ці фактори змінюються з часом і періодично переглядаються. Зміни у справедливій вартості відображаються у звітності на щорічній основі або за період, у якому вони стали відомі.

“Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд”

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2019 та 2018 рр.

3. Основні принципи облікової політики (продовження)

Інвестиції в інструменти капіталу та боргові інструменти (продовження)

Справедлива вартість боргових інструментів базується на постійному аналізі та оцінці цих інвестицій Інвестиційним Менеджером з урахуванням поточних процентних ставок за подібними кредитами, минулого досвіду, суверенного та валютного ризиків, фінансового стану позичальників, поточної економічної ситуації у Регіоні та інших відповідних факторів, таких як несвоєчасне повернення основної суми кредиту і відсотків згідно з умовами кредитної угоди.

Балансова вартість інвестицій ґрунтується на наявній інформації і не обов'язково являє собою суми, що зрештою можуть бути отримані, оскільки такі суми залежать від майбутніх обставин, і не можуть бути достовірно визначені, доки не будуть ліквідовані окремі позиції, і ця різниця може бути істотною.

Інвестиційні транзакції відображаються в обліку на дату їх здійснення, при цьому отримані реалізовані та нереалізовані прибутки та збитки відображаються у звітах про результати діяльності та зміни у капіталі Фонду. Для цілей визначення прибутків чи збитків від продажу інвестицій вартість проданих інвестицій визначається окремо у кожному конкретному випадку.

Гранти та гранти, що підлягають виплаті

Гранти відображаються як витрати у звітах про результати діяльності та зміни у капіталі Фонду та як гранти, що підлягають виплаті, у звітах про активи та зобов'язання в періоді, в якому одержувач гранту виконав умови отримання гранту.

Грошові кошти та їх еквіваленти

Грошові кошти та їх еквіваленти включають кошти, що зберігаються на банківських рахунках, а також усі придбані високоліквідні фінансові інструменти з терміном погашення не більше трьох місяців.

Дохід у вигляді дивідендів

Через нерегулярний характер дивідендів на інвестиції Фонду дохід у вигляді дивідендів, за можливості, обліковується на дату, після якої втрачається право на дивіденди, і за касовим методом у випадку одержання дивідендів, що не були нараховані раніше.

Дохід у вигляді відсотків

Відсотки по боргових інструментах нараховуються на залишок основної суми відповідно до зазначеної в угоді ставки відсотку та включаються в дохід по мірі їх нарахування.

“Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд”

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2019 та 2018 рр.

3. Основні принципи облікової політики (продовження)

Розподіл витрат за функціональним призначенням

Витрати, пов'язані з реалізацією Програм та іншою діяльністю відображені у Звіті про результати діяльності та зміни у капіталі Фонду. Витрати, що безпосередньо відносяться до Програм Фонду та іншої діяльності визнаються по мірі їх виникнення.

Знос та амортизація

Комп'ютерне обладнання і програмне забезпечення, меблі та інше офісне обладнання амортизуються рівними частинами протягом очікуваного терміну їх корисного використання, який у більшості випадків складає — 5-7 років. Поліпшення орендованого майна амортизується рівномірними частинами протягом меншого з двох термінів — терміну їх корисного використання або терміну оренди.

Перерахунок іноземної валюти

Функціональною валютою Фонду є долар США. Як правило, поточні операції Фонду здійснюються в доларах США, однак в окремих випадках контракти можуть укладатися в іноземній валюті.

Інвестиції Фонду в іноземній валюті спочатку відображаються в доларовому еквіваленті на дату здійснення операції та оцінюються станом на 30 вересня 2019 і 2018 рр., згідно з методикою оцінки вартості. Статті доходів та витрат, деноміновані в іноземній валюті, перераховуються за середнім обмінним курсом за відповідний місяць, в якому було здійснено відповідну операцію.

Довгостроковий план матеріального заохочення

Рада директорів розробила Довгостроковий план матеріального заохочення (“ДПМЗ”), який почав діяти з 1 жовтня 2002 року для певних працівників. ДПМЗ, затверджений Конгресом та USAID, надає право участі в чистому реалізованому прибутку після продажу частки у капіталі портфельної компанії. Як правило, такі права участі надаються Радою директорів у момент придбання інвестиції. Для цілей ДПМЗ, розрахунок чистого реалізованого прибутку включає надходження від продажу, а також кумулятивну суму дивідендів і мінімальний прибуток на інвестований капітал, отримані від портфельної компанії, після вирахування прав участі у прибутку (Надходження). Набуття права на довгострокове матеріальне заохочення відбувається протягом трьох років, при цьому на кінець кожного року нараховується сума у розмірі однієї третьої від загальної суми довгострокового матеріального заохочення, на яку має право працівник.

