

Western NIS  
Enterprise Fund

РІЧНИЙ  
ЗВІТ  
2021

# Western NIS Enterprise Fund

**W**estern 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 2.2 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 року WNISEF запустив U.Ventures, новий фонд з 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 зі співзасновниками з України або Молдови.

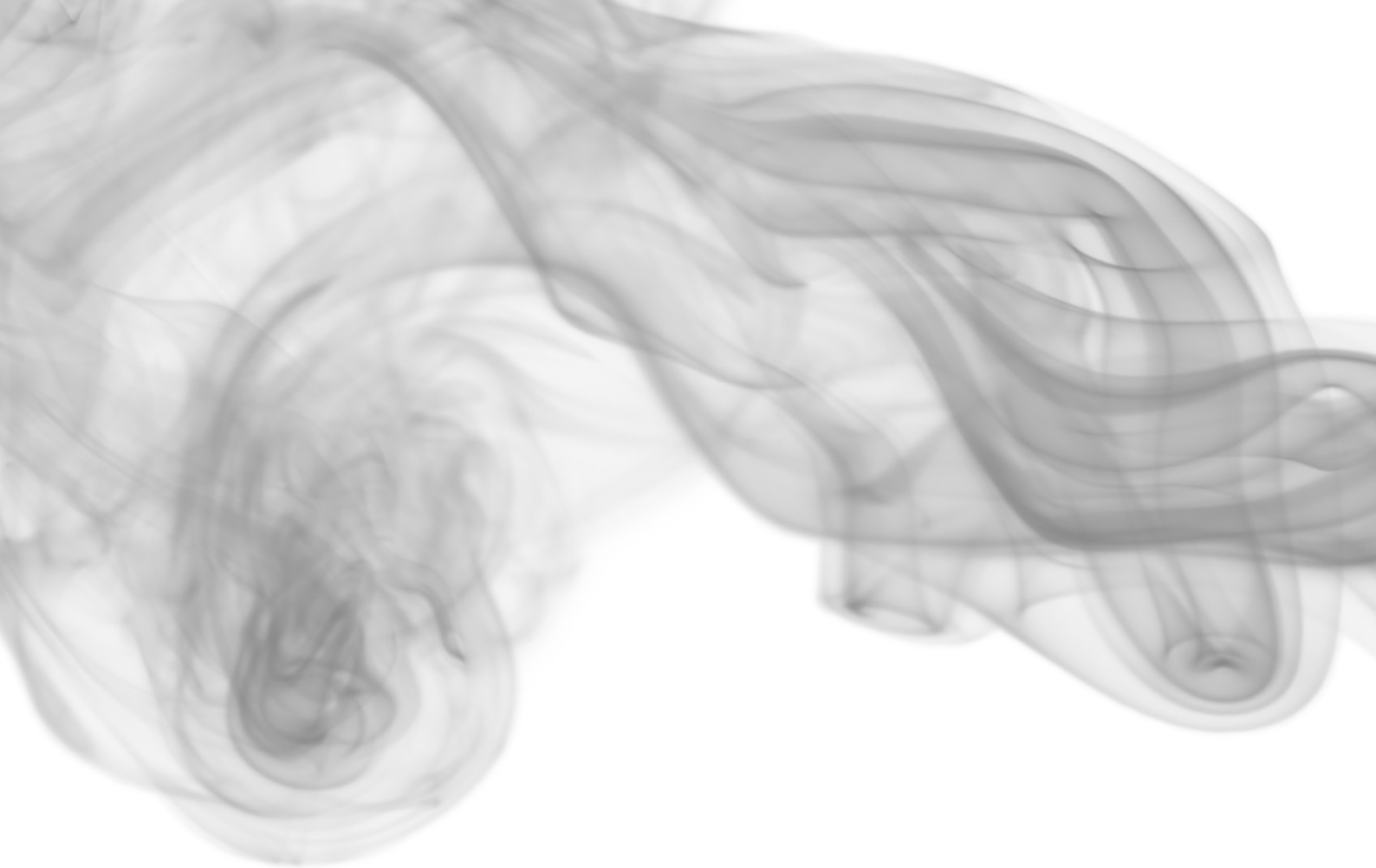
Нова діяльність надихнула формулювання нової місії Фонду: **“Змінюючи життя звичайних людей в Україні та Молдові”**. Наразі WNISEF фінансує інноваційні, трансформаційні й орієнтовані на реформи програми. Фонд має на меті підтримати обидві країни в цей критичний для них період через розробку виваженої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

Ми з гордістю ділимося деталями цієї нової стадії наших інвестицій та результатами роботи нашої програми технічної допомоги у сьомий 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 процвітання 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 у боротьбі з поширенням COVID-19 в Україні.







## Зміст

Лист від керівництва.....	4
Україна — ключові показники 2021 року.....	6
Молдова — ключові показники 2021 року .....	10
Програма сприяння експорту.....	14
Програма місцевого економічного розвитку .....	20
Програма соціального інвестування.....	28
Програма економічного лідерства .....	32
U.Ventures.....	38
Підтримка антикорупційних ініціатив у Молдові та Україні ....	42
Фінансова звітність.....	46
Рада директорів та керівництво WNISEF.....	79

## Лист від керівництва

**В**ійна, як і будь-яка велика криза, є випробуванням на спритність і стійкість. Протягом багатьох років Western NIS Enterprise Fund фінансує інноваційні, впливові та орієнтовані на реформи програми для підтримки демократії та лідерства в Україні. Настав час випробування: чи зможе Україна протистояти найбільшому виклику в новітній історії держави? Чи здатна вона адаптуватися до обставин, що постійно змінюються?

У сучасному контексті глобальна пандемія може відіграти роль позитивної рушійної сили. У 2020-2021 роках разом з Україною ми навчилися якнайкраще використовувати несподівані виклики: розпізнавати останні тенденції, правильно їх застосовувати та бути гнучкими у час постійних змін. Сьогодні залишається лише сподіватися, що ці навички допоможуть Україні вистояти.

Якщо 2020 рік випробовував нашу стійкість, то 2021 допоміг розвивати спритність та гнучкість. Уроки, отримані за перший рік пандемії, допомогли нам розробити нові ідеї та формати, надаючи суттєвий поштовх всім нашим програмам.

**Програма сприяння експорту** розширила цифрові формати, запущені під час пілотного періоду у 2020 році, аби надати підтримку та надихнути малих і середніх підприємців в Україні та Молдові в умовах мінливого бізнес-середовища. Покращення глобальної епідеміологічної ситуації дозволило українським та молдовським компаніям відновити участь у світових виставках за підтримки WNISEF.

**Команда Програми місцевого економічного розвитку** подвоїла свої зусилля, щоб об'єднати місцеву владу, бізнес, неурядові організації та змінотворців для обміну знаннями та пошуку актуальних відповідей на нові виклики. Програма майстерно дотрималася всіх протиепідемічних правил для того, щоб реалізувати безпосередній обмін між учасниками, використовуючи цифрові інструменти для подальшого розширення кола партнерств і проєктів.

**Програма соціального інвестування** залишалася тією опорою, яка вкрай необхідна для підтримки соціальних підприємств в Україні та Молдові. Крім своєї основної діяльності, Програма стала співзасновницею та сприяла розвитку Impact Ukraine — благодійної організації, яка залучає додаткове фінансування та кредити з низькими відсотками для компаній, що відповідають критеріям.

**Команда Програми економічного лідерства** зосередилася на відновленні проєктів, призупинених у 2020 році, а також на подальшому розширенні партнерської мережі між державними, приватними та громадськими організаціями. Зокрема, Українська академія лідерства переосмислила свій формат у напрямі гібридної програми, яка дозволить студентам продовжувати розвивати лідерські навички в безпечному середовищі.

Додаткове фінансування в поєднанні зі жвавим ринком технологічних стартапів сприяло проривному року для **U.Ventures**. Глобальне збільшення технологічних стартапів створило нові можливості для інвестицій, але й підвищило рівень конкуренції. U.Ventures також продовжував допомагати



існуючим портфельним компаніям адаптуватися до змін глобального ринку.

Окрім традиційної діяльності в рамках програм технічної допомоги, WNISEF також знайшов нові шляхи для подальшої підтримки антикорупційних ініціатив у Молдові та Україні. Фонд надавав підтримку місцевим партнерам в обох країнах, щоб зменшити загрозу корупції для цих демократій, що розвиваються.

Наша відповідь на виклики 2021 року є плідним ґрунтом для подальшого зростання. Ми не змогли б досягти таких результатів без постійної підтримки від наших партнерів по всьому світу.

На момент написання цього листа в Україні, однак, триває війна. Крок за кроком жахливе вторгнення Росії ставить під загрозу все те, чого ми досягли. Саме тому сьогодні ваша підтримка України, її народної любові до свободи та демократії є важливішою, ніж будь-коли. Щоб завтра, коли справедливість переможе, наші зусилля стали базою для більш стійкої та гнучкої України.

Хочемо подякувати членам Ради директорів Western NIS Enterprise Fund, USAID у Вашингтоні й Місіям в Україні та Молдові, посольствам Сполучених Штатів у Києві та Кишиневі, а також нашим діловим та урядовим партнерам за їхній внесок і підтримку програм та ініціатив WNISEF, що сприяють розвитку демократичних цінностей та економічному процвітанню України та Молдови.

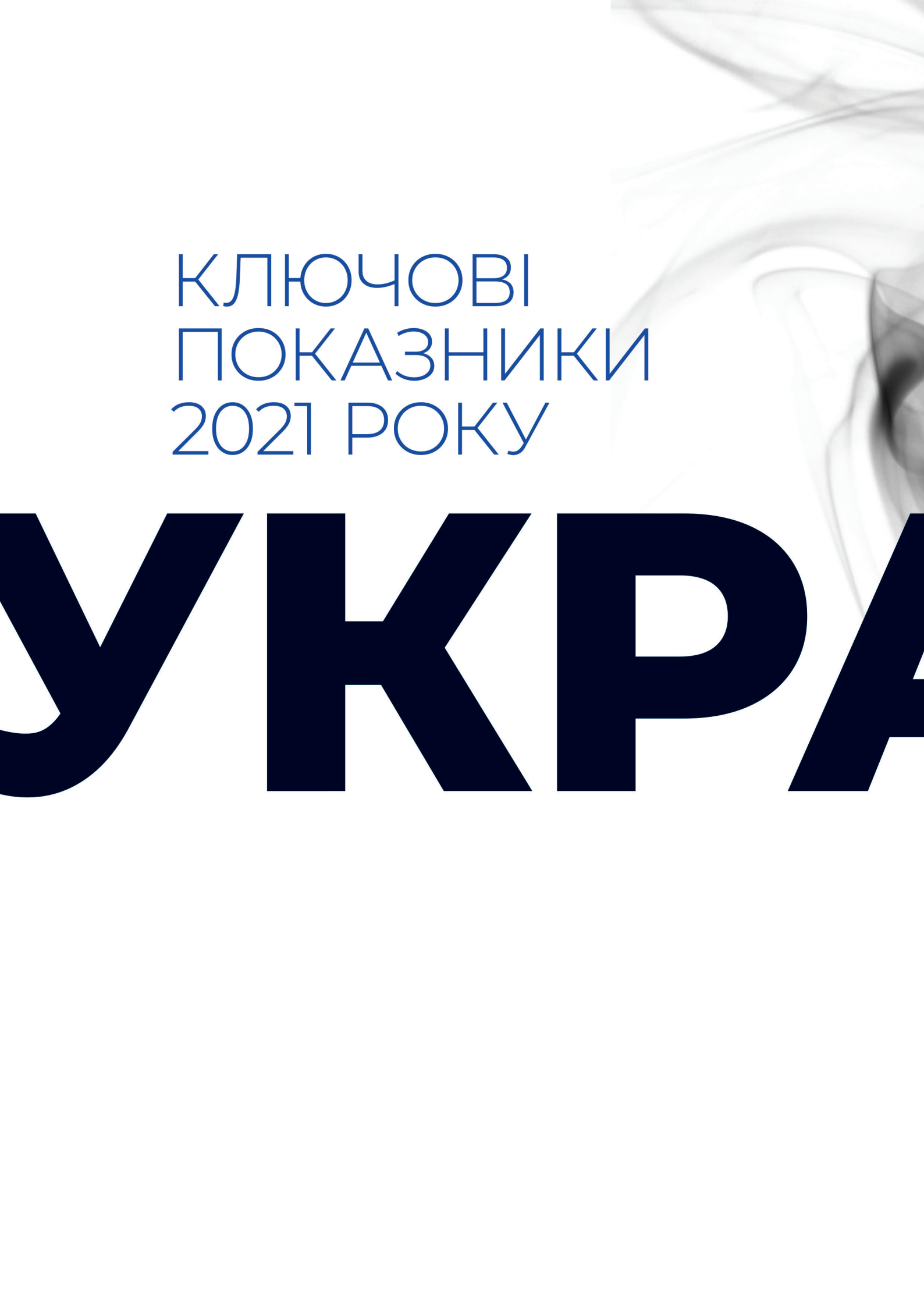
З повагою,



**Денніс А. Джонсон,**  
Голова Ради директорів



**Ярослава Зелінські Джонсон,**  
Президент і Головний виконавчий директор



КЛЮЧОВІ  
ПОКАЗНИКИ  
2021 РОКУ

**УКРА**





**НИИНА**

**П**одії кінця 2021 — початку 2022 років показали, що неправомірна агресія Росії проти України стане ключовим неекономічним чинником, який дедалі більше буде виводити з ладу та підривати економіку України. Однак тенденції економічного відновлення 2021 року, а також постійна міжнародна підтримка слугуватимуть надійною підтримкою під час політичної та економічної турбулентності 2022 року.

У 2021 році економіка України різко відновилася після значного падіння в 2020 році, спричиненого викликами та наслідками COVID-19. Проте друге півріччя продемонструвало менш оптимістичні результати, ніж очіувалося. Незважаючи на цей факт, ВВП зріс на 3,2%, що підтверджує крайній прогноз Міжнародного валютного фонду на 2021 рік. Це стало можливим завдяки стабільному рівню приватного споживання, збільшенню бізнес-інвестицій після кризи та рекордним показникам розвитку в аграрному секторі. Водночас номінальний ВВП вперше з 2013 року перевищив поріг 180 млрд дол. США і піднявся до 200 млрд дол. США — найвищого показника ВВП у доларовому еквіваленті в історії України.

Багато позитивних зрушень загальмувалися через падіння промислового виробництва, викликаного високими цінами на енергоносії, повільним розгортанням кампанії з вакцинації та слабким прогресом у ключових реформах. Інфляція була серйозною проблемою для України з другого кварталу і досягла 10% у 2021 році, найвищого рівня з 2017 року, через інші фактори окрім пандемії.

У 2021 році сальдо поточного рахунку України демонструвало дефіцит у розмірі 2,1 млрд дол. США, що склало 1,0% ВВП, після показника в 3,4% активного сальдо у 2020 році. Збільшення дефіциту було викликане деяким погіршенням умов торгівлі та збільшенням споживчого та інвестиційного попиту. Станом на початок 2022 року резерви Національного банку України зросли на 6%, або 30,9 млрд дол. США, та досягли дев'ятирічного максимуму у розмірі 23 млрд дол. США.

Ослаблення української гривні припинилося у 2021-му. Протягом року українська гривня зросла на 3,5%, а середній курс становив 27,3 грн / дол. США.

У 2021 році зовнішнє фінансування з боку міжнародних фінансових установ продовжило мати значний вплив на економіку країни. Україна отримала 3,4 млрд дол. США від Міжнародного валютного фонду (МВФ) та 0,6 млрд євро від Європейського Союзу. У листопаді 2021 року МВФ завершив свій перший огляд економічної діяльності України в рамках програми Stand-by (SBA) і схвалив виплату 700 млн дол. США, а також продовження дії програми до кінця червня 2022 року. Світовий банк також надав Україні 2,3 млрд дол. США на бюджетну підтримку та інвестиційні проекти. Україна вже отримала 150 млн дол. США у рамках проекту Світового банку щодо екстреного реагування на Covid-19 та вакцинацію у 2021 році.

