

Рік несподіваних викликів:

ВИСТОЯТИ

та стати

СИЛЬНІШИМИ



Western NIS
Enterprise Fund

РІЧНИЙ ЗВІТ 2020

Western NIS Enterprise Fund



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

Початкова місія Фонду була спрямована на розвиток малого й середнього бізнесу, підтримку сталого корпоративного управління і прозорості, а також на залучення додаткового капіталу в Україну, Молдову й Білорусь. Від часу заснування в 1994 році WNISEF надавав кредити, акціонерний капітал, гранти, технічну та іншу допомогу компаніям, що працюють у різних галузях економіки, зокрема фінансовій, сільсько-господарській, виробничій та сфері послуг. WNISEF інвестував 186 млн доларів США у 130 компаній із понад 26 000 працівниками в Україні й Молдові. **3 часу заснування WNISEF зробив можливим залучення близько 2 млрд доларів США в компанії України й Молдови, спираючись на початковий грант у розмірі 150 млн доларів США від USAID.**

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

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

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

Ми з гордістю ділимося деталями цієї нової стадії наших інвестицій та результатами роботи нашої програми технічної допомоги у шостий 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 2020 року.....	6
Молдова — ключові показники 2020 року.....	10
Програма сприяння експорту — Нові можливості для натхнення малих та середніх підприємств.....	14
Програма місцевого економічного розвитку — Перетворюємо кризу на можливості.....	18
Програма соціального інвестування — Розширення можливостей через партнерство.....	24
Програма економічного лідерства — Підтримка партнерств.....	28
Українська академія лідерства — Трансформація через випробування.....	32
U.Ventures — Долаємо виклики через розбудову громади.....	38
Фінансова звітність.....	42
Рада директорів та керівництво WNISEF.....	75

Лист від керівництва



Денніс А. Джонсон
Голова Ради директорів



Ярослава Зелінські Джонсон
Президент і Головний виконавчий директор

Б увають роки, коли головним викликом є якомога інтенсивніша розробка програм. Інші ж, навпаки, перевіряють на міцність те, що вже побудоване. Таким і став 2020 рік.

Коли пандемія COVID-19 з її численними соціальними та економічними наслідками почала крокувати світом, WNISEF зрозумів, що настав час, коли маємо бути витривалими. І хоча несподівані виклики 2020 року стали справжнім тестом для наших Програм, вони також підкреслили стійкість систем, які ми вже побудували в Україні та Молдові. До того ж, нові обставини стимулювали і надалі вдосконалюватися, аби досягти ще кращих результатів у 2021 році.

Наша **Програма сприяння експорту** дослідила нові формати, через які можна надавати підтримку, якої так потребують малі й середні підприємства України та Молдови. В умовах, коли міжнародні торговельні мережі фактично зупинилися, Програма розпочала новий Інтернет-проект, щоб надихнути підприємців у регіоні вистояти та адаптуватися до нових обставин.

Наша **Програма місцевого економічного розвитку** продовжила заохочувати співпрацю між органами влади, бізнесом, неурядовими організаціями та змінотворцями, щоб вони допомогли одне одному впоратися з викликами “нової реальності”. Завдяки оптимальному використанню нових цифрових інструментів Програма знайшла нові можливості під час кризи, залучивши міжнародних спікерів та експериментуючи з новими форматами для 2021 року.

Наша **Програма соціального інвестування** не тільки консультувала та підтримувала компанії-учасниці у ці важкі часи, але й розширилася завдяки новим партнерським відносинам. Грант від проєкту USAID “Економічна підтримка Східної України” у розмірі 100 000 доларів США дозволив Програмі застосувати свою модель і на сході країни, щоб підтримати соціальне підприємництво, яке має трансформаційний потенціал у цьому регіоні.

Наша **Програма економічного лідерства** зосередилася на підтримці можливостей, зв'язків та фінансуванні від інших донорів, щоб підготуватися до відновлення міжнародних програм, більшість з яких були призупинені через обмеження на міжнародні поїздки. Водночас Українська академія лідерства переглянула свій формат, щоб мати змогу продовжити навчання в умовах пандемії та вдосконалити свою програму для майбутніх лідерів України.

Фонд U.Ventures допомагав підтримати іскру підприємництва та інновацій навіть тоді, коли комунікації в технологічній галузі були суттєво ускладнені. Фонд не лише допоміг своїм портфельним компаніям досягти успіху серед невдач, але й підтримав ширше стартап-співтовариство у розвитку успішних підприємств у майбутньому.

Крім програм технічної допомоги, WNISEF також продовжив свою інвестиційну діяльність. У 2020 році Фонд успішно здійснив продаж своєї частки в компаніях Glass Container Company та Glass Container Prim компанії Vetropack Austria Holding AG. За підтримки WNISEF ці компанії стали найбільшою платформою з виробництва скляної тари в Молдові з суттєвою присутністю у всьому регіоні. Завдяки угоді з Vetropack, світовим лідером скляної промисловості, Фонд залучив додатковий капітал у регіон, а також продемонстрував високу якість свого управління портфельними компаніями.

Незважаючи на несподівані виклики 2020 року, WNISEF продовжив надавати цінну підтримку Україні та Молдові. Ми захистили та продемонстрували свою спадщину в регіоні. Що ще важливіше — ми адаптувалися та допомогли нашим партнерам налагодити діяльність згідно з новими обставинами, аби посилити позитивний вплив наших програм на регіон у майбутньому.

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

З повагою,



Денніс А. Джонсон
Голова Ради директорів



Ярослава Зелінські Джонсон
Президент і Головна виконавчий директор





Україна

Ключові
показники
2020 року



андемія COVID-19 стала драйвером економічних та соціальних змін у всьому світі, і Україна не є винятком.

Незважаючи на несприятливі умови та прогнози, економіка України зазнала несуттєвих втрат та зберегла позитивні прогнози на 2021 рік. ВВП України зменшився лише на 4% у порівнянні з початковим прогнозом МВФ у 7,2%. Такий результат зумовлений високими показниками внутрішнього попиту, помірним падінням наявного доходу домогосподарств та обмеженнями на закордонні поїздки, що сприяло спрямуванню витрат українців на локальні товари та послуги.

Останніми роками сальдо поточного рахунку України мало тенденцію до покращення, яка продовжилась і цього року, коли профіцит поточного рахунку досягнув рівня 4,4%. Це було зумовлене зростанням експорту, в якому домінуючу роль займає аграрний сектор, а також скорочення імпорту товарів через загальнонаціональний локдаун. Міжнародні резерви України зросли на 15%, в еквіваленті 3,8 млрд дол. США, та майже досягли дев'ятирічного максимуму в 29,1 млрд дол. США, покриваючи 5,6 місяців імпорту. Зростання було зумовлене переоцінкою активів у розмірі 1,8 млрд дол. США та купівлею валюти на ринку у розмірі 1,0 млрд дол. США.

У 2020 році Україна також тричі успішно розмістила єврооблігації: 10-річні єврооблігації на 1,25 млрд євро під 4,375% у січні; 12-річні єврооблігації на 2 млрд дол. США під 7,253% у липні та 0,6 млрд дол. США цих самих облігацій у грудні, зменшивши їх дохідність.

Незважаючи на те, що українська гривня стала першою у світовому рейтингу валют в 2019, вона помірно ослабла на 4,5% у 2020 році до курсу 27,0 грн / дол. США у середньорічному вимірі. Проте показники станом на початок року свідчать про позитивну тенденцію до зміцнення української гривні, яке можна очікувати в кінці 2021.

Зовнішнє фінансування досі залишається важливим елементом підтримки економіки України. У липні 2020 року Україна отримала перший транш у розмірі 2,1 млрд дол. США в рамках 18-місячної програми Stand-by від МВФ на загальну суму 5 млрд дол. США. Цей транш допоміг країні впоратися з першою хвилею пандемії COVID-19 та створити Фонд боротьби з COVID-19. Однак наступні два транші у розмірі 0,7 млрд дол. США кожний досі остаточно не підтверджені, оскільки Уряд України не досяг належного прогресу у реформуванні. Призупинення фінансування по програмі МВФ впливає на затвердження фінансової допомоги і від інших міжнародних партнерів — ЄС та Світового банку.

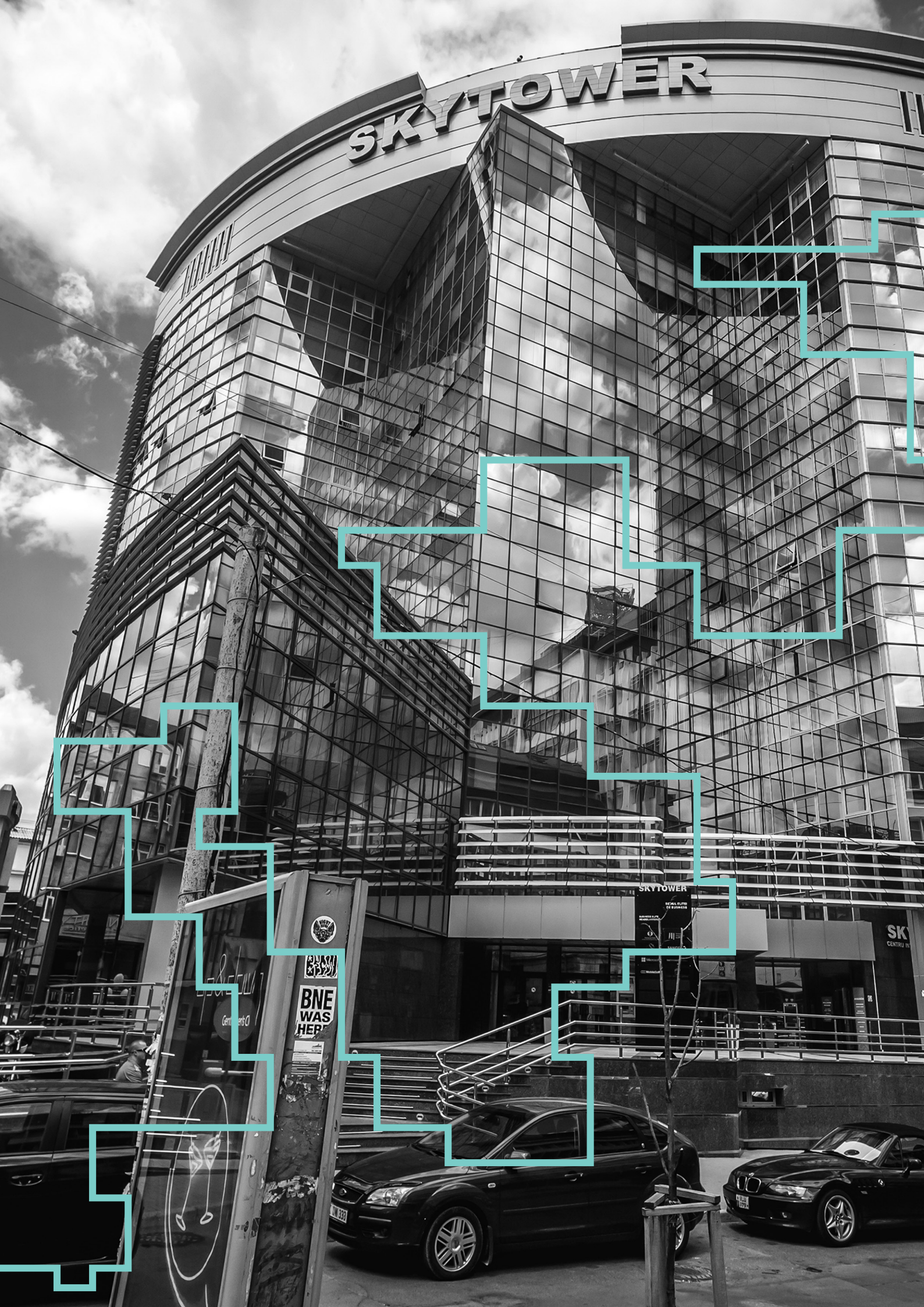
Отже, Україні здебільшого вдалося впоратися з економічними ризиками 2020 року. Зокрема, структурні реформи останніх років забезпечили швидше відновлення після пандемії. МВФ прогнозує зростання ВВП України на рівні 4% у 2021 році, за умови відновлення глобальної економіки після пандемії. У свою чергу, Міністерство фінансів України дає більш оптимістичну оцінку на рівні 4,6%. Водночас політичні та конституційні реформи все ще залишаються пріоритетом, особливо для забезпечення подальшої підтримки з боку міжнародних фінансових установ. ■

Показники	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Реальне зростання ВВП, %	0.0	(6.6)	(9.8)	2.4	2.5	3.3	3.2	(4.0)
Інфляція на кінець року, %	0.5	24.9	43.3	12.4	13.7	9.8	4.1	5.0
Середній обмінний курс, дол. США	8.0	11.9	21.8	25.6	26.6	27.2	25.8	27.0
Сальдо поточного рахунку, % ВВП	(9.0)	(3.4)	1.8	(1.4)	(1.9)	(3.4)	(0.9)	4.4
Зовнішній борг (млрд дол. США)	142.1	126.3	118.7	113.5	116.6	114.7	121.7	125.7
Чисті прямі іноземні інвестиції (млрд дол. США)	4.1	0.3	3.0	3.3	2.2	2.4	2.4	(0.9)

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



SKYTOWER



BNE
WAS
HER

SKYTOWER

SK
CENTRU



Молдова

Ключові
показники
2020 року

2020

став роком викликів для економіки Молдови. Країна зіштовхнулася зі світовою економічною кризою та кризою у сфері охорони здоров'я у час, коли її національна економіка вже демонструвала тенденцію до сповільнення. Політична нестабільність також негативно вплинула на спроможність влади реагувати на пандемію такими інструментами як фіскальні стимули для економіки та соціальна підтримка населення. В результаті цього у 2020 році ВВП країни знизився на 7,5%.

Таке зниження було насамперед зумовлене значним зменшенням рівня приватного споживання, а також значним падінням торгівлі продуктами сільського господарства, спричиненим сильною посухою цього року. Експорт також демонстрував тенденцію на спад, зменшившись на 10,6%. Так, експорт до трьох основних торгових партнерів Молдови (Румунії, Німеччини та Італії) скоротився на 7,7%, 20,0% та 8,3% відповідно у порівнянні з аналогічним періодом минулого року. Імпорт також знизився на 7,3%.

У грудні 2020 року рівень інфляції зазнав безпрецедентного падіння до 0,4% у річному вимірі через малий внутрішній попит та падіння цін на енергоносії. Центральний банк Молдови підтримав це падіння, знизивши ставку по першокласних зобов'язаннях у п'ять разів — до нового рекордно низького рівня у 2,65%.

У 2020 році Молдова підписала угоду з МВФ на рівні експертів щодо трирічної програми на суму 558 млн доларів США. Однак остаточне затвердження цієї програми ще не відбулося через повільне виконання Молдовою відповідних вимог МВФ, зокрема, тих, які стосуються незалежності Центрального банку, покращення контролю за фінансовим сектором та бюджетної дисципліни. Невизначеність навколо підтримки МВФ затримує підписання угод з іншими міжнародними фінансовими установами (МФУ), включно з очікуваним пакетом макро-економічної допомоги ЄС у розмірі 50 млн євро.