Відповідно до умов ДПМЗ, Рада директорів може на власний розсуд прискорити процес надання працівникам матеріального заохочення, подовжити термін або період, протягом якого можна використати право на опціон, змінити ціну здійснення опціону або відмовитись від будь-яких термінів чи умов, що стосуються будь-яких матеріальних заохочень. Відповідно, до моменту здійснення продажу інвестиції у фінансовій звітності не фіксуються жодні боргові зобов'язання і не відображаються жодні витрати, пов'язані з ДПМЗ.

“Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд”

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2019 та 2018 рр.

3. Основні принципи облікової політики (продовження)

Довгостроковий план матеріального заохочення (продовження)

У лютому 2006 року Рада директорів внесла зміни до ДПМЗ, щоб подовжити термін дії прав за ДПМЗ для його учасників, допоки учасник ДПМЗ залишається посадовою особою та/або ключовим працівником Фонду чи НСА або його асоційованої компанії, а НСА здійснює управління інвестиціями Фонду. У лютому 2012 року Рада директорів внесла додаткові зміни до ДПМЗ з метою перенести дату закінчення дії цього плану з 30 вересня 2012 року на 30 вересня 2018 року. В листопаді 2016 року Рада директорів знову внесла зміни до ДПМЗ, щоб перенести дату закінчення дії плану з 30 вересня 2018 року до 31 грудня 2022 року, а також затвердила нову схему відсотків участі, яка буде використовуватись для розподілу Надходжень.

4. Гранти уряду США

Фонд повністю отримав Грант у сумі 150 мільйонів доларів США. Відповідно до умов Угоди про внесення змін до Угоди про надання грантів, будь-які ліквідаційні надходження, реалізовані Фондом в результаті припинення його діяльності і продажу його активів, будуть розподілятися таким чином: (i) 50% таких надходжень має бути використано Фондом для підтримки діяльності, описаної у Пропозиції щодо Програм Фонду; та (ii) 50% таких надходжень має бути використано Фондом на нові інвестиції та зобов'язання, для підтримки створення і розвитку сектору малих та середніх підприємств в Україні та Молдові.

5. Інвестиції

У звітах про активи та зобов'язання, що додаються, інвестиції зазначені за справедливою вартістю. Фонд відобразив у своїй звітності чистий нереалізований прибуток від інвестицій у розмірі 6 700 883 долара США станом на 30 вересня 2019 року, і чистий нереалізований прибуток від інвестицій у розмірі 7 051 758 доларів США станом на 30 вересня 2018 року, на основі оцінки інвестиційного портфелю за справедливою вартістю станом на 30 вересня.

Крім того, протягом 2019 фінансового року Фонд відобразив чистий реалізований збиток у розмірі 13 756 доларів США від часткового продажу однієї з інвестицій Фонду, і чистий реалізований збиток у розмірі 5 210 доларів США, що відображає його пропорційну частку реалізованих збитків EEGF, понесених протягом цього періоду, в результаті чого загальний чистий реалізований збиток від інвестицій склав 18 966 доларів США. Протягом 2018 фінансового року Фонд відобразив чистий реалізований прибуток в розмірі 2 036 доларів США від часткового продажу однієї з інвестицій Фонду, і чистий реалізований збиток у розмірі 701 585 доларів США, що відображає його пропорційну частку реалізованих збитків EEGF, понесених протягом цього періоду, в результаті чого загальний чистий реалізований збиток від інвестицій склав 699 549 доларів США.

У травні 2008 року було укладено договір купівлі-продажу щодо продажу акцій однієї інвестиції на суму, що становить 600 000 доларів США у гривневому еквіваленті, яка мала сплачуватись частинами, при цьому останній платіж мав бути отриманий у травні 2009 року. Після грудня 2008 року, через фінансову кризу, Фонд не отримав жодних платежів. Фонд отримав 325 000 доларів США у гривневому

“Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд”

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2019 та 2018 рр.

5. Інвестиції (продовження)

еквіваленті і створив резерв на суму, що залишилась до сплати за договором купівлі-продажу акцій. Суми, що стосуються цих операцій, включено до депозитів, отриманих від продажу, у звіті про активи та зобов'язання, що додається.

