



Western NIS
Enterprise Fund

Рік безпрецедентних викликів та наполегливості

РІЧНИЙ ЗВІТ 2022

Western NIS Enterprise Fund

Western NIS Enterprise Fund (WNISEF) — перший в Україні та Молдові регіональний фонд прямих інвестицій із капіталом 150 млн доларів США, заснований за фінансування уряду США через Агентство США з міжнародного розвитку (USAID). Фонд має понад два десятиліття 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 2,3 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 15 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 вираженої 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.



www.usaid.gov/ukraine



Зміст

Лист від керівництва.....	4
Україна - ключові показники 2022 року	6
Молдова - ключові показники 2022 року	10
Програма соціального інвестування.....	14
Програма економічного лідерства	20
Програма місцевого економічного розвитку.....	28
Програма сприяння експорту	32
u.ventures.....	40
Фінансова звітність	44
Рада директорів та керівництво WNISEF	79

Рік безпрецедентних викликів та наполегливості

З 1994 року, коли актом Конгресу США заснували Western NIS Enterprise Fund (WNISEF), Фонд постійно сприяє втіленню реформ у часи змін. Упродовж 28 років він неодноразово стикався з труднощами в невизначеному політичному й економічному середовищі України і Молдови та успішно їх долав. У 2022 році перед WNISEF постали безпрецедентні виклики, спричинені війною.

Коли в січні 2022 року Фонд отримав попередження від розвідслужб США про неминуче вторгнення Росії в Україну, наша команда розробила план безперервного ведення діяльності з можливістю закриття офісу в Києві. У лютому 2022 року ймовірність початку війни зросла й WNISEF таки зачинив його і сприяв переїзду співробітників та їхніх сімей до Львова на заході України, подалі від російського кордону. Після масштабного вторгнення Росії в Україну 24 лютого перебування навіть на західній Україні виявилось небезпечним, тому жінки, діти та літні родичі співробітників WNISEF шукали прихисток у сусідніх країнах. Водночас чоловіки були зобов'язані залишитися і захищати країну, адже Уряд України запровадив воєнний стан.

Закриття київського офісу WNISEF і релокація співробітників були лише першими з багатьох безпрецедентних викликів, які вимагали надзвичайної взаємодії та рішучості протягом 2022 року. Діяльність Фонду не припинялася під час війни, а наша команда вистояла та адаптувалася до постійних ракетних ударів, відключень електроенергії та Інтернету. Співробітники мобілізувалися аби забезпечити його діяльність й далі надавати вкрай необхідну підтримку Україні через програми WNISEF.

Програма соціального інвестування продовжувала допомагати соціальним підприємствам, більшість з яких були змушені змінити фокус діяльності та адаптувати її під потреби людей під час війни. Ці підприємства, зокрема, надавали прихисток вимушено переміщеним особам та забезпечували їх їжею. Оскільки діяльність багатьох позичальників скоротилася через переїзд співробітників і клієнтів, Програма вирішила запропонувати їм платіжні канікули та спростити для них формальні процедури. Вона посилила свою гнучкість і продемонструвала надзвичайний рівень кризового менеджменту та здатності до адапта-

ції, що є ключовими рисами для збереження й розширення можливостей у майбутньому.

Програма економічного лідерства підлаштувала свої освітні програми до нових реалій. Після того, як під Харковом загинула одна із вчителів, "Навчай для України" перемістила своїх викладачів із сіл та невеликих населених пунктів із зони бойових дій у безпечніші місця на заході України. *Українська академія лідерства (УАЛ)* закрила свої кампуси в чотирьох містах, які зазнали прямого нападу (у Маріуполі, Харкові, Миколаєві та Києві), й відкрила один у Львові. Кампуси УАЛ в Маріуполі та Миколаєві були зруйновані; інформації про стан студентських містечок у Харкові та Києві поки що немає. Студенти, співробітники та випускники Академії доповнили волонтерські зусилля та допомагали на початку війни біженцям, котрі перетинали кордон, роздавали їжу, одяг та інші предмети першої необхідності, керували дитячими центрами та організовували прихисток для переміщених сімей. Ця діяльність триває й досі. Крім того, Канадський фонд УАЛ розпочав роботу зі збору коштів для майбутньої діяльності Академії.

WNISEF активно стимулював розвиток ІТ-освіти в Україні та Молдові. Зокрема, шляхом розробки *дорожньої карти для Міністерства цифрової трансформації та Міністерства освіти України*, реалізації *Challenger AI* (інтенсивної акселераційної програми для early-stage стартапів) та впровадження *Future Technologies Activity* у Молдові (спільної програми з бізнес-інкубації для стартапів).

Адаптуючись до нових вимог воєнного часу, **Програма місцевого економічного розвитку** підтримувала канали зв'язку з українськими мерами в облозі, збираючи важливу інформацію про ситуацію на місцях та специфічні потреби їхніх громад. Впродовж року вона також налагодила та підтримувала діалог між українськими очільниками міст та мерами з країн-партнерів. Ці дискусії, проведені в різних форматах, сприяли швидкому реагуванню та вирішенню нагальних питань, з якими стикається як Україна, так і сусідні держави, що приймають українських біженців.

У зв'язку з мобілізацією чоловіків утримання сімей лягло на плечі українських жінок,

які потребували навчання, аби стати годувальницями родини. У співпраці з **Програмою економічного лідерства**, ІТ-індустрією України та освітньою онлайн-платформою Prometheus, ця Програма запропонувала ІТ-навчання, програми з підприємництва та стипендії для жінок-учасниць.

Аби посилити діалог щодо майбутньої відбудови України, **Програма сприяння експорту** взяла участь в організації та спонсорстві численних конференцій і платформ. Серед них — *Український Дім у Давосі*, *Міжнародна конференція з питань відновлення України (Ukraine Recovery Conference)*, економічний форум *“Приватний сектор і відновлення”* та інші. Крім того, Програма продовжувала сприяти розвитку потенціалу українського та молдовського підприємництва шляхом фінансування низки ініціатив, спрямованих на відродження та розвиток малого та середнього бізнесу, як-от *Інвест офіс у Львові*, *Moldova Fruct* та інші. Враховуючи нові виклики (релокація, прокладання нових логістичних маршрутів тощо), з якими стикаються виробники, WNISEF допомагав їм у пошуку нових ринків.

Програма прямого інвестування в мале та середнє підприємництво WNISEF, **u.ventures**, продовжила роботу та розширила свій портфель до 17 early-stage стартапів, інвестувавши у дві українські та одну молдовську компанію. Фонд також надав підтримку решті портфельних стартапів, аби допомогти їм продовжити діяльність в часи повної нестабільності в усіх сферах. Попри зміни у галузі, жодна з портфельних компаній не припинила роботу у критичному 2022 році, що є свідченням успіху Фонду.

На сторінках цього річного звіту ми окреслили чимало проблем, з якими довелося зіткнутися у процесі продовження програм WNISEF протягом першого року війни. Цей текст, однак, не може повністю охопити всього особистого болю та розчарування співро-

Щиро,

Денніс А. Джонсон

Голова Ради директорів

Ярослава Зелінські Джонсон

Президент і Головний виконавчий директор

бітників команди Фонду та їхніх сімей. Адже їм довелося покинути домівки та, долаючи разом виклики воєнного часу, продовжувати діяльність програм. Дякуємо співробітникам Фонду: **Віталію Бігдаю, Василю Компан, Наталії Коваленко, Людмилі Маркітан, Василю Назаруку, Ірині Озимок, Ользі Петровій, Анні Петровській, Андрію Сорохану, Роману Тичківському, Антону Вацуку, Марті Тодосюк, Роману Дубовому, Денису Миколенку**, які витримали незліченні труднощі, щоб продовжити місію Фонду. Їхня відданість та наполегливість у реалізації та підтримці ініціатив, які сприяють економічному зростанню та утвердженню демократичних цінностей в Україні та Молдові, залишаються незмінними, незважаючи на виклики.

Ці місяці війни були вирішальним періодом для WNISEF, адже він став платформою для об'єднання зусиль донорів, неурядових організацій, приватних компаній, державних інституцій та міжнародних організацій, спрямованих на сприяння економічному зростанню України та Молдови. Розвиток подій у війні Росії проти України визначатиме наступні кроки у діяльності WNISEF. Фонд не чекатиме кращих часів, аби впроваджувати позитивні зміни, особливо коли потреби такі видимі та нагальні. І ми вдячні, що партнери розділяють із нами це бачення. Дякуємо Агентству США з міжнародного розвитку (USAID) та іншим урядовим установам США за організацію переказу 135 мільйонів доларів США WNISEF, котрі будуть спрямовані на задоволення критичних потреб і подальше сприяння економічному відродженню України та Молдови.

Хочемо також 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.



Photo Credit: V. Reznichenko (Facebook)



УКРАЇНА
КЛЮЧОВІ ПОКАЗНИКИ
2022 РОКУ

У 2022-му українська економіка пережила найважчий рік з моменту здобуття незалежності від Радянського Союзу в 1991 році. Повномасштабне вторгнення Росії в Україну стало основним фактором економічного занепаду та підставою для невтішних прогнозів. Проте через кілька місяців після першого потрясіння економічні показники вдалося стабілізувати — завдяки впровадженню антикризових урядових заходів, підтримці міжнародних партнерів і перемогам на передовій.

Хоча 2021 рік показав зростання на 3,4%, Україна завершила 2022 рік із падінням ВВП на 30,4%. Це є найнесприятливішим результатом за часи її незалежності. Він, однак, став кращим, ніж очікували більшість експертів на початку повномасштабного вторгнення, коли Світовий банк, МВФ, Moody's, The Economist та інші прогнозували падіння ВВП від 35-50%. Падіння економіки вдалося стримати завдяки частковому поверненню ЗСУ окупованих територій на півдні України, фінансовій підтримці партнерів та низці антикризових заходів Уряду. Серед останніх — часткове зниження податкового тиску, розробка державних програм доступного кредитування для бізнесу, економія бюджетних ресурсів та інше.

Прямий вплив війни — руйнування підприємств та інфраструктури, порушення ланцюгів виробництва та постачання, переміщення однієї третини населення, підвищення виробничих витрат та ситуативний попит на певні товари та послуги — суттєво збільшили інфляцію. Крім того, коливання обмінного курсу та зниження бізнес-очікувань також призвели до різкого підвищення цін. Попри ці фактори та глобальне підвищення інфляційного тиску, рівень інфляції в Україні за останні місяці стабілізувався. У 2022-му він становив 26,6% у порівнянні з 10% у попередньому році.

Рішення Національного банку України (НБУ) зафіксувати обмінний курс допомогло втримати інфляцію під контролем. Фіксований курс валют і сьогодні є основним стабілізаційним інструментом монетарної політики. У липні Нацбанк заморозив офіційний курс на рівні 36,57 грн/долар США, але від політики фіксованого курсу не відмовився — чекає моменту, коли пропозиція валюти зможе збалансовувати попит.

З початком повномасштабного вторгнення характер української економіки суттєво змінився: прибутки від ІТ-експорту вперше перевищили надходження від колись основної статті експорту — металів. Крім того, ІТ-сектор виявився однією з найстійкіших галузей української економіки, якій вдалося не лише зберегти довоєнний прогрес, але й наростити його. Українська економіка, більш пов'язана з технологіями та меншою мірою з промисловістю, змінилася швидкими темпами після повномасштабного вторгнення, заклавши основу для відновлення ще до закінчення війни.

Примітно, що сальдо поточного рахунку України залишилося позитивним на рівні 8,6 млрд доларів. Такий профіцит зумовлений значними надходженнями іноземної допомоги, а також експортом ІТ-послуг і грошовими переказами, які впродовж 2022 року склали 7,3 млрд доларів США та 13,1 млрд доларів США відповідно. Загалом у 2022 році чисті надходження ПІІ становили 587 млн доларів США.

Підтримка міжнародних партнерів завжди була важливою складовою наповнення українського бюджету. А у 2022 році вона стала визначальною. Загалом, на кінець року Україна отримала від міжнародних інституцій близько 32 млрд доларів США, що дозволило державі покрити стрімко

зростаючі витрати. Найбільшими донорами стали США, ЄС, МВФ, Канада та ін. Залежність від підтримки міжнародних партнерів, очевидно, збережеться і в наступному році. Президент України Володимир Зеленський вже оголосив, що у 2023-му Україна потребуватиме 55 млрд доларів США зовнішньої підтримки.

Становище української економіки суттєво залежатиме від розвитку подій у російсько-українській війні. Один із останніх базових сценаріїв МВФ передбачає, що війна завершиться в першій половині наступного року, після чого настане період розмірених інвестицій та відбудови. Водночас у негативному сценарії йдеться про те, що війна наростатиме і триватиме довше. Це б обтяжило економічну діяльність більше, ніж передбачається базовим сценарієм, завадило б людям, які залишили країну, повертатися, і завдало б подальшої шкоди інфраструктурі.

Тоді як певні галузі економіки, як-от ІТ та сфера послуг, адаптуються до потенційних сценаріїв, сільське господарство та промисловість залишатимуться дуже вразливими. Аграрний сектор сильно залежатиме й від ситуації з портами у Чорному морі та швидкості розмінування територій поблизу із фронтом.

Паралельно з бойовими діями на передовій Україна відновлює критичну інфраструктуру та відбудовує міста. Тому, крім військової підтримки, темпи фінансової допомоги донорів також визначатимуть, наскільки швидко держава зможе відновити свою економіку.

Індикатори	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Реальне зростання ВВП, %	(9.8)	2.4	2.5	3.3	3.2	(4.0)	3.2	(30.4)
Інфляція на кінець року, %	43.3	12.4	13.7	9.8	4.1	5.0	10	26.6
Середній обмінний курс, дол. США	21.8	25.6	26.6	27.2	25.8	27.0	27.3	36.6
Сальдо поточного рахунку, % ВВП	1.8	(1.4)	(1.9)	(3.4)	(0.9)	4.4	1.0	5.8
Зовнішній борг (млрд дол. США)	118.7	113.5	116.6	114.7	121.7	125.7	86.61	111
Чисті прямі іноземні інвестиції (млрд дол. США)	3.0	3.3	2.2	2.4	2.4	(0.9)	5.1	0.587

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





МОЛДОВА
КЛЮЧОВІ ПОКАЗНИКИ
2022 РОКУ

Після вторгнення Росії в Україну Молдова негайно відкрила кордон українським біженцям. Сімсот тисяч українок, дітей та людей похилого віку отримали притулок, продукти харчування, медичний догляд, освіту та безпечний транзит до інших країн. Понад сто тисяч українців оселилися в Молдові і продовжують отримувати підтримку; інші переїхали до інших країн.

Вторгнення Росії в Україну також мало негайний і суттєвий негативний вплив на економіку Молдови. До війни майже 20% товарів у державі імпортувалися з України, Росії та Білорусі. Оскільки ці шляхи постачання нині заморожені, молдованам довелося замінити їх товарами з ЄС за значно вищими цінами. У веденні торгівлі Молдова переважно покладалася на порт в Одесі та українську залізничну систему. А тепер вона змушена сплачувати набагато вищі транспортні збори за товари, які транспортують вантажівками з Румунії через сухопутний кордон. Перебої з постачанням електроенергії та газу призвели до падіння економічних показників, у тому числі й до прискорення інфляції. Тим не менш, у 2022 році були й позитивні тенденції — як-от зменшення залежності Молдови від російського газу.

