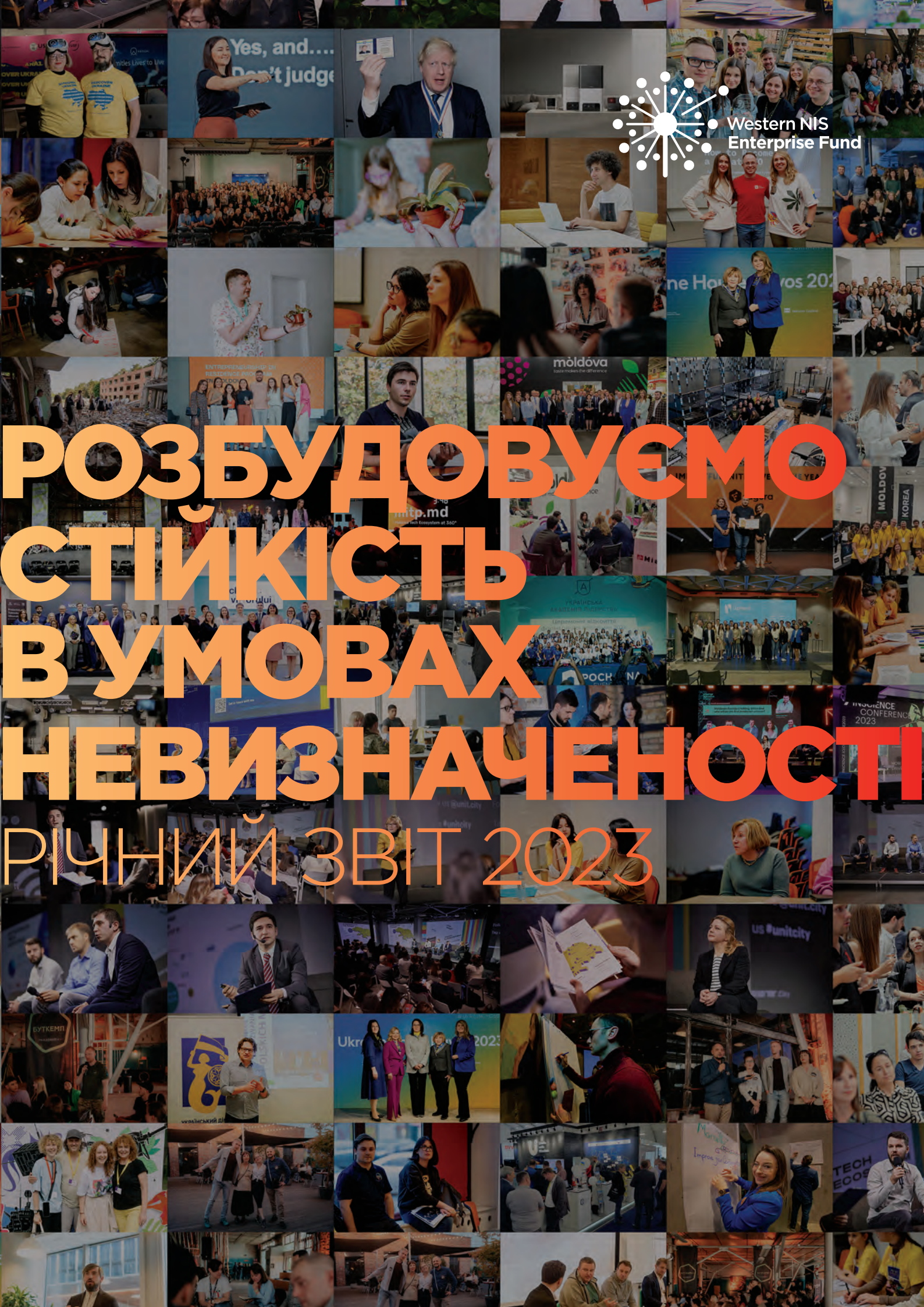




Western NIS  
Enterprise Fund

# РОЗБУДОВУЄМО СТІЙКІСТЬ В УМОВАХ НЕВИЗНАЧЕНОСТІ РІЧНИЙ ЗВІТ 2023





# Western NIS Enterprise Fund

**W**estern NIS Enterprise Fund (WNISEF) — перший в Україні та Молдові регіональний фонд прямих інвестицій із капіталом 285 млн доларів США, заснований за фінансування уряду США через Агентство США з міжнародного розвитку (USAID). Фонд має понад два десятиліття досвіду успішного інвестування в підприємства малого й середнього бізнесу.

Початкова місія Фонду була спрямована на розвиток малого й середнього бізнесу, підтримку сталого корпоративного управління і прозорості, а також на залучення додаткового капіталу в Україну, Молдову й Білорусь. Від часу заснування в 1994 році WNISEF надавав кредити, акціонерний капітал, гранти, технічну та іншу допомогу компаніям, що працюють у різних галузях економіки, зокрема фінансовій, сільськогосподарській, виробничій та сфері послуг. WNISEF інвестував 190 млн доларів США у 143 компанії із понад 27 000 працівників в Україні й Молдові. **З часу заснування WNISEF зробив можливим залучення близько 2,4 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, а у вересні 2022 — 10 млн доларів США у Horizon Capital Growth Fund IV, L. P. (HCGF IV).

У листопаді 2017 року WNISEF запустив uventures, новий фонд з капіталом 15 млн доларів США для стартапів на ранніх стадіях розвитку, який надає співфінансування та допомогу у масштабуванні для стартапів на стадіях від Seed до Series A зі співзасновниками з України або Молдови.

У січні 2023 року уряд США виділив WNISEF 135 мільйонів доларів США, посприявши розширенню соціально значущих програм Фонду та сфери його ініціатив, а також спонукавши до ретельного перегляду його організаційної ідентичності.

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 за восьмий рік, який відзначився запуском нових проєктів, розширенням плідної співпраці з місцевими партнерами та нашим власним навчанням від сотень учасників наших проєктів 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](http://www.usaid.gov/ukraine)

# Зміст

Лист від керівництва .....	4
Україна — ключові показники 2023 року.....	6
Молдова — ключові показники 2023 року .....	10
Програма з прямих інвестицій та розвитку МСП.....	14
Програма місцевого економічного розвитку.....	22
Програма соціального інвестування.....	32
Програма інновацій, освіти та підприємництва.....	38
u.ventures.....	48
Фінансова звітність.....	54
Рада директорів та керівництво WNISEF.....	91

## Лист від керівництва

**Н**а час написання цього листа повномасштабне вторгнення Росії в Україну триває вже понад два роки — довше, ніж будь-хто очікував. Замість очікування позитивних змін Фонд прийняв невизначеність воєнного часу та зосередив зусилля на тому, аби допомогти українцям створити ту необхідну для перемоги у війні стійкість.

Більшість наших програм довелося адаптувати до нової реальності та змінити фокус, щоб ефективніше реагувати на актуальні виклики для України. Це також стосується і Молдови, яка відчула на собі негативний економічний вплив від війни в сусідній країні. Ми можемо з гордістю сказати, що кожна з програм відновила енергію, накопичила ресурси та масштабувала діяльність.

Так, ми розширили **Програму сприяння експорту** в **Програму з прямих інвестицій та розвитку МСП**. Не секрет, що малий і середній бізнес був однією з ключових складових стійкості економіки України, попри війну. В оновленому масштабі Програма передбачає комплексну допомогу українським та молдовським МСП у подоланні викликів, що їх спричинила російська агресія. Хоча раніше вона фокусувалася на розвитку експортних можливостей, нині також допомагає малим і середнім підприємствам перетворювати слабкі сторони на сильні. А загалом ці зусилля спрямовані на збільшення потенціалу для розвитку та сталого зростання української та молдовської економік.

Своєю чергою, **Програма місцевого економічного розвитку** не лише продовжила пропонувати платформу для діалогу між місцевими громадами, бізнесом та представниками влади, а й розширила свою міжнародну присутність, підтримавши низку великих міжнародних заходів та конференцій. Вона також започаткувала дві нові ініціативи, спрямовані на допомогу із запуску центрів спільнототворення та співпрацю з Міністерством освіти та науки України.

У межах **Програми соціального інвестування** ми продовжили допомагати соціальним підприємствам масштабуватися, адже вони набули нового значення та важливості на фоні невизначеності та збільшення соціальних викликів. Вперше з початку війни Програма видала два нових кредити для соціальних підприємств, а деякі з її учасників встигли повністю погасити свої минулі кредити. Крім того, було укладено угоду про партнерство з Українським соціальним венчурним фондом для заохочення розвитку соціальних стартапів.

У межах **Програми інновацій, освіти та підприємництва** (раніше — Програма економічного лідерства) ми успішно масштабували свою діяльність та збільшили охоплення аудиторії як в Україні, так і в Молдові. Протягом року Програма підтримувала інноваційні проекти громадських організацій та бізнесу, щоб допомогти Україні та Молдові знайти нові шляхи розвитку. Крім того, зросла і кількість партнерів — починаючи від підприємців і малого та середнього бізнесу до державних і приватних навчальних закладів.

**u.ventures** досягла рекордної кількості інвестицій і розширила свій портфель до 23 компаній. Це стало доказом стійкості ІТ-сектору України та його здатності розвиватися, попри війну. Крім того, Програма брала участь у низці проєктів, які надавали допомогу стартапам та їх засновникам.



У наступному році Фонд планує ще більше розширити свою діяльність і запустити **нову програму з підтримки ветеранів та їхніх родин**. Зважаючи на те, що кількість ветеранів в Україні постійно зростає, вона фокусуватиметься на створенні масштабної екосистеми, що забезпечуватиме довгострокове надання необхідних послуг для них та їхніх родин. У межах Програми Фонд співпрацюватиме з різними зацікавленими сторонами в державному секторі та бізнесі, щоб ветерани отримували максимально актуальну та корисну допомогу. Крім того, ми підтримуватимемо Міністерство освіти та науки України у розробці політики та законодавства щодо створення державної системи з підтримки ветеранів.