Наступна додаткова інформація стосується змін у справедливій вартості інвестицій Рівня 3 станом на 30 вересня 2019 і 2018 р:

Справедлива вартість на 1 жовтня 2018 р.	\$ 35 588 755
Чистий реалізований збиток від продажів	(18 966)
Чиста зміна у нереалізованому збитку від інвестицій	6 700 883
Конвертація нарахованих відсотків в інвестиції в інструменти капіталу та боргові інструменти	84 931
Сума придбаних інвестицій за рік, що закінчився 30 вересня 2019 р.	4 495 007
Надходження від продажу інвестицій за рік, що закінчився 30 вересня 2019 р.	(1 433 557)
Справедлива вартість станом на 30 вересня 2019 р.	<u>45 417 053</u>
Зміна у нереалізованих збитках, що стосуються активів, якими все ще володіє Фонд	\$ 6 700 883
Справедлива вартість станом на 1 жовтня 2017 р.	\$ 28 776 772
Чистий реалізований збиток від продажів	(699 549)
Чиста зміна у нереалізованому збитку від інвестицій	7 051 758
Конвертація нарахованих відсотків в інвестиції в інструменти капіталу та боргові інструменти	129 873
Сума придбаних інвестицій за рік, що закінчився 30 вересня 2018 р.	1 726 595
Надходження від продажу інвестицій за рік, що закінчився 30 вересня 2018 р.	(1 396 694)
Справедлива вартість станом на 30 вересня 2018 р.	<u>35 588 755</u>
Зміна у нереалізованих збитках, що стосуються активів, якими все ще володіє Фонд	\$ 7 051 758

У нижченаведеній таблиці представлені діапазони важливих параметрів, що не спостерігаються на ринку, які використовуються для оцінки фінансових інструментів Рівня 3, що являють собою інструменти капіталу та боргові інструменти. Ці діапазони являють собою важливі параметри, що не спостерігаються на ринку, які використовувались для оцінки цих фінансових інструментів. Ці параметри не відображають параметри, які могли б використовуватись для оцінки будь-якого іншого фінансового інструменту. Таким чином, діапазони нижченаведених параметрів не відображають

“Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд”

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2019 та 2018 рр.

5. Інвестиції (продовження)

невизначеності в оцінці або можливі діапазони оцінки справедливої вартості фінансових інструментів Рівня 3 Фонду.

Фінансові Інструменти Рівня 3	Важливі параметри, що не спостерігаються на ринку, за методикою оцінки	Діапазон важливих параметрів, що не спостерігаються на ринку, станом на 30 вересня 2019 р.
Прямі інвестиції в інструменти капіталу	Мультиплікатор “Вартість компанії/EBITDA”	4,8
	Мультиплікатор “Вартість компанії/Виручка”	3,1 – 14,2
Угода про фінансування в обмін на майбутню долю в компанії*	Мультиплікатор “Вартість компанії/Виручка”	12,5 – 17,5

* *Сіха була повністю списана і тому її не включено до діапазону мультиплікаторів.*

Важливими параметрами, що не спостерігаються на ринку, які використовуються для оцінки справедливої вартості прямих інвестицій в інструменти капіталу, є мультиплікатори “вартість компанії/EBITDA” (співвідношення вартості підприємства до EBITDA) для існуючих компаній, що можуть бути перевірені та порівняні. Поточні мультиплікатори були застосовані до прогнозного показника EBITDA на 2019 фінансовий рік, оскільки це більш точно відображає поточну вартість цих компаній та вплив ринкових умов, в тому числі девальвацію національної валюти. Важливим параметром, що не спостерігається на ринку, який використовується для оцінки справедливої вартості деяких інвестицій в інструменти капіталу та фінансового інструмента, є мультиплікатор “вартість компанії/виручка” для існуючих компаній, що можуть бути перевірені та порівняні. У деяких випадках Фонд оцінює справедливу вартість своїх інвестицій на основі пропозицій третіх сторін, які висловили зацікавленість у придбанні відповідних портфельних компаній. Значне збільшення (зменшення) цих параметрів може призвести до значного підвищення (зменшення) оцінки справедливої вартості. Інвестиції Фонду в EEGF та EEGF III являють собою частки Фонду у обмежених партнерствах EEGF та EEGF III. У процесі оцінки своїх інвестицій в інструменти капіталу, EEGF та EEGF III застосовують практично ті ж параметри, що не спостерігаються на Ринку, що і Фонд, при цьому параметр Вартість компанії/EBITDA коливається в діапазоні до 14,4, а параметр Вартість компанії/Виручка — до 9,6, оскільки інвестиції EEGF та EEGF III також стосуються компаній, що здійснюють свою діяльність у Регіоні. Причина відхилень в мультиплікаторах обумовлена відмінністю галузей, в яких портфельні компанії здійснюють свою діяльність.

6. Концентрація кредитного ризику та ліквідність

Відповідно до статуту, всі інвестиції Фонду здійснюються лише у підприємницьку діяльність у Регіоні. Тому ці інвестиції та залишки коштів, що зберігаються у місцевих банках Регіону, залежать від політичних і економічних невизначеностей, пов'язаних з веденням бізнесу в Регіоні. Станом на 30 вересня 2019 і 2018 рр., Фонд мав інвестиції у боргові інструменти на суму 205 0267 та 2 325 336 доларів США, відповідно. Станом на 30 вересня 2019 і 2018 рр., Фонд зберігав грошові кошти та їх еквіваленти на суму

“Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд”

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2019 та 2018 рр.