На тлі цих проблем за перші дев'ять місяців 2022 року ВВП Молдови впав на 4,1%. Скорочення ВВП прискорилося в 3-му кварталі 2022 року до мінус 10,3%. Загалом, згідно з останніми прогнозами МВФ і Мінекономіки Молдови, 2022 рік держава завершила з ВВП на рівні 0,0%. У непростих умовах молдовський експорт стрімко зріс на 38% — завдяки потужному сільськогосподарському сезону та зростанню експорту в Україну, для якої Молдова є важливим транзитним вузлом.

Одним із суттєвих факторів, що вплинули на економіку країни, став газовий шантаж Росії. У жовтні 2022 року остання скоротила постачання природного газу до Молдови приблизно на 30%. А вже в листопаді “Газпром” відкликав свої погрози скоротити постачання газу, але залишив за собою право зменшити або припинити постачання в майбутньому, якщо та не здійснить погоджених платежів. Аби зменшити залежність від російського газу, уряд Молдови зумів накопичити найбільші запаси газу за 30-річну історію держави та почав імпортувати природний газ із міжнародних ринків, переважно з Румунії, а також з Азербайджану через Південний газовий коридор.

Несприятлива політична та економічна ситуація прискорила темпи інфляції. Зокрема, у вересні вона досягла історичного максимуму в 35%, тоді як загалом у 2022 році становила 30%. Такі показники зумовлені переважно високими цінами на енергоносії. Наразі Центральний банк Молдови проводить жорстку монетарну політику, спрямовану на уповільнення інфляції.

У 2022 році увага міжнародних фінансових інституцій була прикута не лише до України, а й до Молдови, допомагаючи останній у подоланні викликів сьогодення. Зокрема, Європейський банк реконструкції та розвитку (ЄБРР) інвестував у Молдову рекордні 525 млн євро, що в п'ять разів більше, ніж за аналогічний період минулого року. З них 300 млн євро було спрямовано на диверсифікацію постачання газу в країну з російських джерел і сприяння надходженню газу з європейських хабів. Moldova Agroindbank (MAIB), портфельна компанія Horizon Capital, отримала кредит у розмірі 35 млн євро для надання допомоги компаніям, які постраждали від війни в Україні. Очікується, що міжнародна підтримка залишатиметься на високому рівні і в 2023 році та зосередиться переважно на темі забезпечення енергетичної безпеки країни.

У 2023 році економічна ситуація в Молдові багато в чому залежатиме від розвитку подій у російсько-українській війні. Крім того, на тлі чуток про можливий державний переворот, який нібито планує Росія у країні, політична ситуація залишається мінливою. Тому найбільшими викликами для Молдови у 2023 році буде збереження стабільності держави, а також впровадження реформ, які прискорять енергетичну незалежність від російського газу. В останньому ключову роль відіграватиме фінансова підтримка міжнародних донорів.

Індикатори	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Реальне зростання ВВП, %	(0.4)	4.5	4.5	4.0	3.6	(7.0)	13.9	0.0
Інфляція на кінець року, %	13.6	2.4	7.3	0.9	7.5	0.4	13.9	30
Середній обмінний курс, дол. США	18.8	19.9	18.5	16.8	17.6	17.3	17.7	19.2
Сальдо поточного рахунку, % ВВП	(7.2)	(4.2)	(7.6)	(9.9)	5.7	(6.7)	(11.6)	(12.8)

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

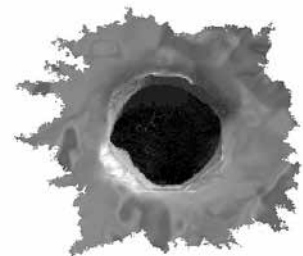




Photo Credit: Oleksandr Medvedev



**ПРОГРАМА
СПРИЯННЯ
ЕКСПОРТУ
ПОЖВАВЛЕННЯ
ЕКСПОРТУ
ПОПРИ ВИКЛИКИ**

Масштабні руйнування та переміщення мільйонів працівників, викликані російською агресією, вплинули на весь бізнес в Україні. Багато підприємств припинили свою діяльність, їхня продуктивність впала, вони зіткнулися з переїздом або евакуацією, потребою заново налагоджувати діяльність, боротьбою зі збитками та зменшенням доходу. Вихід на зовнішні ринки був ускладненим. Хоча безпосереднього вторгнення в Молдову не було, блокування Росією портів в Одесі змусило і молдовських експортерів шукати альтернативні логістичні рішення.

Попри це, Програма сприяння експорту підтримала малі та середні бізнеси в Україні та Молдові в подоланні безпрецедентних викликів, заклавши основу для їх відновлення. У співпраці з місцевими громадами та громадянським суспільством вона фінансувала низку ініціатив, спрямованих на відродження та розвиток малого та середнього підприємництва (МСП). Наприклад, підтримала **Інвест офіс у Львові** — партнерство між науковими установами, місцевою та регіональною владою, створене у вересні 2022 року для надання консультативної допомоги МСП у західній Україні. Цей проєкт допоміг сотням малих і середніх бізнесів отримати експертні поради щодо адаптації до нових обставин, посилення своєї стійкості, застосування чи розширення бізнесу та доступу до державних і фінансованих донорами програм підтримки.

Учасники асоціації Moldova Fruct на виставці Fruit Logistica, квітень 2022 р.



У Молдові WNISEF співпрацював із програмою USAID High-Value Agriculture Activity, Молдовським інвестиційним агентством та **Асоціацією виробників та експортерів фруктів Молдови (Moldova Fruct)**, щоб допомогти молдовським МСП вийти на нові ринки. Війна Росії в Україні стала поштовхом для молдовських виробників фруктів шукати нові канали збуту. Щоб допомогти галузі диверсифікувати ринки для експорту та розвивати нові бізнес-зв'язки, Фонд підтримав участь **Moldova Fruct** у двох великих міжнародних виставках, Fruit Logistica (Берлін, Німеччина) у квітні та Fruit Attraction (Мадрид, Іспанія) у жовтні, що стимулювало нові експортні продажі та знайомства з потенційними клієнтами. У результаті 12 компаній, які брали участь у Fruit Logistica, отримали 15 нових замовлень на суму 1,6 млн доларів США і додатково знайшли 60 потенційних клієнтів. Крім того, одинадцять молдовських учасників виставки Fruit Attraction разом отримали 33 нових замовлення на суму 1,5 млн доларів США та знайшли 15 потенційних клієнтів.

Українська делегація на виставці South by Southwest Creative Industries, березень 2022 р.



У 2022 році Україна мала вперше взяти участь у виставці креативних індустрій **Southwest Creative Industries Expo (SxSW)** в Остіні, штат Техас. Однак війна вплинула на цей намір. Деяким українським представникам все ж вдалося взяти участь у виставці **SxSW Creative Industries** 13-16 березня за підтримки WNISEF та інших партнерів. Україну представляли Діана Ракус, керівниця експертної групи із залучення інвестицій в ІТ Міністерства цифрової трансформації

Consumer Electronics Show: Українські інновації, що змінять світ



Українська делегація на виставці
Consumer Electronics Show,
січень 2022 р.

У 2022 році WNISEF продовжив підтримку участі України у щорічній виставці побутової електроніки **Consumer Electronics Show (CES)**, що проходила в Лас-Вегасі, штат Невада. Вона є однією з найбільших виставок у світі, у межах якої відбуваються презентації нових продуктів та рішень у галузі споживчих технологій. Виставка також об'єднує великих транснаціональних роздрібних продавців і технологічні компанії, що перебувають у пошуку рішень. У січні за підтримки WNISEF вісім українських компаній представили свої інноваційні напрацювання в Eureka Park — просторі, відведеному для стартапів на CES.

Український стенд на CES привернув увагу відвідувачів та допоміг його учасникам познайомитися з топовими брендами, зацікавленими у співпраці. Так, стартап **MANNA Metaverse** зацікавив своєю технологією створення персоналізованих анімованих аватарів, яка дозволяє користувачеві зануритися у віртуальний всесвіт за допомогою смартфона, сенсорів на тілі та сучасної навігації 6DoF. Стартап **Unlink VR** представив шолом із системою бездротової оптичної передачі даних для занурення у віртуальний світ. Творці **Qudi** також привернули увагу своєю першою в світі світлодіодною маскою, яка дозволяє відображати емоції, не розкриваючи особи людини. Два інших українських стартапи отримали не менше уваги завдяки своїм екологіч-

ним рішенням для побуту. Зокрема, **Neverdark** виділився своїм біокаміном зі справжнім полум'ям, який не потребує димоходу та може бути встановлений у стаціонарних інтер'єрах. Інший стартап, **Effa**, створив зубну щітку, яка на 100% виготовлена з відновлюваних матеріалів, таких як папір, кукурудзяний крохмаль і нейлонова щетина. Кілька українських компаній також представили продукти, пов'язані зі здоров'ям. Наприклад, **ComeBack Mobility** запропонувала розумне кріплення для милиць, яке дозволяє пацієнтам із захворюваннями ніг і травмами контролювати навантаження на тіло через додаток. А **Cardiomo** представила датчик серця для дистанційного моніторингу — він дозволяє визначити близько 40 різних серцево-судинних захворювань.



Esper Bionics at TIME Magazine Cover

Восьмий український стартап на CES 2022 — **Esper Bionics** — був визнаний журналом **TIME** та розміщений на обкладинці як один із 200 найкращих винаходів 2022 року. Стартап розробляє розумні біонічні протези рук, призначені для покращення життя людей з інвалідністю. Протези руки **Esper Bionics** — перший роботизований протез з хмарною технологією на базі ШІ, який з часом стає ще розумнішим. Датчики пристрою виявляють і аналізують м'язову активність і мозкові імпульси, а алгоритми машинного навчання на платформі Esper дозволяють руці з часом діяти більш "інтуїтивно".



**Організаційний
комітет та
команда
Українського
Дому в Давосі
2022 р.**

України, Ганна Зенкова, співдиректорка Startup Grind Kyiv Hub, Катерина Дегтяр, співдиректорка Startup Grind Kyiv Hub, Дарія Шаповалова, генеральна директорка DressX, представники української громади в Остіні та Андрій Сорохан, венчурний директор u.ventures Фонду WNISEF. Окрім підвищення обізнаності про війну в Україні, наша делегація продемонструвала продукцію, починаючи з екологічно чистих зубних щіток і модних брендів до освітлювальних приладів для проведення концертів. Нам вдалося об'єднати спеціалістів у сфері технологій із компаніями, а також познайомитися із сотнями людей, зацікавлених або у веденні бізнесу з Україною, або в пошуку шляхів підтримати її під час війни.

Щоб об'єднати та поінформувати світ про агресію Росії проти України, WNISEF у співпраці з Horizon Capital та Фондом Віктора Пінчука вчетверте організували **Український Дім у Давосі** під час щорічного Всесвітнього економічного форуму у травні 2022 року. Його метою було сприяти розширенню дискусії про війну в Україні та визначенню необхідної підтримки з боку міжнародної спільноти. Сімнадцять панелей стали платформою для обговорення таких тем, як безпека, військові злочини, санкції, цифровий захист, гуманітарна допомога, а також відбудова та відродження України. Голоували у віртуальному форматі в **Українському Домі в Давосі** Президент України Володимир Зеленський та перша леді Олена Зеленська, а відвідали його 8000 гостей. Платформа об'єднала урядовців та світових політиків, гуманітарних активістів та міжнародних економістів, лідерів бізнесу, журналістів та прихильників вільної України. У соціальних мережах вона зібрала близько 400 000 переглядів, а дописи отримали майже 1,2 мільйона показів по всьому світу.

Ще однією подією, яка привернула увагу до України у 2022 році, стала **конференція з питань відновлення України (Ukraine Recovery Conference)** в Лугано, Швейцарія. Головним її фокусом була розробка плану віднов-

лення постраждалої від війни України. У межах конференції WNISEF разом із Урядом України, Урядом Швейцарії та Об'єднаною торговою палатою Швейцарії організували економічний форум **“Приватний сектор і відновлення” (“Private Sector and Recovery”)**. Він об'єднав представників органів державної влади та приватного сектору для діалогу про відновлення економіки України.

“Економічний форум став невід'ємною частиною більш широкого процесу переоцінки сприйняття України в Європі та світі”, — зазначив **керівник Програми сприяння експорту Віталій Бігдай**. За його словами, захід успішно впорався зі своїми основними завданнями: представити детальний план відновлення України, відкрито обговорити актуальні виклики, висвітлити пріоритети відновлення та визначити способи, в які міжнародний приватний сектор може сприяти цьому процесу. Україну представляли Президент України Володимир Зеленський, прем'єр-міністр України Денис Шмигаль, а також представники міністерств інфраструктури, енергетики, цифрової трансформації та Офісу Президента.




Панельна дискусія на Ukraine Recovery Conference організована WNISEF, липень 2022 р.

Попри нинішні виклики, WNISEF вбачає величезний експортний потенціал у Молдові та Україні, і Програма сприяння експорту продовжуватиме підтримувати експортоорієнтовані МСП в обох країнах. У співпраці з торговими групами, державними органами, USAID та іншими партнерами з розвитку, Фонд надаватиме важливу підтримку бізнес-асоціаціям та участі їхніх членів-МСП у міжнародних виставках. Аби посилити світову солідарність і підтримку, Фонд також сприятиме тому, аби Україна була присутньою та представленою на ключових міжнародних майданчиках.



Учасники Ukraine Recovery Conference, липень 2022 р.





**ПРОГРАМА
МІСЦЕВОГО
ЕКОНОМІЧНОГО
РОЗВИТКУ**

**НОВІ ФОРМАТИ ДЛЯ
ВПРОВАДЖЕННЯ ЗМІН**

Повномасштабне російське вторгнення наприкінці лютого поставило багато проєктів WNISEF під загрозу через нестабільну безпекову ситуацію. Подолавши ці труднощі, Програма місцевого економічного розвитку продовжувала працювати там, де була потрібна допомога, змінюючи формати проєктів і підтримуючи нові ініціативи.

Вона сприяла постійному діалогу між мерами українських міст та колегами з інших країн, аби знаходити та впроваджувати рішення щодо безлічі викликів, з якими зіткнулися українці під час війни. У зв'язку з новими потребами міст та нестабільною безпековою ситуацією, WNISEF відклав проведення **Міжнародного саміту мерів** й для підтримки зв'язку між очільниками міст адаптував свою діяльність до онлайн-формату. Реагуючи на нові виклики та потреби, Програма також продовжувала сприяти розвитку жіночого підприємництва. Зокрема, підтримала конкурс **Technovation Girls**, надала жінкам-переселенкам стипендії на онлайн-курси в ІТ, а також реалізувала інші важливі та своєчасні проєкти.

Міжнародний саміт мерів — Розвиток попри війну

Війна змінила звичну роботу мерів по всій Україні: пріоритети міського та економічного розвитку відійшли на другий план, тоді як питання безпеки, збереження бізнесу, відродження міст, повернення мешканців та інтеграції переселенців у місцеві громади набули особливої важливості.

Щоб залучити підтримку міжнародної спільноти під час війни, **Міжнародний саміт мерів** ініціював Відкритого листа до очільників міст світу, підписаного представниками майже 800 українських громад. Він був адресований 50 асоціаціям міст та органам місцевого самоврядування по всьому світу й отримав підтримку Канади, Польщі, Латвії, Естонії, Литви та Нідерландів.