У 2022 році Україна стане обтяжливим фактором для світової економіки, тоді як економіка України як ніколи потребуватиме більш потужної фінансової підтримки та технічної допомоги з боку міжнародних партнерів. Хоча перспективи залишаються невизначеними, війна Росії проти України вже спричинила трагічні втрати серед людей і людські страждання, а також величезну шкоду економіці та інфраструктурі України. Безсумнів-



но, ця війна знизить рівень світового зростання та призведе до світової інфляції протягом наступного року.

Водночас це може бути контрольованим процесом, якщо вчасно вжити заходів для зниження довгострокових економічних ризиків, спричинених війною.

<b>Показники</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Реальне зростання ВВП, %	(6,6)	(9,8)	2,4	2,5	3,3	3,2	(4,0)	3,2
Інфляція на кінець року, %	24,9	43,3	12,4	13,7	9,8	4,1	5,0	10
Середній обмінний курс, дол. США	11,9	21,8	25,6	26,6	27,2	25,8	27,0	27,3
Сальдо поточного рахунку, % ВВП	(3,4)	1,8	(1,4)	(1,9)	(3,4)	(0,9)	4,4	1,0
Зовнішній борг (млрд дол. США)	126,3	118,7	113,5	116,6	114,7	121,7	125,7	86,61
Чисті прямі іноземні інвестиції (млрд дол. США)	0,3	3,0	3,3	2,2	2,4	2,4	(0,9)	5,1

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



**МОЛД**



# ДОДА

КЛЮЧОВІ  
ПОКАЗНИКИ  
2021 РОКУ

**2021** рік став роком стабілізації та помірною відновлення економіки Молдови, а також перезапуску зовнішньої фінансової підтримки. У результаті цього у 2021 році ВВП Молдови зріс на 13,9%. Це було насамперед зумовлено внеском із галузі сільського господарства, котра показала зростання на 28,6% у 2021 році. У той же час рівень приватного споживання також зріс на 9%.

Однак цей рік також ознаменувався енергетичною кризою, яка була спровокована погрозами Росії припинити поставки газу в рамках переговорів про продовження газового контракту з Молдовою. Ця криза мала певний вплив на економічний розвиток країни у 2021 році. Інфляція досягла свого максимуму зі стрибком до 13,9% у 2021 році після рекордно низького рівня у 2020 році — 0,4%. Інфляційний стрибок стався через внутрішні та зовнішні фактори, такі як енергетична криза, а також зростання цін на будівельні матеріали та імпорт продовольчих товарів. Центральний банк Молдови відповів на стрибок інфляції чотирма підвищеннями ключової ставки у 2021 році та п'ятим — у січні 2022 року, підвищивши її загалом до рівня 8,5%.

Серед іншого, Молдова залишається економікою, де імпорт продовжує перевищувати експорт, насамперед через подвійне зростання імпорту нафтопродуктів та потрійне — природного газу у 2021 році. Загалом експорт зріс на 27,5%. Так, експорт до основних торговельних партнерів Молдови (Румунії, Туреччини, Російської Федерації, Німеччини та Італії) зріс на 26,5%, 10,0%, 8,8%, 7,8% і 7,6% відповідно.

Помірний курс економіки Молдови був, перш за все, зумовлений газовою кризою, яка вплинула на плани розвитку нового уряду Молдови та урядів Європи. Переговори щодо нового контракту з «Газпромом» призвели до підвищення ціни на газ. Це підвищення було тимчасово врегульоване шляхом виділення фінансових компенсацій із державного бюджету та за рахунок зовнішньої допомоги, наданої для зменшення наслідків зростання цін.

У 2021 році Молдові нарешті вдалося вийти з міжнародної ізоляції завдяки виборам нового політичного керівництва з проєвропейськими поглядами. Відтак, міжнародні фінансові установи швидкими темпами відновили фінансування для Молдови. Міжнародний валютний фонд схвалив довгоочікувану 40-місячну програму фінансування в розмірі 590,6 млн доларів США у рамках Програми розширеного кредитного механізму і Програми розширеного фінансування. Схвалена програма спрямована на підтримання пост-пандемічного відновлення та покриття нагальних потреб для розвитку. Це схвалення розблокувало іншу фінансову допомогу, зокрема Європейська комісія затвердила пропозицію про нову макрофінансову допомогу у розмірі 150 млн євро для Молдови. Крім того, Європейський інвестиційний банк та Європейський банк реконструкції та розвитку надали 75 млн євро на проєкти з енергоефективності для підтримки Молдови у час енергетичної кризи.

У 2022 році економіка Молдови залежатиме більшою мірою від геополітичних подій — неспровокованого вторгнення Росії в Україну, яке включає потоки українських біженців у пошуках притулку в Молдові. Окрім того, економіка залежатиме від подальших кроків Молдови в рамках необхідних реформ та енергетичної кризи, яка стала небезпечним полем бою для країни.

<b>Показники</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Реальне зростання ВВП, %	4,8	(0,4)	4,5	4,5	4,0	3,6	(7,0)	13,9
Інфляція на кінець року, %	4,7	13,6	2,4	7,3	0,9	7,5	0,4	13,9
Середній обмінний курс, дол. США	14,0	18,8	19,9	18,5	16,8	17,6	17,3	17,7
Сальдо поточного рахунку, % ВВП	(7,1)	(7,2)	(4,2)	(7,6)	(9,9)	5,7	(6,7)	(11,6)

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



ВІДКРИВАЮЧИ  
ШЛЯХ ДО  
ЗРОСТАННЯ

**ПРОГР**

**СПРИЯ**

**ЕКСПО**



**РАМА**

**НННЯ**

**ОРТУ**

**Н**езважаючи на значний вплив обмежень, пов'язаних із пандемією, на реалізацію Програми сприяння експорту у 2020 році, вона успішно відновила допомогу підприємствам малого та середнього бізнесу України та Молдови з презентацією їх продукції на всесвітніх виставках та торгових ярмарках у 2021 році. Окрім того, Програма продовжила свою роботу зі стимулювання експортоорієнтованого підприємництва в регіоні та помітно збільшила кількість проектів порівняно з 2020 роком.

Заохочуючи малий та середній бізнес працювати в глобальному масштабі, Програма сприяння експорту продовжила серію освітніх відео-інтерв'ю **Made in Ukraine** із засновниками підприємств малого та середнього бізнесу в Україні, які успішно вийшли на нові ринки. Програма співпрацювала з підприємцями із різних галузей, зокрема з представниками високовартісного сільського господарства, ремісництва, інформаційно-комунікаційних технологій та легкої промисловості. У 2021 році ще п'ять успішних засновників поділилися своїми бізнес-історіями, надихаючи інших почати свою справу. Вони розповіли, як знайти переможну ідею для бізнесу, успішно реалізувати її та вийти на нові ринки.



Зйомки відео-інтерв'ю з Шамілем Малачієвим, ТМ Аміна і Вікторією Колодій, Мануфактура Коза Дереза





Пітч команд на CES: [Cardiomo](#), [Comeback Mobility](#), [Effa](#), [Esper Bionics](#), [Manna](#), [Neverdark](#), [Qudi](#), [Unlink VR](#)

У 2021 році нашими героями відео стали Назар Білоус, співзасновник LaMetric, стартапу з виробництва розумних настільних годинників; Шаміль Малачієв, засновник одного з найбільших виробників борошна, макаронних та кондитерських виробів на півдні України ТОВ «Агро-Юг-Сервіс» та ТМ «Аміна»; Слава Родіонов, засновник харківської компанії «БРИГ МОТОРС», що виготовляє тверді надувні моторні човни; Вікторія Колодій, засновниця мануфактури «Коза Дереза» — етнічного магазину українського одягу, прикрас та предметів декору, що відображають спадщину української культури; Віктор Копач та Василь Дуб, співзасновники цифрової платформи Animal ID для вирішення проблеми загублених та безпритульних тварин.

Проект **Made in Ukraine**, який запустили в 2020 році, охопив у 3-5 разів ширшу аудиторію у 2021 році. Креативність у створенні відео, свіжий формат та ефективніша популяризація проекту допомогли вивести результат на новий рівень.

У 2021 році WNISEF знову підтримав представництво України на щорічній виставці **Consumer Electronics Show** (CES) у Лас-Вегасі, одному з найбільших міжнародних технологічних заходів. Українська екосистема ІТ-стартапів все ще перебуває на ранній стадії розвитку, тому місцевій ІТ-індустрії потрібна глобальна впізнаваність для залучення венчурного капіталу. Аби обрати найбільш кваліфіковані компанії для представлення України на міжнародній арені, WNISEF співпрацював з Українським фондом стартапів та обрав вісім стартапів серед 40 заявок.

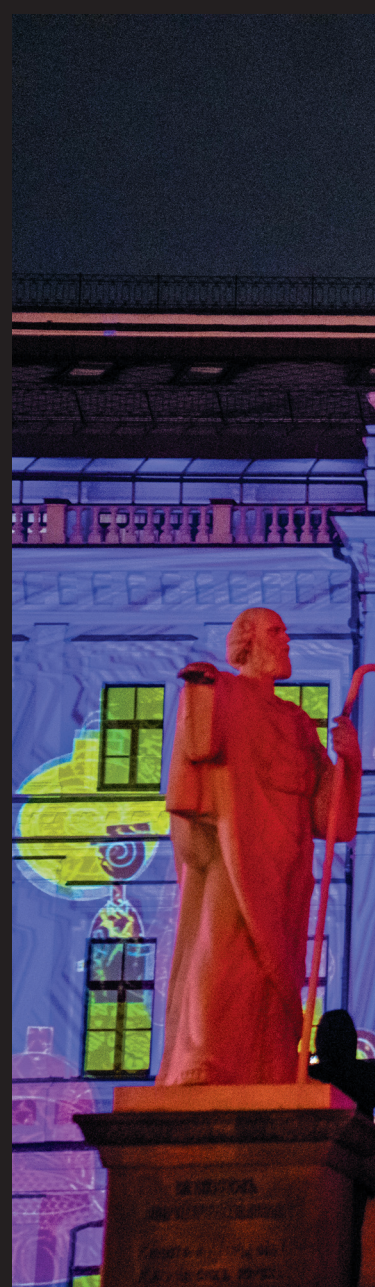
Щоб успішно презентувати свої стартапи, вісім переможців пройшли триденний тренінг для учасників у рамках навчального табору CES. Два досвідчені наставники в області стартапів — Фелікс Літвінський, керуючий директор компанії Blackstone LaunchPad у Корнельському університеті, та Рік Расмуссен, науковий співробітник та лектор Каліфорнійського університету в Берклі, проводили тренінги з маркетингу та розвитку бізнесу. Загалом, обрані стартапи успішно представили свої інноваційні продукти інвесторам та понад 40 000 відвідувачам на виставці CES, підвищивши впізнаваність української ІТ-індустрії.





Наприкінці 2021 року WNISEF спільно з Посольством США в Україні та Міністерством закордонних справ України підтримали спеціальну кампанію громадської дипломатії — «Щедрик: магія Різдва». Публічна дипломатія є важливою частиною підсилення ролі України на світовій арені, а ця кампанія стала можливістю наголосити на внеску України у світову культурну спадщину, особливо коли українська колядка «Щедрик» отримала світове визнання та стала всесвітньо відомим символом Різдва.

У 2022 році WNISEF планує підтримувати цей проект за допомогою місцевих та міжнародних заходів та святкуванню 100-тої річниці з дня першої вистави Щедрика завдяки мультимедійній інсталяції та 3D-відеомапінгу у Нью-Йорку. Прагнучи розширити аудиторію в США та інших країнах, WNISEF представить знамениту різдвяну пісню в Карнегі-холі та інших концертних залах Чикаго, Сан-Франциско та інших міст.



У Молдові WNISEF відновив свої зусилля щодо визначення та реалізації проєктів з просування експорту та зосередився на підтримці молдавського ІТ-сектору. Фонд і надалі підтримуватиме цей сектор та сприятиме його розвитку.

З метою збільшення інвестицій WNISEF та Future Technologies Activity (FTA) у Молдові, фінансовані USAID, проаналізували міжнародну та державну підтримку **ІТ-парку Молдови**, першого загальнонаціонального електронного парку, який об'єднує найбільшу в Молдові групу технологічних підприємців та просто талановитих людей. Спільна програма WNISEF та USAID, яка спрямована на популяризацію молодіжного підприємництва та зростання стартап-екосистеми у Молдові, підтримуватиме та відзначатиме інновації через нагороди, які будуть присвячені найвищим досягненням у сфері ІТ в країні. Партнери також планують допомогти з розробкою навчальних матеріалів, тренінгів та, можливо, поїздок з обміну знаннями для резидентів ІТ-парку. На основі цього аналізу WNISEF підписав Меморандум про взаєморозуміння з **ІТ-парком Молдови** для подальшого партнерства у відкритті додаткових можливостей для місцевої ІТ-е-





косистеми. Насамперед партнери домовилися розробити інвестиційний посібник із дорожньою картою для потенційних інвесторів, які мають намір працювати в Молдові.

Крім того, WNISEF відкрив новий конкурс заявок на грантове фінансування для сприяння експорту Молдови, до якого висловили зацікавленість кілька сільськогосподарських організацій. WNISEF вже проаналізував підтримку діяльності Асоціації виробників та експортерів фруктів Moldova Fruct щодо просування експорту у 2022 році, яка шукає співфінансування для допомоги своїм членам із виходом на нові ринки.

Загалом WNISEF переконаний, що Молдова та Україна мають сприятливі умови для виходу на нові світові ринки та великий експортний потенціал, хоча він ще не повністю реалізований. У 2022 році WNISEF зосередиться на збереженні темпів 2021 року та підсиленні підтримки місцевих підприємств малого та середнього бізнесу в обох країнах для більш активного просування їх брендів та продукції на іноземних ринках.

ВИКОРИСТАННЯ  
МОЖЛИВОСТЕЙ  
ТА НОВИХ  
ФОРМАТІВ  
ДЛЯ ЗРОСТАННЯ

**ПРОГРАМ  
МІСЦЕВО  
ЕКОНОМ  
РОЗВИТТІ**





**МА  
ОГО  
ИЧНОГО  
КУ**



**Ж**ителі сприймають та оцінюють свою країну не за цифрами та показниками, а за тим, що вони щодня спостерігають у своїх мікрорайонах, школах, лікарнях, на дорогах, у громадському транспорті, центрах надання адміністративних послуг та околицях. Економічний успіх України залежить від суттєвих та водночас невеликих покращень бізнес-клімату на місцевому рівні. Це стало особливо помітним під час пандемії COVID-19 і формування «нової нормальності» з багатьма невизначеностями.

Постпандемічне майбутнє ставить перед місцевими спільнотами нові виклики, і місія WNISEF — підтримувати місцевий розвиток, одночасно розширюючи формати нашої роботи, залучаючи більше партнерів та роблячи наші проєкти помітнішими.

У 2021 році Програма місцевого економічного розвитку врахувала найкращі уроки та зміни, що виникли через невизначеність та обмеження 2020-му, покращуючи тим самим діяльність Програми у підготовці до зростання у 2022 році.

## Міжнародний саміт мерів

Онлайн-формат 2020 року підкреслив цінність живого спілкування та нетворкінгу для учасників **Міжнародного саміту мерів**. Тому четвертий **Міжнародний саміт мерів** повернувся до свого звичного офлайн-формату із дотриманням усіх протиепідемічних правил: з додатковим тестуванням учасників на COVID-19, масками та фізичною дистанцією. Понад 130 мерів, представників бізнесу, державних службовців та експертів з України, Албанії, Німеччини та Португалії взяли участь у саміті офлайн і завдяки онлайн-трансляції, долучившись до діалогу.