У січні 2023 року Фонд отримав додаткове фінансування, що стало каталізатором розширення наших програм та масштабування ініціатив. Такий розвиток спонукав також і до глибокого переосмислення нашої організаційної ідентичності. Відтак, Рада директорів вирішила зробити ребрендинг та перейменувати Фонд на Ukraine-Moldova American Enterprise Fund (UMAЕF). Ця зміна набуває чинності у 2024 році та більш влучно транслює місію та діяльність Фонду в регіоні у підтримці МСП, сприянні розвитку підприємництва, економічному зростанню та сталому розвитку.

Ми продовжуємо надихатися хоробрістю українців, котрі продовжують боротися за свою незалежність. І при цьому розвиваються як нація та економічно зростають в умовах безпрецедентних викликів. Пишаємося тим, що є частиною цих спільних зусиль задля створення кращого майбутнього для регіону.

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

Віримо, що ці зусилля зможуть допомогти покращити рівень життя як для українців, так і для молдован.

Щиро,



**Денніс А. Джонсон**

Голова Ради директорів



**Ярослава Зелінські Джонсон**

Президент і Головний виконавчий директор









# УКРАЇНА КЛЮЧОВІ ПОКАЗНИКИ 2023 РОКУ





**П**опри війну Росії проти України, що нині триває, українській економіці вдалося оговтатися від початкового шоку та досягти у 2023 році макроекономічної стабільності. Хоча у 2022-му ВВП країни впав приблизно на 25%, у 2023-му він увійшов у нову фазу — відновлення. Цей прогрес став можливим завдяки адаптації компаній і споживачів до умов війни, збільшенню виробництва продукції сільського господарства, відкриттю нових експортних шляхів, а також значній фінансовій підтримці міжнародних партнерів.

Аби посилити стійкість валютного ринку та економіки, у 2023 році НБУ вперше з часу російського вторгнення в Україну відійшов від режиму фіксованого курсу до керованої гнучкості обмінного курсу. До жовтня 2023 року курс валют був зафіксований на рівні 36,6 грн за долар, а вже на початку 2024-го коливався на рівні 37-38 грн за долар. Рішення про перехід до керованої гнучкості обмінного курсу є частиною Стратегії щодо пом'якшення валютних обмежень. Її імплементація триватиме впродовж трьох етапів та передбачає повернення до інфляційного таргетування, коли дозволить економічна ситуація.

Постійні ракетні обстріли та обмежена пропускна здатність портів у Чорному морі продовжували обтяжувати та стримувати економічне зростання України. Попри це, налагодження альтернативних логістичних шляхів для збуту сільськогосподарської продукції є одним з економічних успіхів України у 2023 році, що забезпечив понад 50% валютних надходжень. Міжнародна підтримка, експорт ІТ-послуг та грошові перекази також залишилися їх найбільш стабільними джерелами. Тоді як збут інших традиційних товарів був ускладненим — зокрема, експорт металів зменшився на 34%. Баланс поточного рахунку України продемонстрував дефіцит у розмірі 9,8 млрд доларів або 5,5% ВВП.

У 2023 рік Україна увійшла з рекордно високим рівнем інфляції, зумовленим війною та емісією національної валюти для покриття військових витрат. Втім, упродовж року інфляцію вдалося стримати: регулярні надходження іноземної допомоги дозволили припинити емісію національної валюти, а хороші врожаї сприяли зниженню цін на продукти. У грудні 2023 року інфляція різко знизилася до 5,1% у порівнянні з 26,6% у 2022-му.

Україна продовжила отримувати зовнішню фінансову допомогу — більш регулярно та прогнозовано. У 2023 році її загальна сума становила 42,6 млрд доларів США у порівнянні з 32 млрд доларів США у 2022-му. Україна отримала цю фінансову підтримку переважно у формі кредитів, а майже третину суми становили гранти. Це допомогло покрити більшу частину дефіциту бюджету, зумовленого, у першу чергу, оборонними витратами. Найбільше фінансової підтримки Україна отримала від США, ЄС, МВФ, Японії та інших партнерів.

Попри виклики та невизначеність, які продовжує зумовлювати повномасштабне вторгнення Росії, Україна мобілізує ресурси, необхідні для відбудови інфраструктури. Окрім підтримки міжнародної спільноти, Уряд нині фокусується на тому, аби залучити в Україну приватний капітал, що передбачає роботу над забезпеченням гарантій для інвесторів. 2023 рік продемонстрував, що останні найбільше зацікавлені в українській технологічній екосистемі. Про це свідчить, зокрема, залучення в цей сектор 298 млн доларів від Horizon Capital Growth Fund IV.



У 2024-й Україна входить із суттєвим сповільненням інфляційних темпів у порівнянні з попереднім роком, значними іноземними резервами, стабільним ринком обміну валют та високоліквідною й прибутковою банківською системою. Водночас економічна ситуація та життя держави загалом досі дуже залежать від розвитку подій в російсько-українській війні.

Міжнародна допомога й надалі відіграватиме важливу роль у підтримці української економіки. ЄС уже схвалив 4-річний пакет для України в сумі 50 млрд євро, а США — надання Україні фінансової підтримки в 60 млрд доларів у 2024 році. Враховуючи високі бюджетні видатки та завдяки очікуваній суттєвій фінансовій підтримці від міжнародних партнерів, НБУ прогнозує, що у 2024 році ВВП може зрости на 3,6%. Світовий Банк очікує майже такого ж зростання — 4%, а Міжнародний інвестиційний фонд — не менш як 3,5%.

Паралельно з активними бойовими діями на передовій Україна продовжуватиме рухатися євроінтеграційним шляхом. Європейська Рада відзначила суттєвий прогрес України в цій темі та ініціювала перемовини щодо вступу України до ЄС. Проте, для досягнення цієї мети Україна має зробити ще низку необхідних кроків.

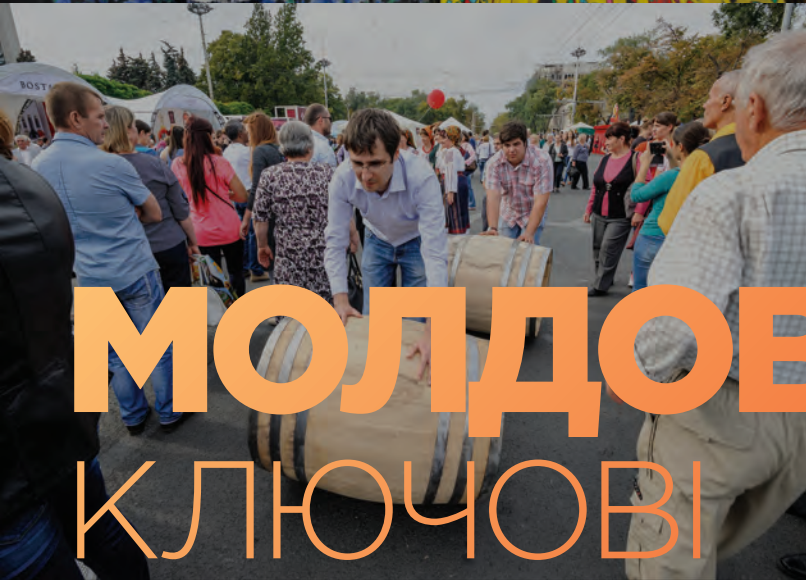
<b>Індикатори</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Реальне зростання ВВП, %	2.4	2.5	3.3	3.2	(4.0)	3.2	(30.4)	5
Інфляція на кінець року, %	12.4	13.7	9.8	4.1	5.0	10	26.6	5.1
Середній обмінний курс, дол. США	25.6	26.6	27.2	25.8	27.0	27.3	36.6	37-38.0
Сальдо поточного рахунку, % ВВП	(1.4)	(1.9)	(3.4)	(0.9)	4.4	1.0	5.8%	(5.5)
Зовнішній борг (млрд дол. США)	113.5	116.6	114.7	121.7	125.7	86.61	111	145
Чисті прямі іноземні інвестиції (млрд дол. США)	3.3	2.2	2.4	2.4	(0.9)	5.1	0.587	4.2

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









# МОЛДОВА КЛЮЧОВІ ПОКАЗНИКИ 2023 РОКУ





**У** 2022 році економічна стабільність Молдови опинилася під загрозою через вторгнення Росії в Україну, енергетичну кризу та нестабільну ситуацію з Придністров'ям. Однак вже у 2023 році економіка країни продемонструвала зростання на 0,7%. Цього вдалося досягти завдяки покращенню логістики, диверсифікації експортних ринків, зміцненню енергетичної незалежності від Росії та міжнародній підтримці. Хоча міністр економіки Думітру Алайба назвав такі темпи зростання скромними, ситуація є значно кращою, ніж у 2022 році.

За дванадцять місяців 2023 року ВВП Молдови сягнув приблизно 16,5 млрд доларів США, що на 13,5% більше, ніж торік. Промислове виробництво скоротилося на 5,3%, але вдалий врожай продуктів сільськогосподарства частково компенсував цей негативний економічний вплив. Загалом сільськогосподарське виробництво зросло на 23,6% у 2023 році. Крім того, зріс на 7,5% і технологічний сектор, що сприяло скороченню дефіциту торгівлі на 5,4%. У 4 кварталі 2023 року національна валюта також дещо зміцнилася — до 17,3 молдовського лея за долар США, в результаті чого курс національної валюти за весь рік зріс до 9%.