Упродовж кількох тижнів після початку війни **Міжнародний саміт мерів** записав серію інтерв'ю з очільниками українських міст, щоб обговорити, як змінилася їхня робота. Вони описували обставини та виклики, з якими зіткнулися їхні міста, та обговорювали їх вирішення, що потребувало індивідуального підходу. Наприклад, мер Чорткова (Тернопільська область) розповів про те, як місто впоралося з потоком переселенців, що становив 10% від загальної чисельності населення міста, та побраталося з французьким муніципалітетом Безьє. Водночас мер Миколаєва поділився тим, як місто та бізнеси продовжували працювати під постійними артилерійськими обстрілами та повітряними нальотами. Загалом у проєкті взяли участь десять українських міст: крім Чорткова та Миколаєва також приєдналися Чернівці, Тростянець, Житомир, Славутич, Ірпінь, Маріуполь, Вінниця та Мелітополь. Вдалося також записати два інтерв'ю з мерами польських міст — Любліна та Гданська — котрі демонстрували солідарність та величезну підтримку українського народу.

У травні **Міжнародний саміт мерів** долучився до конференції **“ACT NOW Mayors' Conference”**, яка відбулася у Штутгарті, Німеччина. Мер Львова Андрій Садовий та мер Миколаєва Олександр Сенкевич розповіли про те, як їхні міста пристосувалися до нових реалій війни. Вони поділилися і тим, яких заходів вживають для покращення умов проживання та безпеки як місцевого населення, так і внутрішньо переміщених осіб.



До ще однієї панельної дискусії на заході “Освіта і війна”, який організував благодійний фонд **“savED”** у серпні, приєдналися міські голови Львова, Житомира, Чернігова та Тростянця. Мета зустрічі — обговорити відновлення та покращення освітньої інфраструктури в зруйнованих війною українських містах. Дискусія, проведена у партнерстві з Міжнародним самітом мерів, зосереджувалася на містах та їхніх потребах не лише у відбудові шкільної інфраструктури, а й в оснащенні приміщень та забезпеченні дітей навчальними матеріалами.

**Онлайн дискусія
“Відбудова
міст. Відбудова
суспільства”,
вересень 2022 р.**

Крім того, **Міжнародний саміт мерів** взяв участь у вебінарі для 50 місцевих громад, організованому українською екологічною ГО **“Екодія”**. У межах заходу обговорювалися найкращі практики, що можуть бути застосовані до концепції зеленого відновлення міст.

У 2022 році WNISEF відновив один зі своїх незавершених відеопроєктів. Так, роком раніше Фонд розпочав зйомки освітніх відео **ДНК міста**, що має на меті заохотити місцевих активістів працювати разом над покращенням своїх громад. Він мав вийти на YouTube у 2022 році, проте через початок повномасштабної війни реліз відклали. Його учасники, однак, вистояли попри всі виклики та працювали для своїх громад над проектами, які стали справді ключовими у воєнний час. Доповнені новими коментарями та інтерв'ю з окопів, вісім епізодів проєкту вийшли на YouTube у серпні 2022-го, і до кінця року набрали понад 300 000 переглядів. Серед тем відео — безпечна інфраструктура для дітей, якість повітря, ревіталізація промислових будівель, інклюзивність, культурні проєкти в малих громадах, розвиток туризму шляхом організації етнофестивалів, утеплення житлових багатоквартирних будинків та діяльність ОСББ. Проєкт співпрацював з національним телевізійним “24 каналом”, місцевим чернівецьким медіа С4 та медіапорталом “Децентралізація”, щоб транслювати програму додатково для 400 000 глядачів.

Ще один проєкт у межах **Міжнародного саміту мерів** розширив у 2022 році поле своєї діяльності. Йдеться про “У міста є Я” — інтерактивну книгу, авторкою якої є директорка Програми місцевого економічного розвитку Ірина Озимок. Цю книгу, що у форматі картинок розповідає дітям



Учасники Урбан клубу в Любліні на зустрічі з мером міста (зверху) та в роботі у групах (внизу), листопад 2022 р.

Люблінською міською радою, громадською організацією “Children Effect”, SKENDE та IKEA WNISEF зібрав разом українських та польських дітей, аби пояснити їм, як працює місцеве самоврядування та як кожен може впливати на його процеси. У рамках серії інтерактивних зустрічей учасники не лише дізналися про сталий, орієнтований на людей розвиток міста, а й презентували модель школи своєї мрії, змодельовали засідання екологічної комісії ООН і навіть підписали меморандум. На своєму останньому засіданні учасники клубу зустрілися із заступником мера Любліна в Ратуші, щоб на власні очі побачити внутрішню кухню адміністрації міста.

Враховуючи масштаби руйнувань, яких зазнали українські міста з лютого 2022 року, важливо розпочати громадську дискусію про їх відбудову. Тому WNISEF разом з медіа NV.ua організували серію онлайн-заходів під назвою **“Відбудова міст як відбудова суспільства”**. На перших трьох зустрічах у 2022 році лідери думок, мери та урбаністи обговорювали принципи

про функції міста та роль громадян, додали до шкільної програми в Славутічі та Чорткові, а WNISEF забезпечив її переклад на шведську та казахську мови.

Оскільки у вересні минулого року близько 200 000 українських дітей-біженців відвідували польські школи, освітні проєкти для молодих українців, котрі переїхали до Польщі, мали великий попит. Аби заохотити молодь брати участь у житті міста, а також відволікти їх від війни й зберегти зв'язок з Україною, у листопаді WNISEF запусив у Любліні **Urban Club**. У співпраці з

та цінності, пов'язані з відбудовою, механізми для їх реалізації, а також пріоритети та виклики, з якими стикаються міста сьогодні. Решта онлайн-заходів фокусуватимуться на ролі бізнесу та волонтерів у відбудові міст.

Хоча основна подія **Міжнародного саміту мерів** була призупинена у зв'язку з безпековими питаннями, Програма адаптувала свої активності до альтернативних форматів. У 2023 році важливість діалогів між очільниками міст зростатиме на фоні війни та величезних руйнувань інфраструктури країни, які вона спричиняє. Метою цих діалогів є висвітлення та розв'язання проблем відновлення спільнот, що сприятимуть і швидшій відбудові України.



**Регіональний
Пітч конкурсу
Technovation в
Україні, липень
2022 р.**

Ще одним пріоритетом Програми місцевого економічного розвитку є підтримка жіночого підприємництва. У 2022 році вона продовжила допомагати українським командам у межах **Technovation Girls** та надала 100 стипендій для жінок на курси з ІТ на платформі **“Prometheus”**.

У процесі пошуку найкращих ініціатив, що спроможні змінити світ за допомогою технологій, шостий саміт **Technovation Girls** в Україні зібрав 143 учасниць та дев'ять команд, котрі працювали над своїми застосунками. У червні дві команди стали світовими півфіналістами у молодшій та старшій категоріях та успішно презентували свої прототипи на онлайн-заході Regional Pitch. Команда-переможниця **it girls!** зі Львова та Кам'янського (Дніпропетровська область) розробила застосунок **ReFee**, який допомагає тимчасово переміщеним українським дітям за кордоном. Програма дозволяє перекладати фрази з іншої мови, дзвонити на гарячу лінію або грати в гру всього за кілька кліків. Переможниці отримали підписку на навчальний онлайн-ресурс MasterClass та можливість приєднатися до інкубаційної програми YEP.

Ще одна команда, **Hoomagentesses** з Енергодара Запорізької області, створила застосунок **Hoomanizer**. Він допомагає з пошуком нового дому для тварин, котрі втратили своїх власників через війну. Завдяки застосунку користувачі можуть додавати тварин до бази даних, відстежувати їхній статус адопції та взаємодіяти з іншими людьми. Дівчата продовжували працювати над своїм застосунком попри захоплення Росією атомної

електростанції в місті та проблеми зі зв'язком й електропостачанням. Вони завершили свій проєкт, коли Росія окупувала вже весь Енергодар.

“Technovation Girls спонукає дівчат не лише вивчати технології, але й думати над ідеями, котрі б могли розв'язувати виклики сьогодення. Під час війни конкурс став платформою, на якій діти могли розповісти всьому світу про проблеми, з якими стикалися через російське вторгнення, та про необхідну допомогу”, — зауважила менеджерка **Програми місцевого економічного розвитку Ірина Озимок**. Сьомий щорічний захід **Technovation Challenge** в Україні розпочався наприкінці жовтня.

Війна змусила мільйони людей залишити свої міста, а багато українців до того ж втратили роботу. Аби допомогти жінкам-переселенкам вийти на ринок праці з високим попитом, WNISEF надав 100 стипендій на навчання ІТ-курсах на онлайн-платформі **Prometheus**. Розроблені у співпраці з українськими ІТ-компаніями, чотири місяці навчальних програм дозволяють вивчити front-end розробку та автоматичне тестування програмного забезпечення, розробку вебзастосунків на Ruby та почати кар'єру спеціаліста з Manual QA. Програма також включає HR-компоненту, що має на меті полегшити процес працевлаштування.



Релоковані підприємства беруть участь в ініціативі Save Business NOW від Промприлад.Реновація

Аби заохотити переселенців і місцевий бізнес відновити роботу в новому креативному просторі, платформа **“Промприлад.Реновація”** запустила в Івано-Франківську перший ринок їжі — **Foodoteka**. У співпраці з ініціативою **Save Ukraine Now**, спрямованою на підтримку цивільних підрозділів територіальної оборони, та центром **Save Business Now**, який допомагає релокованим і місцевим підприємствам адаптувати свої бізнес-моделі до нових обставин, ринок їжі започаткували як миттєву відповідь бізнесу та активістів на війну. У 2022 році Western NIS Enterprise Fund допоміг **“Промприладу”** залучити понад 3 млн доларів США інвестицій.

Війна також вплинула на культурний простір українців, спонукаючи переходити з російської на українську мову. Аби пришвидшити цей процес, WNISEF підтримав проєкт **“Єдині”**, мета якого — допомогти мільйону людей почати розмовляти українською мовою до кінця 2024 року. 28-денна



онлайн-програма пропонує щоденні завдання та навчальні матеріали, вебінари та онлайн-лекції, аудіоматеріали та дружні чати для практики використання української мови у вузькому колі. “Єдині” також організують розмовні клуби в онлайн- та офлайн-форматах, як в українських містах, так і за кордоном. Це допомагає підтримувати соціальні зв’язки з іншими українцями. У 2022 році платформа запустила сім курсів, які прослухали близько 38 000 учасників; провела 321 розмовний клуб для понад 5000 людей та залучила до проєкту 36 лідерів думок. Кількість пошановувачів проєкту “Єдині” зростає, а сам мовний курс перетворюється на платформу з культури та самоідентифікації.

У Молдові Фонд WNISEF надав фінансову підтримку **Незалежному анти-корупційному консультативному комітету (Independent Anti-Corruption Advisory Committee – CCIA)**, що був створений у 2021 році за Указом Президента Молдови. У 2022 році Комітет представив свій перший звіт “Офшорна республіка”, що пропонує аналіз корупційних схем у фінансовій, банківській та страховій системах — у контексті системного шахрайства, розкрадання та відмивання грошей у цих секторах. Крім наведення умов, які можуть призвести до того, що Молдова стане “захопленою державою”, звіт також містить рекомендації для урядових установ щодо того, як цьому запобігти.

Попри всі виклики 2022 року, **Програмі місцевого економічного розвитку** вдалося підтримати місцеві громади та бізнес в Україні та Молдові. Надалі необхідно залучати якомога більше людей до діалогу про відбудову міст та масштабувати ці обговорення на платформах **Міжнародного саміт-у мерів** та **Urban Club**. Важливо також розробляти нові актуальні проєкти для міст та громад.

Програма продовжуватиме зусилля з покращення бізнес-клімату на місцевому рівні, допомагаючи малим та середнім підприємствам у співпраці з **“Промприлад.Реновація”** та заохочуючи жіноче підприємництво через підтримку конкурсу **Technovation Girls**. Ми також маємо амбітну мету допомагати Україні та Молдові боротися з корупцією. У 2023 рік Програма входить з ентузіазмом та рішучістю дотримуватися своєї місії.



Photo Credit: Oleksandr Medvedev



ПРОГРАМА СОЦІАЛЬНОГО ІНВЕСТУВАННЯ

АДАПТАЦІЯ СОЦІАЛЬНИХ
ПІДПРИЄМСТВ ДО РЕАЛІЙ
ВОЄННОГО ЧАСУ

З 2015 року Програма соціального інвестування допомагає підприємцям та бізнесам вирішувати соціальні та екологічні виклики шляхом фінансового інвестування та практик стійкого ведення бізнесу. Проте з часу повномасштабного вторгнення Росії в Україну багато її учасників були змушені змінити фокус діяльності, аби встояти.

Чимало з них не змогли виплатити свої кредити в зазначений термін через релокацію, мобілізацію персоналу, руйнування приміщень, небезпеку для життя людей чи постійні відключення електроенергії. WNISEF адаптувався до реалій воєнного часу та продовжив надавати кредити з низькою відсотковою ставкою, щоб підтримати діяльність соціальних підприємців у 2022 році.



Крім того, Фонд продовжив допомагати із фандрейзингом для соціального підприємництва в межах **Impact Ukraine** — благодійної організації, яка залучає фінансування для додаткових позик з низькою відсотковою ставкою для відповідних компаній. Завдяки 100 000 доларів США, зібраним раніше через проєкт USAID “Економічна підтримка Східної України” (що реалізується DAI), Програма змогла допомогти таким підприємствам, як **“Veterano Pizza”** у Маріуполі, клініці **“AnVita”** та **“Друкарському домові”** у Краматорську.



“Хоча з лютого ми не видавали нових кредитів, нам вдалося продовжити чинні, аби запобігти банкрутству підприємств та надати їм відчуття захищеності. Ми у WNISEF постійно шукаємо цікаві ініціативи, в які віримо, і намагаємося підтримувати їх у будь-який можливий спосіб, особливо в турбулентні часи”, — зауважив менеджер Програми соціального інвестування Василь Назарук.

У 2023 році WNISEF разом з USAID продовжили дію десяти кредитів для підприємців. Серед них — ресторан **“Veterano Pizza”** в Києві, який перетворив свій заклад на базу Збройних Сил України; **Дніпровське навчально-виробниче підприємство Українського товариства сліпих**, приміщення якого стали прихистком для біженців; соціальна пекарня **“Горіховий дім”** у Львові, яка власними ресурсами забезпечувала гарячими стравами внутрішньо переміщених осіб. Ці бізнеси були змушені адаптувати свою діяльність до воєнних умов. Тим часом інші підприємства, такі як **“Veterano Pizza”** в Маріуполі, евакуювалися зі зруйнованих міст і розглядають можливість

Зруйнований ресторан Veterano Pizza в Маріуполі



перенесення своєї діяльності в інше місце. Так зробила, зокрема, й клініка **“AnVita”**, яка релокувалася через постійні обстріли регіону російською армією. Водночас **ТОВ “Смачні справи”** у Київській області продовжували свою основну діяльність з виробництва ковбас та інших делікатесів. Їм вдалося зберегти 90% персоналу та 80% виробництва у порівнянні з довоєнним періодом. Попри складні обставини, громадському ресторану **“Urban Space 500”**, розташованому в зоні обмеженого доступу під

Програма WNISEF з фінансової підтримки для релокованих підприємств України

Минулий рік завдав величезних збитків економіці України, особливо локальним підприємствам, які намагалися втриматися на плаву. Згідно з місією Програми соціального інвестування щодо підтримки бізнесу в критичні періоди, у травні 2022 року WNISEF разом із Львівською обласною військовою адміністрацією започаткував **Програму фінансової підтримки для релокованих підприємств України**, спрямовану на допомогу із швидким відновленням їх діяльності та підтримку бізнесів на новому шляху. У такий спосіб WNISEF має на меті збільшити безповоротну фінансову допомогу компаніям, які переїжджають на Львівщину, і надає на це 500 000 доларів США. Крім того, аби заохотити бізнес відновлювати свою діяльність, WNISEF і Львівська обласна військова адміністрація зобов'язалися інвестувати 200 000 грн (~5555 доларів США) у кожне мале та середнє підприємство, що створює 20 додаткових робочих місць. Наразі на Львівщину вже переїхали понад 100 бізнесів. Більш ніж 50 з них розпочали свою ді-



Прес-конференція запуску проекту для релокованих підприємств, травень 2022 р.