Лейтмотив саміту 2021 року — «Міста на передовій: розвиток попри глобальні виклики» — зосередив увагу на розвитку міст на тлі глобальних викликів, спричинених пандемією.

Учасники панельної дискусії «Уроки бізнесу для міст» на Міжнародному саміті мерів





### Міські голови Миколаєва, Хмельницького та Маріуполя на Міжнародному саміті мерів

Десять українських мерів презентували успішні проєкти, реалізовані в умовах пандемії. Міські голови поділилися своїми кейсами підтримки культурних об'єктів міст: зокрема, як у Любешівській громаді Волинської області розробили конкретні міські стратегії щодо COVID-19, у Новограді-Волинському побудували міцне партнерство між містом та бізнесом, а у Маріуполі й Миколаєві домоглися поліпшення якості життя громадян.

Основним спікером **Міжнародного саміту мерів** цього року був Ерїон Веліай, мер Тирани, столиці Албанії, який поділився досвідом реалізації соціально значущих ініціатив у місті та своїм баченням основного завдання мера щодо впровадження змін. Пан Ерїон пояснив, чому в його місті вирішили посадити два мільйони дерев до кінця 2030 року, а також, як діти та молодь можуть позитивно вплинути на майбутній розвиток міст.

У 2021 році **Міжнародний саміт мерів** включав кілька нових ініціатив, спрямованих на розширення бачення розвитку міста. Свіжий погляд на міський та економічний розвиток було представлено на спеціальній сесії у співпраці з Дитячим фондом ООН (ЮНІСЕФ) в Україні. Діти та молодь із дев'яти міст та громад описали своє бачення майбутнього місцевого розвитку. На окремій панельній дискусії з представниками бізнесу та мерами обговорювали цінні уроки бізнесу для міст. Представники бізнесу відзначили схожість в управлінні містами та різними бізнесами та визначили, що усі мери мають зосередитися на стратегічному плануванні, а також на формуванні сильної команди.

Команда WNISEF також залучила українську охоронну компанію Ajax Systems як головного партнера заходу. Ajax Systems представила свій досвід плідної співпраці з місцевою владою у галузі охорони комунальних об'єктів. У 2021 році Ajax Systems виграла тендер у Маріуполі на впровадження бездротової системи безпеки та успішно встановила розумні системи безпеки у 114 навчальних закладах, щоб захистити їх від зламу та затоплення, а також забезпечити прибуття поліції на випадок тривоги. Така сучасна технологічна співпраця дозволить щорічно економити 38 млн грн міського бюджету. Успіх цього партнерства між державою та бізнесом викликав ланцюгову реакцію — вже 25 міст впровадили систему безпеки Ajax.

Щоб розширити поточні дискусії та додати свіжі ідеї через нові формати, WNISEF запустив серію регіональних освітніх візитів до міст України з метою популяризації книги

### Презентація книги «У міста є Я» та зустріч з міським головою Тернополя







Презентація книги «У міста є Я» та зустріч з міським головою Луцька

«У міста є Я», написаної керівницею Програми місцевого економічного розвитку Іриною Озимок. «У міста є Я» — це перша інтерактивна ілюстрована книжка для дітей про функції міста та роль містян. Авторські читання та заходи відбулися у чотирьох містах — Рівному, Львові, Луцьку та Тернополі, де діти зустрілися з мерами та поділилися своїми рекомендаціями щодо перетворення міст. У Житомирі книгу вручили вчителям шкіл з ініціативи місцевих депутатів.

Метою заходів було досягти інтеграції книги у шкільну програму. Пілотним і першим містом, де була затверджена методика, став Луцьк. Також до ініціативи долучилися школи зі Львова, Києва, Кропивницького, Чорткова, Славутича. У результаті понад 3000 дітей зараз дізнаються більше про міста у школах.

«У міста є Я» отримала визнання в подкасті у партнерстві з Megogo Audio, найбільшою українською стримінговою онлайн-платформою. Найкращою книгою 2021 року книгу визнала PEN Україна — громадська організація, створена для захисту свободи слова та прав авторів, популяризації літератури та міжнародного культурного співробітництва. Також ви-

дання було відзначено нагородою дитячої літературної платформи «BaraBooka» як найкраща книга 2021 року в номінації «Дебют року».



Ще одною новою ініціативою **Міжнародного саміту мерів** став освітній відеопроєкт «ДНК міста», створений для того, щоб привернути увагу до наявних міських проблем та їхніх практичних рішень. Вісім епізодів на різні теми — від термомодерні-

**Зйомки відеопроєкту «ДНК міста»**

зації будівель до музеїв у малих населених пунктах — стали частиною першого сезону. WNISEF оголосив відкритий конкурс для пошуку креативних проєктів зі зміни міст по всій Україні, що будуть представлені у відео. Спершу проєкт планувався як YouTube-програма, однак два провідні українські телеканали виявилися зацікавленими у включенні відео до своїх ефірів.

WNISEF планує зробити **Міжнародний саміт мерів** чимось більшим за щорічну подію, інтегруючи більше проєктів між заходами, які будуть спрямовані на обмін знаннями між містами та мерами. З початку російського вторгнення в Україну **Міжнародний саміт мерів** підтримує зв'язок з очільниками міст, щоб задокументувати виклики міст під час війни та обговорити наступні кроки, необхідні для відновлення. Саміт посилює свою роль як платформи для ефективної співпраці між малими та великими містами, аби забезпечити більш інтенсивний обмін досвідом.



Зйомки відеорпоєкту «ДНК міста»

## Technovation Girls

У 2021 році WNISEF продовжив підтримувати **Technovation Girls** в Україні — конкурс, що охоплює школярку вивчати ІТ як професію й використовувати набуті навички для створення мобільного застосунку, який вирішує конкретні проблеми в їхніх місцевих громадах. Попри те, що через онлайн-формат торік загальна кількість учасниць була меншою, п'ятий сезон **Technovation Girls** зібрав більшу кількість учасниць (225), а сім команд дійшли до пітчінгу проєктів. Темі застосунків стосувалися психічного здоров'я, охорони природи, деменції, домашнього насильства, освіти, пошуку роботи та безпритульних тварин. Учасниці, що представляли проєкти цього року, вразили журі більш професійним рівнем.

Журі, до складу якого входили представники WNISEF, Корпусу Миру в Україні, мережі академічних стартап-інкубаторів YEP та 1991 Open Data Incubator, обрало переможцями дві команди з найкращими ідеями та подачею — DeepNoesa та Malva.io.

Українська команда-переможець Malva.io з Києва, Львова та Слов'янська розробила застосунок, який допомагає визначати отруйні рослини та тварин. Програма не тільки містить інформацію про місця поширення видів, але і створює розумні карти, щоб уникати небезпечних та захистити зникаючі види. Оригінальна ідея та її успішна презентація допомогли команді Malva.io виграти приз за участь в інкубаційній програмі 1991 Open Data Incubator, що сприяло подальшому розвитку та вдосконаленню застосунку. Крім того,



Команда Malva.io разом з представниками WNISEF та 1991 Open Data Incubator



## DREAMactions 4.0



У 2021 році DREAMactions повернувся як DREAMactions 4.0 з конкурсом мікрогрантів для проєктів тактичного урбанізму. Цього року CANactions та WNISEF оголосили конкурс для місцевих громад з населенням до 100 тисяч жителів. У планах конкурсу DREAMactions 4.0 було надати громадам п'ять грантів — по одному гранту до 100 тисяч гривень кожній громаді, а також допомогти набути навичок та знань, як будувати команди, співпрацювати з владою, забезпечувати ефективність та шукати партнерів для подальшого розвитку громад.

Журі конкурсу обрало вісім переможців зі 125 претендентів: «Доступна та безпечна громада» від Глобинської громади (Полтавська область), «Дворик на Зелений» від Чортківської громади (Тернопільська область), «Вогні великого озера» від Яготинської громади (Київська область), Ревіталізація

пустища та облаштування території відпочинку в центрі міста Канева (Черкаська обл.), «Безбар'єрний Аккерман: розвиток інклюзивного паркового середовища» у Білгород-Дністровській громаді (Одеська область), коворкінг-центр для громади Лозуватської сільської ради (Дніпропетровська область), проєкт «Право дитини на безпеку» Градизької громади (Полтавська область) та ініціативу «Зупинись — підзарядись!» щодо встановлення сонячного дерева у місті Красилів (Хмельницька область).

Участь громад у DREAMactions 4.0 відзначилася тим, що тематика цьогорічних проєктів була переважно зосереджена на інклюзії та розвитку парків як зон відпочинку у порівнянні з еко-трендом попередніх років. Партнер WNISEF Агрохолдинг «Астарт-Київ» підтримав переможців із Житомирської, Вінницької, Тернопільської, Хмельницької, Харківської, Чернігівської та Полтавської областей трьома додатковими грантами.

Залежно від обставин у майбутньому ми хотіли б і надалі підтримувати проєкти DREAMactions, розширювати партнерські відносини з бізнесом та іншими донорами та сприяти конкуренції, щоб знаходити ще більше блискучих проєктів для підтримки.

команда Malva.io отримала можливість представити свій проєкт та познайомитися з жінками-професіоналками українського ІТ-сектору на заході, організованому WNISEF.

Друге місце посіла команда DeepNoesa із Запоріжжя, яка випустила мобільний застосунок CarboQuanter. Ця програма просуває ідею використання нейромережових моделей для декарбонізації в промислових технологічних процесах та інтелектуальних рішень для промислових підприємств Києва. Основною метою програми CarboQuanter є розв'язання глобальних кліматичних проблем. Команда також виграла програму інкубатора, але в літній інкубаційній програмі City Boost.

WNISEF планує надалі підтримувати Technovation, залучати найкращих українських і міжнародних експертів як наставників, а також закріпити співпрацю з новими партнерами, зокрема Навчай для України, GoGlobal, EdCamp та іншими.

## Промприлад.Реновація

У 2021 році WNISEF ухвалив рішення продовжити підтримку Промприлад.Реновація — проєкту з перепланування та благоустрою занедбаної фабрики в центрі Івано-Франківська. У 2019 році WNISEF допоміг проєкту вийти з регіонального на національний рівень і просував його як модель для відтворення в інших містах України. У 2021 році Фонд підтримав кампанії зі збору коштів та залучення соціальних інвесторів і донорських організацій до участі у проєкті.

Промприлад — це більше, ніж відновлена промислова будівля. Він став одним із ключових гравців у розвитку міста та вагомою причиною для жителів залишатися в ньому. У 2021 році місцева влада Івано-Франківська запропонувала Промприладу, Теплому місту та Івано-Франківському драматичному театру розробити міську стратегію, що мала б покращити життя міст. Будучи активним гравцем в Івано-Франківську, Промприлад об'єднує зусилля небайдужих для підтримки як переселенців, так і малого та середнього бізнесу під час війни Росії проти України. Цю ініціативу WNISEF підтримує додатковим грантом у розмірі 100 000 доларів США.



Зйомки відео на території Промприладу

# ПРОГРА СОЦІАЛ ІНВЕСТУ





# МА ЬНОГО ВАННЯ

ФОРМУВАННЯ  
ПОЗИТИВНИХ  
ЗМІН





**З** моменту запуску Програми соціального інвестування у 2015 році WNISEF підтримує бізнеси, які вирішують соціальні та екологічні проблеми в Україні та Молдові. Події 2021 року чітко показали, що ці бізнеси особливо потребують заохочення та ресурсів, щоб адаптуватися до «нової нормальності» та розвиватися відповідно до реалій. Якщо 2020-й був роком адаптації та збереження діяльності Програми, то 2021 показав успішність цієї адаптації та дав можливість для розширення.

У 2021 році WNISEF завершив проєкт **«Доступні кредити для соціальних підприємств у Східній Україні»**, започаткований разом із проєктом USAID «Економічна підтримка Східної України» (ERA), що дозволило Фонду розширити свою діяльність всупереч наявним обмеженням. Крім того, завершення цього проєкту дало нам можливість подати заявку на новий проєкт за допомогою громадської благодійної організації WNISEF Impact Ukraine.

У 2020 році WNISEF заснував громадську благодійну організацію **Impact Ukraine**, щоб збільшити зусилля щодо залучення коштів на користь розвитку соціального підприємництва. Благодійна організація допомагає розширити роботу з місцевими громадами та реалізувати проєкти, що співфінансуються регіональними організаціями. У 2021 році Impact Ukraine вже подала проєкт до DAI (ERA USAID) на грантову підтримку.



У 2021 році WNISEF надав соціальним підприємцям п'ять кредитів у порівнянні з трьома у 2020 році. Два з п'яти кредитів надійшли київським бізнесам – «Veterano Pizza» та «Смачні справи» – для подолання наслідків пандемії. Грант ERA охопив три кредити: «Друкарському дому» в Краматорську на придбання нового обладнання для виробництва одноразових склянок для кави, «Veterano Pizza» в Маріуполі для покращення умов ведення бізнесу та клініці «AnVita» на запуск нової медичної лабораторії для аналізів крові. Наразі є висока ймовірність того, що і «Друкарський дім», і «Veterano Pizza» повністю знищені або серйозно пошкоджені внаслідок російських обстрілів.

Після п'яти років співпраці та продуктивних перемовин WNISEF вдалося підписати нову угоду про співпрацю з Ощадбанком про покращення умов кредитування соціально орієнтованого бізнесу шляхом зниження річних процентних ставок із 5-10% до 4%, 5% та 8% на основі формули фінансових гарантій. Крім того, партнерство WNISEF з Ощадбанком дозволило покращити програму кредитування та відкрило можливість для великих компаній України підтримувати соціальних підприємців у своїх регіонах у найближчі роки.

Щоб підсилити популяризацію соціального підприємництва серед молоді в Україні, WNISEF підтримав запуск **Social Impact Award (SIA)**, однієї з найвідоміших молодіжних програм соціального підприємництва під керівництвом ГО «School of ME: Школа усвідомленого підприємництва». Проєкт спрямований на проведення інкубаційної програми для соціальних стартапів, що перетворює ідеї на прототипи та готує команди до запуску продуктів і компаній. Наприкінці інкубації трьома найкращими командами були IONKID, вебплатформа для автоматизації даних під час терапії аутизму; CupToU, екосистема оренди багаторазових склянок для напоїв; і Check It, гра для школярів, спрямована на розвиток навичок факт-чекінгу. Ці соціальні стартапи отримали нагороди на заході Social Impact Day.

Аби розширити партнерство між WNISEF та School of ME, ми надали громадській організації грант у розмірі 8000 доларів США для покриття пер-



### Переможці Social Impact Award

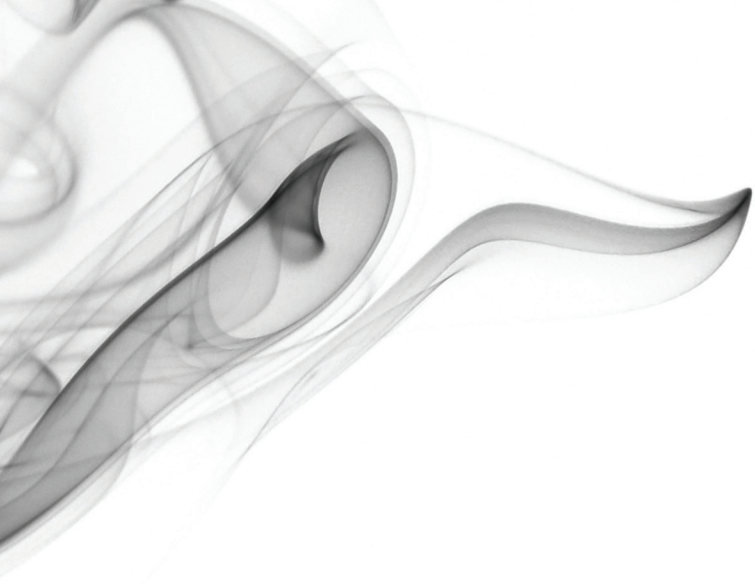
шого етапу SIA, що включав воркшопи з соціального підприємництва, програму-акселератор для учасників та процес відбору фіналістів. Крім того, WNISEF та School of ME вдалося залучити додаткових донорів для підтримки **Social Impact Award**, зокрема Міжнародний фонд «Відродження», Український соціальний венчурний фонд, SiLab Ukraine, БО «Фонд родини Нечитайло», компанію SAP та Європейську асоціацію венчурної філантропії.