Покращення ситуації в Молдові після пандемії суттєво залежатиме від політичних та економічних рішень керівництва країни. Політична стабільність є основою для забезпечення постійного доступу до фінансової підтримки з боку МФУ та якісних змін в економічній ситуації в країні. МВФ прогнозує, що економіка Молдови відновить зростання на рівні 4,5% у 2021 році. ■

Показники	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Реальне зростання ВВП, %	9.4	4.8	(0.4)	4.5	4.5	4.0	3.6	(7.5)
Інфляція на кінець року, %	5.2	4.7	13.6	2.4	7.3	0.9	7.5	0.4
Середній обмінний курс, дол. США	12.6	14.0	18.8	19.9	18.5	16.8	17.6	17.3
Сальдо поточного рахунку, % ВВП	(6.1)	(7.1)	(7.2)	(4.2)	(7.6)	(9.9)	(5.7)	(6.7)

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





ICD 490681 4
4561

MAX. GW 30,400 KGS
67,200 LBS

TARE 8,800 KGS
19,375 LBS

MAX. CW 21,600 KGS
47,825 LBS

C.CAP. 78.4 CU M
2,800 CU FT

CA
CO

ICD 490681 4
4561

MAX. GW 30,400 KGS
67,200 LBS

TARE 8,800 KGS
19,375 LBS

MAX. CW 21,600 KGS
47,825 LBS

C.CAP. 78.4 CU M
2,800 CU FT

ICD 490681 4
4561

MAX. GW 30,400 KGS
67,200 LBS

TARE 8,800 KGS
19,375 LBS

MAX. CW 21,600 KGS
47,825 LBS

C.CAP. 78.4 CU M
2,800 CU FT

CA
CO

ICD 490681 4
4561

MAX. GW 30,400 KGS
67,200 LBS

TARE 8,800 KGS
19,375 LBS

MAX. CW 21,600 KGS
47,825 LBS

C.CAP. 78.4 CU M
2,800 CU FT

CA
CO

ICD 490681 4
4561

MAX. GW 30,400 KGS
67,200 LBS

TARE 8,800 KGS
19,375 LBS

MAX. CW 21,600 KGS
47,825 LBS

C.CAP. 78.4 CU M
2,800 CU FT

CA
CO

MAX. GW 30,400 KGS
67,200 LBS

TARE 8,800 KGS
19,375 LBS

MAX. CW 21,600 KGS
47,825 LBS

C.CAP. 78.4 CU M
2,800 CU FT



Програма сприяння експорту

Нові можливості
для натхнення
малих та
середніх
підприємств



Допомога малим та середнім підприємствам в Україні та Молдові з представленням їх продукції на світових виставках є важливим компонентом діяльності Програми сприяння експорту. Однак глобальні обмеження на поїздки в 2020 році відтермінували впровадження цих проєктів на невизначений термін. Водночас малий та середній бізнес зазнав найбільшого удару від пандемії та потребував термінової допомоги.



Відео Made in Ukraine
Агрокомплекс
"Вінниччина"

Перший локдаун у березні-квітні 2020 року зумовив величезну популярність конференцій в ZOOM, онлайн-майстер-класів та численних онлайн-проєктів. Проте ми швидко зрозуміли, що обмін знаннями був не єдиною і не найважливішою сферою підтримки, що на неї був попит. Щоб не перевантажувати інформаційний простір, Програма зосередилася на емоційній підтримці підприємців у регіоні, заохочуючи їх і надалі крокувати до своїх цілей, незважаючи на складні обставини. Так народився проєкт Made in Ukraine.



Відео-інтерв'ю Made in Ukraine: Ігор Тимофєєв, Агрокомплекс "Вінниччина"

Made in Ukraine — інформаційна та освітня кампанія, ініційована WNISEF. Її мета — популяризувати підприємництво та надихати підприємців. Серія відео, знятих у рамках кампанії та доступних для перегляду в Інтернеті, пояснює, як створюються та розвиваються українські малі та середні підприємства. Ці історії успіху знайомлять глядачів з корисними кейсами і прагнуть надихнути потенційних підприємців знайти в собі мужність і впевненість для створення власного бізнесу. Герої відеороликів ділились досвідом розвитку своїх компаній, виходу на нові ринки та, що найважливіше, адаптації до бізнес-середовища, яке суттєво трансформувалося у зв'язку з пандемією.



Відео-інтерв'ю Made in Ukraine: Наталія Лимонова, Snite

Одним з героїв став Ігор Тимофєєв, директор ТОВ "Агрокомплекс "Вінниччина" — виробника свіжих яблук. Його бізнес — яскравий приклад невеличкого підприємства, якому вдалося суттєво покращити якість своєї продукції та вийти на нові ринки на Близькому Сході, в Азії та Європі завдяки застосуванню новітніх технологій.

Поділилася своєю історією й Наталія Лимонова, підприємниця та громадська активістка. Наталія (математик за освітою) та її чоловік Сергій Вермінський (музикант) поставили перед собою амбіційну ціль створювати речі, які є і гарними, і корисними для людей. Відтак, подружжя заснувало у 1997 році своє перше підприємство із виробництва меблів для дітей Snite. Із сімейного бізнесу компанія виросла до рівня національного та міжнародного виробника та експортера меблів. Наталіні ідеї вийшли

далеко за рамки меблевого бізнесу — вона також зацікавилася розвитком освіти та заснувала GIOS, освітню онлайн-платформу для вивчення математики на ранніх етапах. Пандемія стимулювала Наталію розвинути онлайн-формат діяльності Snite, а GIOS — виявився дуже вчасним та несподівано отримав величезну кількість нових користувачів.



Відео Made in Ukraine: Snite

Ці відеоісторії мають тисячі переглядів та отримали позитивний відгук інших підприємців, які борються з новими викликами, що їх зумовила пандемія. Останнє відео у рамках проєкту було опубліковане у листопаді 2020 року, проте очікується, що у 2021 році колекція таких історій поповниться.

Хоч ми і плануємо відновити підтримку участі українських та молдовських підприємств у глобальних виставках та виставках у 2021 році, впевнені, що віртуальні формати у подальшому теж матимуть місце. Під час адаптації до нових реалій Програма сприяння експорту відкрила нові можливості для того, аби малий та середній бізнес продовжував завойовувати нові ринки у майбутньому. ■

Український Дім у Давосі: трансформації, яких вимагає час

Незадовго до початку світової пандемії в січні 2020 року WNISEF вже втретє поспіль допоміг організувати **Український Дім у Давосі** на Всесвітньому економічному форумі. Впродовж тижня тематичних дискусій, зустрічей та нетворкінгу представники України мали можливість позиціонувати державу як таку, що має культурний, економічний та інноваційний потенціал. Це, у свою чергу, заклало фундамент для потенційного отримання інвестицій та налагодження партнерств.

Разом з іншими організаторами — Фондом Віктора Пінчука, Українською асоціацією венчурного та приватного капіталу UVCA, Horizon Capital та іншими — WNISEF повідомив, що у 2020 році **Український Дім у Давосі** досяг ще більших успіхів. Цифри говорять гучніше за слова: **Український Дім у Давосі** вітав гостей впродовж 94 годин, у його рамках було проведено 16 панелей зі спікерами з 12 країн щодо питань інвестицій, інфраструктури, ІТ та освіти. Загалом його відвідали понад 8000 гостей. Прямі трансляції з події зібрали 400 000 переглядів, а охоплення дописів у соцмережах (Facebook, Instagram, Twitter, LinkedIn) становило майже 2,2 мільйона показів. Крім того, у рамках **Українського Дому в Давосі** були проведені численні події культурної дипломатії, у яких взяли участь провідні українські урядовці та топ-менеджери компаній, а також відомі міжнародні гості.



94
ГОДИН



16
ПАНЕЛЕЙ



12
КРАЇН



8 000
ГОСТЕЙ

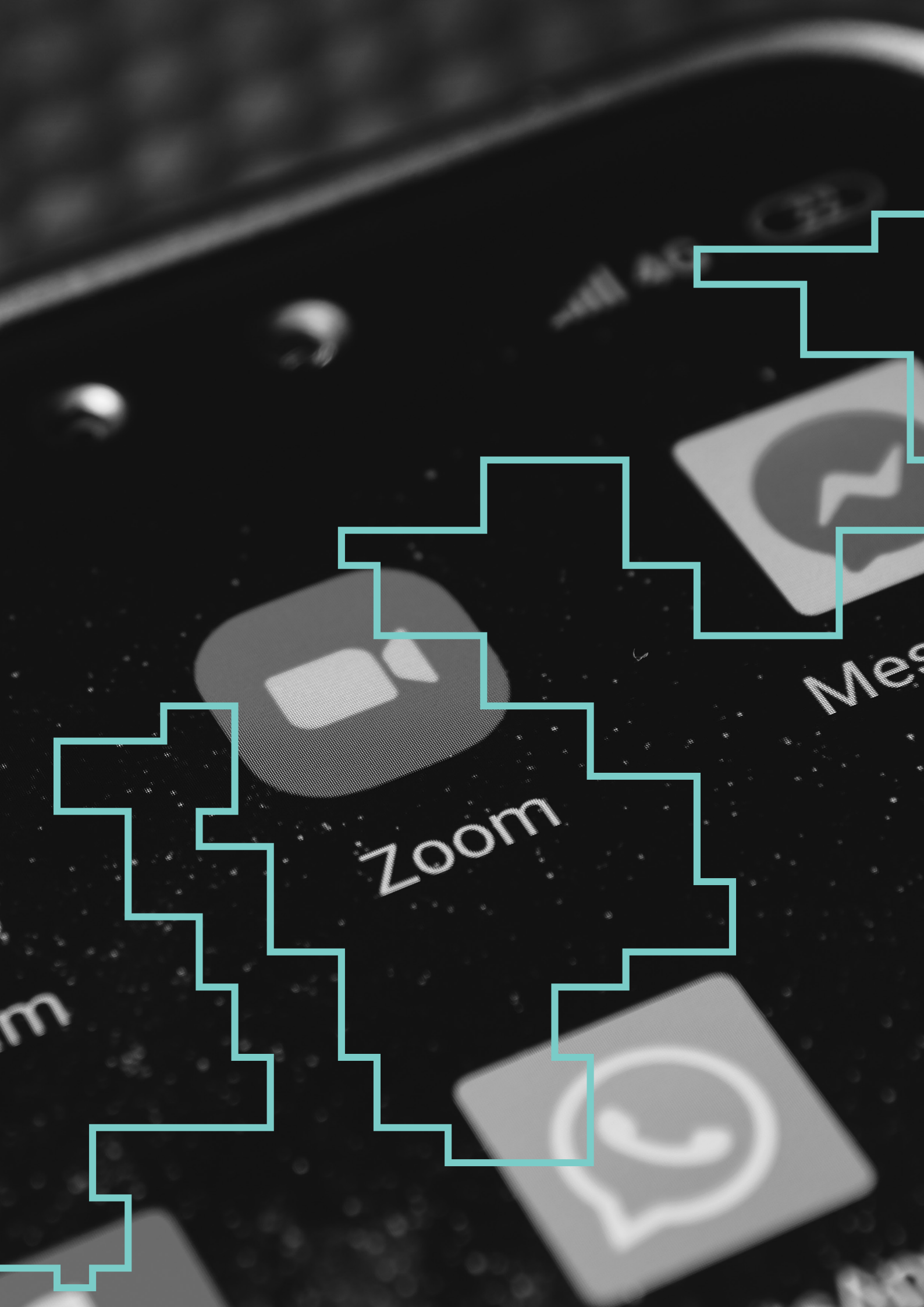


400 000
ПЕРЕГЛЯДІВ



2,2 млн
ЧИТАЧІВ

З огляду на глобальні обмеження, викликані пандемією, ми вирішили провести наступну таку подію в режимі онлайн у рамках Спеціальної щорічної зустрічі на Всесвітньому економічному форумі. Успішна діяльність WNISEF в Інтернеті у 2020 році обіцяє, що і в 2021 році новий формат проведення **Українського Дому в Давосі** матиме успіх.

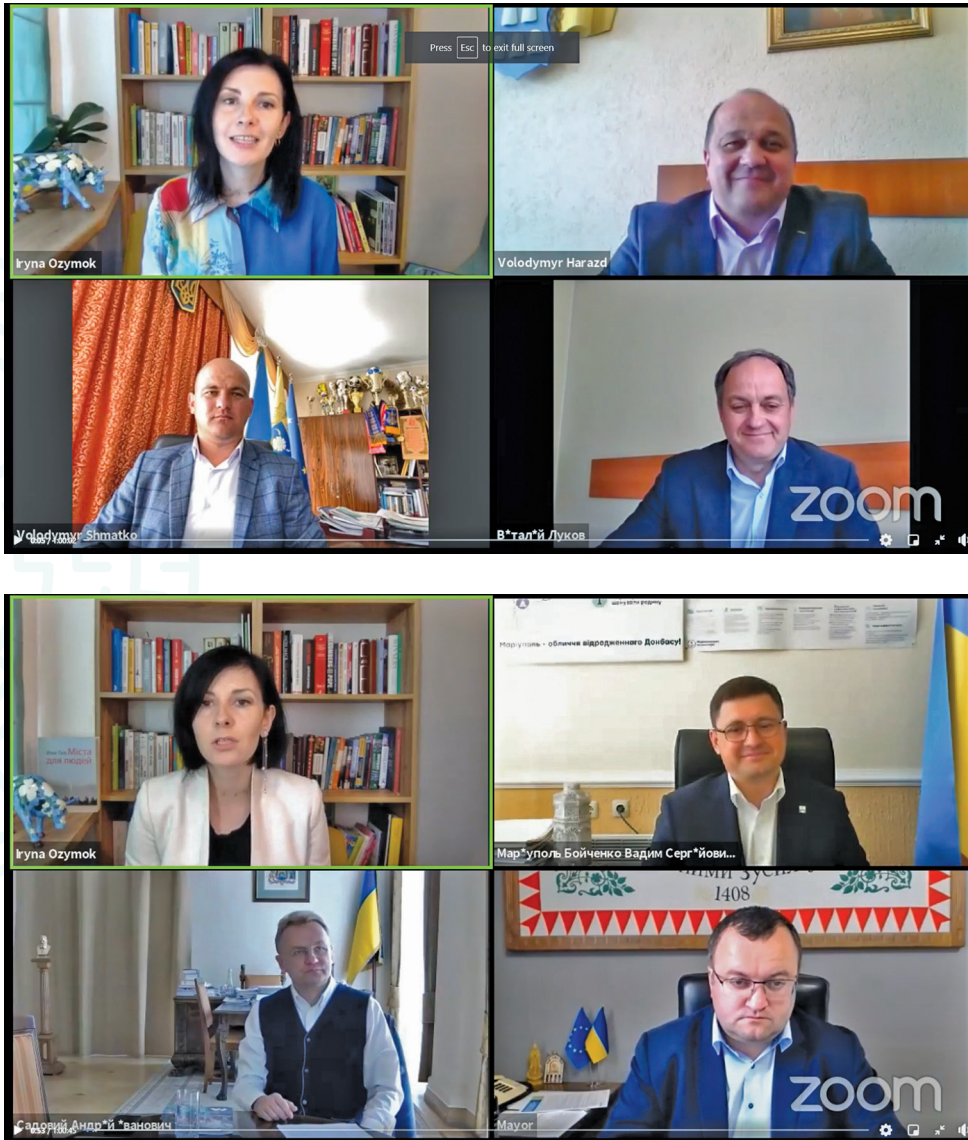




Програма місцевого економічного розвитку

Перетворюємо
кризу на
МОЖЛИВОСТІ

Через постійні заклики до перебування вдома під час пандемії, значення місцевих громад для людей набуло особливої цінності. Ключовою необхідністю у боротьбі з COVID-19 стала співпраця між місцевою владою, бізнесом, неурядовими організаціями та змінотворцями. Враховуючи це, Програма місцевого економічного розвитку подвоїла свої зусилля, аби стати ефективною платформою для сталого перетворення міст та громад України. Відтак, нашій команді вдалося підтримати ключові проекти та навіть реалізувати нові з урахуванням усіх необхідних заходів безпеки.