6. Концентрація кредитного ризику та ліквідність (продовження)

46 575 та 14 958 762 долара США в одному з комерційних банків у Великій Британії, 21 190 997 та 15 805 254 долари США в комерційних банках США, та мав залишки коштів в іноземній валюті на суму 254 342 та 78 202 долара США, відповідно, у різних банках в Регіоні.

Станом на 30 вересня 2019 і 2018 рр. всі активи Фонду вважаються поточними, за винятком інвестицій, основних засобів і довгострокових депозитів Програми “Соціальне інвестування” на суму 408 304 долари США.

Станом на 30 вересня 2019 та 2018 рр. усі зобов'язання Фонду вважаються поточними.

7. Основні засоби

Станом на 30 вересня 2019 та 2018 рр. до основних засобів входили:

	2019		2018	
Автомобілі	\$	103 070	\$	103 070
Комп'ютерна техніка і програмне забезпечення		47 161		165 024
Меблі, приладдя та обладнання		21 629		21 629
Телефонне обладнання		5 512		7 151
Покращення орендованої нерухомості		4 646		4 646
		182 018		301 520
Накопичений знос і амортизація		(121 603)		(211 391)
Основні засоби, балансова вартість	\$	60 415	\$	90 129

8. План пенсійного забезпечення

Фонд розробив план визначених внесків до пенсійного фонду (“План”), що підпадає під Розділ 403 (b) Податкового кодексу США. Усі працівники, що досягли визначеного віку і задовольняють вимоги щодо стажу роботи, мають право взяти в ньому участь. Такі працівники могли робити внески до пенсійного фонду на суму до 19 000 доларів США у 2019 та 18 500 доларів США у 2018 календарних роках. Працівники Фонду, які мають право брати участь у цьому Плані і яким станом на кінець відповідного календарного року виповнилося 50 або більше років, також мали право за бажанням робити додаткові внески на суму 6 000 доларів США у 2019 і 2018 роках, понад встановлений ліміт внесків. Крім цього, Фонд робить щомісячні відрахування на рахунок кожного працівника, який має право брати участь у цьому плані, на суму, що складає 25% його основної місячної заробітної плати, плюс 5,7% від суми заробітної плати, що перевищує мінімальний розмір основної оподаткованої зарплати (132 900 доларів США станом на 1 січня 2019 року та 128 400 доларів США станом на 1 січня 2018 р.). Працівники Фонду мають право брати участь у Плані відразу та одержують від роботодавця відрахування в повному обсязі після двох років роботи.

“Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд”

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2019 та 2018 рр.

8. План пенсійного забезпечення (продовження)

Загальні суми відрахувань Фонду до цього Плану за 2019 та 2018 фінансові роки склали приблизно 57 153 та 58 320 доларів США, відповідно, а відповідні витрати включені до заробітної плати та додаткових виплат працівникам у звітах про результати діяльності та зміни у капіталі Фонду, що додаються.

9. Довгостроковий план матеріального заохочення

З моменту започаткування ДПМЗ 1 жовтня 2002 року Фонд здійснив продаж восьми портфельних компаній, що підпадають під ДПМЗ, в результаті чого учасники ДПМЗ протягом 2003-2015 фінансових років отримали матеріальну винагороду, після чого і до сьогодні таких виплат більше не було. Станом на 30 вересня 2019 і 2018 рр. та за роки, які закінчилися на ці дати, винагород за результатами продажу інвестицій, що підлягають виплаті та витрат, пов'язаних з винагородою за результатами продажу інвестицій, не було.

10. Ліквідність і наявність ресурсів

Фонд регулярно контролює ліквідність, необхідну для покриття його загальних витрат та інших зобов'язань. До фінансових активів, доступних для задоволення потреб у готівкових коштах на покриття загальних витрат протягом одного року від звітної дати, включені:

	2019
Грошові кошти та їх еквіваленти	\$ 21 491 914
Депозити, терміном до одного року	101 594
Інші активи	125 331
Відсотки, дивіденди та інша дебіторська заборгованість	1 170
Всього	\$ 21 720 009

Фонд структурує свої фінансові активи таким чином, щоб вони були доступними і ліквідними по мірі необхідності здійснення витрат та настання строку погашення зобов'язань.

11. Зобов'язання

Інвестиції

Станом на 30 вересня 2019 і 2018 рр. Фонд має нереалізовані інвестиційні зобов'язання перед EEGF III на загальну суму 18 122 531 і 22 334 397 доларів США, відповідно.

Станом на 30 вересня 2019 і 2018 рр. Фонд має нереалізовані інвестиційні зобов'язання перед EEGF на загальну суму 149 413 доларів США.

Станом на 30 вересня 2018 р. Фонд передав у заставу 3 866 простих акцій Glass Container Company S. A.

“Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд”

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2019 та 2018 рр.