Зважаючи на засвоєні уроки, результати 2021 року та складні обставини, спричинені російським вторгненням, WNISEF планує зосередитися на підтримці наявних позичальників, що переживають труднощі та втрати через війну. Ми також накопичуємо ресурси для надання більшої кількості кредитів із низькими відсотками в найближчому майбутньому для відновлення української економіки. Крім того, WNISEF сподівається залучити підтримку з боку європейських донорів через Impact Ukraine.



**ПРОГРА  
ЕКОНОМ  
ЛІДЕРСТ**





ОТРИМУЄМО КОРИСТЬ  
ВІД ВИКЛИКІВ ДЛЯ  
СТВОРЕННЯ СТІЙКОГО  
МАЙБУТНЬОГО

**МА  
ІНІЦІАЛЬНОГО  
ГВА**

**З**алучення молоді до економічного розвитку своєї країни має вирішальне значення. Історично WNISEF приділяє велику увагу програмам, що підтримують молодіжне лідерство та залучають найкращих випускників до вирішення амбітних завдань у державному та комерційному секторах.

У 2021 році Програмі економічного лідерства вдалося закріпити результати минулих років, зосередившись на розширенні своїх проєктів у 2022 році з новими силами, ширшим географічним охопленням та додатковими партнерствами.

## Українська академія лідерства

Створена у 2015 році, **Українська академія лідерства (УАЛ)** має вже 1048 випускників, котрі прагнуть втілювати значущі проєкти в Україні.

Попри виклики та період адаптації до реалій «нової нормальності», цьогоріч 185 студентів розпочали навчання у 2021-2022 академічному році у п'яти кампусах **Української академії лідерства** (у Харкові, Києві, Львові, Маріуполі та Миколаєві). Завдяки оперативності та відданості справі команди УАЛ, змішаний формат дистанційного навчання та роботи в малих групах до десяти осіб продемонстрував позитивні результати. Гібридний формат був доповнений новим методом роботи, за якого наявні наставники переміщуються між містами – це допомогло поповнити команду новими членами з-поміж випускників.

Зміни, спричинені пандемією, також дозволили нам залучити батьків учнів до онлайн-освіти. У 2021 році Академія провела для батьків короткі онлайн-курси з батьківства та порадила, як знаходити спільну мову з дітьми.

У межах освітньої програми **УАЛ** запровадила кілька нових заходів. Академія запустила бізнес-інкубатор, щоб студенти могли підтримувати суспільно важливі проєкти в місцевих громадах. Вони разом зі своїми друзями та родиною мали можливість розпочати власний бізнес під наглядом досвідченого наставника. Оголошений конкурс отримав позитивний відгук, тож

20 із 60 заявок були відібрані для участі в повному інкубаційному періоді. Переможцями стали ToVolia — проєкт з української вишивки на повсякденних речах, Mo Ment — інтерактивний фестиваль для вивільнення емоцій та Esobaba — виробництво сумок, на якому всю продукцію виготовляють літні люди, що отримало фінансування від партнерів УАЛ. Крім того, ініціатива залучила нових корпоративних партнерів для майбутньої підтримки.

Також **УАЛ** реалізувала масштабну волонтерську кампанію для підтримки людей у боротьбі з COVID-19, яка фінансується ко-



Учасники літнього табору УАЛ

штом гранту Європейського Союзу.

Щоб розширити своє географічне охоплення, **УАЛ** відкрила у Львові **Центр розвитку лідерства** та розпочала кампанію зі збору коштів на реконструкцію приміщень, отриманих від Львівської міської ради. **Центр розвитку лідерства** включає кампус УАЛ та приміщення для діяльності студентів Академії та інших львівських університетів. Для ремонту приміщення **Українська академія лідерства** залучила фінансову підтримку від місцевих та національних підприємців.



Учасники бізнес-інкубатору УАЛ

Онлайн-марафон добрих справ ДоброДвіж, котрий стартував у 2020-му, робить цінний внесок до розвитку українського суспільства, заохочуючи молодь до волонтерства та підтримки тих, хто цього потребує. Від самого моменту запуску ДоброДвіж наголошує, що благодійність є особливо важливою у часи кризи. Щоб активізувати та поширювати культуру волонтерства й соціальної відповідальності, **УАЛ** також створила перший в Україні Telegram-бот добрих справ, де кожен міг вибрати та зробити один із запропонованих добрих вчинків. ДоброДвіж об'єднав понад 20 організацій і понад 1100 учасників, що виявили бажання зробити добру справу.

У серпні 2021 року **УАЛ** організувала та провела перший 10-денний табір у Харкові, до якого приєдналися 80 учасників віком 14-16 років з усієї України. Підлітки мали можливість відчувати атмосферу Академії, прослухавши лекції експертів з психології, HR, філософії, менеджменту та комунікацій, а також втілити власні невеликі проєкти.

WNISEF планує продовжити впровадження ціннісної платформи особистісного розвитку для молоді 16-20 років з усієї України. У 2022 році **УАЛ** також розширить свою волонтерську діяльність і сприятиме розвитку One Heart, волонтерської служби екстреної допомоги, яка створена у відповідь на збройне вторгнення Росії. Місією One Heart є об'єднати зусилля однопумців, що рятують життя мирних жителів та українських військових, а також ефективно пов'язує наявні потреби та пропозиції для вирішення соціальних та гуманітарних проблем.

## Навчай для України

Після трирічної паузи WNISEF успішно відновив співпрацю з програмою **«Навчай для України»**, яка знайшла своє друге дихання завдяки генеральній директорці Оксані Матіяш та її новій команді у 2021 році. Сама програма об'єднує лідерів серед недавніх випускників педагогічних ВНЗ, навчає їх викладацькій справі та з'єднує з партнерськими школами, що мають вакантні посади вчителів.

У 2021 році до **«Навчай для України»** надійшло понад 400 заявок від молодих людей, з яких обрали 26 переможців. Крім того, програма отримала понад 103 заявки на партнерство від шкіл, 16 з яких було схвалено.





Зустріч випускників програми SEED Grant

## SEED Grant

Попри завершення програми SEED Grant, вона все ще викликає великий інтерес серед нових кандидатів. З 2015 по 2020 рік SEED Grant був провідним грантодавцем для молодих спеціалістів з України та Молдови. Крайній стипендіат закінчив навчання у 2021 році.

Для того, щоб програма продовжувала існувати й залишалася корисною, випускники SEED Grant провели захід для випускників Української академії лідерства, на якому поділилися своїми історіями про лідерство та викликами у юридичній та корпоративній роботі.

Багато випускників програми наразі мають значний вплив на розвиток бізнесу: одним із них є Саша Мягкий, засновник інноваційної платформи для офлайн-ритейлу з використанням штучного інтелекту Outloud.ai. Саша отримав фінансування від акселератора Y-Combinator та Українського фонду стартапів.

Попри високий інтерес з боку нових кандидатів, програма залишається призупиненою через відсутність робочих місць для стипендіатів на ринку праці України.

## Співпраця з Київською школою економіки

Щоб розширити формати, необхідні для заохочення молодих лідерів України та допомогти багатьом студентам отримати якісну освіту, WNISEF підписав Меморандум про взаєморозуміння з Київською школою економіки. Згідно з ним Фонд зобов'язується профінансувати навчання 97 студентів бакалаврату, які навчаються англійською мовою на програмах з економіки, аналітики та IT.

За підтримки Фонду студенти бакалаврату та магістратури отримують міжнародно визнані ступені. У 2022 році очікується збільшення підтримки студентських стипендій.



Команда «Навчай для України»

стані для залучення молодих спеціалістів, що засвідчило успішне відновлення програми. «Навчай для України» також була нагороджена Bendukidze Free Market Center як організація, що впроваджує зміни.

Завдяки результатам **«Навчай для України»** планує розширювати кількість стипендіатів, шкіл-партнерів та фінансових партнерів для підтримки основної місії – надати можливості та полегшити доступ української молоді до якісної освіти. З огляду на безпрецедентну війну Росії проти України **«Навчай для України»** також планує запуск двох пов'язаних проєктів: з інтеграції підходу до навчання, чутливого до травм, у партнерстві з Дитячим фондом ООН (ЮНІСЕФ) в Україні, та програму репетиторства для дітей, постраждалих від війни у партнерстві зі Світовим банком. Водночас WNISEF продовжить відігравати дорадчу та ресурсну роль, як ключовий інвестор «Навчай для України».

В Україні WNISEF підтримує спеціальну модель оподаткування для ІТ-компаній **Дія.City**, надаючи ресурси для її просування на міжнародному та національному рівні, щоб залучити майбутніх резидентів. **Дія.City** пропонує юридичні, податкові та трудові пільги для місцевої та іноземної ІТ-спільноти. Ми вважаємо, що просування специфічної екосистеми, яка створює сприятливі умови для бізнесу, є важливим для збільшення інвестицій в ІТ-сектор та стимулювання розвитку цифрової економіки в Україні.

Як додатковий крок для підтримки розвитку ІТ-сектору, WNISEF у партнерстві з Міністерством цифрової трансформації України, Центром економічного відновлення та аналітичним центром Easy Business розпочав роботу над дорожньою картою реформування ІТ-освіти з пакетом законопроектів для реалізації запланованих ініціатив.

Завдяки вмотивованій генеральній директорці та її команді, **«Навчай для України»** розвинула дев'ять нових партнерств із MacPaw, ELEKS, Softserve, NiX, фондом «Нова Україна», юридичною фірмою «Василь Кісіль і Партнери» та фондом «Повір у себе», щоб досягти сталого розвитку після першого року.

Після року діяльності **«Навчай для України»** отримала нагороду Ukrainian Recruitment Award за процеси та інструменти, використані



Команда «Навчай для України» на нагородженні Ukrainian Recruitment Award





# U.VENT

РОЗШИРЕННЯ  
МАСШТАБУ  
ІНВЕСТИЦІЙ  
ДО НОВОГО  
РІВНЯ





**TURES**

**З** 2017 року WNISEF успішно інвестує у технологічні стартапи, цифрову співпрацю, електронну комерцію та інженерію. Фонд U.Ventures інвестує від 100 000 до 1 000 000 дол. США в амбітні проекти в Україні та Молдові, які користуються можливостями відкритої економіки, швидкої інтернаціоналізації місцевих компаній та візіонерського підходу до технологій.

Незважаючи на труднощі періоду пандемії COVID-19, інтерес до українських та молдавських стартапів залишався досить високим – вони продовжили відігравати роль важливої складової економічного зростання обох країн. Кількість інвестицій, зроблених у 2021 році, порівняно з попередніми роками, слугує підтвердженням цього факту. У 2021 році U. Ventures повернувся до роботи на рівні допандемічних часів, відзначившись обсягом нових інвестицій.

У 2021 році U.Ventures підтримав ще п'ять компаній, що стало найбільшою за історію кількістю стартапів, обраних Фондом протягом календарного року. *«Щороку ми спостерігаємо помітні покращення у рівні стартапів, створених українськими підприємцями. Оскільки WNISEF ретельно обирає стартапи, в які інвестуємо, нові фінансування, зроблені у 2021 році, підтверджують позитивні тенденції, які ми спостерігаємо на українському ринку технологій»*, – каже Андрій Сорохан, керівник венчурного напрямку U.Ventures. Тогорічні інвестиції в десять перспективних стартапів посприяли досягненню нового рівня інвестування. Цього року портфолію стартапів, які отримали інвестиції, було зосереджене на просуванні корисних інновацій та внесенні ефективних змін у поведінку користувачів:

## DRESSX

**DressX** — це платформа цифрової моди, заснована українками Дарією Шаповаловою та Наталією Моденовою у 2020 році. Місія DressX – демократизувати модний досвід споживачів з доступним та екологічним цифровим одягом, який можна реалістично приміряти на людину з фотографії чи відео. Стартап, безперечно, готовий до виклику «нової нормальності».

## Fintech Farm

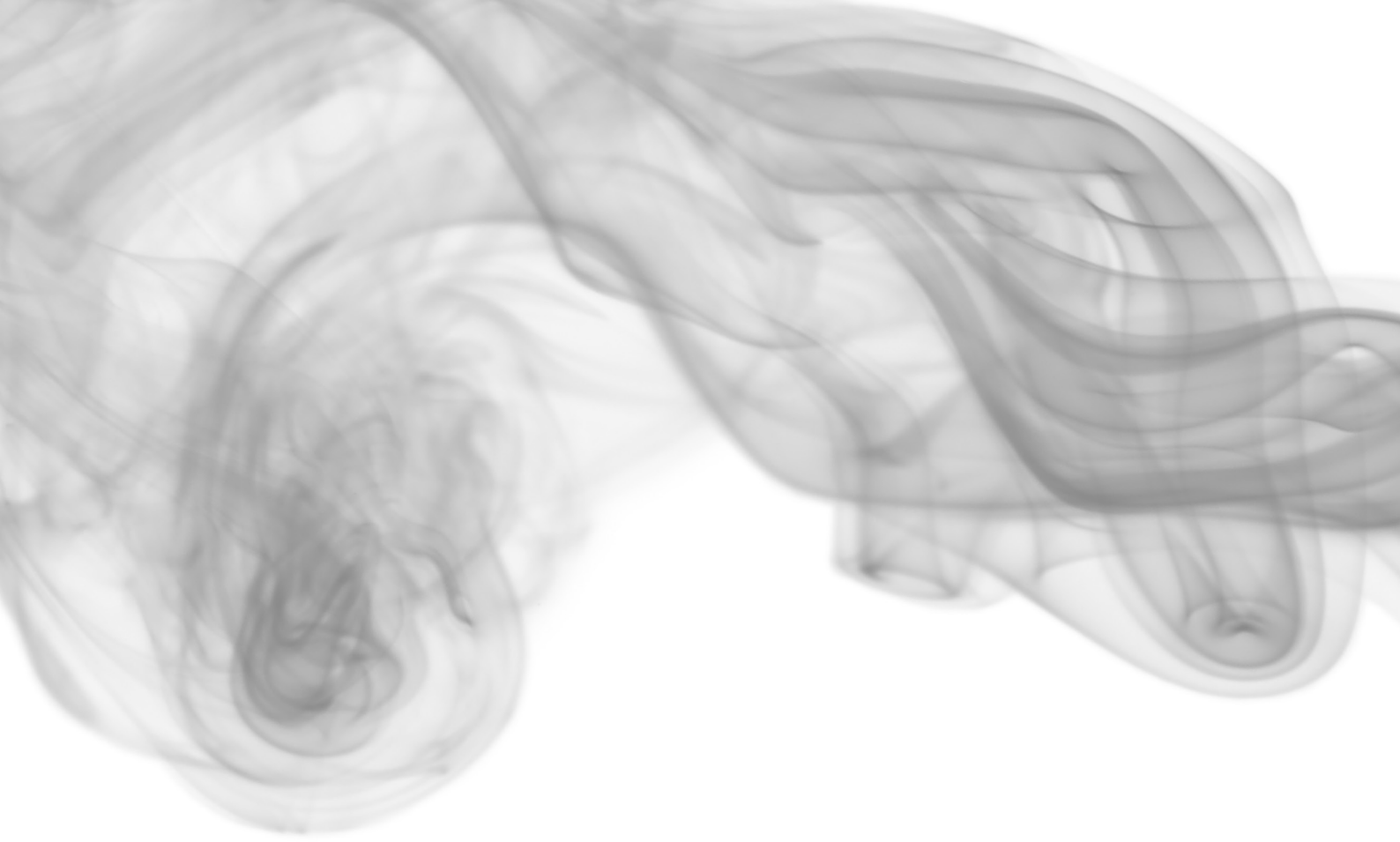
**Fintech Farm** розробляє цифрові банки на ринках, що розвиваються. Компанія, заснована українськими IT-підприємцями та фахівцями Дмитром Дубілетом, Миколою Безкровним та Олександром Вітязем, запустила свій перший цифровий банк в Азербайджані під брендом Leobank. У той час як Leobank вже залучив понад 150 000 клієнтів в Азербайджані, Fintech Farm працює над запуском цифрових банків у Нігерії та на інших ринках, що розвиваються.