Упродовж року Молдова докладала зусиль для розширення каналів зовнішньої торгівлі. Із січня по грудень 2023-го на Європейський Союз припадало понад 65,4% її експорту та 48,3% імпорту. Водночас частка Росії в торгівлі впала до однозначного числа. У липні 2023 року Європейський парламент вирішив продовжити призупинення податків та імпорتنих квот на продукти, які експортуються до Європейського Союзу, ще на рік. І у такий спосіб підтримати експортні можливості Молдови.

У грудні 2023 року, знизився і рівень інфляції — до 4,2% (у 2023 році цей показник становив 30%). Це найнижча позначка за останні два роки у Молдові. Сприяло цьому прогресу поєднання більш стабільних цін на енергоносії та жорсткої монетарної політики, яка врегульовувала внутрішній попит. Водночас через зменшення реальної заробітної плати та, відповідно, зменшення купівельної спроможності, зменшився споживчий попит.

У 2023 році міжнародні інституції продовжували підтримувати економіку Молдови, допомагаючи фінансувати дефіцит бюджету та поточного рахунку. Так, Міжнародний валютний фонд виділив 261 млн доларів для прискорення економічного відновлення. Наприкінці 2023 року Європейський інвестиційний банк (ЄІБ) надав Молдові кредит у розмірі 45 млн доларів США. А раніше ЄС спрямував їй грант у розмірі 12 млн євро в межах програми “Шляхи солідарності ЄС — Україна” (Solidarity Lanes). Ця програма є альтернативним маршрутом для України, що сприяє транспортуванню майже 70% українських товарів.

У майбутньому динаміка економічної ситуації в Молдові залежатиме від розвитку російсько-української війни та загальної безпекової стабільності. Крім того, вирішальну роль зіграють президентські вибори, заплановані на осінь 2024 року. Чинна президентка Молдови Майя Санду вже оголосила про свою кандидатуру на другий президентський термін та план щодо подальшого економічного зближення з Європейським Союзом. Так, як і у випадку з Україною, 14 грудня 2023 року Європейська рада ухвалила рішення про початок переговорів щодо вступу Молдови до ЄС. Прагнення до європейської інтеграції суттєво визначатимуть й економічну, і політичну діяльність Молдови як у 2024-му, так і надалі.



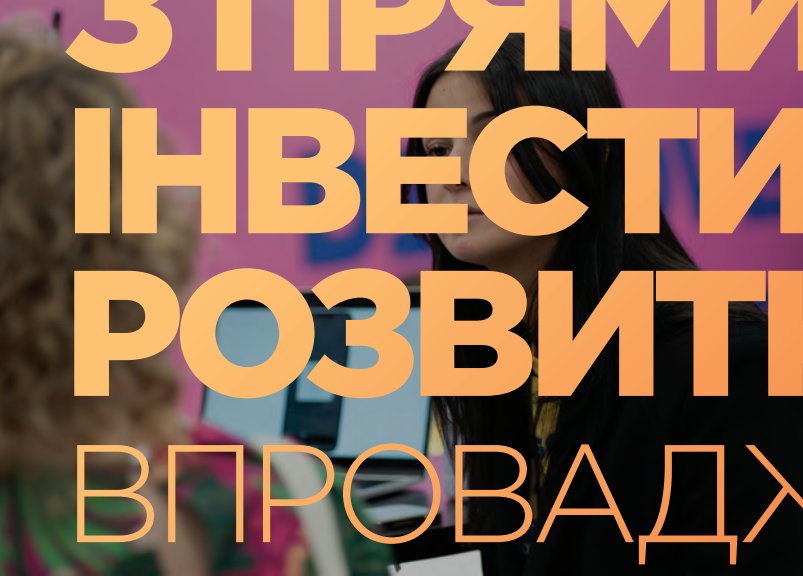
<b>Індикатори</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Реальне зростання ВВП, %	4.5	4.5	4.0	3.6	(7.0)	13.9	0.0	0.7
Інфляція на кінець року, %	2.4	7.3	0.9	7.5	0.4	13.9	30	4.2
Середній обмінний курс, дол. США	19.9	18.5	16.8	17.6	17.3	17.7	19.2	17.3
Сальдо поточного рахунку, % ВВП	(4.2)	(7.6)	(9.9)	5.7	(6.7)	(11.6)	(12.8)	(13.8)

*Джерела: Міжнародний валютний фонд, Національний банк Молдови, Національне бюро статистики Молдови, Європейська комісія та Світовий банк*





# ПРОГРАМА З ПРЯМИХ ІНВЕСТИЦІЙ ТА РОЗВИТКУ МСП ВПРОВАДЖЕННЯ ЗМІН ДЛЯ ЕКОНОМІЧНОГО ЗРОСТАННЯ В УМОВАХ НЕСТАБІЛЬНОГО РИНКУ





**В**ійна Росії проти України серйозно вплинула на підприємницьку діяльність у регіоні. Відтак, багато українських малих та середніх бізнесів скоротили або призупинили свою діяльність через фінансові труднощі, пошкодження або втрату обладнання, падіння внутрішнього попиту, порушення ланцюгів постачання, зростання вартості виробничих потужностей та еміграцію кваліфікованих працівників з країни.

Молдовські малі та середні підприємства (МСП) також стикаються з безпрецедентними економічними викликами, спричиненими російським вторгненням в Україну. Серед них — зниження довіри інвесторів, скорочення попиту, а також зростання логістичних та енергетичних витрат. Усвідомлюючи ці виклики, ми розширили Програму сприяння експорту у **Програму з прямих інвестицій та розвитку МСП**, спрямовану на задоволення короткострокових нагальних потреб та усунення вразливостей бізнесу. Вона також фокусується на посиленні потенціалу МСП та прокладанні шляху до довгострокової конкурентоспроможності та розвитку через надання інвестицій, грантів та експертної підтримки. Метою Програми є створення сильного та успішного сектору МСП, здатного сприяти економічному відновленню та подальшому сталому зростанню в Україні та Молдові.

## Нові можливості для бізнесу в умовах війни

Порушення традиційних ланцюгів постачання та падіння внутрішнього попиту змусили МСП ще активніше шукати нових партнерів та клієнтів на зовнішніх ринках. У відповідь на ці потреби Фонд розширив підтримку, щоб допомогти малим та середнім бізнесам із виходом на зовнішні ринки шляхом участі у торговельних виставках. В Україні WNISEF у партнерстві з Офісом з розвитку підприємництва та експорту України й громадською організацією Unite Ukraine організував візит української делегації на **TRAKO Railway Fair** у Гданську (Польща) у вересні 2023 року. Оскільки машинобудування є

Виставка **TRAKO Railway Fair**, Гданськ, Польща, вересень 2023 р.







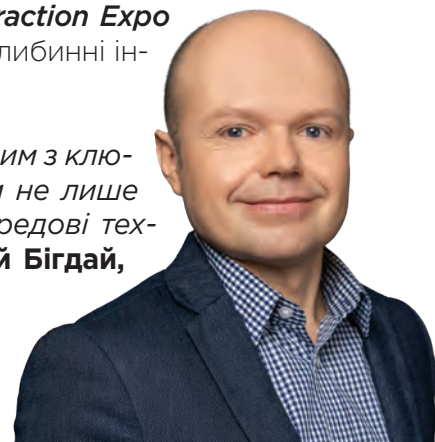
Виставка **Fruit Logistica**, Берлін, Німеччина, лютий 2023 р.

однією з найперспективніших галузей у створенні робочих місць та зростанні експортного потенціалу країни, Фонд співфінансував стенд України на виставці: на ньому були представлені десять відібраних на конкурсній основі підприємств, що виробляють залізничне обладнання — зокрема системи та програмне забезпечення для управління залізничним рухом, вагонні осі, вантажні вагони, гумові плити, гальмівні колодки, взуття та інше. Участь у залізничній виставці **TRAKO** допомогла українським учасникам встановити нові ділові контакти та згенерувати торгові пропозиції, що сприятимуть розвитку цієї галузі.

Підтримуючи прагнення українських виробників харчових продуктів вийти на нові ринки, **WNISEF** також організував участь МСП у кількох міжнародних галузевих заходах. Серед них — **World Cheese Awards** у Тронгеймі (Норвегія), де українські виробники сиру отримали 13 нагород, а також **Middle East Organic & Natural Products Expo** у Дубаї (ОАЕ), що є найбільшою торговою виставкою на Близькому Сході. **WNISEF** у партнерстві з Офісом з розвитку підприємництва та експорту організував український національний стенд, на якому компанії представили органічну продукцію із зернових культур, молочні продукти та соняшникову олію. Ринок органічної продукції на Близькому Сході суттєво зріс за останні роки, а тому очікуємо, що нові бізнес-зв'язки сприятимуть масштабуванню учасників виставки.

**WNISEF** також продовжує надавати допомогу молдовським МСП із виходом на зовнішні ринки завдяки участі у торговельних виставках. У партнерстві з проєктом **USAID** “Конкурентоспроможність і стійкість сільських територій” та Агентством **Invest Moldova**, Фонд підтримав **членів Асоціації виробників та експортерів фруктів Молдови** на трьох великих міжнародних виставках плодоовочевої продукції. Завдяки цьому 16 місцевих виробників та експортерів фруктів взяли участь у виставці **Fruit Logistica** (Берлін, Німеччина), шість компаній — у виставці **Freskon Fresh Fruit and Vegetable Trade Event** (Салоніки, Греція), а 12 членів Асоціації представили свою продукцію на **Fruit Attraction Expo** (Мадрид, Іспанія). Після закінчення всіх виставок Фонд провів глибинні інтерв'ю з учасниками, аби зібрати та проаналізувати їхні відгуки:

*“Компанії підтвердили, що участь у виставках залишається одним з ключових факторів їхнього розвитку. Такі заходи допомагають їм не лише знайти нових клієнтів, але й принести на місцевий ринок передові технології та кращий міжнародний досвід”, — підсумував Віталій Бігдай, директор Програми з прямих інвестицій та розвитку МСП.*





Учасники  
Consumer  
Electronics  
Show, Лас-Ве-  
гас, США,  
січень 2023 р.