11. Зобов'язання (продовження)

Європейському банку реконструкції та розвитку (ЄБРР) та В.С. Mobiasbanca — Groupe Societe Generale S.A. (MBSG) у якості гарантійного забезпечення по кредитних договорах між Glass Container Company S. A та MBSG і ЄБРР. Станом на 30 вересня 2017 року Фонд передав у заставу 232 487 простих акцій Glass Container Prim S.A. та 196 134 простих акцій Glass Container Company S.A. Міжнародній фінансовій корпорації (IFC) та Чорноморському банку торгівлі та розвитку (BSTDB) в якості забезпечення кредитів, які IFC та BSTDB надали Glass Container Prim S.A. У лютому 2018 року застава на акції WNISEF, надана Міжнародній фінансовій корпорації (IFC), перейшла до VR Global Partners LP, що придбав борг IFC.

Гарантійне забезпечення кредитів

Станом на 30 вересня 2019 і 2018 рр. Фонд передав у заставу частину довгострокових депозитів за Програмою “Соціальне інвестування” на загальну суму 463 003 та 336 122 долари США, відповідно, в якості гарантійного забезпечення позик, наданих банками соціальним підприємствам.

Гранти

Станом на 30 вересня 2019 і 2018 рр., у межах Програми “Економічне лідерство”, Фонд надав фінансову підтримку студентам магістерських програм на суму 358 766 доларів США і 776 535 доларів США, відповідно, яку було включено до витрат на Програму “Економічне лідерство” у звіті про результати діяльності та зміни у капіталі фонду, з яких 71 346 та 231 123 долари США, відповідно, включено до статті грантів, що підлягають виплаті, у звіті про активи та зобов'язання. Станом на 30 вересня 2019 року загальна сума решти грантів, щодо яких умови не було виконано, налічує 268 449 доларів США і буде виплачена протягом 2020-2021 фінансових років.

Станом на 30 вересня 2019 і 2018 рр. Фонд не має договірних зобов'язань перед іншими сторонами.

Операційна оренда

Орендні витрати за роки, що закінчилися 30 вересня 2019 і 2018 рр., склали 121 300 та 121 214 доларів США, відповідно. У січні 2008 року Фонд уклав договір оренди офісу у Чикаго, штат Іллінойс, який набув чинності з 1 лютого 2008 року та діяв до 31 січня 2010 року. Цей договір оренди продовжувався декілька разів і діє до 30 квітня 2022 року.

Цей договір оренди передбачає щомісячну виплату орендних платежів, і оскільки Угода про надання грантів з USAID вимагає, щоб Фонд утримував офіс у США, це залишається зобов'язанням Фонду.

Окрім цього, станом на 1 березня 2006 року зобов'язання щодо оплати оренди офісів Фонду в Києві (Україна) та Кишиневі (Молдова) були передані НСАД, за винятком незначної частини орендних платежів за ці офіси, щоб зберегти статус Фонду в Регіоні. Ці номінальні орендні платежі здійснювались Фондом і в повному обсязі відшкодовувались НСАД відповідно до угоди про управління інвестиціями між Фондом і НСА. Починаючи з лютого 2015 року та в результаті запуску Програм Фонду, орендні витрати в Україні розподіляються таким чином: одна третина — Фонд і дві третини — НСАД, виходячи з площі офісних приміщень, яка використовується кожною з цих організацій.

“Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд”

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2019 та 2018 рр.

11. Зобов'язання (продовження)

Операційна оренда (продовження)

Суми майбутніх орендних платежів, які станом на 30 вересня 2019 року підлягають сплаті Фондом за обома договорами оренди, є наступними:

2020 фінансовий рік	\$	123 954
2021 фінансовий рік		61 679
2022 фінансовий рік		24 152
Всього зобов'язання з операційної оренди	\$	<u>209 785</u>

12. Податковий статус

Сполучені Штати Америки

Історично, Фонд був звільнений від сплати федерального податку на прибуток відповідно до Розділу 501 (с) (3) Податкового Кодексу США (“Кодекс”), і через те, що його фінансування здійснювалось за рахунок грантів уряду США, був віднесений до категорії організацій, що не мають статусу приватного фонду, як визначено у Розділі 509 (а) (1) Кодексу. У 2010 фінансовому році Фонд змінив свою класифікацію з організації, що не має статусу приватного фонду згідно з Розділом 509 (а) (1), на громадську благодійну організацію як визначено у Розділі 509 (а) (2) Кодексу, враховуючи той факт, що він більше не отримує основний дохід за рахунок грантів. Фонд продовжує зберігати свій статус згідно з Розділом 501 (с) (3) Кодексу і він звільнений від сплати податку на прибуток до бюджету штату та до місцевого бюджету. Фонд зареєстрований як благодійний фонд в штаті Іллінойс.