Для **Міжнародного саміту мерів** це означало перехід до цифрового формату. Замість фізичної зустрічі Саміт став серією онлайн-дискусій, присвячених темі “Міста проти COVID-19”. Команда WNISEF організувала десять віртуальних діалогів, у котрих взяли участь 17 мерів та 13 експертів. Доповідачі обговорювали теми дотичні до інфраструктури, як-от транспорт, водопостачання, залучення молоді, інклюзивність, а також співпрацю між бізнесом та місцевою владою. Подібні дискусії надзвичайно актуальні навіть в умовах пандемії, оскільки громади шукають шляхи покращення міст навіть в нових реаліях.

Онлайн-дискусії “Міста vs Криза”

Новий формат допоміг зберегти актуальність Саміту, підтримати взаємини з місцевими громадами, а також обмінятися важливим досвідом вирішення нових та незвичних викликів 2020 року. Протягом кількох тижнів вдалося обговорити широкий перелік вкрай актуальних тем та зацікавити громадськість: трансляції зібрали понад 100,000 переглядів, 500 взаємодій та 300 репостів.

Пошук нових форматів дозволив не лише дискусії для обговорення, але й реальну допомогу місцевим громадам. Результатом співпраці Міжнародного саміту мерів та першої інклюзивної студії-ательє “Lady Di” в Україні став проєкт **“Руйнувати бар’єри легко. Разом!”**. Він привернув увагу



громадськості до інклюзивного розвитку через мистецтво — у вересні 2020 року партнери розпочали виробництво шовкових шарфів на основі малюнків дітей із синдромом Дауна та аутизмом, на яких зображені міста їхньої мрії.

Фото-проект
"Руйнувати бар'єри легко. Разом!"

З метою привернення уваги до інклюзивності дітей із синдромом Дауна та аутизму в Україні команда Саміту організувала фотосесію, а партнери і ключові діячі культури провели новорічний аукціон зі збору коштів. Відтак, 500 тис. гривень (близько 18 тис. дол. США) будуть спрямовані на створення *Сонячної майстерні*, центру арт-терапії у Львові для дітей з аутизмом та синдромом Дауна.

У грудні 2020 керівник Програми місцевого економічного розвитку Ірина Озимок взяла участь у Форумі інклюзивності, організованому за підтримки Dostupno. UA — неприбуткової організації, що займається захистом інтересів людей з інвалідністю. Ірина стала співведучою номінації "Відкриті двері", у рамках якої відзначали бізнеси та громадські простори, що роблять внесок у під-



Форум інклюзивності "Відкриті двері"



Фото-проект
"Міста у 2030"

вищення стандартів інклюзивності — питання, яке залишається нагальним у регіоні.

Для привернення уваги до важливості місцевого розвитку в умовах соціального дистанціювання, WNISEF разом з онлайн-виданням "Українська правда" запусив проект **"Міста 2030"**. У його рамках наша команда запропонувала фотографам і дизайнерам візуалізувати майбутнє українських міст на основі 11 можливих сценаріїв — коли рішення, ухвалені сьогодні, можуть докорінно змінити нашу реальність завтра. Такі футуристичні історії мали на меті заохотити дискусії про майбутнє України: *"Чи будуть міські громади вирішувати проблеми з навколишнім середовищем, природою та охороною здоров'я?"*, *"Чи будуть вони при цьому використовувати нові технології?"* тощо. Сценарії — від надихаючих до страшних — викликали резонанс і активні дискусії серед щонайменше 36 000 людей.

Подібні формати виявились успішними і дозволили Програмі місцевого економічного розвитку зберегти свою актуальність впродовж складного року, підкресливши цінність офлайн-зустрічей. У 2021 році WNISEF продовжить удосконалювати формат і зміст Міжнародного саміту мерів, поєднавши найкраще з обох форматів. Офлайн-дискусії зберуть місцевих голів, експертів, підприємців та активістів, тоді як онлайн-інструменти дозволять Саміту залучити більше міжнародних спікерів для обміну важливим досвідом.

2020 рік став роком для аналізу та підготовки. Завдяки стратегічним сесіям та інтерв'ю з партнерами, WNISEF переосмислив формат Міжнародного саміту мерів і його візуальну ідентичність. Такі зміни — це неодмінно про безліч нових ідей, що будуть реалізовані у 2021 році.

Крім того, конкурс мікрогрантів для проєктів міської трансформації DREAMactions повернеться у цьому році як DREAMactions 4.0. А це означає, що ще більше команд змінотворців зможуть виграти та отримати підтримку для своїх проєктів, спрямованих на трансформацію місцевих громад. ■



Веб-сайт
IT Babushka

Technovation Girls — перший практичний застосунок

У 2020 році відбувся четвертий сезон Technovation Girls — глобального конкурсу, що кидає виклик гендерним стереотипам і заохочує школярок зробити кар'єру в галузі інформаційних технологій. Хоча через пандемію загальна кількість учасників була меншою, переможці цього сезону — київська команда “IT Babushka” — не лише розробили успішний прототип, але й продовжили його підтримку аж до запуску на ринок. Це перше практичне втілення проєкту, розробленого в рамках Technovation в Україні, і саме такі результати ми би хотіли бачити від наших ініціатив у майбутньому.

Курси комп'ютерної грамотності для літніх людей “IT Babushka” швидко набули популярності. Глобальні обмеження на подорожі пішли на користь стартапу, адже замість візиту до Сполучених Штатів WNISEF надав переможцям спеціальний грант у розмірі 30 000 грн (близько 1050 дол. США), який команда-переможець може інвестувати в подальший розвиток свого продукту. Також, за підтримки Фонду, “IT Babushka” розробили та втілили маркетингову та бізнес-стратегії, що дозволило курсам набути ще більшої популярності. Крім того, WNISEF допоміг налагодити партнерство між “IT Babushka” та благодійним фондом допомоги людям похилого віку “Життєлюб”.

У 2021 році WNISEF планує надалі підтримувати Technovation і шукати партнерів, які допоможуть у популяризації та організації проєкту. Оскільки волонтери Корпусу Миру в Україні наразі не можуть брати участь через обмеження на поїздки, ми додатково налагодили партнерство з GoGlobal та Teach For Ukraine, аби вони стали наставниками для команд-учасниць. Ми також продовжимо підтримку “IT Babushka” з метою подальшого забезпечення позитивного впливу їхнього продукту.



Проєкт IT Babushka





Програма соціального інвестування

Розширення
можливостей
через
партнерство

2020

рік суттєво змінив традиційну діяльність Програми соціального інвестування. До пандемії нашим головним завданням була підтримка соціальних підприємств, що прагнуть розвитку. Однак “нові реалії” призвели й до нових викликів, змусивши бізнес змінити вектор руху від розширення до адаптації. Для збереження своєї спадщини Програма соціального інвестування підтримувала та консультувала компанії-учасниці у скрутні часи. Водночас, ми продовжили розширювати свої можливості через нові партнерські взаємини, що вкотре підкреслило ефективність нашого підходу.

З огляду на вплив пандемії, Програма вирішила підтримати своїх учасників серед середнього і малого бізнесу. Для 6 з 11 активних позик WNISEF задовольнив прохання відкласти повернення кредитів і дати компаніям час на адаптацію до несподіваних обставин. Тим не менш, повернення позик залишається зобов'язанням одержувачів, і ще 8 позик були погашені у 2020 році. Ми також пишаємося тим, що компанії впродовж року згенерували соціальні інвестиції, еквівалентні 8 000 000 грн (близько 285 000 дол. США).

Конференція
Social Business
in UA



Крім цього, Програма соціального інвестування продовжила свою звичну діяльність: WNISEF підтримав додатково 6 нових позик з 15 отриманих заявок. Позика для компанії “Друкарський дім” у Краматорську, що працевлаштовує і надає соціальну та юридичну підтримку людям з обмеженими можливостями, допомогла їм придбати додаткову друкарську машинку та розширити асортимент продукції. А дві стабілізуючі позики для “Veterano Pizza” і “Горіхового дому” допомогли компаніям адаптувати свої бізнес-моделі до нових реалій, що їх спричинила пандемія. Загалом, у 2020 році WNISEF видав позик на суму 181 021 дол. США; решта ж перенесені на наступний рік.



Юрій Мельник, Директор підприємства “Друкарський дім” у Краматорську. Фото USAID.

Програма соціального інвестування також продовжила підтримувати соціальне підприємництво в Україні через проведення дискусій, дотичних до цієї теми. Впродовж 2020 року наша програма мікrokредитування була представлена на 18 публічних онлайн-заходах, у тому числі на конференції “Соціальний

бізнес в Україні”. Керівник програми Василь Назарук особисто модерував дискусію щодо розробки Білої книги для соціального підприємництва в Україні.

Незважаючи на карантинні обмеження, нові партнерські взаємини дозволили Програмі соціального інвестування розширити свої можливості. Найбільшим проривом став грант від USAID “Економічна підтримка Східної України” у розмірі 100 000 дол. США, завдяки якому WNISEF зміг запустити **“Доступні кредити для соціальних підприємств східної України”** на базі бізнес-моделі Програми соціального інвестування. Програма доступна для підприємств, що функціонують не менше 12 місяців і знаходяться у “сірій зоні” неподалік від лінії розмежування на сході країни.

На відміну від нашої звичайної діяльності, було досить важко знайти підприємство в регіоні, готове взяти позику з низьким кредитом замість гранту. Щоб заохотити підприємства подавати заявки WNISEF організував активну рекламну кампанію. Зрештою, ми обрали трьох потенційних позичальників; з двома вже підписані контракти.

Один кредит знову надійде до “Veterano Pizza”, але цього разу — до піцерії у Маріуполі, де працюють і надають підтримку ветеранам війни. Інший кредит отримає клініка “AnVita” у Добропіллі, яка не лише надає сучасні медичні послуги, а й консультує та допомагає іншим місцевим бізнесам. Третім одержувачем став “Друкарський дім” у Краматорську, що також попередньо отримував позики від WNISEF. Всі три підприємства розташовані в Донецькій області.

Ще одним важливим кроком для Програми стало партнерство з Українським соціальним венчурним фондом, заснованим у 2019 році ChildFund Deutschland, Школою усвідомленого підприємництва, SiLab Ukraine та WNISEF. У 2020 році Фонд видав додаткові п’ять субсидій, що частково підлягають поверненню, соціальним підприємствам, як-от Simka, Re:ban, WoodLike, Старе місто та ІнваФішки. Близько 10% наданих коштів були повернені в лютому 2021 року і стануть основою для фінансування наступного відбіркового туру.

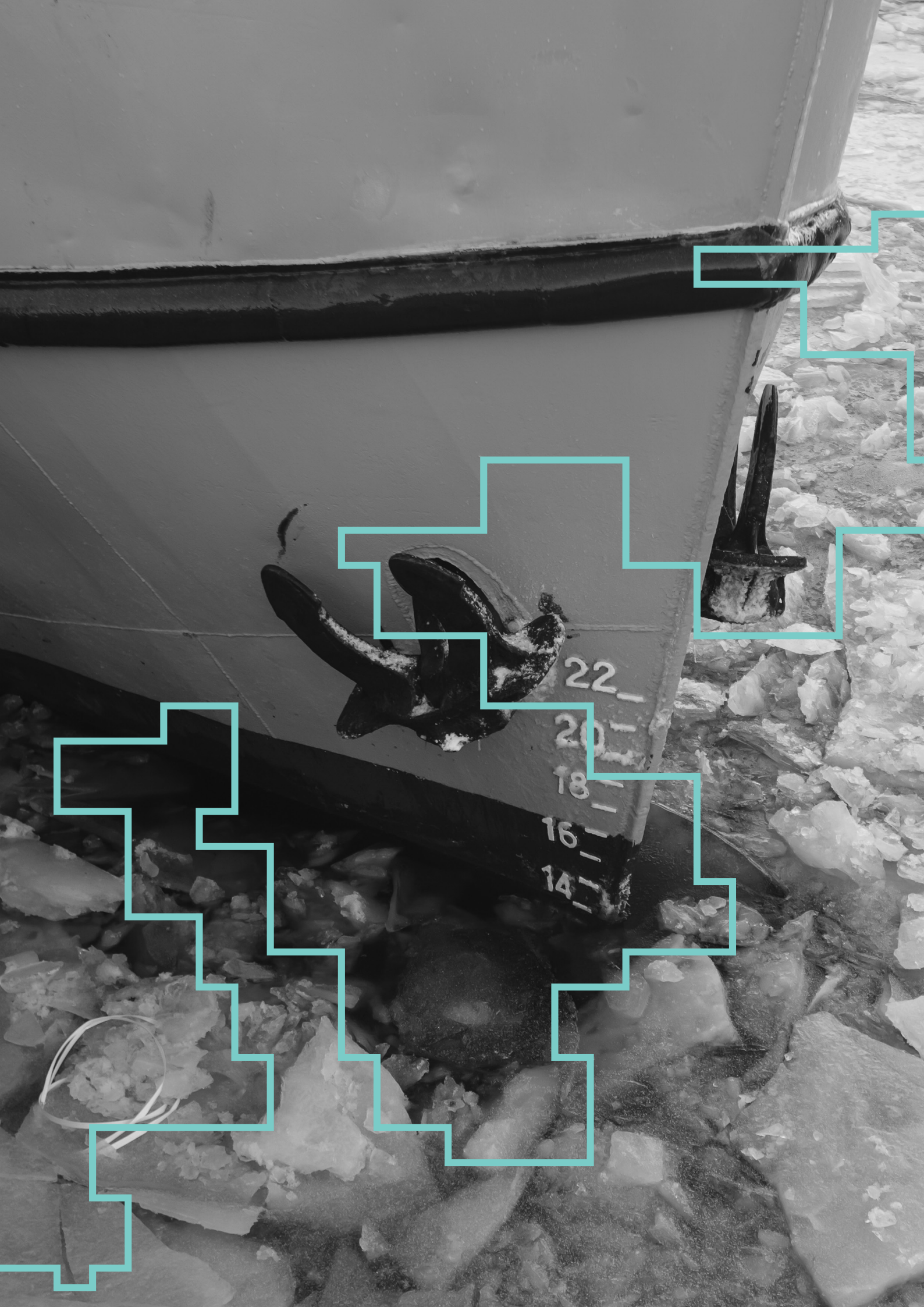
У 2021 році Програма соціального інвестування продовжить зростати як у масштабах, так і у вимірі своїх можливостей. Наприкінці 2020 року WNISEF заснував громадську благодійну організацію **Impact Ukraine** для залучення коштів, які будуть спрямовані на додаткове фінансування позик для соціальних підприємств. Крім цього, ми розглядаємо можливості для створення додаткової антикризової програми кредитування, що допоможе соціальним підприємствам бути конкурентоспроможними на ринку після пандемії. ■



Команда клініки AnVita.



Майстер-клас з Олексієм Качко, директором Veterano Pizza Маріуполь.



22_

20_

18_

16_

14_



**Програма
економічного
лідерства**

Підтримка
партнерств



Програма економічного лідерства зосереджена на вихованні нового покоління лідерів в Україні та Молдові через надання доступу до освіти світового рівня. На жаль, обмеження на поїздки у 2020 році призвели до затримки її впровадження. Натомість у WNISEF зосередилися на підтримці партнерських відносин, завдяки яким Програма була втілена у реальність, та підготовці до відновлення роботи після пандемії. Крім цього, наші випускники знову продемонстрували, що зусилля WNISEF мають довгостроковий вплив.