## Сміливість, інновації та багата культура: українська делегація на виставці споживчої електроніки CES 2023

Однією з найбільших щорічних подій для IT-індустрії є **виставка споживчої електроніки CES** у Лас-Вегасі, штат Невада. Ще з 2016 року WNISEF допомагає українським компаніям брати у ній участь й продовжив цю підтримку у 2023-му. Найбільшим досягненням стало встановлення брендovanого українського стенда, який об'єднав усіх українських представників на одній локації та привернув увагу відвідувачів завдяки спеціально розробленим візуальним та графічним матеріалам. Сміливість та стійкість українських інноваторів були відзначені президентом Асоціації споживчих технологій Гері Шапіро, який особисто відвідав національний стенд.

Попри негативний вплив війни на економіку, IT-сектор України залишається одним із її драйверів, а участь у виставці CES допомогла компаніям-учасникам зміцнити свої позиції та залучити нових цінних партнерів.

Серед них: Стартап **Releaf PAPER & BAGS**, який представив першу у світі па-

перову упаковку з опалого листя, привернув значну увагу ЗМІ та був відібраний для участі в онбординговій програмі Amazon.com, яка надає новим продавцям платформи комплексну базу для запуску продажів, а також повну сертифікацію від Amazon та верифікаційний знак. Аби просувати сталий бізнес-підхід та інноваційні практики, **Rekava** представила свої ароматичні свічки, одноразові стаканчики та горщики для рослин, виготовлені з кавової гущі. А **Solar Plex** викликав зацікавленість завдяки сталому рішенню для модернізації нових і вже встановлених звичайних сонячних панелей у гібридні (PVT) та встановив контакти з десятками потенційних партнерів і клієнтів по всьому світу.

**i3 Engineering** привернув увагу потенційних партнерів комплексним рішенням для автоматизації "розумного будинку" та бізнесу, яке дозволяє дистанційно керувати всіма пристроями та процесами в будівлі за допомогою єдиного мобільного додатку. Інший стартап, **Corner**, вразив спільноту технологічним рішенням з



оновлення кухонь та запустив B2B-продажі в США. Своєю чергою, **Nanit Robot** представив на виставці набори STEM-робототехніки для дітей та дорослих, які розвивають творчі та інженерні навички, та знайшов партнерів для міжнародної дистрибуції та подальшого розвитку продукту. Творці **Кнопка** завоювали прихильність потенційних інвесторів та провідних американських ЗМІ завдяки своїй передовій системі виклику медсестер для автоматизації догляду за пацієнтами на лікарняних ліжках.

Важливі розробки у сфері безпеки продемонстрували **WheelKeep** — невидима система безпеки для велосипедів, доступ до якої здійснюється через мобільний додаток, та **G-Mak** — інноваційний пристрій для захисту приміщень, який може фізично зупинити або дезорієнтувати грабіжника до приїзду поліції. **Efarm.pro** презентував сільськогосподарські навігатори на базі штучного інтелекту для паралельного водіння на полях, які дозволяють оптимізувати роботу та економити ресурси. З початку війни компанія створила проект з гуманітарного розмінування та створення безпечних умов праці для українських фермерів. Представлені рішення дозволили стартапу поспілкуватися з багатьма впливовими людьми, які підтримали Україну під час виставки.



Учасники Consumer Electronics Show, Лас-Вегас, США, січень 2023 р.

Дві з відібраних компаній, **Melt Water Club**, зі спеціальною технологією заморожки для виробництва високоякісної питної води, та **OptySun filters**, з технологією очищення та знезараження води, не змогли відвідати виставку особисто, але успішно презентували свої інноваційні продукти дистанційно.

Окрім виставки, WNISEF допоміг організувати додаткові заходи, щоб познайомити українську делегацію з міжнародними партнерами. Українська команда відвідала офіси відомих світових технологічних акселераторів 500 Global, Berkeley SkyDeck, Plug and Play та обговорила можливість потенційної співпраці.

Щоб допомогти підприємцям набути бізнес-навичок та компетенцій, які допоможуть їм залишатися стійкими та покращити ефективність праці, Фонд продовжив співпрацю з місцевими кваліфікованими громадськими організаціями та постачальниками послуг. За підтримки WNISEF 23 підприємці з Харкова з грудня 2023 по лютий 2024 року взяли участь у маркетингових тренінгах, а шестеро з них отримали мікрогранти на реалізацію маркетингових кампаній для бізнесу.

## Сприяння розвитку технологічного сектору

Програма прагне підтримувати подальший розвиток IT-індустрії в Україні та Молдові, значний потенціал якої вже добре відомий у регіоні.

Щоб прискорити зростання молдовського IT-сектору та створити більше робочих місць, Фонд співпрацював з IT-парком Молдови та програмою USAID “Майбутні технології”, аби розробити **Посібник з інвестицій в IT-індустрію Молдови**. Він покликаний продемон-





Учасники South by Southwest Creative Industries Expo, Остін, США, березень 2023 р.

струвати інвестиційні можливості та переваги Молдови потенційним міжнародним інвесторам і талантам, які мають намір працювати в цій країні. Посібник розробляється за допомогою Emerging Europe Limited, консалтингової компанії з Великобританії, відібраної на конкурсній основі, й запланований до публікації у 2024 році.

## Посилення представників українського бізнесу на глобальній арені

Команда Aspichi, SxSW, Остін, США, березень 2023 р.

Окрім CES, WNISEF з гордістю підтримав візит українських інноваційних підприємців на виставку **South by Southwest Creative Industries Expo (SxSW)**. Цього року країну представляли п'ять талановитих команд: **Esports Charts**, що надає аналітику для прямих трансляцій; **Mriya production** — продакшн реалістичних віртуальних ефектів; **Aspichi**, що розробляє рішення на основі віртуальної реальності; **3DLOOK** — віртуальна примірочна, та **obimy** — мобільний додаток для обміну почуттями та турботою з близькими людьми на відстані. Крім того, у партнерстві з Innovation Bridge Europe, WNISEF дебютував на **SxSW** з українським національним сайд-івентом. Програма заходу підкреслила, що технологічна екосистема України продовжує процвітати, попри війну, і заклала основу для створення спільноти навколо технологічної екосистеми України.



Щоб ще більше підкреслити важливість підтримки України та об'єднання її партнерів, WNISEF у співпраці



Український дім у Давосі, Швейцарія, січень 2023 р. Зліва направо: Д-р Вернер Гойєр, Президент Європейського інвестиційного банку, Ярослава Джонсон, Президент і CEO WNISEF, Майя Санду, Президент Республіки Молдова, Олена Кошарна, Засновник та CEO Horizon Capital

з Horizon Capital та Фондом Віктора Пінчука вже вп'яте виступив співорганізатором **Українського дому в Давосі**. У 2023 році ця платформа України на Всесвітньому економічному форумі об'єднала 50 спікерів на 12 панелях, які обговорили такі життєво важливі теми, як посилення підтримки під час гуманітарної кризи, досягнення економічної та енергетичної стійкості, а також пошук шляхів для перемоги України у війні.

У заході взяли участь перша леді України Олена Зеленська, Майя Санду, Президент Республіки Молдова, колишній прем'єр-міністр Великої Британії Борис Джонсон, віцепрем'єр-міністр та міністр цифрової трансформації України Михайло Федоров, міністр закордонних справ України Дмитро Кулеба, амбасадори програми United 24, зокрема астронавт NASA Скотт Келлі, зірки українського спорту Еліна Світоліна та Андрій Шевченко та інші. Ті, хто не зміг відвідати Український дім, мали можливість стежити за новинами в соціальних мережах та дивитися онлайн-трансляції. Загалом, захід особисто відвідали понад 10000 гостей, а онлайн-трансляція зібрала понад 4,6 мільйонів переглядів.

Щоб підтримати подальше відновлення та зростання в Україні та Молдові, наступного року Програма вивчатиме нові можливості для залучення прямих інвестицій у малий та середній бізнес. Крім того, Програма планує співпрацювати з **Фондом розвитку підприємництва** з метою розширення доступу МСП до грантів та позикового фінансування, особливо для компаній, якими керують жінки, внутрішньо переміщені особи та ветерани. У Молдові кілька нових проєктів у співпраці з USAID та іншими організаціями надаватимуть гранти виробникам фруктів та вина, а інші галузі отримають фінансування для нарощування внутрішнього та експортного потенціалу. Водночас Програма продовжуватиме сприяти участі українських та молдовських підприємств на великих міжнародних заходах та впроваджуватиме програми з управління бізнесом для досягнення більшого впливу на місцях.