## **Mate academy**

**Mate Academy** — це стартап у галузі освітніх технологій, який навчає майбутніх інженерів-програмістів та дизайнерів, беручи оплату лише після працевлаштування. Академія, заснована українцями Максом Лисаком, Романом та Анною Апостол, досягнула рівня працевлаштування у 90%, влаштувавши вже понад 1 200 студентів до провідних виробничих компаній в Україні, а деякі з них працюють дистанційно по всьому світу.

## OneNotary

**OneNotary** надає нотаріальні онлайн-послуги в США. Компанія OneNotary, заснована у 2020 році українцем Іваном Зінковим, пропонує отримати готові документи в онлайн-нотаріуса за 15 хвилин.



Окрім представлених нових інвестицій, U.Ventures продовжує інвестувати в наявні портфельні компанії, такі як Rallyware та TurnKey Lender.

Загалом, 2021 рік показав, що виклики завжди можна перетворити на можливості для зростання та розвитку. У 2022 році U.Ventures планує зберегти динаміку інвестицій, розширивши обсяг фінансування від стадії Seed до Early Seed та Series A. Враховуючи високий інтерес до світу стартапів та отримання нових знань від місцевих шукачів можливостей, Фонд активізує комунікацію всередині стартап-екосистеми за допомогою програм Entrepreneur in Residence та Sales Bootcamp, які є платформами для обміну найкращими практиками та менторської підтримки для молодих українських стартапів від провідних іноземних підприємців.



# ПІДДТРИ АНТИ- КОРУПЦІ ІНІЦІАТ

У МОЛДОВІ  
ТА УКРАЇНІ



**МІКА**  
**С**  
**ЦІЙНИХ**  
**ИВ**



**Публічна подія щодо запуску Незалежного антикорупційного консультативного комітету. Зліва направо: Кос Драго, Разін Тамара (співголова), Раду Аліна, Вассерстрем Джеймс (співголова)**

**П**андемія вплинула на багато сфер життя у всьому світі, висвітливши проблемні зони кожної країни. Боротьба з корупцією залишається головним пріоритетом серед реформ як для Молдови, так і для України, оскільки ця сфера впливає на здатність країн ефективно реагувати на проблеми. З цією метою WNISEF постійно намагається бути ефективним та проактивним партнером у сферах, де є найбільші виклики для цих країн.

У рамках продовження підтримки Фондом антикорупційної діяльності в Молдові WNISEF виступив як перехідний партнер з фінансування для створення нового молдавського органу - **Незалежного антикорупційного консультативного комітету**. Метою Комітету є аналіз системних проблем корупції у молдавських установах, а також реалізація шляхів та засобів покращення боротьби з нею відповідними сторонами. Створення цього органу особливо важливе, оскільки за останні роки Молдова зазнала політичних змін. Держава пережила серйозні політичні потрясіння, які стабілізувалися завдяки електоральному вибору на користь проєвропейського політичного лідерства.

Таке фінансове партнерство стало логічним та органічним продовженням антикорупційних ініціатив, раніше впроваджених WNISEF у Молдові, серед яких MTender, створення електронної системи закупівель для Молдови. У 2017 році WNISEF підтримав MTender як тестовий інструмент для більш функціональної, ефективної та прозорої системи закупівель, що дозволяє боротися з корупцією, підвищувати конкуренцію та оптимізувати державний бюджет. MTender вже виправдав очікування та став важливою частиною молдавської системи закупівель. Більше того, MTender - не єдиний приклад партнерства WNISEF із державними органами для реалізації прозорих державних закупівель у країні.



З 2015 року WNISEF підтримує Prozorro, українську електронну систему публічних закупівель, яка стала прототипом для MTender. Сьогодні Prozorro – офіційна система публічних закупівель в Україні відповідно до Закону «Про публічні закупівлі». З моменту запуску система заощадила понад 197 млрд гривень (\$7,3 млрд) державних коштів. Prozorro демонструє великий відсоток успішно проведених тендерів.

В Україні WNISEF також профінансував Prozorro. Продажі, тестову систему для продажу активів, що належать недіючим банкам та державним компаніям. З моменту запуску Prozorro. Продажі отримала дохід у 54,57 млрд гривень (\$2,04 млрд) та оголосила до 405 000 аукціонів з більш ніж 40 000 учасників.



Василь Задворний, CEO ProZorro

У 2021 році WNISEF також став партнером міжнародної конференції **«Демократія в дії: Нульова корупція»** в Україні, організованої громадською організацією «Центр Протидії Корупції» та Мережею захисту національних інтересів. Конференція була спрямована на пошук рішень проти гібридних загроз демократії, зокрема дезінформації, стратегічної корупції та право війни. Оскільки 24 лютого 2022 року Росія розпочала повномасштабне військове вторгнення в Україну, міжнародна організація «Демократія в дії» заснувала Міжнародний центр української перемоги у Варшаві, Польща. Центр виступає посередником в інформуванні міжнародної спільноти про найбільш нагальні потреби українців у їхній щоденній боротьбі. У 2022 році конференція **«Демократія в дії: Нульова корупція»** планує повернутися з новим баченням в онлайн-форматі.

Багаторічна підтримка WNISEF зусиль Молдови та України в рамках побудови прозорого управління доводить свою необхідність, оскільки місцеве населення обох країн чітко демонструє свою прихильність боротьбі з корупцією. WNISEF продовжить підтримувати важливі проекти, спрямовані на покращення управління та зміцнення державних установ з нуля.



Публічна подія щодо запуску Незалежного антикорупційного консультативного комітету з Президентом республіки Молдова Майєю Санду і Співголовою Незалежного антикорупційного консультативного комітету Вассерстром Джеймсом

Photo Courtesy: www.presedinte.md



# **ФІНАНСИ ЗВІТНИЦЬ**



**СОВА**

**СТЬ**





Фінансова звітність  
**Western NIS Enterprise Fund**

за роки, що закінчились 30 вересня 2021 і 2020 рр.  
зі звітом незалежних аудиторів

# Western NIS Enterprise Fund

Фінансова звітність

за роки, що закінчились 30 вересня 2021 і 2020 рр.

## Зміст

Звіт незалежних аудиторів .....	50
Звіти про активи та зобов'язання .....	52
Звіт про результати діяльності та зміни у капіталі Фонду – 2021 р. ....	53
Звіт про результати діяльності та зміни у капіталі Фонду – 2020 р. ....	54
Звіти про витрати за функціональним призначенням .....	55
Звіти про рух грошових коштів .....	56
Стислий перелік інвестицій – 2021 р. ....	57
Стислий перелік інвестицій – 2020 р. ....	58
Примітки до фінансової звітності.....	59



## Звіт незалежних аудиторів

### Раді директорів Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд

Ми провели аудит фінансової звітності «Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд» («Фонд»), що складається зі звітів про активи та зобов'язання, включаючи стислий перелік інвестицій, станом на 30 вересня 2021 р. та 2020 р., 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 та достовірне подання цієї фінансової звітності відповідно до принципів бухгалтерського обліку, що є загальноприйнятими у Сполучених Штатах Америки: це включає розробку, впровадження та підтримку такої системи внутрішнього контролю, що забезпечить складання та достовірне подання фінансової звітності без суттєвих викривлень унаслідок шахрайства або помилки.

#### Відповідальність аудиторів

Нашою відповідальністю є висловлення думки щодо цієї фінансової звітності на основі результатів проведених нами аудитів. Ми провели аудити відповідно до стандартів, загальноприйнятих у Сполучених Штатах Америки. Ці стандарти вимагають від нас планування й виконання аудиту для отримання обґрунтованої впевненості у тому, що фінансова звітність не містить суттєвих викривлень.

Аудит передбачає виконання процедур для отримання аудиторських доказів щодо сум та розкриттів у фінансовій звітності. Вибір процедур залежить від судження аудиторів, включно з оцінкою ризиків суттєвих викривлень у фінансовій звітності внаслідок шахрайства або помилки. Проводячи оцінку цих ризиків, аудитор розглядає заходи внутрішнього контролю, що стосуються складання та достовірного подання фінансової звітності, з метою розробки аудиторських процедур, які відповідають обставинам, а не з метою висловлення думки щодо ефективності системи внутрішнього контролю суб'єкта господарювання. Відповідно, ми не висловлюємо таку думку. Аудит також включає оцінку відповідності використаних облікових політик, обґрунтованості значущих облікових оцінок, виконаних управлінським персоналом, а також оцінку загального подання фінансової звітності.

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 KPMG що входять до асоціації KPMG 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





Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд  
Звіт незалежних аудиторів  
Сторінка 2

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

#### Думка

На нашу думку, вищезгадана фінансова звітність достовірно, в усіх суттєвих аспектах відображає фінансовий стан «Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд» на 30 вересня 2021 р. та 2020 р., результати його діяльності та рух грошових коштів за роки, що закінчилися зазначеними датами, згідно з принципами бухгалтерського обліку, що є загальноприйнятими у Сполучених Штатах Америки.

*ПрАТ «КПМГ Аудит»*

ПрАТ «КПМГ Аудит»

21 січня 2022 року

## Western NIS Enterprise Fund

### Звіти про активи та зобов'язання станом на 30 вересня 2021 та 2020 рр. Виражено в доларах США

	2021	2020
<b>Активи</b>		
Інвестиції, за справедливою вартістю (собівартістю \$21 626 104 та \$50 890 438 станом на 30 вересня 2021 та 2020 рр., відповідно)	\$ 43 060 757	\$ 61 056 053
Грошові кошти та їх еквіваленти (примітка 6)	40 074 472	14 487 421
Довгострокові депозити по Програмі “Соціальне інвестування”	510 028	472 107
Витрати майбутніх періодів:		
Передплачені послуги з управління програмами (примітка 15)	131 250	-
Передплачені послуги з управління інвестиціями (примітка 15)	13 107	-
Інше	60 607	50 632
Основні засоби після вирахування накопичених зносу та амортизації (примітка 7)	21 310	34 196
Надходження до отримання (примітка 15)	132 051	-
Відсотки, дивіденди та інша дебіторська заборгованість	2 718	108 685
Інші активи	53 420	297 269
<b>Всього активів</b>	<b>\$ 84 059 720</b>	<b>\$ 76 506 363</b>
<b>Зобов'язання та капітал Фонду</b>		
Депозити, отримані від продажу (примітка 5)	\$ -	\$ 325 000
Кредиторська заборгованість та інші нараховані витрати	342 868	1 466 258
Відстрочений дохід (отримані гранти) (примітка 4)	-	30 000
Заохочення при виході до сплати (примітка 10)	12 198	-
Інші зобов'язання (примітка 12)	505 241	6 591
<b>Всього зобов'язань</b>	<b>860 307</b>	<b>1 827 849</b>
Капітал Фонду (з Обмеженнями Донора)	83 199 413	74 678 514
<b>Всього зобов'язань і капіталу Фонду</b>	<b>\$ 84 059 720</b>	<b>\$ 76 506 363</b>

Див. примітки до фінансової звітності.

## Western NIS Enterprise Fund

### Звіт про результати діяльності та зміни у капіталі Фонду

за рік, що закінчився 30 вересня 2021 р.

*Виражено в доларах США*

	З обмежен- нями донора	Без обмежень донора	Всього
<b>Інвестиційний дохід</b>			
Дохід у вигляді відсотків	\$ 101 150		\$ 101 150
Інший дохід	36 534	-	36 534
<b>Всього інвестиційного доходу</b>	137 684	-	137 684
<b>Чисті активи, звільнені від обмежень</b>			
Задоволення програмних обмежень (інвестиційна діяльність)	(3 862 513)	3 862 513	-
Операційні витрати на інвестиційну діяльність	-	(3 862 513)	(3 862 513)
<b>Чистий інвестиційний збиток</b>	(3 724 829)	-	(3 724 829)
<b>Чистий реалізований збиток та зміна у нереалізованому прибутку від інвестицій</b>			
Чистий реалізований прибуток від інвестицій (примітка 5)	3 998 670	-	3 998 670
Чиста зміна у нереалізованому прибутку від інвестицій (примітка 5)	10 816 218	-	10 816 218
<b>Чистий реалізований збиток та зміна у нереалізованому прибутку від інвестицій</b>	14 814 888	-	14 814 888
<b>Чисте збільшення капіталу Фонду від інвестиційної діяльності</b>	11 090 059	-	11 090 059
<b>Дохід від отриманих грантів (примітка 4)</b>	110 020	-	110 020
<b>Чисті активи, звільнені від обмежень</b>			
Задоволення програмних обмежень (Програми Фонду)	(2 666 982)	2 666 982	-
<b>Програми Фонду</b>			
Програма “Економічне лідерство”	-	(1 038 956)	(1 038 956)
Програма “Сприяння експорту”	-	(150 902)	(150 902)
Програма “Місцевий економічний розвиток”	-	(214 923)	(214 923)
Програма “Соціальне інвестування”	-	(68 850)*	(68 850)
Адміністративні витрати	-	(1 193 351)	(1 193 351)
<b>Всього витрат за Програмами Фонду</b>	-	(2 666 982)	(2 666 982)
<b>Чисте зменшення капіталу від реалізації Програм Фонду</b>	(2 556 962)	-	(2 556 962)
<b>Чисте збільшення капіталу Фонду від операцій</b>	8 533 097	-	8 533 097
Відстрочена винагорода за результатами продажу інвестицій	(12 198)	-	(12 198)
<b>Чисте збільшення капіталу Фонду</b>	8 520 899	-	8 520 899
Капітал Фонду на початок року	74 678 514	-	74 678 514
<b>Капітал Фонду на кінець року</b>	\$ 83 199 413	-	\$ 83 199 413

\* Витрати за Програмою також включають дохід від перерахунку іноземної валюти за гривневими депозитами у розмірі 37 676 доларів США. Див. примітки до фінансової звітності.



## Western NIS Enterprise Fund

### Звіт про результати діяльності та зміни у капіталі Фонду

за рік, що закінчився 30 вересня 2020 р.

*Виражено в доларах США*

	З обмежен- нями донора	Без обмежень донора	Всього
<b>Інвестиційний дохід</b>			
Дохід у вигляді дивідендів	\$ 152 093		\$ 152 093
Дохід у вигляді відсотків	115 717	-	115 717
Інший дохід	66 752	-	66 752
<b>Всього інвестиційного доходу</b>	334 562	-	334 562
<b>Чисті активи, звільнені від обмежень</b>			
Задоволення програмних обмежень (інвестиційна діяльність)	(1 191 279)	1 191 279	-
Операційні витрати на інвестиційну діяльність	-	(1 191 279)	(1 191 279)
<b>Чистий інвестиційний збиток</b>	(856 717)	-	(856 717)
<b>Чистий реалізований збиток та зміна у нереалізованому прибутку від інвестицій</b>			
Чистий реалізований збиток від інвестицій <i>(примітка 5)</i>	(7 143 023)	-	(7 143 023)
Чиста зміна у нереалізованому прибутку від інвестицій <i>(примітка 5)</i>	18 949 349	-	18 949 349
<b>Чистий реалізований збиток та зміна у нереалізованому прибутку від інвестицій</b>	11 806 326	-	11 806 326
<b>Чисте збільшення капіталу Фонду від інвестиційної діяльності</b>	10 949 609	-	10 949 609
<b>Чисті активи, звільнені від обмежень</b>			
Задоволення програмних обмежень (Програми Фонду)	(3 531 748)	3 531 748	-
<b>Програми Фонду</b>			
Програма “Економічне лідерство”	-	(1 595 597)	(1 595 597)
Програма “Сприяння експорту”	-	(376 978)	(376 978)
Програма “Місцевий економічний розвиток”	-	(99 925)	(99 925)
Програма “Соціальне інвестування”	-	(182 196)*	(182 196)
Адміністративні витрати	-	(1 277 052)	(1 277 052)
<b>Чисте зменшення капіталу від реалізації Програм Фонду</b>	-	(3 531 748)	(3 531 748)
<b>Чисте збільшення капіталу Фонду</b>	7 417 861	-	7 417 861
Капітал Фонду на початок року	67 260 653	-	67 260 653
<b>Капітал Фонду на кінець року</b>	\$ 74 678 514	-	\$ 74 678 514

\* Витрати за Програмою також включають збиток від перерахунку іноземної валюти за гривневими депозитами у розмірі 99 903 доларів США. Див. примітки до фінансової звітності.