Програма **Стенфордського університету “Ukrainian Emerging Leaders Program”**, що дає українцям можливість навчатися протягом навчального року в одній з провідних навчальних установ у світі, була відкладена до 2021 року через поширення COVID-19. Стипендіати, які закінчили навчання у 2020 році, безпечно повернулися до України.

Протягом року увага Програми економічного лідерства була зосереджена на плануванні відновлення діяльності після пандемії, а також підтримці випускників. Троє нових стипендіатів — Юлія Безвершенко, Денис Гутенко та Наріман Устаєв — перемогли серед 330 претендентів на отримання освіти світового рівня у 2021-2022 навчальному році.

Одразу після повернення до України випускники Стенфорду 2019-2020 рр. організували Ukrainian Nexus Conference — онлайн-захід, присвячений підтримці технологічного та креативного секторів. Організатори використали напрацьовані закордонні зв'язки для залучення спікерів найвищого рівня, як-от экс-радника США з питань національної безпеки Герберта Макмастера, экс-посла США в Україні Джона Гербста, экс-генерального прокурора України Руслана Рябошапки та інших.



Олександр Стародубцев, заступник голови Національного агентства з питань запобігання корупції (НАЗК)



Дмитро Романович, заступник Міністра розвитку економіки, торгівлі та сільського господарства

Також випускники максимально використали свій досвід для сприяння реформам в Україні. У травні 2020 року Олександр Стародубцев (2017-2018 рр. навчання) був призначений заступником голови Національного агентства з питань запобігання корупції. Його посадові обов'язки включають, зокрема, цифрову трансформацію Агентства. Дмитро Романович, з тієї ж групи випускників, працював заступником міністра економічного розвитку і торгівлі впродовж більшої частини 2020 року, запропонувавши численні законопроекти щодо полегшення ведення бізнесу в Україні, особливо для малих і середніх підприємств.

Завдяки постійним зусиллям команди Програми економічного лідерства та успіху її випускників, Ukrainian Emerging Leaders Program буде інституціалізована у Стенфорді восени 2021 року. Замість статусу спеціальної

програми, що був отриманий завдяки WNISEF та іншим донорам, Програма стане постійною та надалі надаватиме унікальні можливості українським лідерам.



Через пандемію, програма стажування **Mitacs Globalink Research Internship Program** була скасована у 2020 році. До того ж, Уряд країни перерозподілив кошти призначені для спеціальних освітніх програм на користь боротьби з наслідками COVID-19.

Завдяки спільним зусиллям команди Програми економічного лідерства, Mitacs буде відновлена в 2021 році, а її бюджет був офіційно затверджений у повному обсязі наприкінці 2020 року. Наразі команда зосереджує свої зусилля на підготовці до відновлення Програми, за умови, якщо ситуація щодо COVID-19 стабілізується.

Через зменшення професійного попиту на додаткові програми MBA, **SEED Grant** — провідний грантодавець для молодих спеціалістів, також призупинив свою роботу у 2020 році. До кінця минулого року всі стипендіати завершили програму — 28 з 44 учасників повернулися в Україну, решта ж погасила вартість навчання з відсотками. Більшість випускників програми продемонстрували значний вплив на розвиток і відкриття бізнесу, а також отримали посади топ-менеджерів у провідних бізнес-структурах.

Наступного року увага Програми економічного лідерства буде зосереджена на відновленні проєктів, що були призупинені через несподівані виклики COVID-19. Крім вище зазначених прикладів, WNISEF прагне відновити співпрацю з Teach For Ukraine, чий генеральний директор Оксана Матіяш активно займається розвитком програми. WNISEF має на меті залучити додаткову корпоративну та фінансову підтримку, а також налагодити відносини з Міністерством освіти і науки України.

Програма економічного лідерства також веде перемовини з Київською школою економіки задля надання фінансової та технічної підтримки для розробки нових бакалаврських та магістерських програм у спеціалізованих бізнес-потоках. Фінансування WNISEF допоможе розширити навчальну програму та збільшити кількість студентів-бакалаврів у Київській школі економіки. ■



Дмитро Охрімчук
(MBA, університет Берклі).

Як генеральний директор спортивної онлайн-платформи для відеоігор Esports Organization GG, Дмитро успішно залучив 200 000 дол. США фінансування через акселератор університету Берклі. Платформа допомагає ігровим стрімерам перетворити своє захоплення на повноцінну роботу.



Вікторія Барбанюк
(MPA, Колумбійський університет).

Вікторія стала генеральним директором української філії CIVITTA, однією з провідних консалтингових компаній у Центральній та Східній Європі. Її досягнення підкреслює зростаючу роль жіночого лідерства в сучасному діловому середовищі.



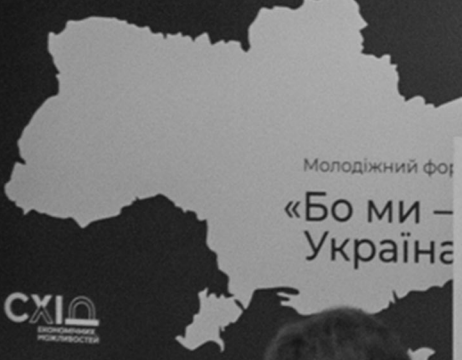
Наталія Шавріна
(MBA, Єльський університет).

Наталія стала представником Global Capital Finance в Україні, провідної міжнародної інвестиційно-банківської та фінансової компанії.



Віктор Петрус
(MBA, Вища школа менеджменту Корнелла Джонсона).

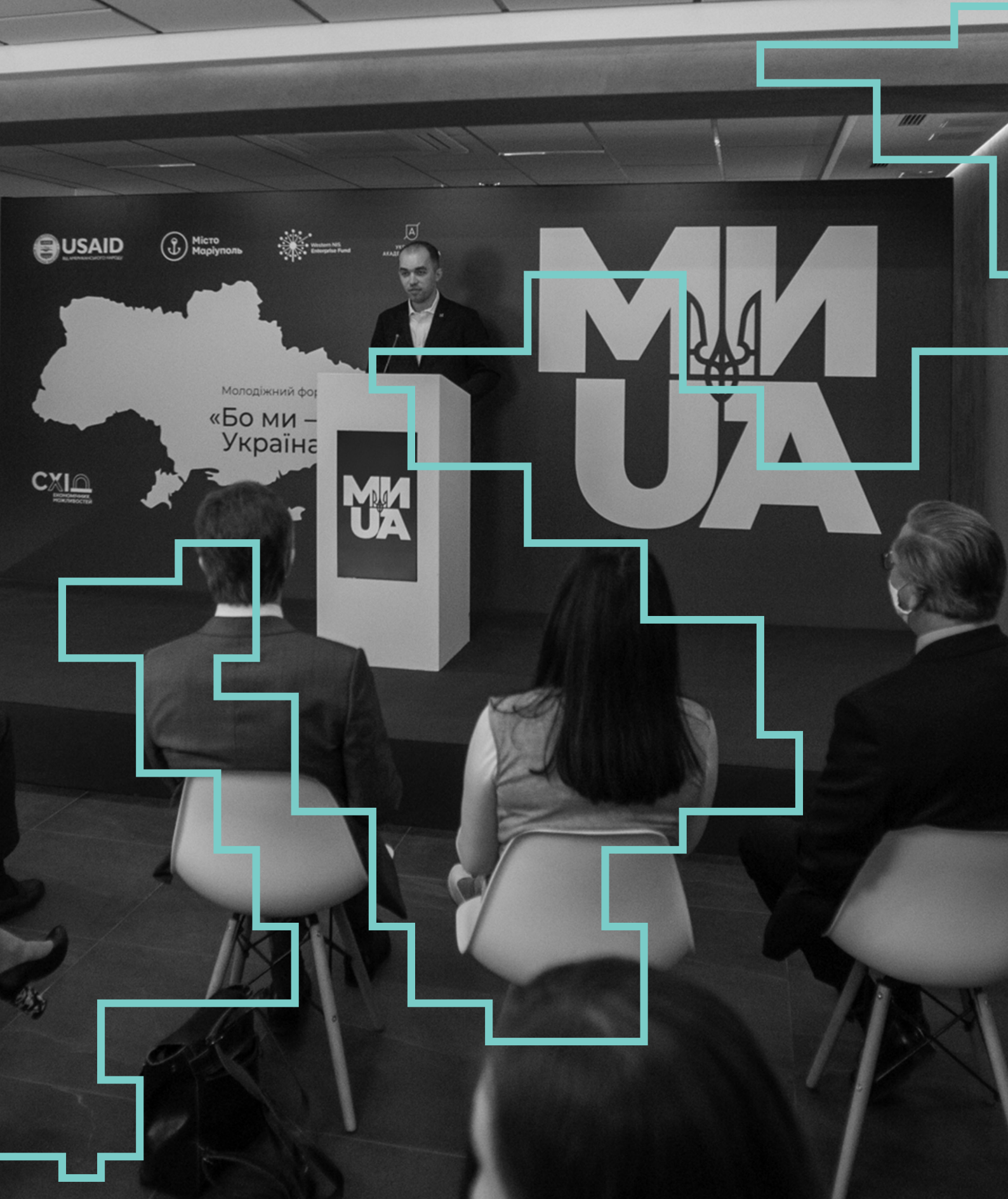
Віктор відкрив український офіс Fulcrum Capital, успішно розширивши їхню глобальну корпоративну присутність і на Україну.



Молодіжний форум
«Бо ми –
Україна»



MI UA





Українська
академія
лідерства

Трансформація
через
випробування



2020 році Українська академія лідерства зіштовхнулася з подвійним викликом. Оскільки її діяльність прив'язана до академічного календаря, Академії довелося швидко адаптуватися до нових реалій, аби не лише довести до кінця програму 2019-2020, а й обрати нову когорту та розпочати навчання у 2020-2021 академічному році. І встигнути зробити все це було потрібно у вкрай обмежені терміни. Завдяки відданій роботі команди, Академії вдалося переглянути свій формат діяльності та вдосконалити навчальну програму, аби й надалі виховувати нове покоління лідерів України.

Пандемія стала стимулом для більшості навчальних закладів переосмислити свою структуру викладання, оскільки традиційні програми зазнали серйозних обмежень. Нові технології дали змогу випускникам 2019-2020 рр. закінчити навчання з дотриманням соціальної дистанції. Однак довелося спостерігати і зниження залученості студентів, адже дистанційне навчання — далекий від досконалості інструмент, який не може гарантувати бажаних результатів без внесення значних змін до традиційної навчальної програми УАЛ.

Це усвідомлення дозволило Українській академії лідерства переглянути свою методологію та запропонувати новий підхід до навчання у рамках програми 2020-2021 вже в “новій реальності”. З цією метою навесні 2020 року керівництво Академії запросило провідних експертів для вивчення проблеми та розробки нової структури навчальної програми. Замість того, щоб обрати повністю цифровий підхід, ми розробили гібридний формат викладання. Так, більшість лекцій досі проводяться в режимі онлайн, але студенти зустрічаються і фізично, щоб поділитися думками та досвідом. Відповідно до нової структури навчання студенти організовуються у групи по 10 осіб за географічним принципом замість того, щоб збиратися всім разом — це робить зустрічі зручними та безпечними. Цей підхід також дозволяє досягти по-справжньому загальнонаціональної присутності у Академії, оскільки всі студенти можуть вільно взаємодіяти в Інтернеті без прив'язки до свого фактичного місця перебування.

Змінився також і процес вступу до Академії. Щоб уможливити проведення дистанційного тестування, нам потрібна була структурованіша методологія. Необхідно було й ще наполегливіше мотивувати студентів та батьків і переконувати їх у тому, що Українська академія лідерства пропонує безпечне навчання під час пандемії та варта їхнього часу. Для цього ми запросили гостей спікерів, серед яких відомі та шановані лідери думок, аби вони особисто взяли інтерв'ю у потенційних студентів. Запрошені спікери ділилися своїми враженнями про Академію та закликали аплікантів розвиватися, експериментувати, вивчати нові технології та нести відповідальність за свої рішення.

Завдяки такому підходу до процесу відбору Українська академія лідерства збирила свою найсильнішу та найумотивованішу групу студентів з моменту заснування. Під час конкурсу з 13 кандидатами на одне вакантне місце, Академія відібрала 168 нових студентів у 2020-2021 навчальному році, чим підтвердила перевагу якості над кількістю.

Окрім внутрішніх викликів, Академія зіткнулася із зовнішніми факторами. Серед них — призупинення фінансування з боку Уряду, яке було перенаправлено на боротьбу з COVID-19. Деякі місцеві приватні спонсори також не змогли виконати свої зобов'язання у 2020 році, що призвело до тимча-



Відкриття Центру розвитку лідерства в Маріуполі

У вересні 2020 року Українська академія лідерства відкрила **Центр розвитку лідерства** в Маріуполі. Вперше Академія отримала постійний кампус, реконструйований місцевою громадою за спільного фінансування з муніципального бюджету у розмірі 16,6 мільйонів гривень. USAID також зробило вагомий внесок, надавши сучасне технічне обладнання для навчання та відпочинку.



“Це результат нашої спільної роботи. Уряд США пишається тим, що є частиною цієї ініціативи. Зараз все більше молодих людей вважають Маріуполь містом майбутнього”, — підкреслив виконуючий обов'язки заступника голови дипломатичної місії США в Україні **Джозеф Пеннінгтон**.



“Разом ми робимо Маріуполь містом, в якому хочеться жити. Ми вдячні нашим партнерам. Впродовж п'яти років вони допомагають вирішувати важливі питання щодо відкритості і прозорості влади, розвитку ІТ в місті і багато інших”, — зауважив **Вадим Бойченко**, мер Маріуполя.

Відкриття Центру в Маріуполі стало важливим прецедентом довгострокового рішення для УАЛ. Академія також обговорює подібні проекти з органами місцевої влади у Миколаєві, Львові та Києві. WNISEF веде перемовини з чиновниками, організовуючи кампанії зі збору коштів та генеруючи рішення, які дозволять нам мати ще більший вплив у цих регіонах з 2021 року.

ДоброДвіж

ДоброДвіж, “онлайн-марафон добрих справ”, — це проект, створений студентами Київського осередку Академії у квітні 2020 року за підтримки місцевої громади. ДоброДвіж заохочує молодь волонтерити та допомагати сусідам, які цього потребують, особливо у зв'язку з викликами, які приніс 2020 рік.

Аби залучити та організувати учасників, студентська команда розробила список з 35 конкретних дій, як-от купівля продуктів для людей похилого віку, донорство крові або надсилання листівок дітям, котрі мають онкологічні захворювання. Завдяки взаємодії з медіа, ДоброДвіж зібрав понад 100 учасників з усієї країни, які зробили 1277 добрих справ всього за декілька тижнів.



“Ми хочемо бути впевненими, що соціальне дистанціювання не робить людей байдужими один до одного, і нагадати всім про важливість допомоги тим, хто цього потребує. Нехай добро буде гучним!” — прокоментувала **Христина Осадча**, випускниця УАЛ, група 2019-2020 років.

Окрім волонтерської діяльності, у рамках проекту проводилися онлайн-сесії та лекції учасників на соціально важливі теми, як-от “Як почати діяти в пасивному середовищі” Анастасії Халамової та “Як жити раціонально” Мирослави Косякової. Загальна кількість згадувань проекту в ЗМІ перевищила 50 000.



“ДоброДвіж — це мій перший онлайн-проект, перший раз, коли я волонтерила онлайн. Він змінив моє життя! Я почала брати участь у більшій кількості соціальних проектів, де знайшла багато однодумців”, — зазначила **Люда Романчук**, учасниця з Чернівців.