яльність насамперед у сферах машинобудування та металообробки, а деякі вже подали заявки на участь у **Програмі фінансової підтримки для релокованих підприємств України**. У межах цієї ініціативи Львівська обласна військова адміністрація очікує на створення в області понад 2,5 тисячі нових робочих місць.

час перших місяців війни в Києві, вдалося виплатити свій кредит. Станом на грудень 2022 року, Програма реєструвала дев'ять чинних кредитів.

На фоні впровадження воєнного стану WNISEF адаптувався до нових викликів в контексті забезпечення своєї діяльності й спростив для підтримуваних соціальних підприємств адміністративні та звітні процедури. Тим не менш, окремі підприємства за першої ж можливості надали звіти на загальну суму 2 565 820 грн (71 273 доларів США).

Враховуючи ці бізнес-зміни, WNISEF вирішив підкреслити свою прихильність до соціальних підприємств і продовжив термін кредитів ще на дванадцять місяців. Разом з Ощадбанком та Кредобанком Фонд запровадив платіжні канікули для бізнесу, оскільки всі соціальні підприємства адаптували свою діяльність до умов війни. З початку дії кредитної програми у 2016 році було видано 28 доступних кредитів на загальну суму 30 506 445 грн. А повернуто — 42 192 526 грн (1 454 915 доларів США), що склало понад 138% від суми виданих кредитів. Це означає, що кредитори витратили на соціальні цілі на 11 600 000 грн (320 000 доларів США) більше, ніж Фонд витратив на кредити.

Війна Росії проти України суттєво змінила фокус діяльності багатьох бізнесів і створила потребу в нових соціальних підприємствах, які допоможуть внутрішньо переміщеним особам і ветеранам отримати фінансування для реалізації їхніх бізнес-ініціатив. Відповідно до місії Програми WNISEF розширив перелік вимог до компаній, які мають право на отримання фінансової допомоги, включивши ці групи підприємців. WNISEF продовжуватиме надавати кредити під низькі відсотки для розробки та впровадження менторських програм та сталих соціальних стартапів.



Photo Credit: EPA STR



**ПРОГРАМА
ЕКОНОМІЧНОГО
ЛІДЕРСТВА**
ПРОКЛАДАННЯ
ШЛЯХІВ ДЛЯ НОВИХ
МОЖЛИВОСТЕЙ
ЗРОСТАННЯ

Завдяки Програмі економічного лідерства WNISEF сприяє розвитку нового покоління лідерів у сферах освіти, підприємництва та корпоративного управління в Україні та Молдові. У 2022 році її цілі щодо започаткування та розбудови потенціалу для інноваційного, стійкого та стабільного економічного зростання не змінилися. Вона, однак, була змушена адаптувати діяльність до умов воєнного часу. WNISEF допоміг партнерським організаціям, котрі звернулися до Фонду за підтримкою, як із релокацією, так і з виділенням екстреного фінансування, аби втримати академічні, технологічні та бізнес-можливості проєктів.

**Вчителі та
учні програми
Навчай для
України,
червень 2022 р.**



“Навчай для України” — Забезпечення доступу до освіти попри виклики

В освітньому секторі **“Навчай для України”** витримала труднощі, пов’язані з повномасштабним вторгненням Росії в Україну, щоб продовжувати надавати освітні послуги дітям по всій країні.

**Літній табір
Навчай для
України, липень
2022 р.**

“Аби не переривати навчального процесу, WNISEF продовжував підтримувати діяльність “Навчай для України”: збирав кошти та сприяв нетворкінгу”, — зауважив керівник Програми економічного лідерства Антон Ващук.



Стипендійна програма **“Навчай для України”** мала коефіцієнт утримання 96%, а вчителі-учасники пройшли додаткове навчання, щоб забезпечити подальше проведення занять. Крім вжиття заходів для підтримки діяльності, програма продовжила співпрацю з 16 школами-партнерами та завершила 2022 навчальний рік із показником у 16 000 занять, проведених вчителями-учасниками.

Когорта студентів Української академії лідерства 2022-2023 навчального року



Українська академія лідерства — Пришвидшення на шляху до створення освітніх можливостей



Команда УАЛ, квітень 2022 р.

З 2015 року Українська академія лідерства (УАЛ) втілює важливі проекти, спрямовані на особистісний і соціальний розвиток молоді. У зв'язку із загрозою російського вторгнення на початку лютого 2022 року програма вжила важливих заходів, аби захистити студентів та команду й забезпечити продовження навчального процесу. У січні 2022 року УАЛ перевезла всіх студентів і співробітників з Маріуполя, Харкова, Києва та Полтави до західної України, щоб гарантувати їм безпеку перед відновленням діяльності.

Львівська міська рада виділила 5 млн грн (242 982 доларів США) на підтримку програми УАЛ у 2022-2023 навчальних роках. З понад 700 абітурієнтів Академії було відібрано 56 студентів, котрі долучилися до її лав. Програма також залучила додаткових донорів — проекти USAID “Долучайся!” та “Економічна підтримка України”, Канадський фонд підтримки місцевих ініціатив, IREX, Єврокомісію та Посольство США — для кількох поточних проектів.

Українська академія лідерства переживала радикальні зміни всередині: п'ятеро членів команди, у тому числі генеральний директор УАЛ Роман Тичківський та член правління Андрій Зелінський, двоє студентів та близько 40 випускників приєдналися до Збройних Сил України на різних посадах. Попри це, Академія зосередилася на додатковому активному волонтерстві та негайній допомозі: займалася плетінням маскувальних сіток для армії, допомагала внутрішньо переміщеним особам, зокрема, і з безпечними переїздами через кордон, щоб сприяти швидшому подоланню наслідків вторгнення Росії в Україну.

За межами України команда УАЛ та випускники програми організували літній табір для 90 дітей-переселенців під керівництвом **One Heart Israel**. Академія також глобалізувала свою діяльність, започаткувавши діяльність Канадського фонду УАЛ. Його діяльність зосереджена на зборі коштів для УАЛ й забезпеченні того, щоб усі ресурси програми ефективно використовувалися задля її розвитку. WNISEF планує продовжувати реалізацію зусиль для підтримки молодих лідерів у межах Української академії лідерства та вже має кілька активних проектів у розробці.



Студенти УАЛ волонтерять в центрі для внутрішньо переміщених осіб

“Навчай для України” розширила свою команду з 11 до 20 людей і залучила близько 500 000 доларів США на підтримку екстрених проєктів, створюючи необхідні освітні можливості для дітей. Вона також стала ще більш популярною в міжнародних ЗМІ та започаткувала нову співпрацю з UNICEF, Save The Children, Посольством Фінляндії, Світовим банком і “Фондом родини Загорій”.

“Навчай для України” збільшила й масштаби своєї діяльності: крім основної програми, в якій беруть участь понад 10 000 вчителів і дітей, запустила та керувала п'ятьма проєктами з надання гуманітарної допомоги. Крім того, організація провела літні офлайн-табори для 500 дітей у Львові, Івано-Франківську, Тернополі та одну лідерську програму онлайн для 600 юних учасників. Завдяки новим ініціативам діти змогли хоча б тимчасово повернутися до атмосфери довоєнного часу. Вони надолужували пропущене: вивчали медіаграмотність, мистецтво, займалися спортом, спілкувалися з новими друзями та брали участь у заходах з українськими виконавцями, такими як Alyona Alyona і Jerry Heil.

WNISEF продовжуватиме співпрацю з **“Навчай для України”** й у 2023 році. Фонд прагне сприяти програмі у досягненні її цілей на рік відповідно до стратегічного бачення та місії. А тому продовжить підтримувати **“Навчай для України”** у розбудові організаційного потенціалу, надаватиме стипендії, допомагатиме зі збором коштів та розширенням можливостей для нетворкінгу.

**Учасники
програми Junior
Achievement
Україна,
травень 2022 р.**



Junior Achievement Україна — Розширення підприємницьких інтересів молоді

У 2022 році Western NIS Enterprise Fund допоміг із перезапуском програми **Junior Achievement (JA)** в Україні. Фокус програми на навчанні підприємництва та фінансовій грамотності серед молоді не змінився й у 2022 році. Організація продовжувала розширювати свою діяльність. А завдяки підтримці WNISEF у фінансуванні популяризації ініціативи JA Україна вдалося вибудувати нову співпрацю зі школами у Чернівецькій та Львівській областях, збільшити команду та розширити партнерства в приватному секторі. Орга-

нізація отримала підтримку обласних державних адміністрацій в обох областях і охопила всі професійно-технічні училища (ПТУ), які там працюють (51 у Львівській та 15 у Чернівецькій областях). На початку вересня 25 вчителів із 23 ПТУ Львівської області та 25 вчителів із 14 ПТУ Чернівецької взяли участь в очному ознайомчому та навчальному курсі Junior Achievement.

Крім того, перед початком 2022 навчального року WNISEF разом з JA Україна запустили інформаційну кампанію, аби підкреслити важливість навчання підприємництву в школах. Її активно висвітлювали регіональні ЗМІ, що опублікували понад 80 матеріалів на цю тему. Фонд і надалі підтримуватиме молодих спеціалістів у підприємницькій діяльності у межах цієї співпраці.

Програма економічного лідерства Фонду прагне підтримувати лідерство серед молоді та залучати найкращих випускників для вирішення амбітних завдань у державному та приватному секторах. Відтак, у 2022 році WNISEF виділив для студентів **Київської школи економіки (КШЕ)** вісім стипендій на бакалаврській програмі та п'ять — на магістерській. Крім того, Фонд надав університету навчальні матеріали: книги, програмне забезпечення та обладнання для класу з 97 студентів на англомовних бакалаврських програмах з економіки, ІТ, бізнес-аналітики та великих даних. Фонд сприяв і проведенню олімпіад.

Аби розширити спектр можливостей для українських студентів на третьому курсі університету, WNISEF бере участь у **Mitacs Globalink Research Program**. Ця програма стажування реалізується під керівництвом університетського професора у Канаді та охоплює різні дисципліни: від природничих наук, інженерії, математики до гуманітарних та соціальних дисциплін. У цьому році **Mitacs** попередньо погодився повністю фінансувати близько 200 міжнародних програм GRI, 200 GRA та 200 Accelerate у Канаді впродовж наступних трьох років на суму 10 мільйонів доларів США. З червня 2022 року WNISEF допомагає з адміністративними процедурами та просуванням програми в українських університетах, а саме з набором потенційних учасників, розглядом заявок та керування спільнотою випускників **Mitacs Ukraine**. Процес набору ще триває, а стажування продовжиться і в 2023 році.

WNISEF супроводжує молодих спеціалістів на їх кар'єрному шляху. Так, у 2022 році Фонд продовжив підтримувати зв'язок із випускниками програми **Seed Grant**, які закінчили найкращі програми MBA, MPA та LLM у США та Великобританії. Вони мали змогу обмінюватися досвідом і розширювати свою професійну мережу на заходах, котрі відбувалися у межах Програми.

Повномасштабне вторгнення Росії суттєво змінило ІТ-індустрію України — WNISEF допомагав їй адаптуватися до умов війни. Перед цим Фонд підписав Меморандум про взаєморозуміння з Міністерством цифрової трансформації України, Програмою “Конкурентоздатна економіка” USAID та Львівським ІТ-кластером щодо реалізації дослідження **IT Research Resilience**. Цей звіт пропонує комплексний аналіз ІТ-сектору України, у межах якого було опитано понад 10000 спеціалістів. Документ, котрий опублікували та представили членам Львівського ІТ-кластеру наприкінці 2022 року, проде-



Директор програми економічного лідерства Антон Ващук на зустрічі з Директором Програми Mitacs Globalink Research Олександром Романько

монстрував позитивну динаміку розвитку ІТ-індустрії з очікуваним річним зростанням галузі на рівні 23%.

На державному рівні WNISEF допомагав з офіційним запуском та комунікацією **Diia.City** — правового режиму для розвитку ІТ-бізнесу в Україні — для національної та міжнародної аудиторії. Завдяки платформі **Diia.City** ІТ-бізнеси матимуть податкові пільги, а також юридичні та організаційні механізми, що допоможуть зробити технологічний ринок України більш прозорим та конкурентоспроможним. Крім того, до запуску **Diia.City** на початку лютого 2022 року WNISEF, Президент Володимир Зеленський та Міністр цифрової трансформації Михайло Федоров спільними зусиллями популяризували цю ініціативу, аби залучити до неї нових учасників.



Українська делегація на конференції Collision, червень 2022 р.

У травні-червні 2022 року WNISEF у партнерстві з Європейською Бізнес Асоціацією, Start-up Bridge та Міністерством цифрової трансформації України підтримали українську делегацію та її стенд на конференції **Collision** у Торонто. Фонд опрацював спеціальні запити Міністерства щодо фінансування міжнародних делегацій та національних ініціатив з розвитку політики й надав можливість 10 українським командам відвідати Канаду. Це, зі свого боку, привернуло увагу до екосистеми українських стартапів у сфері штучного інтелекту та машинного навчання, а також до широких можливостей технологічного потенціалу, що є в Україні.

Раніше WNISEF уклала угоду у сфері освіти з Центром Економічного Відновлення, аби розробити **дорожню карту для Міністерства цифрової трансформації України та Міністерства освіти України**. Документ є поєднанням аналізу кабінетних досліджень, огляду міжнародних практик та консультацій з ключовими стейкхолдерами в Україні. У результаті дорожня карта була розроблена та представлена Уряду. Крім того, на її основі був затверджений План заходів з реформування ІТ освіти в Україні (наказ №1481/181).

Challenger AI

Challenger AI — це інтенсивна програма акселерації для early-stage стартапів, які пропонують продукти на основі штучного інтелекту/машинного навчання або планують інтегрувати ці технології в майбутньому. Акселератор планували запустити в березні, але через війну програму тимчасово призупинили до жовтня 2022 року.

Попри це, перед початком програми ШІ-акселератор отримав 50 заявок, з яких було відібрано 12. Крім того, ініціатива залучила трьох корпоративних партнерів зі сфер сільського господарства, банківської справи та роздрібної торгівлі й провела багато промо-заходів, включно з двома офлайн-ідеатонами, що зібрали у Києві понад 100 учасників. До програми також долучилися понад 20 міжнародних та місцевих наставників з Amazon, SoftServe, NVIDIA та інших провідних компаній.



Команда Future Technologies Activity у Молдові, вересень 2022 р.

у сфері IT у Молдові, WNISEF фінансує тижневий подкаст **Rockit Academy Maideparte з Артуром Гуряу (Artur Gurău)**. Запущений ще у часи пандемії, він залучає місцевих лідерів думок і фахівців з міжнародним досвідом для обговорення їхнього досвіду, можливостей розвитку та практичних рішень для спільноти. З понад 50 опублікованих подкастів кожен епізод залучає понад 5000 слухачів та додатково 3000 глядачів на YouTube. Контент зосереджується на обговоренні того, що ще можна зробити в Молдові, аби продовжувати сприяти розвитку та взаємодії освіти, діджитал-культури, технологій та креативних індустрій. За підтримки WNISEF канал збільшив кількість підписників на 26%, сприяючи залученню глядачів до огляду поточних інновацій на ринку та їхньої реалізації.