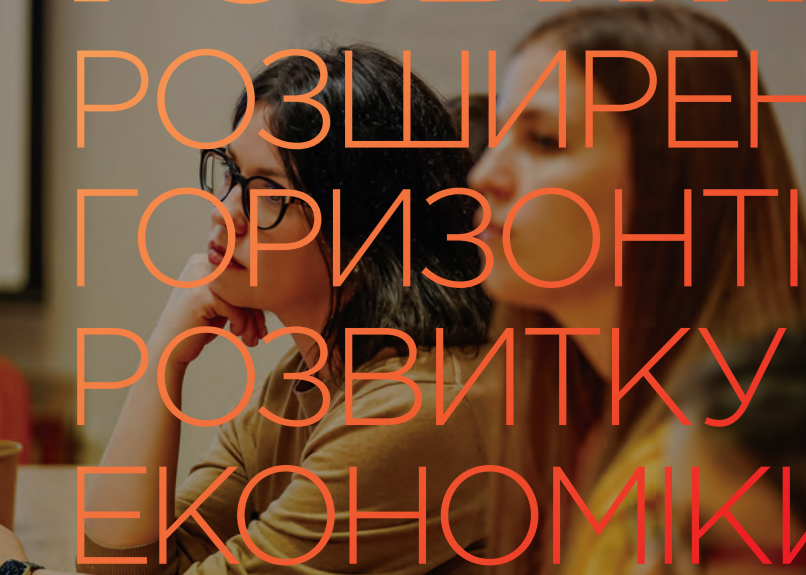








# ПРОГРАМА МІСЦЕВОГО ЕКОНОМІЧНОГО РОЗВИТКУ



# РОЗШИРЕННЯ ГОРИЗОНТІВ ДЛЯ РОЗВИТКУ МІСЦЕВОЇ ЕКОНОМІКИ







Панельна дискусія “Від термінового до сталого: відбудова українських міст” в Українському домі в Давосі, Швейцарія, січень 2023 р.

Зліва направо: Андрій Садовий, міський голова Львова, Сергій Сухомлин, міський голова Житомира, Олександр Сенкевич, міський голова Миколаєва, Ірина Озимок, директорка програми місцевого економічного розвитку

Поки невизначеність через війну досі триває, місцеві громади все більше зосереджуються на розумній реконструкції. Вони також усвідомлюють, що стабільні громади є необхідними для економічного відродження та створюють сприятливе середовище для розвитку малого та середнього бізнесу. Програма місцевого економічного розвитку WNISEF, зосереджена на розвитку міст і громад через підтримку місцевих ініціатив, продовжила адаптувати свої проекти до потреб воєнного часу, щоб допомогти їм краще спланувати ефективне післявоєнне відновлення. Наприклад, у випадку з **Міжнародним самітом мерів** фокус був зміщений на участь у провідних світових подіях з відновлення та розвитку. Крім того, Програма розширила свій спектр діяльності, аби сприяти розвитку дитячої освіти в урбаністиці та галузях STEM, підтримати розвиток громад та посилити співпрацю з урядом у кількох ключових напрямках.

## Міжнародний саміт мерів — Вихід на глобальний рівень для сприяння відновленню

У 2023 році фокус українських міст і громад розширився від задоволення базових потреб, таких як облаштування укриттів, розселення ВПО та забезпечення стабільної роботи інфраструктури, до визначення найкращих можливостей для ефективного відновлення та післявоєнного зростання. Традиційно **Міжнародний саміт мерів** був спрямований на побудову мережі місцевих громад та їхнє знайомство з найкращими практиками міського планування. У 2023 році, щоб задовольнити дедалі більші потреби місцевих громад, ініціатива розширилася через участь мерів у низці міжнарод-

них заходів. Це дозволило висвітлити потреби України у відбудові та допомогти місцевим лідерам зміцнити зв'язки з міжнародними партнерами.

Вперше українські мери взяли участь в **Українському домі в Давосі 2023** у ролі спікерів панелі Міжнародного саміту мерів “Від термінового до сталого: відбудова міст в Україні”. Міський голова Миколаєва Олександр Сенкевич, мер Житомира Сергій Сухомлин та мер Львова Андрій Садовий разом із заступником міністра інфраструктури Мустафою Найємом обговорили нагальні та довгострокові потреби з реконструкції. Зокрема, вони наголосили, що важливо не просто відновити стару інфраструктуру, а замінити її новими, більш стійкими об'єктами.

У межах **Ukraine Recovery Conference 2023**, найбільшої міжнародної події з питань відновлення України, WNISEF підтримав панельну дискусію “Роль регіонів у відновленні та відбудові України”. Впродовж сесії мери, представники громадянського суспільства та Міністерства громад, територій та розвитку інфраструктури України обговорили вирішальну роль місцевої влади у відбудові міст та громад, яка у процесі децентралізації лише посилюється.

WNISEF і **Міжнародний саміт мерів** також стали головними партнерами **конференції мерів ACT NOW**, що відбулася в Брюсселі, Бельгія. Вона об'єднала громадських діячів і представників європейських та українських муніципалітетів для обміну ідеями та розробки практичних стратегій для відновлення громад відповідно до європейських цінностей. Мери та голови громад стали амбасадорами та голосами України.

На національному рівні Фонд підтримав два міські форуми, проведені у Львові та Вінниці. Перший, **Lviv Urban Forum**, спрямований на переосмислення принципів відновлення та розвитку українських громад, зібрав близько 700 учасників від влади, громадського сектору, науки та містобудівної галузі. WNISEF надав 50 стипендій для молодих архітекторів та урбаністів на навчання у закордонних і українських професіоналів. У Вінниці п'ятий **Український урбаністичний форум** згуртував професійну спільноту навколо теми “спіль-



Lviv Urban Forum, Україна, червень 2023 р.





**Urban Club  
Warsaw,  
Польща,  
березень  
2023 р.**

ного дому”. В межах заходу учасники зосередились на розв’язанні гострих житлових проблем через огляд кращих міжнародних практик у галузі соціального житла, зв’язку між міським плануванням та житловою політикою тощо.

Визнаючи роль молодшого покоління у майбутньому розвитку міст, програма **Міжнародного саміту мерів** також розширила свою діяльність в урбаністичній освіті дітей. Шкільна програма за книжкою Ірини Озимок **“У міста є Я”** наразі є частиною навчального плану близько 30 шкіл у Львові, Луцьку, Хмельницькому, Вінниці, Житомирі та Чорткові. У її межах учні 3-4 класів вивчають, як функціонують сучасні міста та яку роль можуть відігравати мешканці міста у поліпшенні якості свого життя. Перевидана у 2023 році, книга була доповнена розділами про війну, безбар’єрність, міста-побратими та інші важливі теми. Крім того, її вперше переклали та видали за кордоном: у травні вона була представлена у Швеції, а у вересні стала доступною в Казахстані.

У 2022 році книга також дала початок проведенню **Urban Club** у Любліні, Польща, — серії інтерактивних зустрічей для дітей з розвитку міст. Цього року, **урбан клуб “У міста є Я. Люблін 2.0”**, реалізований спільно з громадською організацією “Ефект дитини” та SKENDE, став частиною програми Молодіжної столиці Європи 2023 та залучив молодих учасників до дослідження міста, його історії, архітектури та вуличного мистецтва. Проєкт був також проведений у польській столиці у партнерстві з Українським домом у Варшаві та громадською організацією “Ефект дитини”. Протягом п’яти зустрічей українські та польські діти обговорювали роль природи та сталого розвитку в містах, вплив бізнесу, та перетворення шкіл на безпечні, творчі, екологічні та безбар’єрні простори. Загалом в обох клубах взяло участь понад 60 дітей.

Також WNISEF розпочав співпрацю з Міністерством молоді та спорту України для запуску **урбан клубів** в Україні. За допомогою місцевих громадських молодіжних організацій програма запрацює у десяти пілотних містах та передбачатиме більш тісну співпрацю з місцевою владою, експертами та амбасадорами. Вона заохочуватиме дітей розробити власні проекти для покращення своїх міст та надасть можливість представити їх особисто місцевій владі наприкінці сезону.

Попри те, що **Міжнародний саміт мерів** як подія залишився призупиненим, у 2023 році програма набула нового призначення — бути майданчиком для діалогу про посилення спроможності міст та України. У майбутньому програма має намір розширити поточну діяльність і провести відповідний захід у Молдові у 2024 році.

## Сприяння підприємництву через підтримку центру “Промприлад. Реновація”

Розвиток підприємництва є невіддільною частиною місцевого економічного зростання. Тому Програма постійно підтримує **“Промприлад. Реновація”** — інноваційний центр, спрямований на розвиток регіону через нову економіку, міський дизайн, сучасне мистецтво та освіту. Однією з нових ініціатив платформи є **Foodoteka** — перший ринок їжі в Івано-Франківську, що зібрав 15 концепцій ресторанів під одним дахом та має на меті створити нові робочі місця в умовах війни та економічних труднощів. На підтримку проекту Фонд надав грант у розмірі 100 000 доларів США, що дозволило **Foodoteka** нарешті відкрити двері для відвідувачів у листопаді 2023 року.



Заходи Промприлад.Реновації, Івано-Франківськ, Україна, 2023 р.



Для молодих жінок участь у конкурсі Technovation Girls часто стає важливим кроком до побудови кар'єри в бізнесі та технологіях. Зокрема, Дар'я Табунщик, чия команда **Z-Teen** перемогла у регіональному конкурсі у 2017 році та презентувала свій застосунок AirNear на міжнародному пітчінгу в Сан-Франциско, закінчила з відзнакою Київський політехнічний інститут за спеціальністю “Системний аналіз”. Зараз вона також здобуває ступінь магістра з комп'ютерної інженерії в німецькому Технічному університеті Ільменау. З 2017 року Дар'я брала активну участь у Technovation Girls як студентська амбасадорка та менторка. Разом зі своїми співучасницями з команди 2022 року **it girls!** вона стала співзасновницею некомерційної організації YCO SVIT, спрямованої на допомогу біженцям.

Команда **it girls!**, що перемогла у національному конкурсі Technovation Girls у 2022 році, відзначилася ще одним помітним досягненням у 2023. У листопаді учасниці команди Софія Терещенко, Анастасія Феськова та Анастасія Демченко отримали Міжнародну дитячу премію миру за розробку застосунку **ReFee**, який допомагає тимчасово переміщеним українським дітям за кордоном.