## Western NIS Enterprise Fund

### Звіти про витрати за функціональним призначенням

за рік, що закінчився 30 вересня 2021 р.

(з порівняльними підсумками за рік, що закінчився 30 вересня 2020 р.)

*Виражено в доларах США*

	Програми Фонду	Інвестиційна діяльність	Всього 2021	Всього 2020
Витрати, пов'язані з винагородою за результатами продажу інвестицій	-	\$ 2 155 718	\$ 2 155 718	-
Винагорода за результатами продажу інвестицій – права на фінансову участь	-	1 080 000	1 080 000	-
Гранти	675 631	-	675 631	\$ 1 666 796
Оплата послуг з управління інвестиціями	-	203 027	203 027	635 181
Оплата послуг з управління програмами	525 000	-	525 000	525 000
Організація та супровід форумів, заходів, конференцій	101 876	-	101 876	264 113
Навчальні стипендії	98 972	-	98 972	(309 399)*
Заробітна плата і додаткові виплати працівникам	948 970	126 962	1 075 932	1 099 689
Професійні послуги	140 852	147 147	287 999	292 503
Витрати на відрядження	44 315	1 522	45 837	146 794
Інші витрати	23 057**	102 067	125 124	250 750**
Оренда приміщень	84 509	44 142	128 651	121 401
Знос та амортизація	23 800	1 928	25 728	30 199
<b>Всього</b>	<b>\$ 2 666 982</b>	<b>\$ 3 862 513</b>	<b>\$ 6 529 495</b>	<b>\$ 4 723 027</b>

\* Станом на 30 вересня 2020 р. навчальні стипендії у розмірі 208 912 доларів США компенсовано поверненням грантів у розмірі 518 311 доларів США, які будуть отримані від грантоотримувачів, які не дотрималися всіх умов надання гранту.

\*\* Станом на 30 вересня 2021 та 2020 рр. витрати за Програмою Фонду також включають прибуток від перерахунку іноземної валюти за гривневими депозитами у розмірі 37 676 доларів США та збиток у розмірі 99 903 доларів США відповідно, у межах Програми "Соціальне інвестування".

*Див. примітки до фінансової звітності.*

## Western NIS Enterprise Fund

### Звіти про рух грошових коштів

за роки, що закінчилися 30 вересня 2021 і 2020 рр.

Виражено в доларах США

	2021	2020
<b>Рух грошових коштів від операційної діяльності</b>		
Чисте збільшення капіталу Фонду від операцій	\$ 8 533 097	\$ 7 417 861
<b>Коригування для приведення чистого збільшення капіталу Фонду у відповідність до суми чистих грошових коштів, отриманих (використаних) в операційній діяльності:</b>		
Надходження від:		
Інструментів капіталу — продаж третім особам, після вирахування комісії за консультаційні послуги	33 864 432	376 849
Частки обмежених партнерств, виплати	5 069 505	1 025 718
Боргові інструменти	1 943 519	-
Повернення капіталу	-	298 728
Отримані гранти	80 020	30 000
Витрати на:		
Частки обмежених партнерств, запиту на отримання капіталу	(7 177 467)	(5 444 734)
Боргові інструменти	(500 000)	-
Інші фінансові активи	(250 000)	-
Основні засоби	(12 843)	(4 381)
Знос та амортизація	25 729	30 199
Чистий реалізований (прибуток) збиток від продажу інвестицій	(3 998 670)	7 143 023
Чиста зміна у нереалізованому прибутку від інвестицій	(10 816 218)	(18 949 349)
Збиток від вибуття основних засобів	-	402
Дохід від отриманих грантів	(110 020)	-
Відстрочена винагорода за результатами продажу інвестицій	(12 198)	-
(Збільшення) зменшення довгострокового депозиту по Програмі “Соціальне інвестування”	(37 921)	37 791
(Збільшення) зменшення витрат майбутніх періодів на послуги з управління програмами	(131 250)	131 250
Збільшення витрат майбутніх періодів на послуги з управління інвестиціями	(13 107)	-
(Збільшення) зменшення інших витрат майбутніх періодів	(9 975)	249 376
Збільшення надходжень до отримання	(132 051)	-
Зменшення дебіторської заборгованості від нарахованих відсотків, дивідендів та іншої дебіторської заборгованості	(33 838)*	(105 932)
Зменшення (збільшення) інших активів	243 849	(155 558)
Зменшення депозитів, отриманих від продажу	(325 000)	-
(Зменшення) збільшення кредиторської заборгованості та інших нарахованих витрат	(1 123 390)	987 027
Збільшення винагороди за результатами продажу інвестицій до сплати	12 198	-
Зменшення грантів, що підлягають виплаті	-	(71 346)
Збільшення (зменшення) інших зобов'язань	498 650	(1 417)
<b>Чисті кошти, отримані (використані) в операційній діяльності</b>	<b>25 587 051</b>	<b>(7 004 493)</b>
Грошові кошти та їх еквіваленти на початок року	14 487 421	21 491 914
<b>Грошові кошти та їх еквіваленти на кінець року</b>	<b>\$ 40 074 472</b>	<b>\$ 14 487 421</b>

\* Рух дебіторської заборгованості від нарахованих відсотків, дивідендів та іншої дебіторської заборгованості включає нараховані відсотки, конвертовані в боргові інструменти та інструменти капіталу станом на 30 вересня 2021 та 30 вересня 2020 р. в розмірі 139 805 доларів США та 89 235 доларів США відповідно. Див. примітки до фінансової звітності.



## Western NIS Enterprise Fund

### Стислий перелік інвестицій

станом 30 вересня 2021 р.  
Виражено в доларах США

Інвестиції (51,8%) <sup>1</sup>	Сума кредиту	Собівартість	Справедлива вартість
<b>Частки в обмежених партнерствах (46,1%)</b>			
Emerging Europe Growth Fund III L.P. (EEGF III)			\$ 38 147 594
Emerging Europe Growth Fund L.P. (EEGF)			169 967
<b>Всього частки в обмежених партнерствах<sup>2</sup></b>		<b>\$ 18 230 316</b>	<b>\$ 38 317 561</b>
<b>Інструменти капіталу (4,2%)</b>			
<b>Україна (4,2%)</b>			
<i>ІТ-послуги (2,3%)<sup>3</sup></i>			1 923 228
<i>Інформаційно-комунікаційні технології (1,1%)<sup>4</sup></i>			884 968
<i>Інтерактивні продукти (0,8%)</i>			625 000
<b>Всього інструментів капіталу</b>		<b>1 945 788</b>	<b>3 433 196</b>
<b>Боргові інструменти (0,8%)</b>			
<b>Україна (0,8%)</b>			
<i>Фінансові послуги (0,6%)<sup>5</sup></i>	\$ 500 000		500 000
<i>Виробництво (0,2%)</i>	\$ 400 000		200 000
<b>Всього боргових інструментів</b>		<b>900 000</b>	<b>700 000</b>
<b>Інші фінансові активи<sup>6</sup> (0,7%)</b>			
<b>Україна (0,7%)</b>			
<i>Інформаційно-комунікаційні технології (0,7%)<sup>7</sup></i>			610 000
<b>Всього інших фінансових активів</b>		<b>550 000</b>	<b>610 000</b>
<b>ВСЬОГО ІНВЕСТИЦІЙ</b>		<b>\$ 21 626 104</b>	<b>\$ 43 060 757</b>

<sup>1</sup> Зазначені відсоткові частки розраховані на основі капіталу Фонду станом на 30 вересня 2021 року. Інвестиції Фонду є інвестиціями закритого типу без періодичної ліквідності.

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

<sup>3</sup> У серпні 2021 року Rallyware заклав свій інвестиційний раунд серії А. Таким чином, конвертовані векселі Фонду та нараховані відсотки в розмірі 295 788 доларів США були конвертовані в 769 079 привілейованих акцій.

<sup>4</sup> У березні 2021 року 3DLOOK заклав свій інвестиційний раунд серії А. Таким чином, частка Фонду була розбавлена та конвертована із Простої угоди про майбутній капітал (SAFE) на інструмент капіталу.

<sup>5</sup> У вересні 2021 року Фонд інвестував 500 000 доларів США в конвертовані облигації в Koto Card Limited.

<sup>6</sup> Проста угода про майбутній капітал (SAFE). Інвестицію в Sixa Inc. було списано.

<sup>7</sup> У вересні 2021 року Фонд інвестував 250 000 доларів США через Просту угоду про майбутній капітал (SAFE) у More Dash Inc. (DressX).

Див. примітки до фінансової звітності.

## Western NIS Enterprise Fund

### Стислий перелік інвестицій станом на 30 вересня 2020 р. Виражено в доларах США

Інвестиції (81,8%) <sup>1</sup>	Сума кредиту	Собівартість	Справедлива вартість
<b>Частки в обмежених партнерствах (34,3%)</b>			
Emerging Europe Growth Fund III L,P, (EEGF III)			\$ 23 969 740
Emerging Europe Growth Fund L,P, (EEGF)			1 663 696
<b>Всього частки в обмежених партнерствах<sup>2</sup></b>		<b>\$ 15 805 292</b>	<b>\$ 25 633 436</b>
<b>Інструменти капіталу (43,5%)</b>			
<b>Молдова (38,1%)</b>			
<b>Виробництво (38,1%)</b>			
Glass Container Prim S,A, (GCPrim)			16 843 203
Glass Container Company S,A, (GCC)			11 582 256
<b>Україна (5,4%)</b>			
<b>Виробництво (4,1%)</b>			
			3 080 156
<b>ІТ-послуги (0,8%)</b>			
			625 000
<b>Інтерактивні продукти (0,5%)</b>			
			337 500
<b>Всього інструментів капіталу</b>		<b>31 435 644</b>	<b>32 468 115</b>
<b>Боргові інструменти (2,9%)</b>			
<b>Молдова (2,5%)</b>			
<b>Виробництво (2,5%)<sup>3</sup></b>			
	\$ 1 849 502		1 849 502
<b>Україна (0,4%)</b>			
<b>ІТ-послуги (0,3%)</b>			
	\$ 250 000		250 000
<b>Виробництво (0,1%)</b>			
	\$ 400 000		40 000
<b>Всього боргових інструментів</b>		<b>2 499 502</b>	<b>2 139 502</b>
<b>Інші фінансові активи<sup>4</sup> (1,1%)</b>			
<b>Україна (1,1%)</b>			
<b>Інформаційно-комунікаційні технології (1,1%)</b>			
			815 000
<b>Всього інших фінансових активів</b>		<b>1 150 000</b>	<b>815 000</b>
<b>ВСЬОГО ІНВЕСТИЦІЙ</b>		<b>\$ 50 890 438</b>	<b>\$ 61 056 053</b>

<sup>1</sup> Зазначені відсоткові частки розраховані на основі капіталу Фонду станом на 30 вересня 2020 року. Інвестиції Фонду є інвестиціями закритого типу без періодичної ліквідності.

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

<sup>3</sup> 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 виплати боргу. Ця сума не вважається інвестованим капіталом, оскільки кошти не були виплачені, натомість прострочені відсотки були конвертовані у довгостроковий борг. У грудні 2016, 2017, 2018, 2019 років Фонд конвертував заборгованість за нарахованими відсотками на суму 194 012 доларів США, 80 832 доларів США, 84 931 доларів США та 89 235 доларів США відповідно, що підлягали сплаті цією портфельною компанією Фондові, у боргові зобов'язання.

<sup>4</sup> Проста угода про майбутній капітал (SAFE). Інвестиції в Sixa Inc. повністю зарезервовані.

Див. примітки до фінансової звітності.

## Western NIS Enterprise Fund

### Примітки до фінансової звітності станом на 30 вересня 2021 та 2020 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 (“Region”), 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 не пізніше цієї дати. 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 Фонд”. 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 плані.



## Western NIS Enterprise Fund

### Примітки до фінансової звітності станом на 30 вересня 2021 та 2020 рр.

## 1. Загальна інформація (продовження)

### (а) Організація та характер діяльності Фонду (продовження)

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, чинною Запланованою датою ліквідації є 31 грудня 2023 року і вона може 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 якірного 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. У травні 2021 року Рада директорів схвалила відстрочення Дати початку завершення діяльності з 31 грудня 2022 року на 31 грудня 2030 року та зміну Запланованої дати ліквідації з 31 грудня 2023 року на 31 грудня 2031 року, за умови отримання згоди від USAID.

### Програми Фонду

У лютому 2015 року Фонд розпочав здійснення низки Програм, зазначених у його плані, представленому 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 до мінімальної суми в розмірі 35 мільйонів доларів США, до врахування доходів від продажу наявних і майбутніх інвестицій. Зокрема, у зміні до Угоди про надання гранту №24 від 14 квітня 2016 року, підписаній USAID та Фондом, зазначено:

*“Незважаючи на будь-які інші положення цієї Угоди про надання гранту, WNISEF продовжуватиме продавати на звичайній основі нижченаведені активи, які існують у його портфелі прямих інвестицій станом на 30 вересня 2015 року: Glass Container Company; Glass Container Prim; “Керамейя”; “Фінкомбанк”; “Світанок”; та частка обмеженого партнерства в Emerging Europe Growth Fund, L. P., із загальною оціненою справедливою ринковою вартістю 17,7 мільйонів доларів США згідно з перевіреною аудитором фінансовою звітністю. Крім того, будь-які ліквідаційні надходження, отримані WNISEF у результаті продажу цих активів, а також продаж нових інвестицій у майбутньому, описаних у 11.1. с вище (тобто за програмою для малих і середніх підприємств), та майбутніх інвестицій у портфель EEGF III, описаних у пункті 11.1. а вище, розподіляються таким чином: (i) 50% таких надходжень буде використано WNISEF для підтримки діяльності, описаної в Плані Фонду; та (ii) 50% таких надходжень буде використано WNISEF для нових інвестицій та інвестиційних зобов'язань, які будуть прийняті для заохочення створення та розширення малих і середніх підприємств в Україні та Молдові”.*

## Western NIS Enterprise Fund

### Примітки до фінансової звітності станом на 30 вересня 2021 та 2020 рр.

## 1. Загальна інформація (продовження)

### (а) Організація та характер діяльності Фонду (продовження)

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 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”).

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.

## Western NIS Enterprise Fund

### Примітки до фінансової звітності станом на 30 вересня 2021 та 2020 рр.

## 1. Загальна інформація (продовження)

### (а) Організація та характер діяльності Фонду (продовження)

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 винаймає 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. 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.

### (b) Умови для ведення бізнесу

Усі інвестиції Фонду спрямовані на підприємницьку діяльність, що ведеться в Регіоні. У Регіоні відбуваються політичні та економічні зміни, які вплинули і, можливо, продовжуватимуть впливати на діяльність компаній, які працюють у цих умовах. Тому діяльність у Регіоні пов'язана з ризиками, які, як правило, відсутні на інших ринках. 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.