У подальшому Програма економічного лідерства планує продовжувати підтримку численних проєктів в Україні та Молдові для досягнення стійких змін. Це стане можливим завдяки інвестуванню в людей з метою забезпечити молодих спеціалістів необхідною освітньою та лідерською підготовкою.

У Молдові Фонд впроваджує економічні зусилля в IT-індустрії, що швидко зростає, через приватний, державний і неурядовий сектори. Зокрема, WNISEF підписав Меморандум про взаєморозуміння з компанією **Future Technologies Activity** у Молдові, яка фінансується USAID і Швецією, XY Partners і eO Business Incubators, щодо створення спільної програми з бізнес-інкубації для молдовських стартапів. Завдяки цій ініціативі WNISEF підтримав п'ятьох молодих учасників, котрі отримали можливість попрацювати з понад 70 місцевими і глобальними наставниками з підприємництва та інвестування у різних галузях.

Крім підтримки заходів, в яких беруть участь найкращі таланти



Photo Credit: [instagram.com/libkos/](https://www.instagram.com/libkos/)



U.VENTURES

ПІДТРИМКА
ІННОВАЦІЙ
ПІД ЧАС ВІЙНИ

На фоні повномасштабної війни та економічного спаду у 2022 році український бізнес зіткнувся з безпрецедентними викликами, і портфель стартапів u.ventures не став винятком. Незважаючи на це, Фонд і підтримувані ним стартапи розвинули надзвичайну здатність до інновацій та адаптації до найжорсткіших умов. u.ventures залишався надійним партнером для підприємців посеред хаосу та невизначеності.

Під час війни, що триває й нині, WNISEF продовжував інвестувати від 100 000 до 1 000 000 доларів США в стартапи у сфері технологій, електронної комерції, штучного інтелекту, цифровізації та інженірингу, котрі зосереджуються на створенні продуктів світового рівня з потенціалом до зростання. Впродовж 2022 року u.ventures розширив портфоліо до 17 early-stage стартапів. Крім того, Фонд здійснив успішні seed-stage інвестиції в два українські та один молдовський стартапи, розширивши сферу своєї діяльності та зміцнивши інвестиційний портфель. u.ventures також продовжував підтримувати компанії, з якими працював і раніше, в їхніх зусиллях подолати економічні потрясіння, спричинені війною.

Повномасштабне вторгнення Росії мало величезний вплив на діяльність портфельних компаній Фонду, розташованих в Україні. Головними пріоритетами стартапів було забезпечити безпеку для співробітників, перемістити бізнес та знайти ресурси для діяльності за таких несприятливих обставин. u.ventures надав їм суттєву підтримку, включно зі збором коштів, підбором персоналу та допомогою з маркетинговою складовою. Незважаючи на труднощі, ці стартапи продемонстрували надзвичайну стійкість та наполегливість, а багато з них досягли довоєнного рівня фінансової ефективності вже до третього кварталу.

Незважаючи на несприятливі умови, що їх спричинила війна, інвестиційний портфель u.ventures не тільки витримав потрясіння, але й фактично

 <p>One Notary — це зручне нотаріальне рішення, розроблене українським підприємцем Іваном Зіньковим. Компанія об'єднує нотаріусів та фізичних осіб, які потребують нотаріального завірення документів через онлайн-платформу. Остання дозволяє отримувати документи від онлайн-нотаріуса впродовж 15 хвилин.</p>	 <p>Yope — це мобільний додаток для запису відео користувачів у реальному часі та їх взаємодії з будь-яким контентом смартфона. За перші чотири місяці бета-тестування він набрав понад 100 000 користувачів зі Сполучених Штатів і Південної Америки.</p>	 <p>Bloomcoding — онлайн-школа з кодування для дітей, заснована підприємцем з Молдови. Оскільки кодування є однією з форм грамотності у 21 столітті, стартап має амбітну мету — навчити цьому мільйон дітей. Щоб зробити навчання приємнішим, Bloomcoding залучає учнів до створення віртуальної та доповненої реальності, а також до розробки міні-ігор для Minecraft і Roblox.</p>
--	---	--



розширився. Жодна з компаній у портфелі Фонду не припинила свою діяльність і станом на кінець 2022 року вони забезпечували робочі місця для 800 осіб. З часу партнерства з WNISEF ці стартапи залучили понад 75 мільйонів доларів додаткового фінансування та охопили більш ніж 500 000 клієнтів у понад 90 країнах світу.

Враховуючи постійні виклики, з якими стикається світовий ринок технологій, і нестабільну ситуацію в Україні, інвестиції u.ventures у місцеві стартапи стануть ще більш важливими у 2023 році. Відтак, Фонд прагне допомогти своїм портфельним компаніям розширити масштаби, стати надійними партнерами для інших технологічних підприємств, а також підтримати інноваційні проекти, спрямовані на розвиток підприємницької та інженерної культури в Україні та Молдові.

**Рада
Директорів
та команда
WNISEF на
конференції
для польських
та українських
ІТ-підприємців
організована
u.ventures,
вересень
2022 р.**

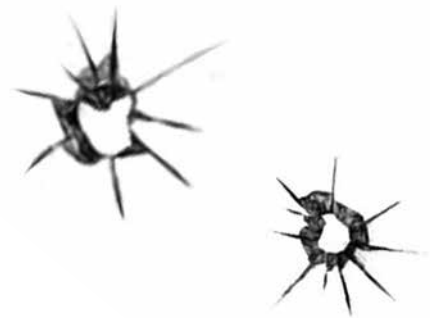




Photo Credit: [instagram.com/libkos/](https://www.instagram.com/libkos/)



**ФІНАНСОВА
ЗВІТНІСТЬ**

Фінансова Звітність
Western NIS Enterprise Fund

за роки, що закінчились 30 вересня 2022 і 2021 рр.
зі звітом незалежних аудиторів

Фінансова звітність

за роки, що закінчились 30 вересня 2022 і 2021 рр.

Зміст

Звіт незалежних аудиторів	48
Звіти про активи та зобов'язання	50
Звіт про результати діяльності та зміни у капіталі Фонду — 2022 р.	51
Звіт про результати діяльності та зміни у капіталі Фонду — 2021 р.....	52
Звіти про витрати за функціональним призначенням	53
Звіти про рух грошових коштів	54
Стислий перелік інвестицій — 2022 р.....	55
Стислий перелік інвестицій — 2021 р.....	56
Примітки до фінансової звітності.....	57



Звіт незалежних аудиторів

Раді директорів Western NIS Enterprise Fund

Думка

Ми провели аудит фінансової звітності, що додається, Western NIS Enterprise Fund («Фонд»), що складається зі звітів про активи та зобов'язання, включаючи стислий перелік інвестицій, на 30 вересня 2022 року та 2021 року, та пов'язаних звітів про результати діяльності та зміни у капіталі Фонду, про витрати за функціональним призначенням та про рух грошових коштів за роки, що закінчилися зазначеними датами, і пов'язаних приміток до фінансової звітності.

На нашу думку, фінансова звітність, що додається, відображає достовірно, в усіх суттєвих аспектах, фінансовий стан Фонду на 30 вересня 2022 року та 2021 року, та його результати діяльності та його рух грошових коштів за роки, що закінчилися зазначеними датами, відповідно до принципів бухгалтерського обліку, що є загальноприйнятими у Сполучених Штатах Америки.

Основа для думки

Ми провели аудит відповідно до Стандартів аудиту, що є загальноприйнятими у Сполучених Штатах Америки (GAAS). Нашу відповідальність згідно з цими стандартами розкрито в розділі «Відповідальність аудиторів за аудит фінансової звітності» нашого звіту. Ми зобов'язані бути незалежними по відношенню до Фонду, а також виконувати інші етичні обов'язки згідно з відповідними етичними вимогами до нашого аудиту. Ми вважаємо, що отримані нами аудиторські докази є достатніми і прийнятими для використання їх як основи для нашої думки.

Відповідальність управлінського персоналу за фінансову звітність

Управлінський персонал несе відповідальність за складання і достовірне подання фінансової звітності відповідно до принципів бухгалтерського обліку, що є загальноприйнятими у Сполучених Штатах Америки, та за розробку, впровадження та підтримку системи внутрішнього контролю відносно складання і достовірного подання фінансової звітності, що не містить суттєвих викривлень унаслідок шахрайства або помилки.

При складанні фінансової звітності керівництво повинно оцінити, чи в цілому існують умови або події, які ставлять під значний сумнів здатність Фонду продовжувати свою діяльність на безперервній основі станом на 30 вересня 2022 року і 2021 року та за роки, що закінчилися зазначеними датами.

Суб'єкт господарювання: Western NIS Enterprise Fund

Незалежний аудитор: Приватне акціонерне товариство «КПМГ Аудит», компанія, яка зареєстрована згідно із законодавством України, член глобальної організації незалежних фірм КРМГ, що входить до KPMG International Limited, приватної англійської компанії з відповідальністю, обмеженою гарантіями своїх учасників.

Код ЄДРПОУ № 31032100.

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

Адреса: вул. Києва Острозьких, 32/2, Київ, 01010, Україна

Відповідальність аудиторів за аудит фінансової звітності

Нашими цілями є отримання обґрунтованої впевненості, що фінансова звітність в цілому не містить суттєвого викривлення внаслідок шахрайства або помилки, та випуск звіту аудиторів, що містить нашу думку. Обґрунтована впевненість є високим рівнем впевненості, проте не є абсолютним рівнем впевненості, а отже не є гарантією, що аудит, проведений відповідно до GAAS, завжди виявить суттєве викривлення, коли воно існує. Ризик не виявлення суттєвого викривлення внаслідок шахрайства є вищим, ніж для викривлення внаслідок помилки, оскільки шахрайство може включати змову, підробку, навмисні пропуски, неправильні твердження або нехтування заходами внутрішнього контролю. Викривлення вважаються суттєвими, якщо існує значна ймовірність того, що окремо або в сукупності вони вплинуть на судження, що будуть зроблені освіченим користувачем на основі фінансової звітності.

Проводячи аудит відповідно до вимог GAAS, ми:

- Робимо професійні судження та підтримуємо професійний скептицизм в процесі аудиту;
- Ідентифікуємо та оцінюємо ризики суттєвого викривлення фінансової звітності внаслідок шахрайства чи помилки, та розробляємо й виконуємо аудиторські процедури у відповідь на ці ризики. Такі процедури включають перевірку, на вибірковій основі, доказів, що підтверджують суми та розкриття інформації у фінансовій звітності;
- Отримуємо розуміння заходів внутрішнього контролю, що стосуються аудиту, для розробки аудиторських процедур, які б відповідали обставинам, а не з метою надання висновку щодо ефективності системи внутрішнього контролю Фонду. Відповідно, такий висновок не надається;
- Оцінюємо прийнятність застосованих облікових політик та обґрунтованість важливих облікових оцінок, виконаних керівництвом Фонду, та загальне подання фінансової звітності;
- Робимо висновок про те, чи існують, на нашу думку, умови або події, які в цілому ставлять під сумнів здатність Фонду продовжувати свою діяльність на безперервній основі протягом осяжного періоду часу.

Ми зобов'язані повідомляти особам з найвищими повноваженнями, зокрема, про запланований обсяг та час проведення аудиту, важливі результати аудиту, а також про певні недоліки внутрішнього контролю, виявлені нами під час аудиту.

ПрАТ «КПМГ Аудит»

ПрАТ «КПМГ Аудит»

Київ, Україна

22 грудня 2022 р.

Western NIS Enterprise Fund

Звіти про активи та зобов'язання

станом на 30 вересня 2022 та 2021 рр.

Виражено в доларах США

	2022	2021
Активи		
Інвестиції, за справедливою вартістю (собівартістю \$23,925,753 та \$21,626,104 станом на 30 вересня 2022 та 2021 рр., відповідно)	\$ 51,730,406	\$ 43,060,757
Грошові кошти та їх еквіваленти (примітка 6)	30,786,406	40,074,472
Довгострокові депозити по Програмі "Соціальне інвестування"	341,741	510,028
Витрати майбутніх періодів:		
Передплачені послуги з управління програмами (примітка 15)	131,250	131,250
Передплачені послуги з управління інвестиціями (примітка 15)	25,033	13,107
Інше	137,964	60,607
Основні засоби після вирахування накопичених зносу та амортизації (примітка 7)	21,424	21,310
Надходження до отримання (примітка 15)	-	132,051
Відсотки, дивіденди та інша дебіторська заборгованість	27,718	2,718
Інші активи	256,734	53,420
Всього активів	\$ 83,458,676	\$ 84,059,720
Зобов'язання та капітал Фонду		
Кредиторська заборгованість та інші нараховані витрати	194,794	342,868
Відстрочена винагорода за результатами продажу інвестицій, що підлягає виплаті (примітка 10)	10,342	12,198
Інші зобов'язання (примітка 12)	211,323	505,241
Всього зобов'язань	416,459	860,307
Капітал Фонду (з Обмеженнями Донора)	83,042,217	83,199,413
Всього зобов'язань і капіталу Фонду	\$ 83,458,676	\$ 84,059,720

Див. примітки до фінансової звітності.

Звіт про результати діяльності та зміни у капіталі Фонду

за рік, що закінчився 30 вересня 2022 р.

Виражено в доларах США

	З обмеженнями донора	Без обмежень донора	Всього
Інвестиційний дохід			
Дохід у вигляді відсотків	\$ 40,100	\$	40,100
Інший дохід	36,415	-	36,415
Всього інвестиційного доходу	76,515	-	76,515
Чисті активи, звільнені від обмежень			
Задоволення програмних обмежень (інвестиційна діяльність)	(578,788)	578,788	-
Операційні витрати на інвестиційну діяльність	-	(578,788)	(578,788)
Чистий інвестиційний збиток	(502,273)	-	(502,273)
Чистий реалізований збиток та зміна у нереалізованому прибутку від інвестицій			
Чистий реалізований збиток від інвестицій (примітка 5)	(1,013,162)	-	(1,013,162)
Чиста зміна у нереалізованому прибутку від інвестицій (примітка 5)	6,252,515	-	6,252,515
Чистий реалізований збиток та зміна у нереалізованому прибутку від інвестицій	5,239,353	-	5,239,353
Чисте збільшення капіталу Фонду від інвестиційної діяльності	4,737,080	-	4,737,080
Чисті активи, звільнені від обмежень			
Задоволення програмних обмежень (Програми Фонду)	(4,896,132)	4,896,132	-
Програми Фонду			
Програма “Економічне лідерство”	-	(1,875,030)	(1,875,030)
Програма “Сприяння експорту”	-	(501,867)	(501,867)
Програма “Місцевий економічний розвиток”	-	(458,393)	(458,393)
Програма “Соціальне інвестування”	-	(333,613)*	(333,613)
Адміністративні витрати	-	(1,727,229)	(1,727,229)
Всього витрат за Програмами Фонду	-	(4,896,132)	(4,896,132)
Чисте зменшення капіталу від реалізації Програм Фонду	(4,896,132)	-	(4,896,132)
Чисте зменшення капіталу Фонду від операцій	(159,052)	-	(159,052)
Відстрочена винагорода за результатами продажу інвестицій	1,856	-	1,856
Чисте зменшення капіталу Фонду	(157,196)	-	(157,196)
Капітал Фонду на початок року	83,199,413	-	83,199,413
Капітал Фонду на кінець року	\$ 83,042,217	-	\$ 83,042,217

* Витрати за Програмою також включають збиток від перерахунку іноземної валюти за гривневими депозитами у розмірі 171 629 доларів США.