Іншим популярним кар'єрним шляхом для випускниць Technovation Girls є бізнес-менеджмент. Наприклад, Віолету Хомутовську, учасницю з команди **Dusha** 2023 року, зарахували до Елмгерстського університету, США, на повну стипендію за спеціальністю “Міжнародний бізнес”. Віолета також спробувала себе у ролі студентки Бостонського університету в межах програми Education USA Academy та приєдналася до кількох програм з лідерства та підприємництва, аби ще більше вдосконалити свої навички та знання в менеджменті.

Ми у WNISEF раді спостерігати за постійним зростанням і розвитком випускниць Technovation Girls. Підтримка цього конкурсу залишається важливим втіленням нашого прагнення розширювати можливості українських жінок і розкривати їхній потенціал.

Водночас WNISEF зобов'язався співфінансувати ще дві ініціативи “**Промприлад. Реновація**” щодо стимулювання розвитку підприємництва: освітню програму для підприємців “**Гра в довгу**”, а також навчальну програму для представників креативних індустрій, яку проводить **Каліфорнійський університет у Берклі**. “**Гра в довгу**” — це інноваційна онлайн-програма для малих і середніх бізнесів, що заохочує підприємців розвивати свої ідеї у стійкі бізнес-моделі. Загалом на неї зареєструвалося понад 8500 учасників, а навчання пройшли 5380 молодих підприємців.

Щоб наблизити міжнародну освіту до креативних підприємців України, WNISEF підтримав **Berkeley Summer at Promprylad**. Професори з Берклі презентували тримісячний курс з основ підприємництва, від формування ідеї та створення продукту до спілкування з клієнтами та інвесторами, для майже 100 студентів. Попри те, що навчальні модулі проводилися в режимі онлайн, учасники мали можливість зустрітися наживо для фінальної презентації бізнес-ідей, познайомитися одне з одним й отримати цінні відгуки особисто.

## Розширення можливостей жінок у технологіях завдяки Technovation Girls та стипендіям у сфері ІТ

Заохочення кар'єрного розвитку жінок є ще однією важливою частиною Програми місцевого економічного розвитку. Це особливо актуально в часи, коли багато жінок зіткнулися з новими викликами через вимушені переїзди, втрату



### Учасниці Technovation Girls 2023

роботи та розлуку зі своїми родинами. У межах цих зусиль WNISEF продовжив підтримку конкурсу **Technovation Girls** в Україні, а також приєднався до оновленої ініціативи з розширення доступу жінок до ІТ-освіти.

У 2023 році Програма підтримала сьомий і підготувалася до запуску восьмого сезону **Technovation Girls** в Україні — найбільшого у світі конкурсу підприємництва серед дівчат у сфері технологій та ІТ-рішень.

Сьомий сезон конкурсу зібрав 266 учасниць із Львівської, Запорізької, Черкаської, Одеської, Тернопільської, Херсонської та Волинської областей, які створили 28 амбітних команд. Як і щороку, конкурсні роботи відображали найнагальніші потреби суспільства під час війни, такі як допомога біженцям, збори для волонтерських організацій, підтримка людей з травмою та депресією, вирішення проблем з безпекою тощо. У серпні шість команд мали можливість представити свої соціально впливові застосунки журі на Регіональному пітчі. Перемогу здобула команда **DailyImpact Crew**, чий застосунок **Impactify** збирає, спрощує та представляє дані про те, як користувачі можуть дотримуватися цілей сталого розвитку у своєму повсякденному житті. Разом із командою **PowerGeeks** та їхнім застосунком **Protect Life**, який допомагає українським переселенцям адаптуватися та соціалізуватися на новому місці, **DailyImpact Crew** пройшли до світового півфіналу Technovation.

У 2022 році WNISEF також надав 100 стипендій для проходження ІТ-курсів на освітній онлайн платформі **Prometheus**. У такий спосіб Фонд створює додаткові можливості для жінок з працевлаштування в затребуваних галузях в умовах безробіття, спричиненого війною. Після чотирьох місяців навчання 42% учасників успішно завершили свої програми, що більш ніж удвічі перевищує очікуваний показник. У 2023 році Програма розширила підтримку ініціативи, виділивши 1000 додаткових стипендій на шість курсів, доповнених HR компонентом. Результати розгляду заявок були оголошені в лютому 2024 року.





**Директорка  
Програми  
місцевого  
економічного  
розвитку  
Ірина Озимок**

ницької, Полтавської, Івано-Франківської, Волинської, Сумської та Одеської областей. Протягом року групи експертів працювали з громадами, щоб поділитися знаннями щодо заохочення активної участі мешканців, проведення досліджень, роботи з культурною спадщиною, освітою, соціальним захистом, забезпечення житлом і міським плануванням. Також учасники зібралися на офлайн-зустріч у Львові, щоб обговорити стан проєкту та поділитися досвідом. Відкриття центрів для громадськості заплановане на початок 2024 року.

*“Наша головна ціль — зберегти ту єдність, свідками якої ми всі стали на початку повномасштабного вторгнення, і перетворити її на співпрацю навколо розвитку громади чи міста. Ми хочемо бути певні, що центри спільнототворення є доступними як фізично, так і за змістом, щоб усі категорії мешканців, хай то діти, літні люди, підприємці чи ветерани, могли вільно зустрічатися та об’єднувати зусилля у відбудові своїх громад”, — зауважила Ірина Озимок, директорка Програми місцевого економічного розвитку.*

2023 рік також став відправною точкою для партнерства WNISEF з Міністерством освіти і науки України. Ми розглядаємо співпрацю у трьох ключових напрямках: впровадження реформ, реабілітація ветеранів та підтримка українських школярів, які беруть участь у міжнародних олімпіадах.

Окрім розширення поточних активностей, Програма також започаткувала дві нові ініціативи, аби сприяти запуску центрів спільнототворення та поглибити співпрацю з Міністерством освіти і науки України.

Попри те, що ключовим фокусом місцевої влади у 2023 році була відбудова житла та інфраструктури, підтримка у відновленні людей та громад є не менш важливою. У співпраці з незалежним аналітичним центром Cedos, WNISEF ініціював нову грантову програму для розвитку громад, яка об’єднує місцевих мешканців у пошуку спільних рішень поточних викликів та побудові інклюзивного майбутнього. Програма передбачає надання грантів у розмірі 1 000 000 грн (25 000 доларів США) на розвиток **центрів спільнототворення** — місць зустрічі представників різних соціальних груп для дозвілля, навчання, розвитку громади та співпраці.

Розглянувши понад 300 заявок на отримання грантів, організатори обрали десять перспективних проєктів від громад із населенням до 100 тисяч жителів з Луганської (переміщених в Житомирську область), Київської, Харківської, Хмель-

Щоб допомогти Міністерству у впровадженні комплексної освітньої реформи, яка охопить усі рівні освіти, Фонд підтримуватиме новостворений **Офіс підтримки стратегічних змін** у межах Міністерства. Проєкт залучає групу зовнішніх експертів, які надаватимуть оцінку середньо- та довгострокових реформ освіти, необхідних у нинішньому та післявоєнному середовищі.

У напрямку підтримки ветеранів WNISEF долучився до проєкту Міністерства **“Точка дотику”**, що передбачає соціальну реабілітацію та навчання ветеранів, які втратили зір. У 2023 році фахівці розробили та апробували програму реабілітації, підготували менторів та закупили все необхідне обладнання для навчання. Програма охоплює індивідуальну мобільність, просторове та соціально-побутове орієнтування, знайомство з рельєфно-крапковою системою Брайля, психологічну підтримку, опанування корисних інформаційних технологій та застосунків, а також навчання для членів сімей ветеранів. Київ і Львів стануть першими містами, де запустять проєкт, з потенціалом для масштабування в інших містах.

Крім того, Програма місцевого економічного розвитку вперше підтримала участь команди України в **Міжнародній молодіжній науковій олімпіаді (IJSO)** — одній із дванадцяти загальнонавчаних наукових олімпіад, що проводилася у Бангкоку, Таїланд. Змагаючись з учасниками з 54 країн світу, шестеро українських учнів продемонстрували глибокі знання з біології, хімії та фізики, й вибороли чотири срібні медалі, одну бронзову медаль і один диплом учасника.

Загальна невизначеність, пов'язана з війною, не завадила Програмі місцевого економічного розвитку здійснити всі заплановані активності та навіть почати нові проєкти для відповіді на актуальні виклики. У 2024 році Програма продовжить та розширить наявні активності, а також запустить нові проєкти, націлені на культивування інклюзії, підтримку ветеранів, а також розвиток та популяризацію професійно-технічної освіти.









# ПРОГРАМА СОЦІАЛЬНОГО ІНВЕСТИВАННЯ



## РОЗШИРЕННЯ



## МОЖЛИВОСТЕЙ СОЦІАЛЬНИХ ПІДПРИЄМСТВ ДЛЯ ЇХ БІЛЬШОГО ВПЛИВУ







**Соціальне підприємство "Ukrainian Puzzles"**

**Н**а тлі війни, що триває, важливість соціальних підприємств в Україні зросла; втім, вони потребували додаткової підтримки. На відміну від попереднього року, коли більшість запитів про допомогу стосувалися переміщення та адаптації бізнесу до умов війни, у 2023 році Програма соціального інвестування спостерігала збільшення потреби позичальників у підтримці з масштабуванням, підвищенням ефективності та зростанням бізнесу. Щоб задовольнити ці запити, Програма відновила більшість своїх ключових активностей, допомагаючи підприємствам вирішувати соціальні та екологічні проблеми через фінансову та нефінансову підтримку.

Програма та соціальні підприємства, які вона фінансує, продемонстрували стійке прагнення до економічного відновлення. Після того, як у 2022 році WNISEF вирішив продовжити дію усіх активних кредитів на 12 місяців, щоб уникнути дефолтів, більшість позичальників не звернулися за повторним продовженням кредиту. А деякі підприємства навіть почали розглядати отримання ще одного кредиту на розвиток бізнесу. Водночас Програма видала два нових кредити для **ТОВ "Смачні Справи"** та **"Ukrainian Puzzles"**, а також продовжила реалізацію інших програмних проєктів, спрямованих на стимулювання соціального підприємництва в Україні та Молдові.