У січні 2020 року Всесвітня організація охорони здоров'я оголосила спалах нового коронавірусу (“COVID-19”) “надзвичайною ситуацією для громадського здоров'я, що має міжнародне значення”. Спалах COVID-19 продовжує впливати на глобальну комерційну діяльність, порушувати світовий попит і ланцюжки поставок, а також сприяє значній нестабільності на фінансових ринках. Більшість урядів у всьому світі вживали дедалі суворіших заходів, щоб зупинити поширення вірусу, включаючи вимогу самоізоляції та карантину, соціального



## Western NIS Enterprise Fund

### Примітки до фінансової звітності станом на 30 вересня 2021 та 2020 рр.

## 1. Загальна інформація (продовження)

### (b) Умови для ведення бізнесу (продовження)

дистанціювання та контролю або закриття кордонів та “блокування” міст, регіонів або навіть цілих країн. В Україні карантин спочатку запровадили у 2020 календарному році, а потім кілька разів подовжували протягом 2020 та 2021 календарних років із періодичним послабленням карантину, враховуючи збільшення/зменшення кількості випадків. Деякі підприємства також надавали вказівки співробітникам залишатися вдома і тимчасово згортали або призупиняли діяльність. Ступінь впливу спалаху COVID-19 на фінансові результати інвестицій Фонду залежатиме від майбутніх подій, включаючи тривалість та поширення спалаху та пов'язані з ним рекомендації та обмеження, а також вплив COVID-19 на фінансові ринки та загальну економіку, і все це є дуже невизначеним і не може бути передбачуваним. Якщо фінансові ринки та/або загальна економіка підпадуть під вплив протягом тривалого періоду, це може мати суттєвий несприятливий ефект на інвестиційні результати діяльності Фонду.

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 відрізнятися від оцінки керівництва. Вплив цих відмінностей на діяльність та фінансовий стан Фонду може бути значним.

## 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 дольовою участю в капіталі. 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*,

## Western NIS Enterprise Fund

### Примітки до фінансової звітності станом на 30 вересня 2021 та 2020 рр.

## 2. Основа для представлення звітності (продовження)

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 жодним чином не впливає на раніше представлену звітність Фонду. Капітал Фонду, який раніше було представлено як тимчасово обмежений, тепер відображається як капітал Фонду з обмеженнями донора.

З 1 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 представляють собою оголошені ціни на ідентичні активи чи зобов'язання на активних ринках станом на дату оцінки;
- Дані Рівня 2 представляють собою інші дані, ніж оголошені ціни, що використовуються на Рівні 1, доступні для активів чи зобов'язань, прямо чи опосередковано; та
- Дані Рівня 3 представляють собою дані, які не є доступними на ринку для оцінки справедливої вартості активів чи зобов'язань. Дані Рівня 3 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.

## 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 2018 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 (EBITDA), мультиплікатора до продажів, або із використанням техніки дисконтування грошових потоків.

Фонд може інвестувати в декілька цінних паперів або траншів однієї компанії-одержувача інвестицій. Якщо очікується, що учасник ринку одночасно здійснюватиме операції з усіма позиціями в одній і тій самій компанії-одержувачі інвестицій, наприклад, окремі інвестиції, зроблені в серію А, серію В і серію С, тоді справедлива вартість повинна бути оцінена для сукупної інвестиції в компанію-одержувача інвестицій. Якщо очікується, що учасник ринку буде здійснювати операції окремо, наприклад, придбання серії А незалежно від серії В і серії С, або якщо боргові інвестиції купуються незалежно від інструментів капіталу, то справедлива вартість визначається для кожного окремого фінансового інструменту.

Початкова вартість інвестиції в компанію-одержувача інвестицій чи інструмент вважатиметься справедливою вартістю станом на дату операції, якщо операція вважається звичайною. У разі здійснення додаткових інвестицій, ціна, за якою було здійснено нову інвестицію на значну суму в компанію-одержувача інвестицій, буде використана для калібрування вхідних даних, використаних у відповідній методиці оцінки, щоб отримати оцінку, якщо операція вважається



## 3. Основні принципи облікової політики (продовження)

### Інвестиції в інструменти капіталу та боргові інструменти (продовження)

звичайною. Проте Фонд у всіх випадках повинен оцінювати на кожну дату оцінки, чи означатимуть зміни або події, що настали після відповідної операції, зміну справедливої вартості інвестиції та чи підтверджуються вони оцінками, отриманими за допомогою інших методологій, і чи можуть вони бути зменшені або збільшені.

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 справедливу вартість своїх інвестицій на основі пропозицій третіх осіб, що виражають зацікавленість в придбанні відповідних портфельних компаній.

У деяких випадках показник EBITDA 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.

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 представляє 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.

### Видані гранти та гранти, що підлягають виплаті

Видані 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.

## Western NIS Enterprise Fund

### Примітки до фінансової звітності станом на 30 вересня 2021 та 2020 рр.

## 3. Основні принципи облікової політики (продовження)

### 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 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.

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

Інвестиції в іноземній валюті спочатку відображаються в доларовому еквіваленті на дату здійснення операції та оцінюються станом на 30 вересня 2021 і 2020 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.

## 3. Основні принципи облікової політики (продовження)

### Права на фінансову участь

Історично з керівництвом ряду портфельних компаній було укладено угоди про права на фінансову участь. Як правило, такі права надають право певним членам керівництва портфельних компаній отримувати відсоток від надходжень, отриманих Фондом від продажу портфельної компанії, або від дивідендів, виплачених портфельною компанією на дату продажу.

### 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.

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. Після отримання надходжень від виходу з GCC, у грудні 2020 року та серпні 2021 року Рада директорів затвердила схему відсотків участі, яка використовуватиметься при розподілі Надходжень.



## Western NIS Enterprise Fund

### Примітки до фінансової звітності станом на 30 вересня 2021 та 2020 рр.

#### 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.

Протягом 2020 фінансового року WNISEF було обрано одержувачем гранту для проекту USAID “Економічна стійкість”. Загальна сума фінансування, виплачена Фонду в розмірі 110020 доларів США, має бути використана в рамках Програми “Соціальне інвестування” для забезпечення депозитів під низькі відсотки для соціального бізнесу в Донецькій та Луганській областях. WNISEF заснував місцеву неприбуткову організацію під назвою “Impact Ukraine”, щоб залучити нове фінансування для існуючих Програм Фонду. Станом на 30 вересня 2020 року Фонд отримав грантове фінансування в розмірі 30 000 доларів США. Цю суму було відображено як дохід майбутніх періодів у звіті про активи та зобов'язання, який буде зараховано на суму витрат у 2021 фінансовому році після розміщення нових депозитів. Станом на 30 вересня 2021 року Фонд отримав решту 80 020 доларів США від USAID та профінансував три кредити під низькі відсотки для соціальних підприємств у Східній Україні, і таким чином використав всю суму гранту.

#### 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 10 816 218 доларів США станом на 30 вересня 2021 року, і чистий нереалізований прибуток від інвестицій у розмірі 18 949 349 доларів США станом на 30 вересня 2020 року, на основі оцінки інвестиційного портфелю за справедливою вартістю станом на 30 вересня.

Крім того, протягом фінансового року, що закінчився 30 вересня 2021 року, Фонд відобразив чистий реалізований збиток у розмірі 7 191 103 доларів США від остаточного продажу своїх інвестицій у GCC, чистий реалізований прибуток у розмірі 843 809 доларів США, що відображає його пропорційну частку реалізованих прибутків EEGF III, отриманих протягом цього періоду, чистий реалізований збиток у розмірі 1 518 464 доларів США від остаточного продажу його інвестицій у GCPPrim, чистий реалізований збиток у розмірі 1 199 643 доларів США від продажу “Світанок”, чистий реалізований збиток у розмірі 549 041 доларів США від продажу eTachki, чистий реалізований збиток у розмірі 500 000 доларів США від списання витрат Sixa, чистий реалізований збиток у розмірі 195 167 доларів США від остаточного продажу своєї інвестиції в “Керамейя”, і чистий реалізований збиток у розмірі 73 927 доларів США, що відображає його пропорційну частку реалізованих збитків EEGF, понесених протягом цього періоду, що призвело до загального чистого реалізованого прибутку від інвестицій у розмірі 3 998 670 доларів США. Станом на 30 вересня 2021 року EEGF вийшов з усього свого портфелю. Протягом року, що закінчився 30 вересня 2020 року, Фонд зафіксував чистий реалізований збиток у розмірі 1210 658 доларів США

## Western NIS Enterprise Fund

### Примітки до фінансової звітності станом на 30 вересня 2021 та 2020 рр.

#### 5. Інвестиції (продовження)

від остаточного продажу своїх інвестицій у “Фінкомбанк”, чистий реалізований збиток у розмірі 5 553 926 доларів США, що відображає його пропорційну частку реалізованих збитків EEGF, понесених протягом цього періоду, і чистий реалізований збиток у розмірі 378 439 доларів США, що відображає його пропорційну частку реалізованих збитків EEGF III, понесених протягом цього періоду, що призвело до загального чистого реалізованого збитку від інвестицій у розмірі 7 143 023 доларів США.

У травні 2008 року було укладено договір купівлі-продажу щодо продажу акцій “Світанок” 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 еквіваленті і створив резерв на суму, що залишилась до сплати за договором купівлі-продажу акцій. Станом на 30 вересня 2020 року суми, що стосуються цих операцій, включено до депозитів, отриманих від продажу, у звіті про активи та зобов'язання, що додається. У травні 2021 року на підставі підписаної додаткової угоди Фонд здійснив передачу всіх своїх акцій у “Світанок” головному учаснику Компанії за 325 000 доларів США, які раніше були внесені як депозит при продажу.

У липні 2020 року WNISEF уклав угоду купівлі-продажу з Vetropack Austria Holding AG, щоб продати всі свої пакети акцій у компанії Glass Container Company S.A. у розмірі 200 000 простих акцій і компанії Glass Container Prim S.A. у розмірі 232 487 простих акцій. Цю угоду було укладено протягом 2021 фінансового року з отриманням початкових надходжень від закриття у грудні 2020 року в розмірі 27 121 229 доларів США та додаткових надходжень у розмірі 3 874 224 доларів США, отриманих у червні 2021 року на основі перевірених результатів діяльності GCS та GCPrim за 2020 рік. Підписані документи щодо угоди передбачають можливість отримання надходжень на основі фактичних результатів за 2021-2022 роки, а також можливість розблокування утриманих коштів протягом трьох років щодо майбутніх потенційних претензій, пов'язаних з антиконкурентною радою, при цьому загальна сума пропорційної частки WNISEF становить 1 847 727 євро. У липні 2021 року WNISEF отримав 2 000 745 доларів США від Vetropack Austria Holding AG, що представляє собою відшкодування основної суми в розмірі 1943519 доларів США та відсотків у розмірі 57 226 доларів США, нарахованих за кредитом GCPrim.

Наступна додаткова інформація стосується змін у справедливій вартості інвестицій Рівня 3 станом на 30 вересня 2021 і 2020 р:

## Western NIS Enterprise Fund

### Примітки до фінансової звітності станом на 30 вересня 2021 та 2020 рр.

## 5. Інвестиції (продовження)

Справедлива вартість на 1 жовтня 2020 р.	\$ 61 056 053
Чистий реалізований прибуток від продажів	3 998 670
Чиста зміна у нереалізованому прибутку від інвестицій	10 816 218
Конвертація нарахованих відсотків в інвестиції в інструменти капіталу та боргові інструменти	139 805
Сума придбаних інвестицій за рік, що закінчився 30 вересня 2021 р.	7 927 467
Надходження за рік, що закінчився 30 вересня 2021 р.	(40 877 456)
Справедлива вартість станом на 30 вересня 2021 р.	<u>\$ 43 060 757</u>
Зміна у нереалізованих прибутках, що стосуються активів, якими все ще володіє Фонд	\$ 11 686 190
Справедлива вартість на 1 жовтня 2019 р.	\$ 45 417 053
Чистий реалізований збиток від продажів	(7 143 023)
Чиста зміна у нереалізованому прибутку від інвестицій	18 949 349
Конвертація нарахованих відсотків в інвестиції в інструменти капіталу та боргові інструменти	89 235
Сума придбаних інвестицій за рік, що закінчився 30 вересня 2020 р.	5 444 734
Надходження за рік, що закінчився 30 вересня 2020 р.	(1 701 295)
Справедлива вартість станом на 30 вересня 2020 р.	<u>61 056 053</u>
Зміна у нереалізованих прибутках, що стосуються активів, якими все ще володіє Фонд	\$ 18 949 349

У нижченаведеній таблиці представлені діапазони важливих параметрів, що не спостерігаються на ринку, які використовуються для оцінки фінансових інструментів Рівня 3, що представляють собою інструменти капіталу та боргові інструменти. Ці діапазони представляють 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 невизначеності в оцінці або можливі діапазони оцінки справедливої вартості фінансових інструментів Рівня 3 Фонду.



## Western NIS Enterprise Fund

### Примітки до фінансової звітності станом на 30 вересня 2021 та 2020 рр.

## 5. Інвестиції (продовження)

<b>Фінансові Інструменти Рівня 3</b>	<b>Важливі параметри, що не спостерігаються на ринку, за методикою оцінки</b>	<b>Діапазон важливих параметрів, що не спостерігаються на ринку, станом на 30 вересня 2021 р.</b>
Інвестиції в інструменти капіталу	Мультиплікатор “Вартість компанії/ Виручка”	5.2-6.4
SAFE	Мультиплікатор “Вартість компанії/ Виручка”	11.6

Важливими параметрами, що не спостерігаються на ринку, які використовуються для оцінки справедливої вартості інструментів капіталу та фінансового інструменту (SAFE), є мультиплікатор “вартість компанії/виручка” (співвідношення вартості підприємства до виручки) для існуючих компаній, що можуть бути перевірені та порівняні, оскільки це точніше відображає поточну вартість цих організацій та проблеми, з якими вони зіткнулися через ринкові умови, викликані COVID-19, включаючи девальвацію. Крім того, для оцінки інструменту SAFE поточний мультиплікатор був застосований до річних продажів LTM, оскільки це найкраще відображає поточну вартість цієї організації та підвищення ефективності, незважаючи на економічну невизначеність, спричинену пандемією. У певних випадках Фонд оцінює справедливу вартість своїх інвестицій на основі пропозицій третіх осіб, що виражають зацікавленість в 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 представляють собою частки Фонду у обмежених партнерствах EEGF та EEGF III. Протягом 2021 фінансового року EEGF реалізував весь свій портфель, таким чином, станом на 30 вересня 2021 року немає жодних інвестицій в EEGF, які оцінювалися б за справедливою вартістю. У процесі оцінки своїх інвестицій в інструменти капіталу, EEGF III застосовує практично ті самі параметри, що не спостерігаються на ринку, що і Фонд, при цьому параметр Вартість компанії/EBITDA коливається в діапазоні до 22,1, параметр Вартість компанії/Виручка — до 5,4, параметр Вартість компанії/Валова ринкова вартість — до 1,2 та параметр P/B — 0,8, оскільки інвестиції EEGF III також стосуються організацій, що здійснюють свою діяльність у Регіоні. Причина відхилень в мультиплікаторах обумовлена відмінністю галузей, в яких одержувачі інвестицій здійснюють свою діяльність.

## Western NIS Enterprise Fund

### Примітки до фінансової звітності станом на 30 вересня 2021 та 2020 рр.

## 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 2021 і 2020 рр., Фонд мав інвестиції у боргові інструменти на суму 700 000 та 2 139 502 доларів США, відповідно. Станом на 30 вересня 2021 і 2020 рр., Фонд зберігав грошові кошти та їх еквіваленти на суму 646 209 та 58 749 долара США в одному з комерційних банків у Сполученому Королівстві, 39 268 335 та 14 224 115 долари США в комерційних банках США, та мав залишки коштів в іноземній валюті на суму 159 928 та 204 557 долара США у Регіоні, відповідно.

Станом на 30 вересня 2021 і 2020 рр. всі активи Фонду вважаються поточними, за винятком інвестицій, основних засобів і довгострокових депозитів Програми "Соціальне інвестування" на суму 391 218 та 360 244 долари США, відповідно. Станом на 30 вересня 2021 та 2020 рр. усі зобов'язання Фонду вважаються короткостроковими.