У грудні 2020 року проект експериментував з новими форматами. Зокрема, дітей віком від 10 до 14 років заохотили зробити 10 добрих справ упродовж різдвяного тижня. Ініціатива мала на меті показати дітям молодшого віку, що добрі вчинки важливі та прості у виконанні. У рамках проекту 59 дітей зробили 194 добрих справ.

Завдяки ДоброДвіжу Українська академія лідерства отримала грант у розмірі 298 000 гривень (близько 10 650 дол. США) від EU4CSO — перший грант WNISEF, що фінансується ЄС. Під час онлайн-голосування ДоброДвіж було визнано найкращою інноваційною соціальною ініціативою, спрямованою на подолання наслідків пандемії COVID-19. Грант профінансує “ДоброДвіж 2.0” — ще більший місячний марафон, який відбудеться навесні 2021 року.

Українці, які творять історію

У 2020 році Українська академія лідерства організувала серію онлайн-заходів для своїх студентів. Вони були присвячені різним аспектам побудови спільноти: підприємництву, здоров'ю та здоровому способу життя, обороні та національній безпеці, урядуванню, національній ідентичності тощо. Студенти самостійно обирали, яких спікерів запрошувати, та формували порядок денний.



Першим запрошеним спікером став Євген Клопотенко, шеф-кухар та амбасадор української кухні, який провів онлайн-майстер-клас з приготування старовинних українських страв та розповів про вплив кухні на національну ідентичність. Одна зі студенток, яку було обрано на конкурсній основі, особисто познайомилася з Євгеном та долучилася до нього у студії.

Загалом на 2020-2021 навчальний рік заплановано 11 таких заходів. Ми закликаємо студентів та спікерів Української академії лідерства ділитися своїми враженнями від подій у соціальних мережах, тим самим привертаючи додаткову увагу до Академії та мотивуючи як нинішніх, так і майбутніх студентів.

сового закриття академій у Чернівцях та Полтаві. Однак завдяки зусиллям команди з початку 2021 року Академія знов отримає 15 мільйонів гривень державного фінансування.

Завдяки активній інформаційній кампанії WNISEF для Уряду ми змогли продемонструвати свою цінність для розвитку країни. В результаті дискусій Міністерство з питань реінтеграції тимчасово окупованих територій України запросило команду Української академії лідерства розробити спільний з Урядом проєкт, який розпочнеться навесні 2021 року. Нова навчальна програма базуватиметься на моделі, створеній Українською академією лідерства, і буде орієнтована на молодих лідерів з тимчасово окупованих територій і так званої "сірої зони". Програма покликана допомогти цим студентам реінтегруватися в українське суспільство в довгостроковій перспективі. Проєкт також прагне знайти молодих людей із цього регіону, які могли б стати амбасадорами реінтеграції як в Україні, так і за кордоном.

Виклики, що їх приніс 2020 рік, змінили підхід, модель та бачення Української академії лідерства. У 2021 році ми продовжимо застосовувати нові знання та досвід для того, аби ще більше розширювати сферу діяльності Академії. Незважаючи на постійну невизначеність у всіх сферах суспільного життя, ми трансформуємо виклики у нові можливості, відбираємо найкращих студентів та створюємо приклад для наслідування. Адже наша ціль незмінна — виховувати молодих лідерів в Україні. ■

u.ventures

About us Investment



See, talk, play, and treat when you're away

We back local entrepreneurs
to build exciting businesses



About us

Investment

**Daring ideas
transform**

Established by Western NIS
early stage technology startups
potential for global growth.
entrepreneurs who dare to build

**Daring
trans**

Established by
early stage techn
potential for
entreprene

ntrepreneurs
g global vent



U.Ventures

Долаємо
виклики
через
розбудову
громади

1. Команда 3DLOOK.

2. Команда YouTeam.

3. Команда Petcube.



У ці непевні часи, які настали з початком пандемії, портфельні компанії U.Ventures як ніколи потребували підтримки. Крім основної місії сприяти розвитку технологічних стартапів, Фонд допомагав портфельним компаніям реагувати на несподівані виклики 2020 року. Ця підтримка полягала в організації тематичних семінарів, акселераторів та заходів, які мали на меті допомогти компаніям адаптувати свою інфраструктуру та послуги до “нових реалій”.

У 2020 році U.Ventures визначив дві основні цілі діяльності: сприяння стійкості та адаптації своїх портфельних компаній, а також допомога у розвитку технологічної екосистеми в Україні.

Вплив пандемії на портфельні компанії Фонду був різним, а тому вимагав індивідуальних підходів. Наприклад, **Petcube**, чий продукт пропонує людям дистанційно спілкуватися зі своїми домашніми тваринами, частково втратив свою актуальність, адже люди здебільшого перебували вдома. Компанія вирішила реструктурувати свою діяльність та зосередитися на нових можливостях. За допомогою U.Ventures Petcube звернувся до провідних експертів та гравців ринку, щоб обговорити цю трансформацію.

І навпаки — компанії, чия продукція орієнтована на надання онлайн-послуг, зіштовхнулися з неймовірним попитом у 2020 році. Одним із таких прикладів став **3DLOOK**, що дозволяє клієнтам робити заміри власного тіла для здійснення покупок в Інтернеті, використовуючи лише дві фотографії, зроблені на будь-якому смартфоні. З початку пандемії компанія використовувала цю технологію, щоб допомогти світовим ритейлерам, як-от Fechheimer та Safariland, перейти на дистанційне безконтактне обслуговування, пропонуючи клієнтам безпечний та зручний досвід здійснення онлайн-покупок. Завдяки новим можливостям та потужному джерелу талантів в Україні 3DLOOK зросла вдвічі порівняно з часом перших інвестицій від Фонду.

Так само й **YouTeam**, платформа віддаленого працевлаштування в IT-галузі, раптом зіштовхнулася з великою популярністю своїх послуг, адже дистанційна робота стала частиною “нової реальності”. Крім основних по-

Developing the startup and scaleup ecosystem in Ukraine: Free & Virtual

September 2, 14:00 - 16:00 (Kyiv time)

Get inspired by the best! Discover the latest trends & insights in the Ukraine's startup world. Organised by Adam Smith Conferences in collaboration with Ukrainian Startup Fund and Blue Lake Accelerator.



Victoria Tigipko
TA Ventures



Dominique Piotet
UNIT.City



Kirill Bigai
Preply.com



Charles Whitehead
Cornell Law School



Andrii Sorokhan
u.ventures

Онлайн-конференція “Розвиток та масштабування технологічної екосистеми України”.

слуг, влітку 2020 року компанія запустила довідник та низку рекомендацій, що мають на меті допомогти малому бізнесу в технологічній галузі використовувати ліцензовані програми, необхідні для віддаленої роботи працівників.

Загалом, вся українська технологічна екосистема зіткнулася з незвичними викликами в 2020 році. Хоча нові та вдосконалені онлайн-інструменти дозволили багатьом компаніям продовжити працювати дистанційно, такий формат все ж негативно вплинув на комунікації у секторі. Коли найкращі інноватори країни менш активно взаємодіють, галузь переживає не найкращі часи. U.Ventures прагнув це виправити, ставши для технологічних стартапів платформою для обміну досвідом, винайдення нових ідей та сприяння реалізації успішних проєктів. Відтак, Фонд допомагав портфельним компаніям розширити перелік партнерів, налагодити міжнародну співпрацю (наприклад, з українцями, які живуть і працюють у Силіконовій долині) та інтегрувати їх у міжнародні спільноти.

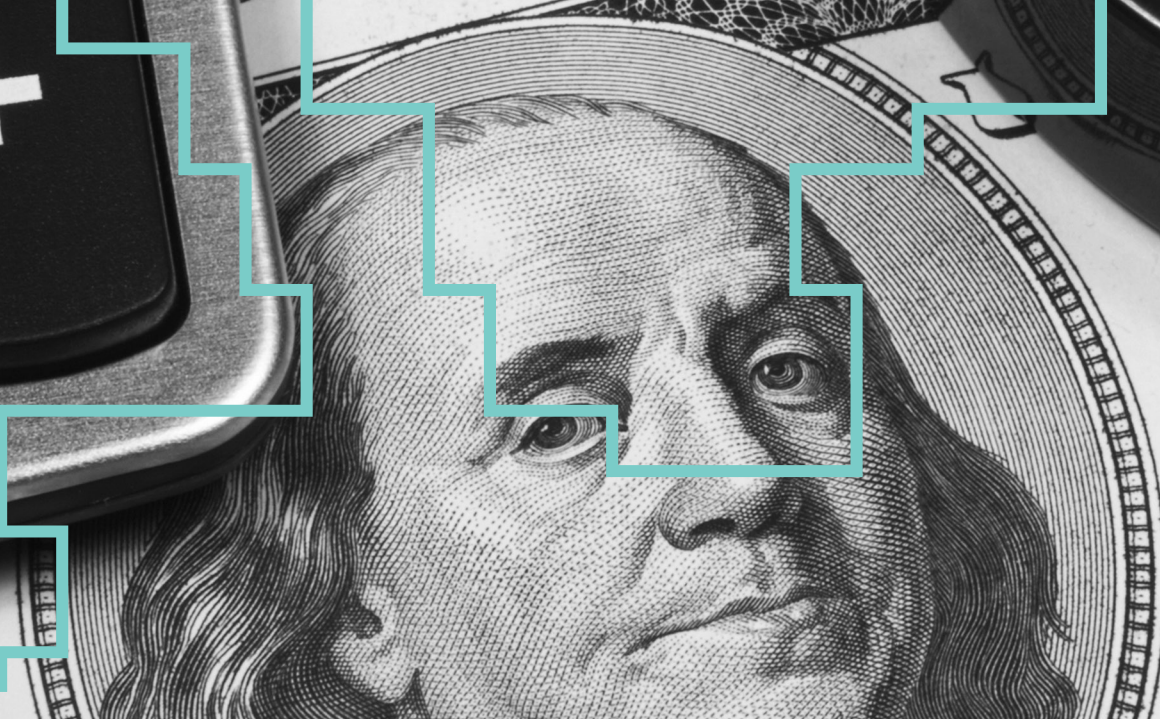
На загальнонаціональному рівні U.Ventures у партнерстві з Adam Smith Conferences організував онлайн-семінар **“Розвиток та масштабування технологічної екосистеми України”**. Захід зібрав впливових лідерів громадської думки з венчурного співтовариства, підприємців та державних службовців, щоб обговорити можливості екосистеми України, а також шляхи організації підтримки для технологічних стартапів. Фонд також поділився своїм досвідом у серії подкастів **“Маяк інновацій”**. До того ж, у партнерстві з Центром підприємництва при Львівській бізнес-школі U.Ventures організував серію дискусій **“Інвестиції в стартапи: перспективи в умовах кризи”**.

І це ще не все. Представники U.Ventures зробили внесок у розвиток технологічного співтовариства, ставши менторами у кількох програмах для стартапів. Серед них — тримісячний табір NEST Bootcamp, який впроваджував UNIT. City. Його головна мета — підтримати стартапи та підприємців, яким не вистачає знань чи зв'язків для того, щоб вийти на новий рівень. Крім того, представники Фонду були менторами інкубатору YEP, спрямованого на розвиток підприємництва.

Загалом у 2020 році запит на підтримку Фондом як портфельних компаній, так і спільнот суттєво зріс. Ми очікуємо, що швидкі трансформації та впровадження інновацій будуть продовжуватися. У 2021 році Фонд не тільки продовжить пошук нових амбіційних стартапів для свого портфеля, але й братиме ще активнішу участь у житті технологічної спільноти, аби сприяти створенню нових продуктів та розвитку нових компаній. ■



CHF
USD/CHF - 30



HL
Ben



Фінансова
звітність

Фінансова звітність

«Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд»

За роки, що закінчились 30 вересня 2020 та 2019 рр.,
зі звітом незалежних аудиторів



«Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд»

Фінансова звітність

за роки, що закінчилися 30 вересня 2020 та 2019 рр.

Зміст

Звіт незалежних аудиторів

Звіти про активи та зобов'язання	48
Звіт про результати діяльності та зміни у капіталі Фонду - 2020 р	49
Звіт про результати діяльності та зміни у капіталі Фонду - 2019 р	50
Звіти про витрати за функціональним призначенням	51
Звіти про рух грошових коштів	52
Стислий перелік інвестицій - 2020 р	53
Стислий перелік інвестицій - 2019 р	54
Примітки до фінансової звітності	55



Звіт незалежних аудиторів

Раді директорів Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд

Ми провели аудит фінансової звітності (додається) Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд («Фонд»), що складається зі звітів про активи та зобов'язання, включаючи стислий перелік інвестицій, на 30 вересня 2020 року та 2019 року, та пов'язаних звітів про результати діяльності та зміни у капіталі Фонду, про витрати за функціональним призначенням та про рух грошових коштів за роки, що закінчилися зазначеними датами, і пов'язаних приміток до фінансової звітності.

Відповідальність управлінського персоналу за фінансову звітність

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

Відповідальність аудиторів

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

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

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

Незалежний аудитор: Приватне акціонерне товариство «КПМГ Аудит», компанія, яка зареєстрована згідно із законодавством України, член глобальної організації незалежних фірм KPMG, 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. Московська, 32/2, Київ, 01010 Україна



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

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

Думка

На нашу думку, вищезгадана фінансова звітність відображає достовірно, в усіх суттєвих аспектах фінансовий стан Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд на 30 вересня 2020 року та 2019 року, та його результати діяльності та його рух грошових коштів за роки, що закінчилися зазначеними датами, відповідно до принципів бухгалтерського обліку, що є загальноприйнятими у Сполучених Штатах Америки.

ПрАТ «КПМГ Аудит»

ПрАТ «КПМГ Аудит»

28 грудня 2020 року

«Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд»

Звіти про активи та зобов'язання станом на 30 вересня 2020 та 2019 рр. (в доларах США)

	2020	2019
Активи		
Інвестиції, за справедливою вартістю (собівартістю \$50 890 438 та \$54 655 597 станом на 30 вересня 2020 та 2019 рр., відповідно)	\$ 61 056 053	\$ 45 417 053
Грошові кошти та їх еквіваленти (примітка 6)	14 487 421	21 491 914
Довгострокові депозити по Програмі «Соціальне інвестування»	472 107	509 898
Витрати майбутніх періодів:		
Передплачені послуги з управління інвестиціями (примітка 13)	-	-
Передплачені послуги з управління програмами (примітка 13)	-	131 250
Інші	50 632	300 008
Основні засоби після вирахування накопичених зносу та амортизації (примітка 7)	34 196	60 415
Відсотки, дивіденди та інша дебіторська заборгованість	108 685	91 989
Інші активи	297 269	141 711
Всього активів	\$ 76 506 363	\$ 68 144 238
Зобов'язання та капітал Фонду		
Депозити, отримані від продажу (примітка 5)	\$ 325 000	\$ 325 000
Кредиторська заборгованість та інші нараховані витрати	1 466 258	479 231
Гранти, що підлягають виплаті (примітка 11)	-	71,346
Доходи майбутніх періодів (Отримані Гранти) (примітка 4)	30 000	-
Інші зобов'язання	6 591	8 008
Всього зобов'язань	1 827 849	883 585
Капітал Фонду (з Обмеженнями Донора)	74 678 514	67 260 653
Всього зобов'язань і капіталу Фонду	\$ 76 506 363	\$ 68 144 238

Див. примітки до фінансової звітності.

«Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд»

Звіт про результати діяльності та зміни у капіталі Фонду за рік, що закінчився 30 вересня 2020 р. (в доларах США)

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

* Витрати за Програмою також включають збиток від перерахунку іноземної валюти за гривневими депозитами у розмірі 99 903 долари США.