Для **ТОВ "Смачні Справи"**, виробника м'ясних продуктів, що працевлаштовує внутрішньо переміщених осіб, кредит у розмірі 95 000 доларів США став уже третім, отриманим від WNISEF. Додаткове фінансування дозволило компанії збільшити обсяги виробництва та почати постачати продукцію до "Лавки Традицій", групи з понад 150 магазинів у мережі "Сільпо" по всій Україні.

**"Ukrainian Puzzles"** — новий бізнес у Програмі, який отримав кредит у розмірі 25 000 доларів США для розширення виробництва та збільшення



охоплення серед потенційних покупців. Компанія прагне залучити більше людей до відбудови України, продаючи пазли із зображенням об'єктів культурної спадщини, зокрема, пам'яток та архітектури, які були пошкоджені або зруйновані під час війни. Весь прибуток від продажу пазлів компанія спрямовує на відновлення України.

**Юрій Лопатинський, Директор Горіхового дому**

Чотири соціальні підприємства — **“Veterano Pizza”** у Києві, соціальна пекарня **“Горіховий дім”**, ТОВ **“Смачні справи”** та **Дніпровське навчально-виробниче підприємство Українського товариства сліпих** — повністю виплатили кредити та продовжили свою діяльність. Зокрема, Юрій Лопатинський, засновник Горіхового дому, притулку для жінок, які постраждали від насильства, подякував Програмі за надання кількох позик протягом багатьох років, які допомогли цьому соціальному підприємству стати фінансово життєздатним бізнесом, який тепер може отримувати кредити в українських банках без підтримки Програми.

**Директор Програми соціального інвестування Василь Назарук**

Клініка **“AnVita”**, яка раніше переїхала разом з обладнанням та працівниками через військові дії, повернулася до Добропілля, щоб задовольнити високий попит місцевих жителів на медичні послуги. Медична лабораторія клініки, що спеціалізується на аналізах крові і була створена за кошти кредиту Програми, вже розпочала свою роботу. **“Друкарський дім”** з Краматорська також продовжив діяльність у рідному місті та відновлюється від пошкоджень, завданих російськими обстрілами. Єдине підприємство, чий кредит залишається замороженим, — **“Veterano Pizza”** з окупованого **Маріуполя**. Спільно





з Ощадбанком WNISEF відтермінував погашення цього кредиту до кінця війни.

*“Ми бачимо, що кількість підприємств з активними кредитами, чії потужності окуповані або знищені, велика і продовжує зростати. Оскільки всі вони можуть мати різні умови та кредиторів, існує нагальна потреба в єдиному державному рішенні цієї проблеми”,* — коментує **Василь Назарук, директор Програми соціального інвестування.**

За підсумками 2023 року Програма соціального інвестування збільшила загальну суму кредитів, виданих з 2015 року, до 35 000 000 грн (близько 1 280 000 доларів США). Загальна сума соціальних інвестицій учасників програми досягла 48 700 000 грн (близько 1 700 000 доларів США).

Третій рік поспіль WNISEF підтримав ГО “School of ME: Школа усвідомленого підприємництва” в організації **Social Impact Award Ukraine** — найбільшого інкубатора для молодих підприємців, які роблять перші кроки до створення соціального бізнесу. Цьогоріч 17 команд з усієї України представили інноваційні рішення соціальних викликів. Серед чотирьох переможців, нагороджених грошовими призами та можливістю приєднатися до глобального саміту Social Impact Award у Сербії, були **MAM (Make Amazing Motherhood)** — ініціатива, спрямована на створення спеціалізованого простору для жінок у декретній відпустці; **TreeD technology** — шкільне соціальне підприємство з виробництва сувенірів за допомогою 3D-друку; **Сита нація** — проєкт для подолання бідності за допомогою інкубації та вирощування курчат; та **Видала громада** — онлайн-сервіс, який допомагає авторам залучати фінансування, забезпечувати друк та логістичні послуги до книгарень. Приз глядацьких симпатій отримав **PE-Sick** — перший центр психологічної реабілітації собак, який виховує собак-помічників для ветеранів війни.

**Соціальне підприємство ТОВ “Смачні справи”**

Аби підтримати більше перспективних соціальних стартапів, WNISEF також підписав угоду про партнерство з Українським соціальним венчурним



фондом USVF. Заснований SILab Ukraine, School of ME, ChildFund Deutschland та Western NIS Enterprise Fund у 2019 році, USVF інвестує та надає нефінансову підтримку соціальним підприємствам на ранній стадії. У межах цього партнерства WNISEF та USVF планують реалізувати новий проєкт **StartUp4Good** — інкубаційну програму для соціальних стартапів, яка надаватиме частково поворотні гранти найкращим учасникам. Ця ініціатива дозволить Фонду підтримувати соціальні бізнеси від самого початку їхнього шляху до перетворення на самодостатні соціальні підприємства, які кредитує Програма соціального інвестування.

Поки війна Росії проти України триває, соціально орієнтовані підприємства стикаються з численними проблемами щодо безпеки, попиту, логістики, пошуку кваліфікованих працівників, адаптації виробництва до реалій воєнного часу тощо. Попри ці виклики, усі учасники Програми соціального інвестування продемонстрували стійкість і продовжують працювати та робити свій внесок у розбудову кращої та сильнішої України. У 2024 році Програма планує надати можливість більшій кількості соціальних бізнесів брати доступні кредити для розвитку. Ще одним пріоритетом стане активніше залучення до соціальних підприємств вразливих груп населення, таких як внутрішньо переміщені особи, ветерани, жінки, молодь, літні люди та власники підприємств, які постраждали від війни.



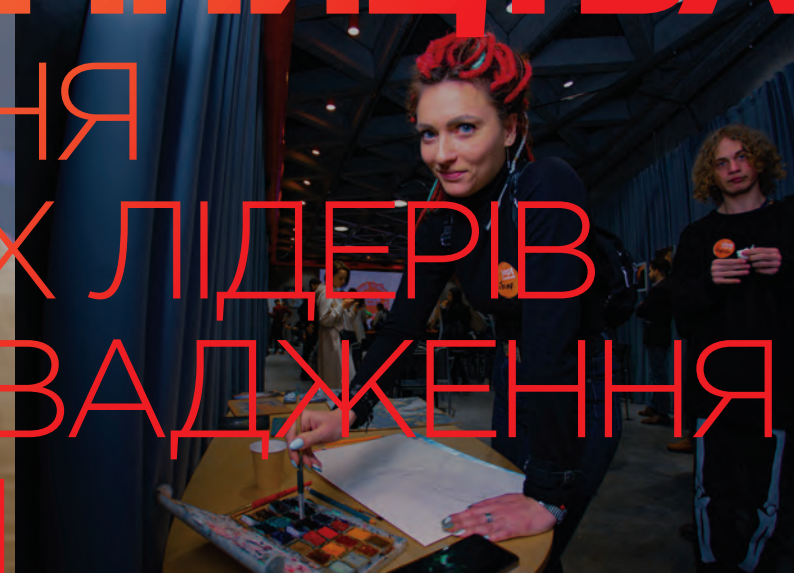
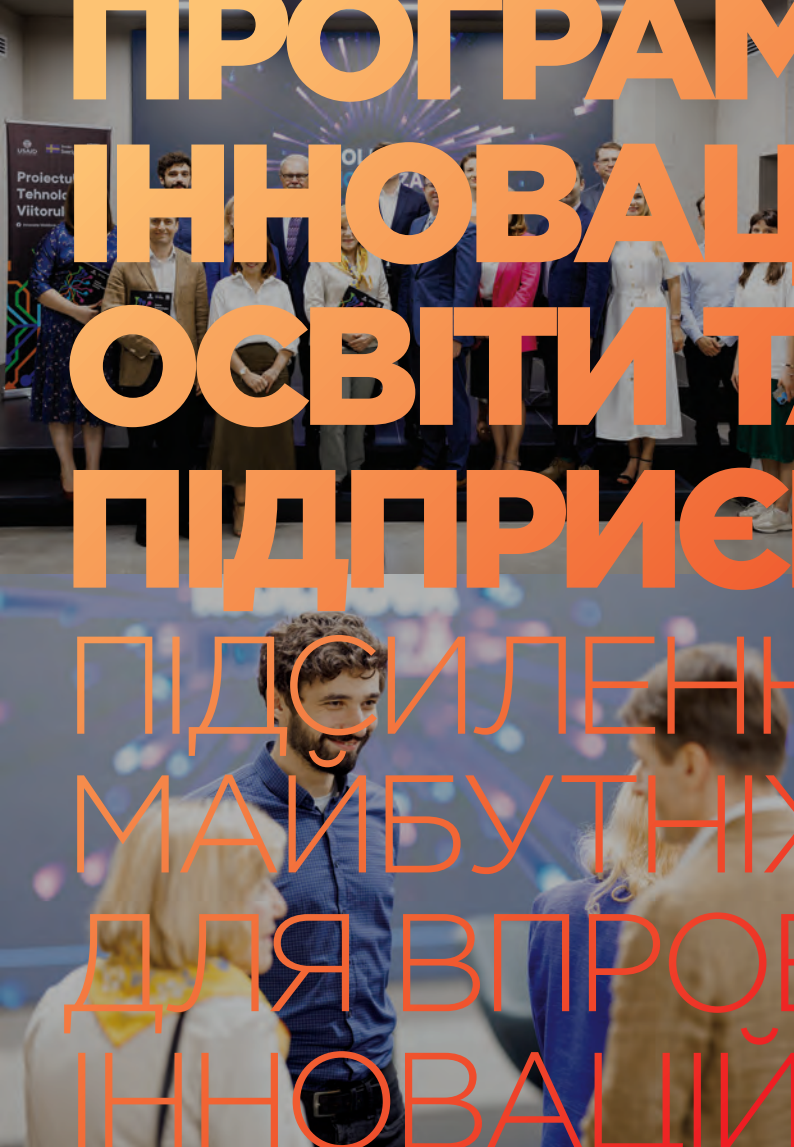




CREATIVITY  
ACCELERATOR



ПРОГРАМА  
ІННОВАЦІЙ,  
ОСВІТИ ТА  
ПІДПРИЄМНИЦТВА  
ПІДСИЛЕННЯ  
МАЙБУТНІХ ЛІДЕРІВ  
ДЛЯ ВПРОВАДЖЕННЯ  
ІННОВАЦІЙ



INSCIENCE  
CONFERENCE  
2023

ARNAUD CASTAGNET  
Vice President of Government  
Affairs & Public Relations  
at Skeleton Technology

Interviewers:  
SVIATOSLAV SVIATENKO  
Founder and CEO at Cyber/nnov8  
VLAD TYSLENKO  
Partner at SMRK VC Fund

... / TO ... WITH SCIENCE AND ...  
... L IVE T. ... ECONOMY?