Див. примітки до фінансової звітності.

Звіт про результати діяльності та зміни у капіталі Фонду

за рік, що закінчився 30 вересня 2021 р.

Виражено в доларах США

	З обмеженнями донора	Без обмежень донора	Всього
Інвестиційний дохід			
Дохід у вигляді відсотків	\$ 101,150	-	\$ 101,150
Інший дохід	36,534	-	36,534
Всього інвестиційного доходу	137,684	-	137,684
Чисті активи, звільнені від обмежень			
Задоволення програмних обмежень (інвестиційна діяльність)	(3,862,513)	3,862,513	-
Операційні витрати на інвестиційну діяльність	-	(3,862,513)	(3,862,513)
Чистий інвестиційний збиток	(3,724,829)	-	(3,724,829)
Чистий реалізований прибуток та зміна у нереалізованому прибутку від інвестицій			
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
Чистий реалізований прибуток та зміна у нереалізованому прибутку від інвестицій	14,814,888	-	14,814,888
Чисте збільшення капіталу Фонду від інвестиційної діяльності	11,090,059	-	11,090,059
Дохід від отриманих грантів (примітка 4)	110,020	-	110,020
Чисті активи, звільнені від обмежень			
Задоволення програмних обмежень (Програми Фонду)	(2,666,982)	2,666,982	-
Програми Фонду			
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)
Всього витрат за Програмами Фонду	-	(2,666,982)	(2,666,982)
Чисте зменшення капіталу від реалізації Програм Фонду	(2,556,962)	-	(2,556,962)
Чисте збільшення капіталу Фонду від операцій	8,533,097	-	8,533,097
Відстрочена винагорода за результатами продажу інвестицій	(12,198)	-	(12,198)
Чисте збільшення капіталу Фонду	8,520,899	-	8,520,899
Капітал Фонду на початок року	74,678,514	-	74,678,514
Капітал Фонду на кінець року	\$ 83,199,413	-	\$ 83,199,413

* Витрати за Програмою також включають прибуток від перерахунку іноземної валюти за гривневими депозитами у розмірі 37 676 доларів США.

Див. примітки до фінансової звітності.

Western NIS Enterprise Fund

Звіт про витрати за функціональним призначенням

за рік, що закінчився 30 вересня 2022 р.

(з порівняльними підсумками за рік, що закінчився 30 вересня 2021 р.)

Виражено в доларах США

	Програми Фонду	Інвестицій- на діяль- ність	Всього 2022	Всього 2021
Витрати, пов'язані з винагородою за результатами продажу інвестицій	-	\$ 1,856	\$ 1,856	\$ 2,155,718
Винагорода за результатами продажу інвестицій – права на фінансову участь	-	-	-	1,080,000
Гранти	1,740,075	-	1,740,075	675,631
Оплата послуг з управління інвестиціями	-	81,102	81,102	203,027
Оплата послуг з управління програмами	525,000	-	525,000	525,000
Організація та супровід форумів, заходів, конференцій	179,767	1,225	180,992	101,876
Навчальні стипендії	-	2,250	2,250	98,972
Заробітна плата і додаткові виплати працівникам	1,235,049	134,764	1,369,813	1,075,932
Професійні послуги	197,034	148,477	345,511	287,999
Витрати на відрядження	579,547*	76,584	656,131	45,837
Інші витрати	344,520**	100,633	445,153	125,124
Оренда приміщень	88,314	30,679	118,993	128,651
Знос та амортизація	6,826	1,218	8,044	25,728
Всього	\$ 4,896,132	\$ 578,788	\$ 5,474,920	\$ 6,529,495

* Станом на 30 вересня 2022 р. витрати за Програмами Фонду також включають витрати, пов'язані з релокацією персоналу в розмірі 332 175 доларів США, розподілені на кожен програму, та адміністративні витрати в рамках реалізації Програм.

** Станом на 30 вересня 2022 та 2021 рр. витрати за Програмами Фонду в рамках Програми "Соціальне інвестування" також включають збиток від перерахунку іноземної валюти за гривневими депозитами у розмірі 171 629 доларів США та прибуток у розмірі 37 676 доларів США відповідно.

Див. примітки до фінансової звітності.

Western NIS Enterprise Fund

Звіт про рух грошових коштів

за роки, що закінчились 30 вересня 2022 і 2021 рр.

Виражено в доларах США

	2022	2021
Рух грошових коштів від операційної діяльності		
Чисте (зменшення) збільшення капіталу Фонду від операцій	\$ (159,052)	\$ 8,533,097
Коригування для приведення чистого (зменшення) збільшення капіталу Фонду у відповідність до суми чистих грошових коштів, отриманих (використаних) в операційній діяльності:		
Надходження від:		
Інструменти капіталу – продаж третім особам, після вирахування комісії за консультаційні послуги	-	33,864,432
Частки обмежених партнерств, виплати	868,642	5,069,505
Боргові інструменти	-	1,943,519
Отримані гранти	-	80,020
Витрати на:		
Частки обмежених партнерств, запити на отримання капіталу	(2,722,749)	(7,177,467)
Інструменти капіталу	(1,069,992)	-
Боргові інструменти	-	(500,000)
Інші фінансові активи	(500,000)	(250,000)
Основні засоби	(8,258)	(12,843)
Знос та амортизація	8,044	25,729
Чистий реалізований (прибуток) збиток від продажу інвестицій	1,013,162	(3,998,670)
Чиста зміна у нереалізованому прибутку від інвестицій	(6,252,515)	(10,816,218)
Збиток від вибуття основних засобів	99	-
Дохід від отриманих грантів	-	(110,020)
Відстрочена винагорода за результатами продажу інвестицій	1,856	(12,198)
Зменшення (збільшення) довгострокового депозиту по Програмі “Соціальне інвестування”	168,287	(37,921)
Збільшення витрат майбутніх періодів на послуги з управління програмами	-	(131,250)
Збільшення витрат майбутніх періодів на послуги з управління інвестиціями	(11,926)	(13,107)
Збільшення інших витрат майбутніх періодів	(77,357)	(9,975)
Зменшення (збільшення) надходжень до отримання	132,051	(132,051)
Збільшення дебіторської заборгованості від нарахованих відсотків, дивідендів та іншої дебіторської заборгованості	(31,196)*	(33,838)*
(Збільшення) зменшення інших активів	(203,314)	243,849
Зменшення депозитів, отриманих від продажу	-	(325,000)
Зменшення кредиторської заборгованості та інших нарахованих витрат	(148,074)	(1,123,390)
(Зменшення) збільшення винагороди за результатами продажу інвестицій до сплати	(1,856)	12,198
(Зменшення) збільшення інших зобов'язань	(293,918)	498,650
Чисті кошти, отримані (використані) в операційній діяльності	(9,288,066)	25,587,051
Грошові кошти та їх еквіваленти на початок року	40,074,472	14,487,421
Грошові кошти та їх еквіваленти на кінець року	\$ 30,786,406	\$ 40,074,472

* 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 2022 та 30 вересня 2021 р. в розмірі 6 196 доларів США та 139 805 доларів США відповідно.

Див. примітки до фінансової звітності.

Western NIS Enterprise Fund

Стислий перелік інвестицій

станом на 30 вересня 2022 р.

Виражено в доларах США

Інвестиції (62.3%) ¹	Сума кредиту	Собівартість	Справедлива вартість
Частки в обмежених партнерствах (55%)			
Emerging Europe Growth Fund III, L.P. (EEGF III)			\$ 45,537,380
Emerging Europe Growth Fund, L.P. (EEGF)			156,706
Всього частки в обмежених партнерствах²		\$ 18,953,777	\$ 45,694,086
Інструменти капіталу (5.3%)			
Україна (5.3%)			
<i>ІТ-послуги (2.6%)^{3,4}</i>			2,210,354
<i>Інформаційно-комунікаційні технології (1.1%)</i>			884,968
<i>Фінансові послуги (0.6%)⁵</i>			531,476
<i>Інтерактивні продукти (0.6%)</i>			505,390
<i>Освітні технології (0.4%)⁶</i>			299,992
Всього інструментів капіталу		3,021,976	4,432,180
Боргові інструменти (0.7%)			
Україна (0.7%)			
<i>Фінансові послуги (0.6%)⁵</i>	\$ 500,000		500,000
<i>Виробництво (0.1%)</i>	\$ 400,000		39,140
Всього боргових інструментів		900,000	539,140
Інші фінансові активи (1.3%)⁷			
Україна (1.3%)			
<i>Інформаційно-комунікаційні технології (1.3%)^{8,9}</i>			1,065,000
Всього інших фінансових активів		1,050,000	1,065,000
ВСЬОГО ІНВЕСТИЦІЙ		\$ 23,925,753	\$ 51,730,406

¹ Зазначені відсоткові частки розраховані на основі капіталу Фонду станом на 30 вересня 2022 року. Інвестиції Фонду є інвестиціями закритого типу без періодичної ліквідності.

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

³ У листопаді 2021 року Фонд здійснив чергову інвестицію в Rallyware у розмірі 250 000 доларів США, збільшивши свою частку до 2,47%.

⁴ У січні 2022 року Фонд здійснив боргову інвестицію в компанію Turnkey Lender у розмірі 250 000 доларів США, яка згодом, у червні 2022 року, була конвертована в інструменти капіталу разом із нарахованими відсотками у сумі 6 196 доларів США. Таким чином, частка WNISEF у компанії зросла з 1,02% до 1,42%.

⁵ У грудні 2021 року Фонд інвестував 86 000 доларів США в акціонерний капітал Fintech Farm. Потім, у травні 2022 року, Фонд здійснив боргову інвестицію у розмірі 184 000 доларів США у цю компанію, яка згодом, у липні 2022 року, була конвертована в інструменти капіталу. Таким чином, частка WNISEF у компанії зросла з 0,27% до 0,42%.

⁶ У жовтні 2021 року Фонд інвестував 299 992 доларів США в Mate Academy, придбавши 1,77% акцій.

⁷ Проста угода про майбутній капітал (SAFE).

⁸ У грудні 2021 року Фонд інвестував 300 000 доларів США через Просту угоду про майбутній капітал (SAFE) у One Notary.

⁹ У січні 2022 року Фонд інвестував 200 000 доларів США через Просту угоду про майбутній капітал (SAFE) у Salo App.

Див. примітки до фінансової звітності.

Western NIS Enterprise Fund

Стислий перелік інвестицій

станом на 30 вересня 2021 р.

Виражено в доларах США

Інвестиції (51.8%) ¹	Сума кредиту	Собівартість	Справедлива вартість
Частки в обмежених партнерствах (46,1%)			
Emerging Europe Growth Fund III, L.P. (EEGF III)			\$ 38,147,594
Emerging Europe Growth Fund, L.P. (EEGF)			169,967
Всього частки в обмежених партнерствах²		\$ 18,230,316	\$ 38,317,561
Інструменти капіталу (4.2%)			
Україна (4.2%)			
<i>ІТ послуги (2.3%)³</i>			1,923,228
<i>Інформаційно-комунікаційні технології (1.1%)⁴</i>			884,968
<i>Інтерактивні продукти (0.8%)</i>			625,000
Всього інструментів капіталу		1,945,788	3,433,196
Боргові інструменти (0.8%)			
Україна (0.8%)			
<i>Фінансові послуги (0.6%)⁵</i>	\$ 500,000		500,000
<i>Виробництво (0.2%)</i>	\$ 400,000		200,000
Всього боргових інструментів		900,000	700,000
Інші фінансові активи⁶ (0.7%)			
Україна (0.7%)			
<i>Інформаційно-комунікаційні технології (0.7%)⁷</i>			610,000
Всього інших фінансових активів		550,000	610,000
ВСЬОГО ІНВЕСТИЦІЙ	\$ 21,626,104		\$ 43,060,757

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

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

³ У 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.

⁴ 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) в інструмент капіталу.

⁵ У вересні 2021 року Фонд інвестував 500 000 доларів США в конвертовані облігації в Koto Card Limited.

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

⁷ 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.

Примітки до фінансової звітності

станом на 30 вересня 2022 та 2021 рр.

1. Загальна інформація

(а) Організація та характер діяльності Фонду

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

Згідно з Угодою про надання грантів, USAID повинна встановити Дату початку завершення діяльності, після якої Фонд не буде брати на себе жодних нових фінансових зобов'язань і не буде здійснювати нових інвестицій без попередньої письмової згоди USAID, і розпочне завершувати свою діяльність і продавати свої активи. Згідно з цими повноваженнями, USAID спочатку встановила в якості Дати початку завершення діяльності Фонду 26 серпня 2009 року і протягом 2009 фінансового року подовжила цей термін до 26 серпня 2011 року. У 2011 фінансовому році USAID вдруге відстрочила Дату початку завершення діяльності Фонду — до 26 серпня 2013 року — за умови, що Фонд подасть свій план створення майбутнього фонду- правонаступника на розгляд USAID до 26 серпня 2011 року. План Фонду був поданий на розгляд USAID у встановлений термін і з дотриманням всіх встановлених вимог, включаючи підтвердження того, що, починаючи з 26 серпня 2011 року, Фонд не здійснюватиме жодних нових інвестицій та додаткових інвестицій у свої існуючі портфельні компанії (крім однієї додаткової інвестиції, яка була затверджена до цієї дати) і лише продовжуватиме фінансувати, згідно з юридичними вимогами, свої непрофінансовані зобов'язання в Emerging Europe Growth Fund, L. P. (“EEGF”). У червні 2013 року, замість подальшого перенесення Дати початку завершення діяльності Фонду, в Угоду про надання грантів були внесені відповідні зміни, щоб встановити 26 серпня 2016 року в якості Запланованої дати ліквідації, що вимагало від Фонду докладання всіх зусиль для забезпечення закриття та ліквідації всіх своїх активів 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.

Примітки до фінансової звітності

станом на 30 вересня 2022 та 2021 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. 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. 23 березня 2022 року USAID внесла додаткові зміни в Угоду про надання грантів з метою змінити Дату початку завершення діяльності з 31 грудня 2022 року на 31 грудня 2030 року та змінити Заплановану дату ліквідації з 31 грудня 2023 року на 31 грудня 2031 року. Зміни, внесені до Угоди про надання грантів, дозволяють Фонду: i) здійснювати нові інвестиції та брати на себе зобов'язання на розсуд Правління з метою сприяння створенню та розширенню малих і середніх підприємств (МСП) в Україні та Молдові; (ii) зафіксувати бюджет Програм Фонду на рівні 5 млн. доларів США на рік за умови наявності коштів. Крім того, у відповідь на повномасштабне вторгнення Росії в Україну, USAID внесло зміни до структури дозволених витрат. Зокрема, у Змінах до Угоди про надання грантів №25 від 23 березня 2022 року, підписаних USAID та Фондом, зазначено:

“У випадку будь-якої події, що становить загрозу для програм Фонду, включаючи, зокрема, фактичні або імовірні громадянські заворушення, війну, стихійне лихо або іншу незвичайну подію, що становить серйозну та/або неминучу загрозу (Надзвичайний ризик) для діяльності Фонду, його програм та/або працівників, Фонд уповноважений, після отримання попереднього письмового дозволу Відповідального за укладання угод, використовувати Доходи від реалізації Програм для вжиття всіх заходів, які він вважатиме обґрунтованими та доцільними задля уникнення або мінімізації такого Надзвичайного ризику, а також для захисту життя працівників та майна, пов'язаного з діяльністю Фонду та його Програмами, включаючи i) вивезення співробітників Фонду та їхніх найближчих родичів за межі України та/або Молдови та/або в більш безпечне місце в межах Регіону; ii) надання притулку таким співробітникам та їхнім сім'ям; iii) створення операційної бази, включаючи офісні приміщення та обладнання, а також відповідне телекомунікаційне обладнання, за межами Регіону або в більш безпечному місці в межах Регіону; iv) переміщення програм Української Академії Лідерства, її співробітників та їхніх найближчих родичів, студентів, а також обладнання та матеріалів за межі Регіону або в більш безпечне місце в межах Регіону та надання притулку таким співробітникам, їхнім сім'ям та студентам; v) інші заходи, які, на думку Фонду та USAID, є обґрунтованими та необхідними для захисту співробітників та майна, пов'язаного з діяльністю Фонду та його Програм.”