Регіон Нових західних незалежних держав

Реєстрація акредитованих представництв Фонду в Україні та Молдові відбулася 31 березня та 28 липня 1995 року, відповідно. Згідно з двосторонніми угодами між урядом Сполучених Штатів Америки і урядами України та Молдови про співробітництво для сприяння наданню допомоги, Фонд звільнений від сплати податку на прибуток, отриманий у зв'язку зі здійсненням програм допомоги США. У 2003 фінансовому році Фонд припинив діяльність свого представництва в Україні, вирішивши здійснювати свою діяльність як проект міжнародної технічної допомоги, як визначено урядами США і України.

13. Операції з пов'язаними сторонами

У лютому 2006 року Фонд уклав угоду про управління інвестиціями з НСА, яка була затверджена Радою директорів, щоб забезпечити управління інвестиціями Фонду на таких самих умовах, що визначені в угоді про управління інвестиціями між EEGF та НСА. Ця угода передбачала виплату винагороди у розмірі 2,5% від зобов'язаного капіталу за управління його інвестиційним портфелем протягом терміну дії інвестиційного зобов'язання, яка сплачується авансом один раз на півроку, 2 січня та 1 липня, та

“Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд”

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2019 та 2018 рр.

13. Операції з пов'язаними сторонами (продовження)

зменшується до 2,0% від профінансованих інвестиційних зобов'язань після завершення терміну дії інвестиційних зобов'язань. Оскільки термін дії інвестиційних зобов'язань EEGF закінчився 31 грудня 2008 року, зменшення плати за управління до 2,0% від профінансованих зобов'язань набуло чинності з 1 січня 2009 року. Загальна сума витрат, пов'язаних з наданням управлінських послуг, за період з 1 жовтня 2018 року по 30 вересня 2019 року включно склала 637 938 доларів США, при цьому суму нарахованих витрат, що склали 161 117 доларів США включено у звіт про активи та зобов'язання станом на 30 вересня 2019 року. Загальна сума витрат, пов'язаних з наданням управлінських послуг, за період з 1 жовтня 2017 року по 30 вересня 2018 року включно складала 638 026 доларів США, при цьому залишок сплаченої авансом суми у розмірі 162 320 доларів США включено у звіт про активи та зобов'язання станом на 30 вересня 2018 року.

У лютому 2015 року Фонд уклав з НСА угоду про надання спільних послуг, яка була затверджена Радою директорів Фонду, з метою надання додаткових управлінських та адміністративних послуг для Програм Фонду. Ця угода передбачала плату у розмірі 525 000 доларів США, яка сплачується щорічно авансом у перший робочий день січня, при цьому перший платіж було зроблено у травні 2015 року за період з 1 лютого 2015 року до 31 грудня 2015 року. Загальна сума витрат, пов'язаних з наданням послуг з управління Програмами Фонду, за період з 1 жовтня 2018 року по 30 вересня 2019 року включно склала 525 000 доларів США, і при цьому залишок сплаченої авансом суми у розмірі 131 250 доларів США включений до звіту про активи і зобов'язання станом на 30 вересня 2019 року. Загальна сума витрат, пов'язаних з наданням управлінських послуг з 1 жовтня 2017 року по 30 вересня 2018 року включно склала 525 000 доларів США, при цьому залишок сплаченої авансом суми у розмірі 131 250 доларів США включений у звіт про активи та зобов'язання станом на 30 вересня 2018 року.

Фонд також уклав наступні угоди з EEGF:

- У січні 2007 року Фонд спільно з EEGF інвестував 2 000 000 доларів США у ТОВ “Керамейя”. У листопаді 2008 року Фонд збільшив розмір своєї інвестиції на 1 000 000 доларів США, до 3 000 000 доларів США, а у вересні 2011 року Фонд збільшив розмір своєї інвестиції ще на 1 250 000 доларів США, до 4 250 000 доларів США. У вересні 2017 року Фонд отримав 302 546 доларів США від ТОВ “Керамейя” в якості повернення капіталу. У лютому 2018 року Фонд отримав надходження в сумі 100 722 долари США від Sakonia Ventures Limited (холдингова компанія для ТОВ “Керамейя”) за продаж 125 акцій (0,54% власності) Sakonia Ventures Limited менеджменту ТОВ “Керамейя”. У жовтні 2018 року Фонд отримав 400 333 долари США від Sakonia Ventures Limited як повернення капіталу та надходження в сумі 74 667 доларів США від продажу 112 акцій (0,48% власності) Sakonia Ventures Limited менеджменту ТОВ “Керамейя”;
- У червні 2007 року Фонд придбав за передплатою 323 897 акцій Vanca de Finante si Comert S.A. (Fincobank) за 7 999 740 доларів США та уклав з EEGF угоду, згідно з якою EEGF заплатив Фонду 5 000 000 доларів США в обмін на право придбати 202 440 акцій або частку у розмірі 15,63% у Fincobank та брати участь у загальних ризиках і винагородах, пов'язаних з цією інвестицією. У звіті про активи та зобов'язання 5 000 000 доларів США, сплачених EEGF

“Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд”

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2019 та 2018 рр.