Див. примітки до фінансової звітності.

«Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд»

Звіт про результати діяльності та зміни у капіталі Фонду за рік, що закінчився 30 вересня 2019 р. (в доларах США)

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

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

Див. примітки до фінансової звітності.

«Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд»

Звіти про витрати за функціональним призначенням

за рік, що закінчився 30 вересня 2020 р.

(з порівнянням підсумків за рік, що закінчився 30 вересня 2019 р.)

(в доларах США)

	Програми Фонду	Інвестиційна діяльність	Всього 2020	Всього 2019
Гранти	\$ 1 666 796	-	\$ 1 666 796	\$ 2 498 134
Оплата послуг з управління інвестиціями	-	635 181	635 181	637 938
Оплата послуг з управління програмами	525 000	-	525 000	525 000
Організація та супровід форумів, заходів, конференцій	264 113	-	264 113	220 955
Навчальні стипендії	(309 399)*	-	(309 399)	408 946
Заробітна плата і додаткові виплати працівникам	974 199	125 490	1 099 689	1 104 157
Професійні послуги	68 443	224 060	292 503	586 544
Витрати на відрядження	68 853	77 941	146 794	267 152
Інші витрати	161 150**	89 600	250 750	81 523
Оренда приміщень	84 480	36 921	121 401	121 300
Знос та амортизація	28 113	2 086	30 199	30 992
Всього	\$ 3 531 748	\$ 1 191 279	\$ 4 723 027	\$ 6 482 641

* Навчальні стипендії у сумі 208 912 доларів США компенсуються за рахунок повернення грантів від грантоотримувачів на суму 518 311 доларів США, які не виконали усі умови отримання грантів.

** До інших витрат по Програмах Фонду також належать витрати від перерахунку іноземної валюти за гривневими депозитами на суму 99 903 долари США в рамках Програми «Соціальне інвестування».

Див. примітки до фінансової звітності.

«Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд»

Звіти про рух грошових коштів

за роки, що закінчилися 30 вересня 2020 та 2019 рр.
(в доларах США)

	2020	2019
Рух грошових коштів від операційної діяльності		
Чисте збільшення капіталу Фонду від операційної діяльності	\$ 7 417 861	\$ 392 661
Коригування для приведення чистого збільшення капіталу Фонду у відповідність до суми чистих грошових коштів, використаних в операційній діяльності:		
Надходження від:		
Розподілу прибутків обмежених партнерств	1 025 718	958 557
Інструментів капіталу – продаж третім особам, після вирахування комісії за консультативні послуги	376 849	74 667
Повернення інвестованого капіталу	298 728	400 333
Отримання Грантів	30 000	-
Витрати на:		
Частки обмежених партнерств	(5 444 734)	(4 245 007)
Інструменти капіталу	-	(250 000)
Основні засоби	(4 381)	(1 660)
Знос і амортизація	30 199	30 992
Чистий реалізований збиток від продажу інвестицій	7 143 023	18 966
Чиста зміна у нереалізованому прибутку/збитку від інвестицій	(18 949 349)	(6 700 883)
Збиток від вибуття основних засобів	402	382
Зменшення довгострокового депозиту по Програмі «Соціальне інвестування»	37 791	9 322
Зменшення витрат майбутніх періодів на послуги з управління інвестиціями	-	162 320
Зменшення витрат майбутніх періодів на послуги з управління програмами	131 250	-
Зменшення (збільшення) інших витрат майбутніх періодів	249 376	(41 269)
Збільшення дебіторської заборгованості від нарахованих відсотків, дивідендів та іншої дебіторської заборгованості	(105 932)	(100 544)
Збільшення інших активів	(155 558)	(1 689)
Збільшення кредиторської заборгованості та інших нарахованих витрат	987 027	104 817
Зменшення грантів, що підлягають виплаті	(71 346)	(159 777)
Зменшення інших зобов'язань	(1 417)	(2 492)
Чисті кошти, використані в операційній діяльності	(7 004 493)	(9 350 304)
Грошові кошти та їх еквіваленти на початок року	21 491 914	30 842 218
Грошові кошти та їх еквіваленти на кінець року	<u>\$ 14 487 421</u>	<u>\$ 21 491 914</u>

Див. примітки до фінансової звітності.

«Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд»

Стислий перелік інвестицій станом на 30 вересня 2020 р. (в доларах США)

Інвестиції (81,8%) ¹	Сума кредиту	Собівартість	Справедлива вартість
Частки в обмежених партнерствах (34,3%)			
Emerging Europe Growth Fund III, L.P. (EEGF III)			\$ 23 969 740
Emerging Europe Growth Fund, L.P. (EEGF)			1 663 696
Всього частки в обмежених партнерствах²		\$ 15 805 292	\$ 25 633 436
Інструменти капіталу (43,5%)			
Молдова (38,1%)			
Виробництво (38,1%)			
Glass Container Prim S.A. (GCPrim)			16 843 203
Glass Container Company S.A. (GCC)			11 582 256
Україна (5,4%)			
Виробництво (4,1%)			
ІТ-послуги (0,8%)			3 080 156
Інтерактивні продукти (0,5%)			625 000
Всього інструментів капіталу		31 435 644	32 468 115
Боргові інструменти (2,9%)			
Молдова (2,5%)			
Виробництво (2,5%) ³	\$ 1 849 502		1 849 502
Україна (0,4%)			
ІТ-послуги (0,3%)	\$ 250 000		250 000
Виробництво (0,1%)	\$ 400 000		40 000
Всього боргових інструментів		2 499 502	2 139 502
Інші фінансові активи⁴ (1,1%)			
Україна (1,1%)			
Інформаційно-комунікаційні технології (1,1%)			815 000
Всього інших фінансових активів		1 150 000	815 000
ВСЬОГО ІНВЕСТИЦІЙ		\$ 50 890 438	\$ 61 056 053

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

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

³ У січні 2012 року Фонд конвертував заборгованість за нарахованими відсотками на суму 1 859 111 доларів США, що підлягали сплаті цією портфельною компанією Фондові, у боргові зобов'язання на умовах нового кредиту, наданого кредитором-третьою особою. Це було однією з попередніх умов для надання кредиту кредитором-третьою стороною. Ця сума не вважається інвестованим капіталом, оскільки кошти не були виплачені, натомість прострочені відсотки були конвертовані у довгостроковий кредит. У грудні 2016, 2017, 2018, 2019 рр. Фонд конвертував заборгованість за нарахованими відсотками, що підлягали сплаті цією портфельною компанією Фондові, у боргові зобов'язання на суми 194 012, 80 832, 84 931 і 89 235 доларів США відповідно.

⁴ Угода про фінансування в обмін на майбутню долю в компанії. На інвестицію в Sixa Inc. повністю нараховано резерв

Див. примітки до фінансової звітності.

«Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд»

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

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

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

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

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

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

Див. примітки до фінансової звітності.

«Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд»

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2020 та 2019 рр.

1. Загальна інформація

а) Організація та характер діяльності Фонду

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

Згідно з Угодою про надання грантів, USAID повинна встановити Дату початку завершення діяльності, після якої Фонд не буде брати на себе жодних нових фінансових зобов'язань і не буде здійснювати нових інвестицій без попередньої письмової згоди USAID, і розпочне завершувати свою діяльність і продавати свої активи. Згідно з цими повноваженнями, USAID спочатку встановила в якості Дати початку завершення діяльності Фонду 26 серпня 2009 року і протягом 2009 фінансового року подовжила цей термін до 26 серпня 2011 року. У 2011 фінансовому році USAID вдруге відстрочила Дату початку завершення діяльності Фонду – до 26 серпня 2013 року – за умови, що Фонд подасть свій план створення майбутнього фонду- правонаступника на розгляд USAID до 26 серпня 2011 року. План Фонду був поданий на розгляд USAID у встановлений термін і з дотриманням всіх встановлених вимог, включаючи підтвердження того, що, починаючи з 26 серпня 2011 року, Фонд не здійснюватиме жодних нових інвестицій та додаткових інвестицій у свої існуючі портфельні компанії (крім однієї додаткової інвестиції, яка була затверджена до цієї дати) і лише продовжуватиме фінансувати, згідно з юридичними вимогами, свої непрофінансовані зобов'язання в Emerging Europe Growth Fund, L.P. («EEGF»). У червні 2013 року, замість подальшого перенесення Дати початку завершення діяльності Фонду, в Угоду про надання грантів були внесені відповідні зміни, щоб встановити 26 серпня 2016 року в якості Запланованої дати ліквідації, що вимагало від Фонду докладання всіх зусиль для забезпечення закриття та ліквідації всіх своїх активів на цю дату або до неї. 28 січня 2015 року USAID затвердила пропозицію Фонду продовжити місію FREEDOM Support Act 1992 року та Закону про допомогу іноземним державам («Foreign Assistance Act») 1961 року на базі існуючої структури Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонду. Таким чином, в Угоду про надання грантів були внесені зміни з метою змінити Дату початку завершення діяльності з 26 серпня 2013 року на 31 грудня 2017 року та змінити Заплановану дату ліквідації з 26 серпня 2016 року на 31 грудня 2018 року, щоб дозволити Фонду здійснити передбачені програмою заходи, викладені в його пропозиції. 14 квітня 2016 року USAID додатково внесла зміни в Угоду про надання грантів з метою змінити Дату початку завершення діяльності з 31 грудня 2017 року на 31 грудня 2022 року та змінити Заплановану дату ліквідації з 31 грудня 2018 року на 31 грудня 2023 року. Таким чином, запланованою датою ліквідації є 31 грудня 2023 року і вона може бути відстрочена тільки за попередньої письмової згоди USAID. Зміни, внесені до Угоди про надання грантів, дозволяють Фонду: i) витратити 5 мільйонів доларів США на нові інвестиції та інвестиційні зобов'язання в Україні та Молдові з метою заохочення створення і розширення сектору малих і середніх підприємств; ii) використати додаткові 5 мільйонів доларів США на Програми Фонду, тим самим збільшуючи загальну допустиму суму з 30 мільйонів доларів США до 35 мільйонів доларів США; iii) зобов'язатись виділити 30 мільйонів доларів США з доходу Фонду як якірного інвестора на паритетних умовах

«Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд»

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2020 та 2019 рр.

1. Загальна інформація (продовження)

а) Організація та характер діяльності Фонду (продовження)

з приватними інвесторами в EEGF III – американський фонд, створений компанією Horizon Capital, який зібрав 200 мільйонів доларів США для того, щоб надавати позики, інвестувати в капітал та надавати фінансову підтримку малим і середнім підприємствам України та Молдови.

Програми Фонду

У лютому 2015 року Фонд розпочав здійснення низки Програм, зазначених у його пропозиції, представленій USAID, що початково передбачала трирічну програму на загальну суму 30 мільйонів доларів США, яка фінансується за рахунок частини прибутків, отриманих від його інвестиційної діяльності. У квітні 2016 року в результаті модифікації Угоди про надання гранту, Фонду було дозволено використати додаткові 5 мільйонів на його Програми, що збільшило загальну допустиму суму витрат мінімум до 35 мільйонів доларів США, до врахування надходжень від продажу існуючих та майбутніх інвестицій. Зокрема, Модифікація Угоди про надання гранту № 24 від 14 квітня 2016 року, підписана USAID та Фондом, передбачає:

«Незважаючи на будь-яке інше положення цієї Угоди про надання гранту, WNISEF продовжуватиме планомірно продавати наступні активи, наявні у його портфелі прямих інвестицій станом на 30 вересня 2015 року: Glass Container Company; Glass Container Prim; Kerameya; Fincombank; Svitnok; та частку участі обмеженого партнерства в Emerging Europe Growth Fund, L.P., загальна справедлива вартість якого 17,7 мільйонів доларів США, відповідно до фінансової звітності, перевіреної аудитором. Крім того, будь-які надходження, отримані WNISEF від продажу цих інвестицій, а також продажу нових інвестицій у майбутньому, описаних у пункті 11.1.c вище (тобто сектору малих і середніх підприємств), та майбутніх інвестицій у портфелі EEGF III, описаних у пункті 11.1.a вище, розподіляється таким чином: (i) 50% таких надходжень буде використано WNISEF на підтримку діяльності, що описано у Пропозиції щодо Програм Фонду; та (ii) 50% таких надходжень буде використано WNISEF для нових інвестицій та зобов'язань, що будуть прийняті для заохочення створення та розширення сектору 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 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»).

«Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд»

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2020 та 2019 рр.

1. Загальна інформація (продовження)

а) Організація та характер діяльності Фонду (продовження)

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

Інвестиційна діяльність

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

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

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

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

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

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2020 та 2019 рр.

1. Загальна інформація (продовження)

(б) Умови для ведення бізнесу

Усі інвестиції Фонду спрямовані на підприємницьку діяльність в Регіоні. У Регіоні відбуваються політичні та економічні зміни, які вплинули і, можливо, продовжуватимуть впливати на діяльність компанії, які працюють у цих умовах. Тому діяльність у Регіоні пов'язана з ризиками, які, як правило, відсутні на інших ринках. Через те, що ці економічні невизначеності можуть тривати у найближчому майбутньому, існує ймовірність того, що активи буде неможливо реалізувати за їх балансовою вартістю в межах звичайної операційної діяльності, і це відповідним чином вплине на прибутки у майбутньому. Фонд продовжує здійснювати оцінку потенційного впливу економічних невизначеностей на доходи та прибутковість і, як наслідок, на можливість реалізувати свої оборотні та необоротні активи.

У січні 2020 року, Всесвітня організація охорони здоров'я оголосила спалах нового коронавірусу ("COVID-19") як "Надзвичайну ситуацію, пов'язану з міжнародним занепокоєнням у галузі охорони здоров'я". Епідемія COVID-19 продовжує впливати на глобальну комерційну діяльність, порушувати глобальний попит та ланцюги поставок та сприяти значній нестабільності на фінансових ринках. Більшість урядів у всьому світі вживали дедалі жорсткіших кроків для припинення розповсюдження вірусу, зокрема, вимагали самоізоляції та карантину, соціального дистанціювання та контролю або закриття кордонів та "блокування" міст, регіонів чи навіть цілих країн. В Україні введено карантин до 28 лютого 2021 року, який може бути продовжено. Деякі підприємства також наказали працівникам залишатися вдома та тимчасово скоротили або призупинили ділові операції. Ступінь впливу спалаху COVID-19 на фінансові показники інвестицій Фонду залежатиме від розвитку подій у майбутньому, включаючи тривалість та розповсюдження спалаху та пов'язані з ним рекомендації та обмеження, а також вплив COVID-19 на фінансові ринки та економіку взагалі, і кожна з цих позицій є дуже невизначеною і не може бути передбачена. Якщо вплив на фінансові ринки та / або економіку в цілому протримається впродовж тривалого періоду, це може суттєвим чином негативно позначитися на результатах інвестицій Фонду.

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

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

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2020 та 2019 рр.

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. Застосування оновлень ніяк не впливає на раніше представлену звітність Фонду. Капітал Фонду, який раніше було представлено як тимчасово обмежений, тепер відображається як капітал Фонду з Обмеженнями Донора.

З 1 жовтня 2008 року Фонд прийняв Підрозділ ASC 820, *Оцінка справедливої вартості*, що вимагає від інвестиційних фондів класифікувати інвестиції згідно з ієрархією справедливої вартості таким чином:

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

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2020 та 2019 рр.

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.