Примітки до фінансової звітності

станом на 30 вересня 2022 та 2021 рр.

1. Загальна інформація (продовження)

(а) Організація та характер діяльності Фонду (продовження)

У лютому 2022 року, до початку повномасштабного вторгнення Росії в Україну, Фонд реалізував свій План забезпечення безперебійної діяльності, включаючи забезпечення житлом у західних регіонах України та підтримку працівників Фонду і членів їх сімей у переїзді до цих регіонів, а згодом і до Європейського Союзу, зважаючи на високий пріоритет, наданий безпеці співробітників і партнерів на місцях в Україні. На підставі схвалення USAID, наданого в Змінах до Угоди про надання грантів №25, WNISEF взяв на себе витрати, пов'язані з переїздом, та надав необхідну додаткову допомогу. Співробітники Української Академії Лідерства, члени їхніх родин та студенти також переїхали до західних регіонів України, при цьому витрати, пов'язані з їхнім переїздом, також взяв на себе Фонд.

Програми Фонду

У лютому 2015 року Фонд розпочав реалізацію низки Програм, зазначених у його плані, представленому USAID, що початково передбачав 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 внесення змін до Угоди про надання грантів, Фонду було дозволено використати додаткові 5 мільйонів доларів США 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 Змінах до Угоди про надання грантів №24 від 14 квітня 2016 року, підписаних USAID та Фондом, зазначено:

“Незважаючи на будь-які інші положення цієї Угоди про надання грантів, WNISEF продовжуватиме продавати на звичайній основі нижченаведені активи, наявні 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”.

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

Примітки до фінансової звітності

станом на 30 вересня 2022 та 2021 рр.

1. Загальна інформація (продовження)

Програми Фонду (продовження)

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. 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

Примітки до фінансової звітності

станом на 30 вересня 2022 та 2021 рр.

1. Загальна інформація (продовження)

Інвестиційна діяльність (продовження)

всі права та повноваження щодо виплати заробітної плати працівникам, здійснення операційних та інших витрат перейшли від Фонду до НСА та НСАД. Проте, починаючи з 2015 фінансового року, Фонд винаймає штат працівників винятково для реалізації Програм Фонду. Їхня заробітна платня 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 (НСА 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.

У серпні 2022 року Рада директорів схвалила виділення 10 мільйонів доларів США Horizon Capital Growth Fund IV, L. P. (“HCGF IV”) під час першого закриття на паритетних умовах із сторонніми інвесторами, сприяючи залученню 105 мільйонів доларів США капіталу від установ фінансування розвитку (УФР). WNISEF підписав угоду про придбання акцій HCGF IV 26 вересня 2022 року, таким чином, взявши на себе зобов'язання виділити 10 мільйонів доларів США в рамках першого етапу формування капіталу фонду на загальну суму 125 мільйонів доларів США. До останнього етапу формування капіталу фонду, запланованого на 2023 рік, HCGF IV планує залучити 250 мільйонів доларів США.

(b) Умови для ведення бізнесу

Усі інвестиції Фонду спрямовані на підприємницьку діяльність, що ведеться в Регіоні. Політична та економічна ситуація в Регіоні протягом останніх років характеризувалася нестабільністю. Правова, податкова та регуляторна системи продовжують розвиватися, але мають розрізнену нормативну базу та мінливу структуру, що разом з іншими правовими та фіскальними перешкодами створює додаткові проблеми для підприємств, які працюють у Регіоні.

24 лютого 2022 року Російська Федерація розпочала повномасштабне військове вторгнення в Україну, яке стало продовженням анексії Криму 2014 року та окупації частин Донецької та Луганської областей. Наразі бойові дії тривають, призводячи до людських жертв, значного переміщення населення, пошкодження інфраструктури, запровадження Національним банком України (НБУ) певних адміністративних обмежень на операції з конвертації валюти та здійснення

Примітки до фінансової звітності

станом на 30 вересня 2022 та 2021 рр.

1. Загальна інформація (продовження)

(b) Умови для ведення бізнесу (продовження)

платежів за кордон, а також загалом до значного порушення економічної діяльності в Україні. Це негативно позначилося на політичному та діловому середовищі в Україні, зокрема на здатності багатьох суб'єктів господарювання продовжувати свою діяльність у звичайному режимі. У відповідь на військові дії Указом Президента України №64/2022 було введено воєнний стан, який було продовжено до 19 лютого 2023 року. Починаючи з 10 жовтня 2022 року, Росія почала завдавати масованих ударів ракетами та БПЛА по об'єктах електроенергетики та зв'язку, які продовжуються донині.

З початком цього повномасштабного вторгнення Російської Федерації в Україну всі рейтингові агентства знизили кредитний рейтинг України. Так, 25 лютого 2022 року агентство Fitch знизило рейтинг до рівня CCC, 4 березня 2022 року агентство Moody's Investors Service знизило рейтинг до рівня Caa2, а 11 березня 2022 року агентство Standard & Poor's знизило рейтинг до рівня B- з можливим переглядом на пониження. 25 травня 2022 року Moody's Investors Service знизило рейтинг до рівня Caa3. 12 серпня рейтингові агентства Standard & Poor's та Fitch знизили рейтинг України до "SD" (вибірковий дефолт) та "RD" (обмежений дефолт) відповідно. 18 серпня рейтингове агентство Fitch підвищило довгостроковий кредитний рейтинг України в іноземній валюті з "RD" (обмежений дефолт) до "SS" (ймовірний дефолт). 2 червня 2022 року Правління НБУ ухвалило постанову про зміну облікової ставки з 10% до 25% річних. Водночас національна валюта девальвувала з 29,2549 грн за 1 долар США до 36,5686 грн за 1 долар США. Підвищення облікової ставки НБУ та девальвація української гривні не мають прямого негативного впливу на Фонд, оскільки функціональною валютою Фонду є долар США, хоча ці дії можуть мати негативний вплив на грошові потоки об'єктів інвестування, що здійснюють діяльність в Україні, і в деяких випадках можуть негативно вплинути на їхню оцінку.

Повномасштабне вторгнення Кремля в Україну призвело до значної глобальної економічної невизначеності та волатильності. Керівництво Фонду скоригувало справедливу вартість інвестицій в об'єкти інвестування, що працюють на українському ринку, з урахуванням нещодавньої ринкової невизначеності, турбулентності та негативного впливу війни на бізнес таких об'єктів інвестування. Припущення, використані для оцінки інвестицій, наведені у Примітці 5. Незважаючи на це, справедлива вартість інвестиційного портфеля Фонду досі не зазнала суттєвого впливу від російського вторгнення в Україну, оскільки більшість об'єктів інвестування продають свою продукцію на міжнародних ринках і, як правило, мають невеликі ланцюжки поставок в Україні. Однак повний кінцевий вплив російської агресії проти України, в тому числі її вплив на фінансові показники об'єктів інвестування та Фонду, є вкрай невизначеним.

Попри 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.

Примітки до фінансової звітності

станом на 30 вересня 2022 та 2021 рр.

1. Загальна інформація (продовження)

(b) Умови для ведення бізнесу (продовження)

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. Ця фінансова звітність була складена на основі припущення про безперервність діяльності і не включає жодних коригувань, які були б необхідні, якби Фонд не міг продовжувати свою діяльність на безперервній основі.

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. Оскільки це надає користувачам фінансової звітності більш корисну інформацію про результати діяльності інвестиційної компанії.

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

У серпні 2016 року Рада зі стандартів фінансового обліку ("FASB") видала Оновлення стандартів бухгалтерського обліку ("ASU") 2016-14 *Неприбуткові організації* (Розділ 958): *Представлення фінансової звітності неприбуткових організацій*. Поправки в цьому ASU мають на меті поліпшити поточні вимоги до класифікації чистих активів та інформації, представленої у фінансовій звітності, про ліквідність, фінансові показники і рух грошових коштів неприбуткової організації. Фонд застосував Оновлення стандартів бухгалтерського обліку ASU 2016-14 і відповідно скоригував представлення у цій фінансовій звітності. Оновлення стандартів бухгалтерського обліку було застосовано ретроспективно до всіх представлених періодів.

Примітки до фінансової звітності

станом на 30 вересня 2022 та 2021 рр.

2. Основа для представлення звітності (продовження)

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 умови Підрозділу 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.

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.

3. Основні принципи облікової політики (продовження)

Інвестиції в інструменти капіталу та боргові інструменти (продовження)

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 справедливу 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 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

3. Основні принципи облікової політики (продовження)

Інвестиції в інструменти капіталу та боргові інструменти (продовження)

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.

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.

3. Основні принципи облікової політики (продовження)

Розподіл витрат за функціональним призначенням

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

Знос та амортизація

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

Перерахунок іноземної валюти

Функціональною валютою 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 2022 і 2021 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.

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.

3. Основні принципи облікової політики (продовження)

Довгостроковий план матеріального заохочення (продовження)

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.

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 протягом 2022 і 2021 фінансових років агенцією USAID у розмірі 110 020 доларів США, була 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.

Примітки до фінансової звітності

станом на 30 вересня 2022 та 2021 рр.

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 6252515 та 10 816 218 доларів США за фінансові роки, що закінчилися 30 вересня 2022 та 2021 рр. відповідно, 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 284 091 доларів США, що відображає його пропорційну частку реалізованих збитків EEGF, понесених протягом цього періоду, та чистий реалізований збиток у розмірі 729 071 доларів США, що відображає його пропорційну частку реалізованих збитків EEGF III, понесених протягом цього періоду, в результаті чого загальний чистий реалізований збиток від інвестицій склав 1 013 162 доларів США. Протягом фінансового року, що закінчився 30 вересня 2021 року, Фонд відобразив чистий реалізований прибуток у розмірі 7 191 103 доларів США від остаточного продажу своєї інвестиції в акціонерний капітал GCC, чистий реалізований прибуток у розмірі 843 809 доларів США, що відображає його пропорційну частку реалізованого прибутку EEGF III, отриманого протягом цього періоду, чистий реалізований збиток у розмірі 1 518 464 доларів США від остаточного продажу своєї інвестиції в акціонерний капітал GCPrim, чистий реалізований збиток у розмірі 1 199 643 доларів США від продажу ТОВ "Світанок", чистий реалізований збиток у розмірі 549 041 доларів США від продажу eTachki, чистий реалізований збиток у розмірі 500 000 доларів США від списання вартості Sixa, чистий реалізований збиток у розмірі 195 167 доларів США від остаточного продажу частки в ТОВ "Керамейя" та чистий реалізований збиток у розмірі 73 927 доларів США, що відображає пропорційну частку реалізованих збитків EEGF, понесених протягом цього періоду, в результаті чого загальний чистий реалізований прибуток від інвестицій становить 3 998 670 доларів США. Станом на 30 вересня 2022 року та на 30 вересня 2021 року EEGF вийшов з усього свого інвестиційного портфеля.

У травні 2008 року було укладено договір купівлі-продажу щодо продажу акцій ТОВ "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 ТОВ "Світанок" мажоритарному акціонеру 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 200000 простих акцій і компанії Glass Container Prim S.A. у розмірі 232487 простих акцій. Цю угоду було укладено протягом 2021 фінансового року з отриманням початкових надходжень

Примітки до фінансової звітності

станом на 30 вересня 2022 та 2021 рр.

5. Інвестиції (продовження)

від закриття у розмірі 27 121 229 доларів США у грудні 2020 року та додаткових надходжень у розмірі 3 874 224 доларів США, отриманих у червні 2021 на основі перевірених результатів діяльності GCC 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 1847727 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 1 943 519 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 2022 і 2021 рр.:

Справедлива вартість на 1 жовтня 2021 р.	\$ 43,060,757
Чистий реалізований збиток від продажів	(1,013,162)
Чиста зміна у нереалізованому прибутку від інвестицій	6,252,515
Конвертація нарахованих відсотків в інвестиції в інструменти капіталу та боргові інструменти	6,196
Сума придбаних інвестицій за рік, що закінчився 30 вересня 2022 р.	4,292,741
Надходження за рік, що закінчився 30 вересня 2022 р.	(868,642)
Справедлива вартість станом на 30 вересня 2022 р.	\$ 51,730,406
Зміна у нереалізованих прибутках, що стосуються активів, якими все ще володіє Фонд	\$ 6,252,515
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.	\$ 43,060,757
Зміна у нереалізованих прибутках, що стосуються активів, якими все ще володіє Фонд	\$ 11,686,190

Примітки до фінансової звітності

станом на 30 вересня 2022 та 2021 рр.

5. Інвестиції (продовження)

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.

Фінансові Інструменти Рівня 3	Важливі параметри, що не спостерігаються на ринку, за методикою оцінки	Діапазон важливих параметрів, що не спостерігаються на ринку, станом на 30 вересня 2022 р.	Діапазон важливих параметрів, що не спостерігаються на ринку, станом на 30 вересня 2021 р.
Інвестиції в інструменти капіталу	Мультиплікатор “вартість компанії/виручка”	4.3 - 4.9	5.2 - 6.4
SAFE	Мультиплікатор “вартість компанії/виручка”	5.2	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 він точніше відображає поточну вартість цих організацій та проблеми, з якими вони зіткнулися через ринкові умови, викликані війною в Україні та пандемією COVID-19, включаючи девальвацію. Крім того, для оцінки інструменту SAFE поточний мультиплікатор був застосований до річних продажів LTM, оскільки він найкраще відображає поточну вартість цієї організації та підвищення ефективності, незважаючи на економічну невизначеність, спричинену війною. Бізнес портфельних компаній Фонду не зазнав суттєвого впливу російського вторгнення в Україну, або такий вплив був дуже обмеженим, оскільки ринок збуту портфельних компаній знаходився в західних країнах, а працівники портфельних компаній були перевезені у безпечніші регіони. 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 2022 та 30 вересня 2021 рр. 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 мультиплікатор “вартість компанії/EBITDA” коливається в діапазоні до 17,1, мультиплікатор “вартість компанії/виручка” — до 14,8, мультиплікатор “вартість компанії/валова ринкова вартість” перебуває на рівні 0,7 та мультиплікатор P/B — 0,7, оскільки інвестиції EEGF III також стосуються організацій, що

Примітки до фінансової звітності

станом на 30 вересня 2022 та 2021 рр.

5. Інвестиції (продовження)

здійснюють свою діяльність у Регіоні. У попередньому фінансовому році EEGF III застосовував мультиплікатор “вартість компанії/ЕВІТДА” в діапазоні до 22,1, мультиплікатор “вартість компанії/виручка” — до 5,4, мультиплікатор “вартість компанії/валова ринкова вартість” на рівні 1,2 та мультиплікатор Р/В — 0,8. Причина відхилень в мультиплікаторах обумовлена відмінністю галузей, в яких одержувачі інвестицій здійснюють свою діяльність.