13. Операції з пов'язаними сторонами (продовження)

Фонду за ці 202 440 акцій, вираховано з ціни придбання всього пакету акцій, яка складає 7 999 740 доларів США. У березні 2009 року було здійснено нову емісію акцій, в результаті чого частка Фонду у Fincombank склала 24,62%. У січні 2015 року Фонд здійснив частковий продаж своєї частки у Fincombank, взявши участь у запланованому викупі власних акцій, в результаті чого частка Фонду у Fincombank зменшилась до 20,72%, включаючи 12,95%, що стосуються угоди про право на придбання з боку EEGF. У червні 2016 року Фонд знову здійснив частковий продаж своєї частки у Fincombank, взявши участь у запланованому викупі акцій, що призвело до зменшення частки Фонду у Fincombank до 13,03%, включаючи 8,14%, що стосуються цієї угоди про право на придбання з боку EEGF. Зараз Фонд залишається єдиним юридичним власником всіх 171 411 акцій у Fincombank

Після завершення першого етапу фінансування EEGF більша частина персоналу Фонду, його адміністративні та операційні витрати перейшли до HCAD. Протягом 2019 і 2018 фінансових років Фонд здійснив платежі фірмам-постачальникам від імені HCAD на загальну суму 24 206 та 20 510 доларів США, відповідно, і HCAD здійснив платежі фірмам-постачальникам від імені Фонду на загальну суму 74 494 та 103 244 долари США, відповідно. Станом на 30 вересня 2019 року існував несплачений залишок, що підлягав сплаті HCAD Фонду, який дорівнював 3 356 доларів США і був включений в інші активи у звіті про активи та зобов'язання. Станом на 30 вересня 2018 року, існував несплачений залишок, що підлягав сплаті HCAD Фонду, який дорівнював 6 644 долари США і був включений в інші активи у звіті про активи та зобов'язання. Ці залишки були повністю сплачені після закінчення фінансового року.

Першого січня 2007 року Фонд та HCAD уклали угоду, яка дозволяє HCAD використовувати офіс Фонду в Чикаго та послуги персоналу цього офісу за плату у розмірі 2 000 доларів США за місяць, що сплачується HCAD авансом щокварталу. Починаючи з 2009 року, цю суму було збільшено до 3 000 доларів США за місяць. У 2009 році було укладено іншу угоду, яка стосується залучення Фондом особи, що мешкає у Чикаго, штат Іллінойс, для виконання роботи за дорученням HCAD і передбачає оплату у розмірі 500 доларів США за місяць, що HCAD сплачує Фонду авансом щокварталу, а також відшкодування узгоджених витрат. Термін дії такої угоди завершився 15 вересня 2019 року.

Фонд надає грантові кошти Українській Академії Лідерства (УАЛ) для ведення її діяльності. Протягом 2019 та 2018 років Рада директорів затвердила витрати та Фонд надав фінансування у розмірі 2 126 000 та 2 600 000 доларів США, відповідно. Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд на власний розсуд може припинити фінансування.

Крім того, Фонд уклав контракт з GP Advisors (“GPAS”) та його асоційованою компанією GPA для того, щоб надавати юридичні послуги. Обидві установи контролюються чоловіком колишньої посадової особи Фонду. Ці послуги надавалися на ринкових умовах, а відповідна посадова особа була відсторонена від вибору фірми, яка надаватиме послуги, переговорів по контракту і його виконання. Протягом 2019 та 2018 фінансових років Фонд сплатив 5 536 та 11 561 долар США, відповідно, за юридичні послуги.

“Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд”

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2019 та 2018 рр.

13. Операції з пов'язаними сторонами (продовження)

За 2019 та 2018 фінансові роки, Фонд отримав дохід у сумі 1 708 та 2 957 доларів США, відповідно, у вигляді плати за послуги директорів від своїх портфельних компаній.

Фонд сплачує певні витрати від імені своїх портфельних компаній, за які він отримує відшкодування. Суми, що в кінцевому рахунку не відшкодовуються Фонду, списуються і включаються до складу витрат у звітах про результати діяльності та зміни у капіталі Фонду, що додаються.

14. Потенційні зобов'язання

У процесі здійснення своєї повсякденної діяльності Фонд може брати участь у різних позовах та судових процесах і у зв'язку з цим може понести суттєві юридичні витрати. На думку керівництва, немає потреби в нарахуванні резерву під ці витрати, і його не було враховано у цій фінансовій звітності, оскільки збитки, якщо вони будуть, не матимуть серйозного негативного впливу на фінансовий стан Фонду чи зміни у капіталі Фонду.