## 7. Основні засоби

Станом на 30 вересня 2021 та 2020 рр. до основних засобів входили:

	2021	2020
Автомобілі	\$ 103 070	\$ 103 070
Комп'ютерна техніка і програмне забезпечення	59 873	48 254
Меблі, приладдя та обладнання	21 629	21 629
Телефонне обладнання	8 366	8 001
Покращення орендованої нерухомості	4 646	4 646
	197 584	185 600
Накопичений знос і амортизація	(176 274)	(151 404)
Основні засоби, балансова вартість	\$ 21 310	\$ 34 196

## 8. Права на фінансову участь

Протягом 2021 фінансового року WNISEF зафіксував 1 080 000 доларів США витрат, пов'язаних з винагородою за результатами продажу інвестицій та правами на фінансову участь, у зв'язку з виходом GCC та GCPrim. На підставі Акту розпорядження майном та документів про виплату премії, підписаних з керівництвом портфельної компанії в лютому 2021 року, Фонд виплатив керівництву премії в розмірі 900 000 доларів США у зв'язку з надходженнями, отриманими в грудні 2020 року. Наступний транш премії за управління портфельною компанією у розмірі 180 000 доларів США у зв'язку з додатковими надходженнями від продажу, отриманими Фондом у червні 2021 року, був нарахований станом на 30 вересня 2021 року та виплачений у листопаді 2021 року.

## Western NIS Enterprise Fund

### Примітки до фінансової звітності станом на 30 вересня 2021 та 2020 рр.

## 9. 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 19 500 доларів США у 2021 та 2020 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 6 500 доларів США у 2021 і 2020 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 (142 800 доларів США станом на 1 січня 2021 року та 137 700 доларів США станом на 1 січня 2020 року). Працівники Фонду мають право брати участь у Плані відразу та одержують від роботодавця відрахування в повному обсязі після двох років роботи. Загальні суми відрахувань Фонду до цього Плану за роки, що закінчилися 30 вересня 2021 та 2020 рр., склали приблизно 54 571 та 54 871 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.

## 10. Довгостроковий план матеріального заохочення

З моменту започаткування ДПМЗ 1 жовтня 2002 року Фонд здійснив продаж дев'яти портфельних компаній, що підпадають під ДПМЗ, в результаті чого учасники ДПМЗ протягом 2003-2021 фінансових років отримали матеріальну винагороду. Станом на 30 вересня 2021 і 2020 рр. та за роки, які закінчилися на ці дати, було зареєстровано витрати, пов'язані з винагородою за результатами продажу інвестицій, у розмірі 2 155 718 доларів США та нуль, відповідно, та винагороди за результатами продажу інвестицій, що підлягають виплаті, у розмірі 12 198 доларів США та нуль, відповідно. Станом на 30 вересня 2021 і 2020 років було зареєстровано відстрочену винагороду за результатами продажу інвестицій у розмірі 12 198 доларів США та нуль, відповідно, яку буде списано на витрати протягом кваліфікаційного періоду, що залишився. Витрати, пов'язані з винагородою за результатами продажу інвестицій, винагороди за результатами продажу інвестицій, що підлягають виплаті, та відстрочені винагороди за результатами продажу інвестицій включають супутні податки.

## 11. 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 дати складання звіту про активи та зобов'язання, включені:



## Western NIS Enterprise Fund

### Примітки до фінансової звітності станом на 30 вересня 2021 та 2020 рр.

## 11. Ліквідність і наявність ресурсів (продовження)

	<b>30 вересня 2021 р.</b>	<b>30 вересня 2020 р.</b>
Грошові кошти та їх еквіваленти	\$ 40 074 472	\$ 14 487 421
Надходження до отримання	132 051	-
Депозити, терміном до одного року	118 810	111 863
Інші активи	29 494	280 890
Відсотки, дивіденди та інша дебіторська заборгованість	800	1 723
Всього	<b>\$ 40 355 627</b>	<b>\$ 14 881 897</b>

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

## 12. Інші зобов'язання

Станом на 30 вересня 2021 року залишок інших зобов'язань у звіті про активи та зобов'язання, що додається, включає суму, еквівалентну 467 757 доларів США, яка підлягає сплаті в євро третім сторонам згідно з Рамковою угодою (та наступними змінами до неї) для вибуття акцій GCC і GCPPrim. Відповідно до умов цієї Угоди в червні 2021 року WNISEF, виконуючи функції Представника Продавців, отримав надходження від коригування покупної ціни, що належать WNISEF, а також іншим продавцям. Станом на 30 вересня 2021 року WNISEF погасив основну частину своїх зобов'язань перед іншими продавцями за вирахуванням належної винагороди за консультаційні та юридичні послуги.

## 13. Інвестиційні зобов'язання

### Інвестиції

Станом на 30 вересня 2021 і 2020 рр. Фонд має непогашені інвестиційні зобов'язання перед EEGF III на загальну суму 5 630 966 доларів США і 12 770 554 доларів США, відповідно.

Станом на 30 вересня 2021 та 2020 рр. Фонд має непогашені інвестиційні зобов'язання перед EEGF на загальну суму 149 413 доларів США, хоча надалі очікується нульова кількість додаткових запитів на внесення інвестицій.

### Гарантійне забезпечення кредитів

Станом на 30 вересня 2021 і 2020 рр. Фонд передав у заставу частину довгострокових депозитів за Програмою "Соціальне інвестування" на загальну суму 443 957 доларів США та 410 058 доларів США, відповідно, в якості гарантійного забезпечення позик, наданих банками соціальним підприємствам.

## Western NIS Enterprise Fund

### Примітки до фінансової звітності станом на 30 вересня 2021 та 2020 рр.

## 13. Інвестиційні зобов'язання (продовження)

### Гранти

Станом на 30 вересня 2021 і 2020 рр., у межах Програми “Економічне лідерство”, Фонд надав фінансову підтримку студентам за магістерськими програмами на суму 63 768 доларів США і 208 912 доларів США, відповідно, яку було включено до витрат на Програму “Економічне лідерство” у звіті про результати діяльності та зміни у капіталі Фонду. Гранти, щодо яких одержувачі гранту не виконали умови надання гранту, на загальну суму 518 311 доларів США станом на 30 вересня 2020 року були майже погашені протягом 2020 та 2021 років, а решта суми, як очікується, буде погашена протягом 2022 року. Фонд не має договірних зобов'язань перед іншими сторонами.

### Операційна оренда

Орендні витрати за роки, що закінчилися 30 вересня 2021 і 2020 рр., склали 128 651 долар США та 121 401 долар США, відповідно.

У січні 2008 року Фонд уклав договір оренди (“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.

У квітні 2021 року Фонд підписав новий Договір оренди офісних приміщень в Україні, який діє з 1 квітня 2021 року по 30 вересня 2023 року.

Майбутні орендні платежі за обома договорами оренди станом на 30 вересня 2021 року, які сплачуватиме Фонд:

2022 фінансовий рік	\$	108 632
2023 фінансовий рік		84 480
Всього зобов'язання з операційної оренди	\$	<u>193 112</u>

## Western NIS Enterprise Fund

### Примітки до фінансової звітності станом на 30 вересня 2021 та 2020 рр.

## 14. 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 у 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 та України.

## 15. 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 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 2020 року по 30 вересня 2021 року включно склала 203 027 доларів США, та сума витрат майбутніх періодів, що склала 13 107 доларів США, включена у звіт про активи та зобов'язання станом на 30 вересня 2021 року. Загальна сума витрат, пов'язаних з наданням управлінських послуг, за період з 1 жовтня 2019 року по 30 вересня 2020 року включно складала 635 181 долар США, та сума нарахованих витрат у розмірі 796 298 доларів США включена у звіт про активи та зобов'язання станом на 30 вересня 2020 року.



## 15. Операції з пов'язаними сторонами (продовження)

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. У грудні 2020 року дію цієї угоди продовжено до грудня 2023 року. Сума витрат, пов'язаних з наданням управлінських послуг щодо Програм, за період з 1 жовтня 2020 року по 30 вересня 2021 року включно склала 525 000 доларів США, і при цьому залишок сплаченої авансом суми у розмірі 131 250 доларів США включений у звіт про активи і зобов'язання станом на 30 вересня 2021 року. Сума витрат, пов'язаних з наданням управлінських послуг щодо Програм, за період з 1 жовтня 2019 року по 30 вересня 2020 року включно склала 525 000 доларів США, та нараховані витрати у розмірі 393 750 доларів США включено у звіт про активи і зобов'язання станом на 30 вересня 2020 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 керівництву 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 керівництву ТОВ “Керамейя”. У грудні 2019 року Фонд отримав від Sakonia Ventures Limited 298 728 доларів США як повернення капіталу. У січні 2021 року Фонд та фінансові інвестори підписали угоду купівлі-продажу із засновником та керівництвом ТОВ “Керамейя”. У травні 2021 року Фонд нарешті продав свою повну частку в ТОВ “Керамейя”, отримавши валовий дохід у розмірі 2 750 000 доларів США протягом 2021 фінансового року. Залишок непогашеної дебіторської заборгованості в розмірі 132 051 доларів США було отримано траншами до 31 грудня 2021 року. Ця сума відображається як надходження до отримання у звіті про активи та зобов'язання.
- У червні 2007 року Фонд придбав за передплатою 323 897 акцій Banca de Finante si Comert S.A. (Fincombank) 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 “Фінкомбанк” 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 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

## Western NIS Enterprise Fund

### Примітки до фінансової звітності станом на 30 вересня 2021 та 2020 рр.

## 15. Операції з пов'язаними сторонами (продовження)

акцій, в результаті чого частка Фонду у “Фінкомбанк” склала 24,62%. У січні 2015 року Фонд здійснив частковий продаж своєї частки у “Фінкомбанк”, взявши участь у запланованому викупі власних акцій, в результаті чого частка Фонду у “Фінкомбанк” 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 “Фінкомбанк”, взявши участь у запланованому викупі акцій, що призвело до зменшення частки Фонду у “Фінкомбанк” до 13,03%, включаючи 8,14%, що стосуються цієї угоди про право на придбання з боку EEGF. У квітні 2020 року Фонд остаточно припинив свої інвестиції в “Фінкомбанк”, реалізувавши валові надходження в розмірі 413 577 доларів США на підставі свого права власності.

Також див. Стислий перелік інвестицій, що містить інформацію про залишки та опис операцій з портфельними компаніями.

Після завершення першого етапу фінансування EEGF більша частина персоналу Фонду, його адміністративні та операційні витрати перейшли до HCAD. Протягом 2021 і 2020 фінансових років Фонд здійснив платежі від імені HCAD на загальну суму 45 413 долари США та 54 437 доларів США, відповідно, і HCAD здійснив платежі від імені Фонду на загальну суму 17 633 долари США та 59 887 доларів США, відповідно. Станом на 30 вересня 2021 року існував несплачений залишок, що підлягав сплаті з боку HCAD Фонду, який дорівнював 25 686 доларів США і був включений в інші активи у звіті про активи та зобов'язання, що додається. Станом на 30 вересня 2020 року існував несплачений залишок, що підлягав сплаті з боку Фонду на користь HCAD, який дорівнював 2 094 долари США і був включений в інші активи у звіті про активи та зобов'язання, що додається.

Фонд надає грантові кошти Українській Академії Лідерства (УАЛ) для ведення її діяльності. Протягом 2021 та 2020 років Рада директорів затвердила витрати та Фонд надав фінансування у розмірі 540 000 доларів США та 1 700 000 доларів США, відповідно. Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд на власний розсуд може припинити фінансування.

Протягом років, що закінчилися 30 вересня 2021 та 2020 років, Фонд отримав дохід у сумі 333 долари США та 1 724 долари 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.

## Western NIS Enterprise Fund

### Примітки до фінансової звітності станом на 30 вересня 2021 та 2020 рр.

## 16. 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.

## 17. 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.

## 18. Основні фінансові показники

Нижче наведені основні фінансові показники Фонду за роки, що закінчилися 30 вересня 2021 і 2020 рр.:

	2021	2020
<b>Коефіцієнти у розрахунку до середнього капіталу Фонду</b>		
Чистий інвестиційний збиток	(4,7)%	(1,2)%
Чистий реалізований прибуток (збиток) від інвестицій	5,1%	(10,1)%
Операційні витрати на інвестиційну діяльність	4,9%	1,7%
Програми Фонду	3,2%	5,0%
Загальний прибуток	11,4%	11,0%
<b>Коефіцієнти у розрахунку до зобов'язаного капіталу</b>		
Чистий інвестиційний збиток	(2,5)%	(0,6)%
Чистий реалізований прибуток (збиток) від інвестицій	2,7%	(4,8)%
Операційні витрати на інвестиційну діяльність	2,6%	0,8%
Програми Фонду	1,7%	2,4%

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 (стосовно Програм Фонду за вирахуванням доходу у вигляді гранту), поділені на середньозважений капітал Фонду за роки, що закінчилися 30 вересня.



## Western NIS Enterprise Fund

### Примітки до фінансової звітності станом на 30 вересня 2021 та 2020 рр.

## 18. Основні фінансові показники (продовження)

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 2021 і 2020 рр., ця сума складала 150 000 000 доларів США.

## 19. Події після дати балансу

Після закінчення року, на підставі схвалення Радою директорів, Фонд інвестував 299 992 доларів США в Mate Academy у жовтні 2021 року, забезпечив подальші інвестиції в розмірі 250000 доларів США в Rallyware в листопаді 2021 року, інвестував 300 000 доларів США в Adorum Inc. (OneNotary) та виплатив перший транш інвестицій у розмірі \$86 000 у Fintech Farm у грудні 2021 року.

У жовтні 2021 року Фонд отримав черговий транш від продажу ТОВ “Керамейя” у розмірі 75 000 доларів США від Sakonia Ventures Limited. У грудні 2021 року Фонд отримав надходження від остаточного продажу інвестицій у розмірі 57 051 доларів США.

Крім того, у жовтні 2021 року Фонд сплатив чистий внесок до EEGF III на загальну суму 44 357 доларів США. Ця сума представляє собою додатковий внесок на портфельні інвестиції та витрати на загальну суму 224 133 доларів США, що компенсуються пропорційною часткою Фонду в розподілі інвестиційних надходжень у розмірі 179 776 доларів США. У січні 2022 року, до випуску цієї фінансової звітності, Фонд сплатив ще один чистий внесок до EEGF III на загальну суму 1 833 039 доларів США. Ця сума представляє собою додатковий внесок на портфельні інвестиції, винагороду за управлінські послуги та витрати на загальну суму 1 988 449 доларів США, які компенсуються пропорційною часткою Фонду в розподілі інвестиційних надходжень у розмірі 155 410 доларів США.

Керівництво Фонду дало оцінку подіям, які відбулися від дати звіту про активи та зобов'язання до 21 січня 2022 року включно, дати, коли фінансова звітність 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

### Джеффри Ніл

Засновник  
Horizon Capital

### Джон Гербст

Директор Євразійського центру ім. Діну  
Патріціу при Атлантичній раді США

### Марта Фаріон

Президент  
Києво-Могилянська Фундація Америки

### Деніель Рунде

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

### Почесний директор Патрік Арбор

Shatkin Arbor, Inc.

## Керівництво WNISEF

### Ярослава Зелінські Джонсон

Президент і Головний виконавчий директор

### Олена Кошарна

Виконавчий віце-президент

### Наталія Коваленко

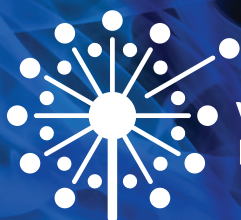
Головний фінансовий та адміністративний директор і Казначей

### 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

Tel.: +1 (312) 939-7003

Fax: +1 (312) 939-7004

Електронна пошта:  
**[info@wnisef.org](mailto:info@wnisef.org)**

Вебсайт:  
**[www.wnisef.org](http://www.wnisef.org)**