6. Концентрація кредитного ризику та ліквідність

Відповідно до статуту, всі інвестиції Фонду здійснюються лише у підприємницьку діяльність у Регіоні. Тому ці інвестиції та залишки коштів, що зберігаються у місцевих банках Регіону, залежать від політичних і економічних невизначеностей, пов'язаних з веденням бізнесу в Регіоні. Станом на 30 вересня 2022 і 2021 рр., Фонд мав інвестиції у боргові інструменти на суму 539140 та 700 000 доларів США, відповідно.

Станом на 30 вересня 2022 і 2021 рр., Фонд зберігав грошові кошти та їх еквіваленти на суму 312 822 та 646 209 доларів США в одному з комерційних банків у Сполученому Королівстві, 30 209 504 та 39 268 335 доларів США в комерційних банках США, та мав залишки коштів в іноземній валюті на суму 264 080 та 159 928 долара США у Регіоні, відповідно.

Станом на 30 вересня 2022 і 2021 рр. всі активи Фонду вважаються поточними, за винятком інвестицій, основних засобів і довгострокових депозитів Програми “Соціальне інвестування” на суму 198 804 та 391 218 долари США, відповідно. Станом на 30 вересня 2022 та 2021 рр. усі зобов'язання Фонду вважаються короткостроковими.

7. Основні засоби

Станом на 30 вересня 2022 та 2021 рр. до основних засобів входили:

	2022	2021
Автомобілі	\$ 103,070	\$ 103,070
Комп'ютерна техніка і програмне забезпечення	58,774	59,873
Меблі, приладдя та обладнання	23,061	21,629
Телефонне обладнання	10,838	8,366
Покращення орендованої нерухомості	4,646	4,646
	200,389	197,584
Накопичений знос і амортизація	(178,965)	(176,274)
Основні засоби, балансова вартість	\$ 21,424	\$ 21,310

Примітки до фінансової звітності

станом на 30 вересня 2022 та 2021 рр.

8. Права на фінансову участь

У 2022 фінансовому році WNISEF не мав витрат, пов'язаних з винагородою за результатами продажу інвестицій та правами 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 GCS 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.

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 відповідають вимогам щодо стажу роботи, мають право взяти в ньому участь. Такі працівники могли робити внески до пенсійного фонду на суму до 20 500 та 19 500 доларів США у 2022 та 2021 календарних роках відповідно. Працівники Фонду, які мають право брати участь у цьому Плані і яким станом на кінець відповідного календарного року виповнилося 50 або більше років, також мають право за бажанням робити додаткові внески на суму 6 500 доларів США у 2022 і 2021 календарних 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 (147 000 доларів США станом на 1 січня 2022 року та 142 800 доларів США станом на 1 січня 2021 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 2022 та 2021 рр., склали приблизно 55 513 та 54 571 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 продав акції дев'яти портфельних компаній, що підпадають під ДПМЗ, в результаті чого учасники ДПМЗ протягом 2003-2022 фінансових років отримали матеріальну винагороду. Станом на 30 вересня 2022 і 2021 рр. та за роки, які закінчилися на ці дати, було зареєстровано витрати, пов'язані з винагородою за результатами продажу інвестицій, у розмірі 1 856 доларів США та 2 155 718 доларів США відповідно, та винагороди за результатами продажу інвестицій, що підлягають виплаті, у розмірі 10 342 доларів США та 12 198 доларів США відповідно. Станом на 30 вересня 2022 і 2021 років

10. Довгостроковий план матеріального заохочення (продовження)

було зареєстровано відстрочену винагороду за результатами продажу інвестицій у розмірі 10 342 доларів США та 12 198 доларів США 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:

	30 вересня 2022 р.	30 вересня 2021 р.
Грошові кошти та їх еквіваленти	\$ 30,786,406	\$ 40,074,472
Депозити терміном до одного року	142,937	118,810
Відсотки, дивіденди та інша дебіторська заборгованість	800	800
Надходження до отримання	-	132,051
Інші активи	228,322	29,494
Всього	\$ 31,158,465	\$ 40,355,627

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

12. Інші зобов'язання

Станом на 30 вересня 2022 та 2021 рр. залишок інших зобов'язань у звіті про активи та зобов'язання, що додається, включає суми, еквівалентні 211 323 доларам США та 467 757 доларам США відповідно, які підлягають сплаті в євро третім сторонам згідно з Рамковою угодою (та подальшими змінами до неї) за відчуження акцій GCC і GCPrim. 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 2022 року WNISEF погасив основну частину своїх зобов'язань перед іншими продавцями за вирахуванням належної винагороди за консультаційні та юридичні послуги.

Примітки до фінансової звітності

станом на 30 вересня 2022 та 2021 рр.

13. Інвестиційні зобов'язання

Інвестиції

Станом на 30 вересня 2022 і 2021 рр. Фонд має непогашені інвестиційні зобов'язання перед EEGF III на загальну суму 2 908 217 доларів США і 5 630 966 доларів США, відповідно.

Станом на 30 вересня 2022 та 2021 рр. Фонд має непогашені інвестиційні зобов'язання перед EEGF на загальну суму 149 413 доларів США, хоча надалі очікується нульова кількість додаткових отримань.

У серпні 2022 року Рада директорів WNISEF схвалила виділення 10 мільйонів доларів США для Horizon Capital Growth Fund IV, L. P. (HCGF IV) в рамках першого етапу формування капіталу фонду, який відбувся 26 вересня 2022 року. Очікується, що ці зобов'язання перед HCGF IV будуть погашені протягом п'яти років, починаючи з січня 2023 року.

Гарантійне забезпечення кредитів

Станом на 30 вересня 2022 і 2021 рр. Фонд передав у заставу частину довгострокових депозитів за Програмою “Соціальне інвестування” на загальну суму 322 643 доларів США та 443 957 доларів США відповідно, в якості гарантійного забезпечення позик, наданих банками соціальним підприємствам.

Гранти

Станом на 30 вересня 2022 року Фонд не надавав фінансову підтримку студентам у межах Програми “Економічне лідерство”. В 2021 фінансовому році Фонд надав фінансову підтримку студентам за магістерськими програмами на суму 63 768 доларів США, яку було включено до витрат на Програму “Економічне лідерство” у звіті про результати діяльності та зміни у капіталі Фонду. Гранти, щодо яких одержувачі не виконали умови надання грантів, на загальну суму 518 311 доларів США станом на 30 вересня 2020 року були повністю погашені протягом 2020, 2021 та 2022 років. Фонд не має договірних зобов'язань перед іншими сторонами.

Операційна оренда

Орендні витрати за роки, що закінчилися 30 вересня 2022 і 2021 рр., склали 118 993 долари США та 128 651 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 2027 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 HCAD, 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 HCAD відповідно до угоди

Примітки до фінансової звітності

станом на 30 вересня 2022 та 2021 рр.

13. Інвестиційні зобов'язання (продовження)

Операційна оренда (продовження)

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 липні 2021 року Фонд підписав новий Договір оренди офісних приміщень в Україні, який діє з 1 липня 2021 року по 30 вересня 2023 року. Після повномасштабного вторгнення Росії в Україну в лютому 2022 року більшість співробітників WNISEF виїхали за межі України, здебільшого до Варшави, Польща. У зв'язку з цим у серпні 2022 року Фонд підписав договір оренди офісного приміщення у Варшаві на період з 1 вересня 2022 року по 28 лютого 2023 року з можливістю пролонгації.

Майбутні орендні платежі за обома договорами оренди станом на 30 вересня 2022 року, які сплачуватиме Фонд:

2023 фінансовий рік	135,499
2024 фінансовий рік	33,907
2025 фінансовий рік	34,811
2026 фінансовий рік	35,734
2027 фінансовий рік	14,566
Всього зобов'язання з операційної оренди	\$ 254,517

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

2022 фінансовий рік	\$108,632
2023 фінансовий рік	84,480
Всього зобов'язання з операційної оренди	\$ 193,112

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

14. Податковий статус (продовження)

Регіон Нових західних незалежних держав

продовжує зберігати свій статус згідно з Розділом 501(c)(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.

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

Фонд уклав угоду про управління інвестиціями з НСА та/або пов'язаними юридичними особами, яка була затверджена Радою директорів, щоб забезпечити управління інвестиціями Фонду на таких самих умовах, що визначені в угоді про управління інвестиціями між EEGF, EEGF III, а віднедавна й EEGF IV. Ці угоди передбачали виплату винагороди у розмірі 2,5% від зобов'язаного капіталу за управління його інвестиційним портфелем протягом терміну дії інвестиційного зобов'язання, яка зменшується до 2,0% від профінансованих інвестиційних зобов'язань після завершення терміну дії інвестиційних зобов'язань. Загальна сума витрат, пов'язаних з наданням управлінських послуг, за період з 1 жовтня 2021 року по 30 вересня 2022 року включно склала 81 102 долара США, при цьому сума витрат майбутніх періодів, що склала 25 033 долара США, включена у звіт про активи та зобов'язання станом на 30 вересня 2022 року. Загальна сума витрат, пов'язаних з наданням управлінських послуг, за період з 1 жовтня 2020 року по 30 вересня 2021 року включно складала 203 027 доларів США, при цьому сума нарахованих витрат у розмірі 13 107 доларів США включена у звіт про активи та зобов'язання станом на 30 вересня 2021 року.

У лютому 2015 року Фонд уклав з НСА угоду про надання спільних послуг, яка була затверджена Радою директорів Фонду, з метою надання додаткових управлінських та адміністративних послуг для Програм Фонду. Ця угода передбачала плату у розмірі 525 000 доларів США, яка сплачується щорічно авансом у перший робочий день січня, при цьому перший платіж було проведено 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 2021 року по 30 вересня 2022 року включно склала 525 000 доларів США, при цьому залишок сплаченої авансом суми у розмірі 131 250 доларів США включений у звіт про активи і зобов'язання станом на 30 вересня 2022 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, при цьому залишок сплаченої авансом суми у розмірі у розмірі 131 250 доларів США включено у звіт про активи і зобов'язання станом на 30 вересня 2021 року.

15. Операції з пов'язаними сторонами (продовження)

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.
- У червні 2007 року Фонд придбав за передплатою 323897 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 “Фінкомбанку” 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 акцій, в результаті чого частка Фонду у “Фінкомбанку” склала 24,62%. У січні 2015 року Фонд здійснив частковий продаж своєї частки у “Фінкомбанку”, взявши участь у запланованому викупі власних акцій, в результаті чого частка Фонду у “Фінкомбанку” 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 “Фінкомбанку”, взявши участь у запланованому викупі акцій, що призвело до зменшення частки Фонду у “Фінкомбанку” 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.

Примітки до фінансової звітності

станом на 30 вересня 2022 та 2021 рр.

15. Операції з пов'язаними сторонами (продовження)

Після завершення першого етапу фінансування EEGF більша частина персоналу Фонду, його адміністративні та операційні витрати перейшли до HSCAD. Протягом 2022 і 2021 фінансових років Фонд здійснив платежі від імені HSCAD на загальну суму 243 036 доларів США та 45 413 доларів США відповідно, і HSCAD здійснив платежі від імені Фонду на загальну суму 36 994 долари США та 17 633 долари США відповідно. Станом на 30 вересня 2022 року існував несплачений залишок, що підлягав сплаті з боку HSCAD Фонду, який дорівнював 232 128 доларам США і був включений в інші активи у звіті про активи та зобов'язання, що додається. Станом на 30 вересня 2021 року існував несплачений залишок, що підлягав сплаті з боку HSCAD Фонду, який дорівнював 25 686 доларам 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 2022 та 2021 років Рада директорів затвердила витрати та Фонд надав фінансування у розмірі 1 060 042 долари США та 540 000 доларів США відповідно. Фонд на власний розсуд може припинити фінансування.

Протягом років, що закінчилися 30 вересня 2022 та 2021 рр., Фонд отримав дохід у сумі нуль та 333 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.

16. Непередбачені 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 матеріальні 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 не були пред'явлені. Але, виходячи зі свого досвіду, керівництво Фонду вважає, що ризик збитків є малоймовірним.

Примітки до фінансової звітності

станом на 30 вересня 2022 та 2021 рр.

18. Основні фінансові показники

Нижче наведені основні фінансові показники Фонду за роки, що закінчилися 30 вересня 2022 і 2021 рр.:

	2022	2021
Коефіцієнти у розрахунку до середнього капіталу Фонду		
Чистий інвестиційний збиток	(0.6)%	(4.7)%
Чистий реалізований (збиток) прибуток від інвестицій	(1.2)%	5.1%
Операційні витрати на інвестиційну діяльність	0.7%	4.9%
Програми Фонду	5.9%	3.2%
Загальний прибуток	(0.2)%	11.4%
	2022	2021
Коефіцієнти у розрахунку до зобов'язаного капіталу		
Чистий інвестиційний збиток	(0.3)%	(2.5)%
Чистий реалізований (збиток) прибуток від інвестицій	(0.7)%	2.7%
Операційні витрати на інвестиційну діяльність	0.4%	2.6%
Програми Фонду	3.3%	1.7%

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

Показники зобов'язаного капіталу розраховуються як чистий інвестиційний прибуток або збиток (загальний інвестиційний дохід мінус загальні витрати), чистий реалізований прибуток або збиток від інвестицій (без урахування реалізованих збитків від списання інвестицій) та витрати, поділені на зобов'язаний капітал. Зобов'язаний капітал є загальною сумою капіталу, отриманого за акредитивом від USAID. Станом на 30 вересня 2022 і 2021 рр., ця сума складала 150 000 000 доларів США.

Примітки до фінансової звітності

станом на 30 вересня 2022 та 2021 рр.

19. Події після звітного періоду

Після закінчення фінансового року у жовтні 2022 року Рада директорів схвалила інвестиції у розмірі до 500 000 доларів США у вигляді конвертованих облігацій у SpeedSize, платформу для оптимізації візуальних медіа.

Крім того, у грудні 2022 року Рада директорів схвалила інвестицію у розмірі 200 000 євро у вигляді конвертованих облігацій у Bloomcoding, молдовську онлайн-школу кодування для дітей. Станом на дату складання цієї фінансової звітності жодна з вищезазначених інвестицій не була проведена.

Керівництво Фонду дало оцінку подіям, які відбулися з дати складання звіту про активи та зобов'язання до 22 грудня 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

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 Патрічіу при Атлантичній
раді США

Марта Фаріон

Президент
Києво-Могилянська Фундація
Америци

Деніель Рунде

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

Патрік Арбор
Почесний директор

Shatkin Arbor, Inc.

Керівництво WNISEF

Ярослава Зелінські Джонсон

Президент і Головний
виконавчий директор

Наталія Коваленко

Головний фінансовий та адміністративний
директор і Казначей

Олена Кошарна

Виконавчий віце-президент

Елейн МакКормак

Секретар



**Western NIS
Enterprise Fund**

УКРАЇНА

**вул. Павла
Загребельного, 4**

Київ, 01042, Україна

Тел.: +380 (44) 490-5580

Факс: +380 (44) 490-5589

США

175 W. Jackson Boulevard

Suite 1640

Chicago, IL 60604

Тел.: +1 (312) 939-7003

Факс: +1 (312) 939-7004

Електронна пошта:
info@wnisef.org

Вебсайт:
www.wnisef.org