15. Гарантії

У процесі здійснення своєї повсякденної діяльності Фонд укладає контракти, що містять різноманітні заяви та гарантії і забезпечують загальні гарантії відшкодування збитків. Максимальна сума збитків Фонду за цими контрактами невідома, оскільки вони передбачають майбутні претензії до Фонду, які ще не мали місця. Але, виходячи зі свого досвіду, керівництво Фонду вважає, що ризик збитків є малоімовірним.

16. Основні фінансові показники

Нижче наведені основні фінансові показники Фонду за 2019 та 2018 фінансові роки:

	2019	2018
Коефіцієнти у розрахунку до середнього капіталу Фонду		
Чистий інвестиційний збиток	(1,6)%	(1,3)%
Чистий реалізований збиток від інвестицій	-	(1,0)%
Операційні витрати на інвестиційну діяльність	1,9 %	1,8 %
Програми Фонду	7,8 %	12,4 %
Загальний прибуток	0,6 %	(4,4)%

“Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд”

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2019 та 2018 рр.

16. Основні фінансові показники (продовження)

Коефіцієнти у розрахунку до зобов'язаного капіталу

Чистий інвестиційний збиток	(0,7)%	(0,6)%
Чистий реалізований збиток від інвестицій	-	(0,5)%
Операційні витрати на інвестиційну діяльність	0,8 %	0,8 %
Програми Фонду	3,5 %	5,7 %

Коефіцієнти у розрахунку до середнього капіталу Фонду розраховуються як чистий інвестиційний прибуток або збиток (загальний інвестиційний дохід мінус загальні витрати), чистий реалізований прибуток або збиток від інвестицій (без урахування реалізованих збитків від списання інвестицій) та витрати, поділені на середньозважений капітал Фонду за відповідні фінансові роки, що закінчилися 30 вересня. Загальний прибуток представляє собою зміну у вартості інвестиції, яка визначається шляхом порівняння сукупної величини капіталу Фонду на кінець року із сукупною величиною капіталу Фонду на початок року.

Показники зобов'язаного капіталу розраховуються як чистий інвестиційний прибуток або збиток (загальний інвестиційний дохід мінус загальні витрати), чистий реалізований прибуток або збиток від інвестицій (без урахування реалізованих збитків від списання інвестицій) та витрати, поділені на зобов'язаний капітал. Зобов'язаний капітал є загальною сумою капіталу, отриманого за акредитивом від USAID. Станом на 30 вересня 2019 і 2018 рр., ця сума складала 150 000 000 доларів США.

17. Події після дати балансу

У жовтні 2019 року Фонд здійснив додаткову інвестицію в EEGF III в розмірі 1 027 379 доларів США, відповідно до зобов'язань щодо поповнення капіталу.

Керівництво Фонду дало оцінку подіям, які відбулися від дати звіту про активи та зобов'язання до 19 грудня 2019 року включно, дати, коли фінансова звітність Фонду була затверджена до публікації, і визначило, що більше немає питань, які мають бути розкриті.

Рада директорів та керівництво WNISEF

Рада директорів

Денніс Джонсон, Голова Ради директорів

Виконавчий віце-президент
Cooperative Housing Resources, LLC

Ярослава Зелінські Джонсон

Президент і Головний
виконавчий директор
Western NIS Enterprise Fund

Джон Гербст

Директор Євразійського центру
ім. Діну Патрічіу при Атлантичній
раді США

Деніель Рунде

Старший Віце-президент; Почесний
голова-Наступник Уільяма А. Шраєра
та директор проекту “Процвітання
та розвиток” у відділі глобального
аналізу в CSIS

Джеффри Ніл

Засновник
Horizon Capital

Марта Фаріон

Києво-Могиланська
Фундація Америки

Патрік Арбор

Почесний директор
Shatkin Arbor, Inc.

Керівництво WNISEF

Ярослава Зелінські Джонсон

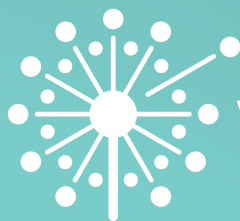
Президент і Головний виконавчий директор

Олена Кошарна

Виконавчий віце-президент
Головний фінансовий та адміністративний директор

Елейн МакКормак

Секретар



**Western NIS
Enterprise Fund**

УКРАЇНА

**вул. Миколи Раєвського, 4
Київ, 01042, Україна**

Тел.: +380 (44) 490-5580

Факс: +380 (44) 490-5589

США

**175 W. Jackson Boulevard
Suite 1640**

Chicago, IL 60604

Тел.: +1 (312) 939-7003

Факс: +1 (312) 939-7004

Електронна пошта: info@wnisef.org

Веб-сайт: www.wnisef.org