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 кілька інструментів капіталу або кількох траншах в одну компанію-одержувача інвестицій. Якщо очікується, що учасник ринку одночасно здійснюватиме операції по всіх позиціях в одну і ту ж компанію-одержувача інвестицій, наприклад, окремо інвестуватиме в серії А, серії В та серії С, то справедлива вартість повинна оцінюватися для всієї сукупності інвестицій. Якщо від учасника ринку слід очікувати окремих операцій, наприклад, придбання серії А незалежно від серії В та 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 або в інші інструменти вважатиметься справедливою вартістю на дату здійснення операції, якщо операція вважається звичайною. Якщо були наступні подальші інвестиції, ціна, за якою було здійснено значну суму нових інвестицій в компанію-одержувача інвестицій, буде використана для калібрування вхідних даних, що використовуються у відповідній методиці оцінки, для отримання оцінки, якщо вступна операція вважається впорядкованою.

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2020 та 2019 рр.

3. Основні принципи облікової політики (продовження)

Інвестиції в інструменти капіталу та боргові інструменти (продовження)

Однак, у всіх випадках, на кожну дату оцінки Фонд повинен оцінювати, чи можуть зміни або події, що відбулися після відповідної операції, означати зміну справедливої вартості інвестиції, та підтверджуватимуть оцінки, отримані за допомогою інших методологій, і чи можуть вони можуть бути дисконтовані або збільшені.

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

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

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

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

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

Гранти та гранти, що підлягають виплаті

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

Грошові кошти та їх еквіваленти

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

«Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд»

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2020 та 2019 рр.

3. Основні принципи облікової політики (продовження)

Дохід у вигляді дивідендів

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

Дохід у вигляді відсотків

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

Розподіл витрат за функціональним призначенням

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

Знос та амортизація

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

Перерахунок іноземної валюти

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

Інвестиції Фонду в іноземній валюті спочатку відображаються в доларовому еквіваленті на дату здійснення операції та оцінюються станом на 30 вересня 2020 і 2019 рр., згідно з методикою оцінки вартості. Статті доходів та витрат, деноміновані в іноземній валюті, перераховуються за середнім обмінним курсом за відповідний місяць, в якому було здійснено відповідну операцію.

Довгостроковий план матеріального заохочення

Рада директорів розробила Довгостроковий план матеріального заохочення («ДПМЗ»), який почав діяти з 1 жовтня 2002 року для певних працівників. ДПМЗ, затверджений Конгресом та USAID, надає право участі в чистому реалізованому прибутку після продажу частки у капіталі портфельної компанії. Як правило, такі права участі надаються Радою директорів у момент придбання інвестиції. Для цілей ДПМЗ, розрахунок чистого реалізованого прибутку включає надходження від продажу, а також кумулятивну суму дивідендів і мінімальний прибуток на інвестований капітал, отримані від портфельної компанії, після вирахування прав участі у прибутку (Надходження). Набуття права на довгострокове матеріальне заохочення відбувається

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2020 та 2019 рр.

3. Основні принципи облікової політики (продовження)

Довгостроковий план матеріального заохочення (продовження)

протягом трьох років, при цьому на кінець кожного року нараховується сума у розмірі однієї третьої від загальної суми довгострокового матеріального заохочення, на яку має право працівник.

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

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

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 був обраний грантоотримувачем для Проекту USAID щодо підтримання економічної стійкості. Загальне фінансування, яке має бути виплачене Фонду в розмірі 110 020 доларів США, повинно бути використане в рамках Програми соціального інвестування для надання депозитів як забезпечення позик для соціальних підприємств у Донецькій та Луганській областях. Станом на 30 вересня 2020 року Фонд отримав фінансування на суму 30 000 доларів США. Ця сума була відображена як дохід майбутніх періодів у звіті про активи та зобов'язання, щоб компенсуватись сумою витрат у 2021 фінансовому році після розміщення нових депозитів. WNISEF створив місцеву благодійну організацію «Благодійний Фонд «ІМПАКТ ЮКРЕЙН», щоб залучити нове фінансування для існуючих Програм Фонду.

5. Інвестиції

У звітах про активи та зобов'язання, що додаються, інвестиції зазначені за справедливою вартістю. Фонд відобразив чистий нереалізований прибуток від інвестицій у розмірі 18 949 349 доларів США станом за рік,

«Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд»

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2020 та 2019 рр.

5. Інвестиції (продовження)

що закінчився 30 вересня 2020 року, і чистий нереалізований прибуток від інвестицій у розмірі 6 700 883 доларів США за рік, що закінчився 30 вересня 2019 року, на основі оцінки інвестиційного портфелю за справедливою вартістю станом на 30 вересня.

Крім того, за рік, що закінчився 30 вересня 2020 року, Фонд відобразив чистий реалізований збиток у розмірі 1 210 658 доларів США від остаточного продажу своєї інвестиції у Banca de Finante si Comert S.A. (Fincombank), чистий реалізований збиток у розмірі 5 553 926 доларів США, що відображає його пропорційну частку реалізованих збитків EEGF, понесених протягом цього періоду, чистий реалізований збиток у розмірі 378 439 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 7 143 023 доларів США. За рік, що закінчився 30 вересня 2019 року, Фонд відобразив чистий реалізований збиток в розмірі 13 756 доларів США від часткового продажу однієї з інвестицій Фонду, і чистий реалізований збиток у розмірі 5 210 доларів США, що відображає його пропорційну частку реалізованих збитків EEGF, понесених протягом цього періоду, в результаті чого загальний чистий реалізований збиток від інвестицій склав 18 966 доларів США.

У травні 2008 року було укладено договір купівлі-продажу щодо продажу акцій однієї інвестиції на суму, що становить 600 000 доларів США у гривневому еквіваленті, яка мала сплачуватись частинами, при цьому останній платіж мав бути отриманий у травні 2009 року. Після грудня 2008 року, через фінансову кризу, Фонд не отримав жодних платежів. Фонд отримав 325 000 доларів США у гривневому еквіваленті і створив резерв на суму, що залишилась до сплати за договором купівлі-продажу акцій. Суми, що стосуються цих операцій, включено до депозитів, отриманих від продажу, у звіті про активи та зобов'язання, що додається.

У липні 2020 року WNISEF уклав угоду з Vetropack Austria Holding AG про купівлю-продаж 200 000 звичайних акцій, що належали Фонду у Glass Container Company S. A., та 232 487 звичайних акцій у Glass Container Prim S. A. Ця операція відбулася після звітної дати.

Наступна додаткова інформація стосується змін у справедливій вартості інвестицій Рівня 3 станом на 30 вересня 2020 і 2019 р.:

Справедлива вартість станом на 1 жовтня 2019 р.	\$ 45 417 053
Чистий реалізований збиток від продажів	(7 143 023)
Чиста зміна у нереалізованому збитку від інвестицій	18 949 349
Конвертація нарахованих відсотків в інвестиції в інструменти капіталу та боргові інструменти	89 235
Сума придбаних інвестицій за рік, що закінчився 30 вересня 2020 р.	5 444 734
Надходження від продажу інвестицій за рік, що закінчився 30 вересня 2020 р.	(1 701 295)
Справедлива вартість станом на 30 вересня 2020 р.	<u>61 056 053</u>
Зміна у нереалізованих прибутках, що стосуються активів, якими все ще володіє Фонд	\$ 18 949 349

«Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд»

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2020 та 2019 рр.

Справедлива вартість станом на 1 жовтня 2018 р.	\$ 35 588 755
Чистий реалізований збиток від продажів	(18 966)
Чиста зміна у нереалізованому збитку від інвестицій	6 700 883
Конвертація нарахованих відсотків в інвестиції в інструменти капіталу та боргові інструменти	84 931
Сума придбаних інвестицій за рік, що закінчився 30 вересня 2019 р.	4 495 007
Надходження від продажу інвестицій за рік, що закінчився 30 вересня 2019 р.	(1 433 557)
Справедлива вартість станом на 30 вересня 2019 р.	45 417 053
Зміна у нереалізованих збитках, що стосуються активів, якими все ще володіє Фонд	\$ 6 700 883

У нижченаведеній таблиці представлені діапазони важливих параметрів, що не спостерігаються на ринку, які використовуються для оцінки фінансових інструментів Рівня 3, що являють собою інструменти капіталу та боргові інструменти. Ці діапазони являють собою важливі параметри, що не спостерігаються на ринку, які використовувались для оцінки цих фінансових інструментів. Ці параметри не відображають параметри, які могли б використовуватись для оцінки будь-якого іншого фінансового інструменту. Таким чином, діапазони нижченаведених параметрів не відображають 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 2020 р.
Прямі інвестиції в інструменти капіталу*	Мультиплікатор «Вартість компанії/ EBITDA»	4.7
	Мультиплікатор «Вартість компанії/ Виручка»	5.8 - 6.4
Угода про фінансування в обмін на майбутню долю в компанії	Мультиплікатор «Вартість компанії/ Виручка»	14.1 - 17.5

* На еТашкі повністю нараховано резерв і тому цю інвестицію не включено до діапазону мультиплікаторів.

Важливими параметрами, що не спостерігаються на ринку, які використовуються для оцінки справедливої вартості прямих інвестицій в інструменти капіталу, є мультиплікатори «вартість компанії/EBITDA» (співвідношення вартості підприємства до EBITDA) для існуючих компаній, що можуть бути перевірені та порівняні. Поточний мультиплікатор було застосовано до прогнозного показника EBITDA на 2018 фінансовий рік (найнижчого за три роки), зважаючи на помірно негативну статистику для сектора в Україні та пандемію COVID-19. Важливим параметром, що не спостерігається на ринку, який використовується для оцінки справедливої вартості деяких інвестицій в інструменти капіталу та фінансового інструмента (SAFE), є мультиплікатор «вартість компанії/виручка» для існуючих компаній, що можуть бути перевірені та порівняні, оскільки це більш точно відображає поточну вартість цих суб'єктів господарювання та виклики, з якими вони зіткнулися через кон'юнктуру ринку, спричинену COVID-19, включаючи девальвацію. Крім того, для оцінки інструменту SAFE застосовується поточний коефіцієнт для прогнозованих річних продажів, оскільки це найкращим чином відображає поточну вартість цього суб'єкта та збільшення ефективності, незважаючи на економічну невизначеність, спричинену пандемією. У деяких випадках Фонд оцінює справедливу вартість

«Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд»

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2020 та 2019 рр.

5. Інвестиції (продовження)

своїх інвестицій на основі пропозицій третіх сторін, які висловили зацікавленість у придбанні відповідних портфельних компаній.

Значне збільшення (зменшення) цих параметрів може призвести до значного підвищення (зменшення) оцінки справедливої вартості. Інвестиції Фонду в EEGF та EEGF III являють собою частки Фонду у обмежених партнерствах EEGF та EEGF III. У процесі оцінки своїх інвестицій в інструменти капіталу, EEGF та EEGF III застосовують практично ті ж параметри, що не спостерігаються на Ринку, що і Фонд, при цьому параметр Вартість компанії/EBITDA коливається в діапазоні до 15,1, а параметр Вартість компанії/Виручка – до 1,5, оскільки інвестиції EEGF та EEGF III також стосуються компаній, що здійснюють свою діяльність у Регіоні. Причина відхилень в мультиплікаторах обумовлена відмінністю галузей, в яких портфельні компанії здійснюють свою діяльність.

6. Концентрація кредитного ризику та ліквідність

Відповідно до статуту, всі інвестиції Фонду здійснюються лише у підприємницьку діяльність у Регіоні. Тому ці інвестиції та залишки коштів, що зберігаються у місцевих банках Регіону, залежать від політичних і економічних невизначеностей, пов'язаних з веденням бізнесу в Регіоні. Станом на 30 вересня 2020 і 2019 рр., Фонд мав інвестиції у боргові інструменти на суму 2 139 502 та 2 050 267 доларів США, відповідно. Станом на 30 вересня 2020 і 2019 рр., Фонд зберігав грошові кошти та їх еквіваленти на суму 58 749 та 46 575 доларів США в одному з комерційних банків у Великій Британії, 14 224 115 та 21 190 997 доларів США в комерційних банках США, та мав залишки коштів в іноземній валюті на суму 204 557 та 254 342 доларів США, відповідно, у Регіоні.

Станом на 30 вересня 2020 і 2019 рр. всі активи Фонду вважаються поточними, за винятком інвестицій, основних засобів і довгострокових депозитів Програми «Соціальне інвестування» на суму 360 244 долари США. Станом на 30 вересня 2020 та 2019 рр. усі зобов'язання Фонду вважаються поточними.

7. Основні засоби

Станом на 30 вересня 2020 та 2019 рр. до основних засобів входили:

	2020		2019	
Автомобілі	\$	103 070	\$	103 070
Комп'ютерна техніка і програмне забезпечення		48 254		47 161
Меблі, приладдя та обладнання		21 629		21 629
Телефонне обладнання		8 001		5 512
Покращення орендованої нерухомості		4 646		4 646
		185 600		182 018
Накопичений знос і амортизація		(151 404)		(121 603)
Основні засоби, балансова вартість	\$	34 196	\$	60 415

«Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд»

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2020 та 2019 рр.

8. План пенсійного забезпечення

Фонд розробив план визначених внесків до пенсійного фонду («План»), що підпадає під Розділ 403 (b) Податкового кодексу США. Усі працівники, що досягли визначеного віку і задовольняють вимоги щодо стажу роботи, мають право взяти в ньому участь. Такі працівники могли робити внески до пенсійного фонду на суму до 19 500 доларів США у 2020 та 19 000 доларів США у 2019 календарних роках. Працівники Фонду, які мають право брати участь у цьому Плані і яким станом на кінець відповідного календарного року виповнилося 50 або більше років, також мали право за бажанням робити додаткові внески на суму 6 500 і 6 000 доларів США у 2020 і 2019 роках, відповідно, 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 оподатковуваної зарплати (137 700 доларів США станом на 1 січня 2020 року та 132 900 доларів США станом на 1 січня 2019 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 фінансові роки, що закінчилися 30 вересня 2020 та 2019 року, склали приблизно 54 871 та 57 153 долари США, відповідно, а відповідні витрати включені до заробітної плати та додаткових виплат працівникам у звітах про результати діяльності та зміни у капіталі Фонду, що додаються.

9. Довгостроковий план матеріального заохочення

З моменту започаткування ДПМЗ 1 жовтня 2002 року Фонд здійснив продаж восьми портфельних компаній, що підпадають під ДПМЗ, в результаті чого учасники ДПМЗ протягом 2003-2015 фінансових років отримали матеріальну винагороду, після чого і до сьогодні таких виплат більше не було. Станом на 30 вересня 2020 і 2019 рр. та за роки, які закінчилися на ці дати, винагород за результатами продажу інвестицій, що підлягають виплаті та витрат, пов'язаних з винагородою за результатами продажу інвестицій, не було.

10. Ліквідність і наявність ресурсів

Фонд регулярно контролює ліквідність, необхідну для покриття його загальних витрат та інших зобов'язань.

До фінансових активів, доступних для задоволення потреб у готівкових коштах на покриття загальних витрат протягом одного року від звітної дати, включені:

	30 вересня 2020 р.	30 вересня 2019 р.
Грошові кошти та їх еквіваленти	\$ 14 487 421	\$ 21 491 914
Депозити, терміном до одного року	111 863	101 594
Інші активи	280 890	125 331
Відсотки, дивіденди та інша дебіторська заборгованість	1 723	1 170
Всього	\$ 14 881 897	\$ 21 720 009

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

«Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд»

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2020 та 2019 рр.

11. Зобов'язання

Інвестиції

Станом на 30 вересня 2020 і 2019 рр. Фонд має нереалізовані інвестиційні зобов'язання перед EEGF III на загальну суму 12 770 554 і 18 122 531 долар США, відповідно.

Станом на 30 вересня 2020 і 2019 рр. Фонд має нереалізовані інвестиційні зобов'язання перед EEGF на загальну суму 149 413 доларів США.

Станом на 30 вересня 2018 р. Фонд передав у заставу 3 866 простих акцій Glass Container Company S.A. Європейському банку реконструкції та розвитку (ЄБРР) та B. C. Mobiasbanca – Groupe Societe Generale S. A. (MBSG) у якості гарантійного забезпечення по кредитних договорах між Glass Container Company S. A та MBSG і ЄБРР. Станом на 30 вересня 2017 року Фонд передав у заставу 232 487 простих акцій Glass Container Prim S. A. та 196 134 прості акції Glass Container Company S.A. Міжнародній фінансовій корпорації (IFC) та Чорноморському банку торгівлі та розвитку (BSTDB) в якості забезпечення кредитів, які IFC та BSTDB надали Glass Container Prim S.A. У лютому 2018 року застава на акції WNISEF, надана Міжнародній фінансовій корпорації (IFC), перейшла до VR Global Partners LP, що придбав борг IFC.

Гарантійне забезпечення кредитів

Станом на 30 вересня 2020 і 2019 рр. Фонд передав у заставу частину довгострокових депозитів за Програмою «Соціальне інвестування» на загальну суму 410 058 та 463 003 долари США, відповідно, в якості гарантійного забезпечення позик, наданих банками соціальним підприємствам.

Гранти

Станом на 30 вересня 2020 і 2019 рр., у межах Програми «Економічне лідерство», Фонд надав фінансову підтримку студентам магістерських програмам на суму 208 912 та 358 766 доларів США, відповідно, яку було включено до витрат на Програму «Економічне лідерство» у звіті про результати діяльності та зміни у капіталі фонду. Грантові винагородили, за якими грантоотримувачі не виконали умови гранту на загальну суму 518 311 доларів США станом на

30 вересня 2020 року, вже були частково погашені, і очікується, що вони будуть виплачені протягом 2021 року.

Фонд не має договірних зобов'язань перед іншими грантоотримувачами.

Операційна оренда

Орендні витрати за роки, що закінчилися 30 вересня 2020 і 2019 рр., склали 121 401 та 121 300 доларів США, відповідно.

У січні 2008 року Фонд уклав договір оренди офісу у Чикаго, штат Іллінойс, який набув чинності з 1 лютого 2008 року та діяв до 31 січня 2010 року. Цей договір оренди продовжувався декілька разів і діє до 30 квітня 2022 року. Цей договір оренди передбачає щомісячну виплату орендних платежів, і оскільки Угода про надання грантів з USAID вимагає, щоб Фонд утримував офіс у США, це залишається зобов'язанням Фонду.

«Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд»

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2020 та 2019 рр.

11. Зобов'язання (продовження)

Окрім цього, станом на 1 березня 2006 року зобов'язання щодо оплати оренди офісів Фонду в Києві (Україна) та Кишиневі (Молдова) були передані HSCAD, 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 HSCAD відповідно до угоди про управління інвестиціями між Фондом і HCA. Починаючи з лютого 2015 року та в результаті запуску Програм Фонду, орендні витрати в Україні розподіляються таким чином: одна третина – Фонд і дві третини – HSCAD, виходячи з площі офісних приміщень, яка використовується кожною з цих організацій.

Суми майбутніх орендних платежів, які станом на 30 вересня 2020 року підлягають сплаті Фондом за обома договорами оренди, є наступними:

2021 фінансовий рік	\$	61 679
2022 фінансовий рік		24 152
Всього зобов'язання з операційної оренди	\$	<u>85 831</u>

12. Податковий статус

Сполучені Штати Америки

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

Регіон Нових західних незалежних держав

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

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2020 та 2019 рр.

13. Операції з пов'язаними сторонами

У лютому 2006 року Фонд уклав угоду про управління інвестиціями з НСА, яка була затверджена Радою директорів, щоб забезпечити управління інвестиціями Фонду на таких самих умовах, що визначені в угоді про управління інвестиціями між EEGF та НСА. Ця угода передбачала виплату винагороди у розмірі 2,5% від зобов'язаного капіталу за управління його інвестиційним портфелем протягом терміну дії інвестиційного зобов'язання, яка сплачується авансом один раз на півроку, 2 січня та 1 липня, та зменшується до 2,0% від профінансованих інвестиційних зобов'язань після завершення терміну дії інвестиційних зобов'язань. Оскільки термін дії інвестиційних зобов'язань EEGF закінчився 31 грудня 2008 року, зменшення плати за управління до 2,0% від профінансованих зобов'язань набуло чинності з 1 січня 2009 року. Загальна сума витрат, пов'язаних з наданням управлінських послуг, за період з 1 жовтня 2019 року по 30 вересня 2020 року включно склала 635 181 доларів США, при цьому суму нарахованих витрат, що склали 796 298 доларів США включено у звіт про активи та зобов'язання станом на 30 вересня 2020 року. Загальна сума витрат, пов'язаних з наданням управлінських послуг, за період з 1 жовтня 2018 року по 30 вересня 2019 року включно складала 637 938 доларів США, при цьому залишок сплаченої авансом суми у розмірі 161 117 доларів США включено у звіт про активи та зобов'язання станом на 30 вересня 2019 року.

У лютому 2015 року Фонд уклав з НСА угоду про надання спільних послуг, яка була затверджена Радою директорів Фонду, з метою надання додаткових управлінських та адміністративних послуг для Програм Фонду. Ця угода передбачала плату у розмірі 525 000 доларів США, яка сплачується щорічно авансом у перший робочий день січня, при цьому перший платіж було зроблено у травні 2015 року за період з 1 лютого 2015 року до 31 грудня 2015 року. Загальна сума витрат, пов'язаних з наданням послуг з управління Програмами Фонду, за період з 1 жовтня 2019 року по 30 вересня 2020 року включно склала 525 000 доларів США, і при цьому залишок сплаченої авансом суми у розмірі 393 750 доларів США включений до звіту про активи і зобов'язання станом на 30 вересня 2020 року. Загальна сума витрат, пов'язаних з наданням управлінських послуг з 1 жовтня 2018 року по 30 вересня 2019 року включно склала 525 000 доларів США, при цьому залишок сплаченої авансом суми у розмірі 131 250 доларів США включений у звіт про активи та зобов'язання станом на 30 вересня 2019 року. На власний розсуд, НСА не вимагав від Фонду виплату заборгованості за цими угодами до моменту отримання надходжень від продажу портфельних компаній - GCC та GCPrim.

Фонд також уклав наступні угоди з EEGF:

- У січні 2007 року Фонд спільно з EEGF інвестував 2 000 000 доларів США у ТОВ «Керамейя». У листопаді 2008 року Фонд збільшив розмір своєї інвестиції на 1 000 000 доларів США, до 3 000 000 доларів США, а у вересні 2011 року Фонд збільшив розмір своєї інвестиції ще на 1 250 000 доларів США, до 4 250 000 доларів США. У вересні 2017 року Фонд отримав 302 546 доларів США від ТОВ «Керамейя» в якості повернення капіталу. У лютому 2018 року Фонд отримав надходження в сумі 100 722 долари США від Sakonia Ventures Limited (холдингова компанія для ТОВ «Керамейя») за продаж 125 акцій (0,54% власності) Sakonia Ventures Limited менеджменту ТОВ «Керамейя». У жовтні 2018 року Фонд отримав 400 333 долари США від Sakonia Ventures Limited як повернення капіталу та надходження в сумі 74 667 доларів США від продажу 112 акцій (0,48% власності) Sakonia Ventures Limited менеджменту ТОВ «Керамейя». У грудні 2019 року Фонд отримав від Sakonia Ventures Limited 298 728 доларів США як повернення капіталу.
- У червні 2007 року Фонд придбав за передплатою 323 897 акцій Banca de Finante si Comert S.A. (Fincombank) за 7 999 740 доларів США та уклав з EEGF угоду, згідно з якою EEGF заплатив Фонду 5 000 000 доларів США в обмін на право придбати 202 440 акцій або частку у розмірі 15,63% у

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2020 та 2019 рр.

13. Операції з пов'язаними сторонами (продовження)

Fincombank 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 Fincombank склала 24,62%. У січні 2015 року Фонд здійснив частковий продаж своєї частки у Fincombank, взявши участь у запланованому викупі власних акцій, в результаті чого частка Фонду у Fincombank зменшилась до 20,72%, включаючи 12,95%, що стосуються угоди про право на придбання з боку EEGF. У червні 2016 року Фонд знову здійснив частковий продаж своєї частки у Fincombank, взявши участь у запланованому викупі акцій, що призвело до зменшення частки Фонду у Fincombank до 13,03%, включаючи 8,14%, що стосуються цієї угоди про право на придбання з боку EEGF. У квітні 2020 року Фонд остаточно продав свою частку у Fincombank і отримав дохід від продажу у розмірі 413 577 доларів США.

Після завершення першого етапу фінансування EEGF більша частина персоналу Фонду, його адміністративні та операційні витрати перейшли до HCAD. Протягом 2020 і 2019 фінансових років Фонд здійснив платежі фірмам-постачальникам від імені HCAD на загальну суму 54 437 та 24 206 доларів США, відповідно, і HCAD здійснив платежі фірмам-постачальникам від імені Фонду на загальну суму 59 887 та 74 494 долари США, відповідно. Станом на 30 вересня 2020 року існував несплачений залишок, що підлягав сплаті HCAD Фонду, який дорівнював 2 094 долари США і був включений як інші активи у звіті про активи та зобов'язання. Станом на 30 вересня 2019 року, існував несплачений залишок, що підлягав сплаті HCAD Фонду, який дорівнював 3 356 доларів США і був включений в інші активи у звіті про активи та зобов'язання.

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

Фонд надає грантові кошти Українській Академії Лідерства (УАЛ) для ведення її діяльності. Протягом 2020 та 2019 років Рада директорів затвердила витрати та Фонд надав фінансування у розмірі 1 700 000 та 2 126 000 доларів США, відповідно. Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд на власний розсуд може припинити фінансування.

Крім того, Фонд уклав контракт з GP Advisors ("GPAS") та його асоційованою компанією GPA для того, щоб надавати юридичні послуги. Обидві установи контролюються чоловіком колишньої посадової особи Фонду, що припинила співпрацю з Фондом у червні 2019 р. Ці послуги надавалися на ринкових умовах, а відповідна посадова особа була відсторонена від вибору фірми, яка надаватиме послуги, переговорів по контракті і його виконання. Протягом року, що закінчився 30 вересня 2019 р., Фонд сплатив 5 536 доларів США за юридичні послуги.

За 2020 та 2019 фінансові роки, Фонд отримав дохід у сумі 1 724 та 1 708 доларів США, відповідно, у вигляді плати за послуги директорів від своїх портфельних компаній.

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

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2020 та 2019 рр.

14. Потенційні зобов'язання

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

15. Гарантії

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

16. Основні фінансові показники

Нижче наведені основні фінансові показники Фонду за 2020 та 2019 рр.:

	2020	2019
Коефіцієнти у розрахунку до середнього капіталу Фонду		
Чистий інвестиційний збиток	(1.2) %	(1.6) %
Чистий реалізований збиток від інвестицій	(10.1) %	-
Операційні витрати на інвестиційну діяльність	1.7 %	1.9 %
Програми Фонду	5.0 %	7.8 %
Загальний прибуток	11.0 %	0.6 %
Коефіцієнти у розрахунку до зобов'язаного капіталу		
Чистий інвестиційний збиток	(0.6) %	(0.7) %
Чистий реалізований збиток від інвестицій	(4.8) %	-
Операційні витрати на інвестиційну діяльність	0.8 %	0.8 %

Коефіцієнти у розрахунку до середнього капіталу Фонду розраховуються як чистий інвестиційний прибуток або збиток (загальний інвестиційний дохід мінус загальні витрати), чистий реалізований прибуток або збиток від інвестицій (без урахування реалізованих збитків від списання інвестицій) та витрати, поділені на середньозважений капітал Фонду за відповідні фінансові роки, що закінчились 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

«Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд»

Примітки до фінансової звітності

30 вересня 2020 та 2019 рр.

16. Основні фінансові показники (продовження)

ураховання 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 2020 і 2019 рр., ця сума складала 150 000 000 доларів США.

17. Події після дати балансу

Після закінчення фінансового року, в грудні 2020 року, WNISEF продав свою частку в молдавських портфельних компаніях GCC та GCPrim компанії Vetropack Austria Holding AG, отримавши чисті надходження в розмірі 27 122 229 доларів США на дату продажу. Підписані документи по продажу дозволяють коригувати суму надходжень, на основі результатів аудиту GCC та GCPrim за 2020 рік, суму потенційних надходжень за рахунок перевищення цільових показників діяльності, встановлених на 2021 та 2022 роки, та передбачають можливість звільнення від стягнень протягом трьох років за можливими позовами, пов'язаними з конкуренцією та відповідними претензіями, із пропорційною часткою WNISEF на загальну суму 1 847 727 євро.

Крім того, після кінця року провідний інвестор компанії eTachki рекомендував списати актив з огляду на фінансові труднощі. На даний момент на актив Фондом нараховано 100% резерв. До початку пандемії COVID-19 операційна діяльність eTachki зазнавала значного тиску через низьку ліквідність та невдалу переорієнтацію у своїй бізнес-моделі, а криза, спричинена пандемією, завдала остаточного удару бізнесу.

У листопаді 2020 року, Фонд отримав третю виплату в розмірі 15 000 доларів США в рамках Проекту економічної стійкості, що буде використано для розміщення депозитів, які слугуватимуть як забезпечення кредитів, що будуть надані з низьким відсотком для соціальних підприємств у Донецьку та Луганській області.

У грудні 2020 року, Фонд підписав Зміни до Договору оренди офісу в Україні, відповідно до яких термін оренди продовжено до 31 грудня 2023 року. Суми майбутніх орендних платежів є такими:

2021 фінансовий рік	\$	84 480
2022 фінансовий рік		84 480
2023 фінансовий рік		84 480
Усього зобов'язань з операційної оренди	\$	<u>253 440</u>

Керівництво Фонду дало оцінку подіям, які відбулися від дати звіту про активи та зобов'язання до 28 грудня 2020 року включно, дати, коли фінансова звітність Фонду була затверджена до публікації, і визначило, що більше немає питань, які мають бути розкриті.

Рада директорів та керівництво WNISEF

Рада директорів

Денніс Джонсон, Голова Ради директорів

Виконавчий віце-президент
Cooperative Housing Resources, LLC

Ярослава Зелінські Джонсон

Президент і Головний виконавчий
директор
Western NIS Enterprise Fund

Джеффри Ніл

Засновник
Horizon Capital

Джон Гербст

Директор Євразійського центру
ім. Діну Патрічіу
при Атлантичній раді США

Марта Фаріон

Президент
Києво-Могиланська Фундація
Америки

Деніель Рунде

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

Почесний директор

Патрік Арбор

Shatkin Arbor, Inc.

Керівництво WNISEF

Ярослава Зелінські Джонсон

Президент і Головний виконавчий директор

Олена Кошарна

Виконавчий віце-президент

Наталія Коваленко

Головний фінансовий та адміністративний директор і Казначей

Елейн МакКормак

Секретар



Western NIS
Enterprise Fund

УКРАЇНА

вул. Миколи Раєвського, 4
Київ, 01042, Україна

Тел.: +380 (44) 490-5580

Факс: +380 (44) 490-5589

США

175 W. Jackson Boulevard
Suite 1640

Chicago, IL 60604

Tel.: +1 (312) 939-7003

Fax: +1 (312) 939-7004

Електронна пошта: info@wnisef.org

Вебсайт: www.wnisef.org