**У** 2023 році Програма інновацій, освіти та підприємництва (раніше — Програма економічного лідерства) досягла суттєвого прогресу, попри тривалу війну та виклики, які вона зумовила для освіти, бізнесу та технологічного сектору. Програма розширила свою діяльність і збільшила охоплення в Україні та Молдові, надаючи підтримку інноваційним неприбутковим та комерційним проєктам, що ведуть свої країни до постійного зростання. Відтак, збільшилася й кількість партнерів Програми — від підприємців та малого і середнього бізнесу до державних і приватних навчальних закладів, які шукають шляхи до інноваційних методів викладання.



Учасники  
JA Україна,  
2023 р.

## Junior Achievement Ukraine: ВИХОВАННЯ НОВОГО ПОКОЛІННЯ ПРОГРЕСИВНИХ ПІДПРИЄМЦІВ

Навчання молоді підприємництву та фінансовій грамотності є одним з основних пріоритетів Програми. У 2023 році WNISEF продовжив підтримку програми **Junior Achievement Ukraine (JA Україна)**, що стимулює зацікавлення підприємництвом серед молоді. У попередньому році вона охопила 37 шкіл у Чернівецькій та Львівській областях. А у 2023-му Програмі вдалося розширитися аж до 170 закладів професійно-технічної освіти та 15 університетів у ще восьми областях: Івано-Франківській, Тернопільській, Хмельницькій, Вінницькій, Запорізькій, Дніпропетровській, Київській та у місті Києві.

Враховуючи важливість фінансової грамотності, **JA Україна** також запустила однорічний **курс з управління особистими фінансами** для дітей віком від 15 до 18 років у понад 150 школах у Львівській, Чернівецькій, Вінницькій, Київській, Запорізькій, Дніпропетровській та Полтавській областях. Оскільки попит на підприємницькі навички серед дітей продовжує зростати, Фонд також успішно реалізував **програму “Компанія”**. Ця ініціатива дозволила учням професійно-технічних навчальних закладів Львівської та Чернівецької областей представити свої бізнес-ідеї на національному відборі. Цьогоріч перемогу отримав проєкт “Зігріємо Україну”, засновники якого розробили портативні турбопечі. Команда представила Україну на європейському фестивалі молодіжного підприємництва #Gen\_E у Стамбулі (Туреччина) та ввійшла до топ-5 брендів з найвищою цінністю.

Завдяки цим заходам та з підтримкою **WNISEF Junior Achievement Ukraine** завершила випробувальний термін і стала офіційним членом загальноєвропейської організації Junior Achievement. **“Цього року JA Україна перетворилася з проєкту на важливу інституцію. Ми маємо намір продовжувати підтримувати діяльність організації на шляху до розширення її діяльності”**, — зазначив **Антон Ващук, директор Програми інновацій, освіти та підприємництва**.

## Українська академія лідерства: розвиток попри виклики

Попри негативний вплив війни на **Українську академію лідерства (УАЛ)** у 2022 році, коли довелося скоротити кількість осередків з п'яти до одного у Львові, проєкт продовжився у 2023-му та відновив спроможність виховувати майбутніх лідерів. **УАЛ** вдалося відкрити другу філію в Ужгороді — новому стратегічному регіоні для Академії. Важливо, що Ужгородська міська рада погодилася виділити 8 мільйонів гривень (200 000 доларів США) на щорічну підтримку програми, що є доказом віри в її успіх. Своєю чергою, у Львові наближається до завершення будівництво нового міського кампусу УАЛ та Центру розвитку лідерства, що мають запрацювати у 2024 році.

Працюючи над стабілізацією діяльності в умовах турбулентності, **УАЛ** також залишалася готовою до розв'язання нагальних проблем. Спільно з програмою USAID PACT/ENGAGE Фонд підтримав зусилля Академії у допомозі дітям, котрі постраждали від знищення Каховської дамби влітку 2023-го. Скоординована відповідь включала організацію **літніх таборів у Карпатах**, покликаних полегшити наслідки важкого стресу, що пережили діти. 210 відвідувачів табору були вдячні Програмі за таке необхідне натхнення, нових друзів та неоціненні спогади.

Одним із найбільших досягнень **УАЛ** стало підписання **Меморандуму про взаєморозуміння між Академією, Міністерством**



Когорта 2023-2024 років Української академії лідерства



**освіти та науки України і Ворицьким університетом (Велика Британія).** Він став фундаментом для візиту 40 освітян з України, зокрема представників громадських організацій, Міністерства освіти та науки й Міністерства цифрової трансформації України, до кампусу Ворицького університету у вересні 2023 року. Відвідувачі змогли обмінятися досвідом та ідеями щодо розширення можливостей для наступного покоління лідерів та налагодити зв'язки з британськими колегами. Цей проєкт є важливою подією для нового покоління змінотворців. У 2024 році Університет також отримує статус побратима Харківського національного університету радіоелектроніки та надасть 15 стипендій для студентів УАЛ.

## “Навчай для України”: впровадження змін за покликом душі

2023-й став роком численних викликів для українських учнів, зокрема тих, хто навчається у сільських чи прифронтових зонах. Постійні відключення електроенергії, нестабільний мобільний зв'язок і вимушене навчання в підвалах створили потребу в особливій підтримці та увазі для таких дітей. Саме тому програма **“Навчай для України”** продовжила набирати молодих вчителів та знаходити нових партнерів. Рекрутингова кампанія “Вчитель — це покликання” допомогла забезпечити розподілення талановитих вчителів у ті школи, де вони потрібні найбільше. Цього року комунікаційні зусилля програми викликали особливу цікавість в Україні та за її межами і допомогли залучити шістьох нових партнерів із загальним обсягом фінансування у понад 1 млн євро.

**Когорта  
2021-2023  
років Навчай  
для України**

З підтримкою Фонду **“Навчай для України”** успішно випустила 15 учасників навчальної програми 2022-2023 — першої, що відбувалася в умовах



війни. І програма вже відібрала 33 нових вчителів з понад 100 заявок, котрі викладатимуть у 2023-2024 році. Окрім академічної освіти, вони також пройшли тренінг з надання психологічної та емоційної підтримки. Отримані знання допоможуть ефективно взаємодіяти з учнями, які стикаються з викликами воєнного часу. Навчання відбуватиметься у 19 сільських місцевостях по всій Україні.

WNISEF також надав фінансову підтримку проектам Фондації **CERGE-EI**, метою яких є ознайомлення українських університетів із західними навчальними практиками. Для цього в освітній процес залучають іноземних викладачів з міжнародним досвідом. **Програма для міжнародних колег**, а також **Програма дистанційного навчання** разом підтримали сім викладачів економічних факультетів, які навчають близько 240 студентів старших курсів у п'яти університетах. П'ять курсів з сучасної ринкової економіки та спеціальна педагогічна підготовка для Програми дистанційного навчання сприяли професійному розвитку учасників та отриманню нових знань. Крім того, WNISEF підтримав CERGE-EI та Reaction в організації одноденного **симпозіуму "Ціна війни"** в Лондоні. У межах заходу учасники обговорили найактуальніші проблеми щодо впливу російського вторгнення в Україну на глобальний економічний ландшафт та шляхи їх вирішення.

Розширюючи горизонти для майбутніх українських науковців, WNISEF продовжив підтримувати **Mitacs Globalink Research Internship Program** в адмініструванні, промотуванні та рекрутингу. Відтак, програма отримала рекордну кількість заявок упродовж відбору на 2022-2023 рік, попри те, що він був проведений у найскладніший для країни час. 107 студентів, відібраних на Mitacs Globalink Research Internship Program, отримали можливість здобути безплатну освіту у сфері інженерії, математики, гуманітарних, прикладних та соціальних наук в Канаді. Стажування повністю фінансується Канадським федеральним та провінційними урядами.

У сфері інновацій WNISEF підтримав запуск двох венчурних програм, покликаних допомогти стартапам зростати та досягати успіху. Шестимісячна програма **Mission Possible** надала цінну менторську підтримку 20 підприємцям в Києві. Це допомогло їм налагодити бізнес-процеси та отримати перші продажі. Окрім того, разом з **YEP! Ukraine** Фонд організував шестимісячну акселераційну програму, в якій взяли участь 12 стартапів на ранніх стадіях. Програма навчила молодих підприємців новим навичкам, а також надала можливість потренуватися підчити свої проекти інвесторам під час демо-днів.

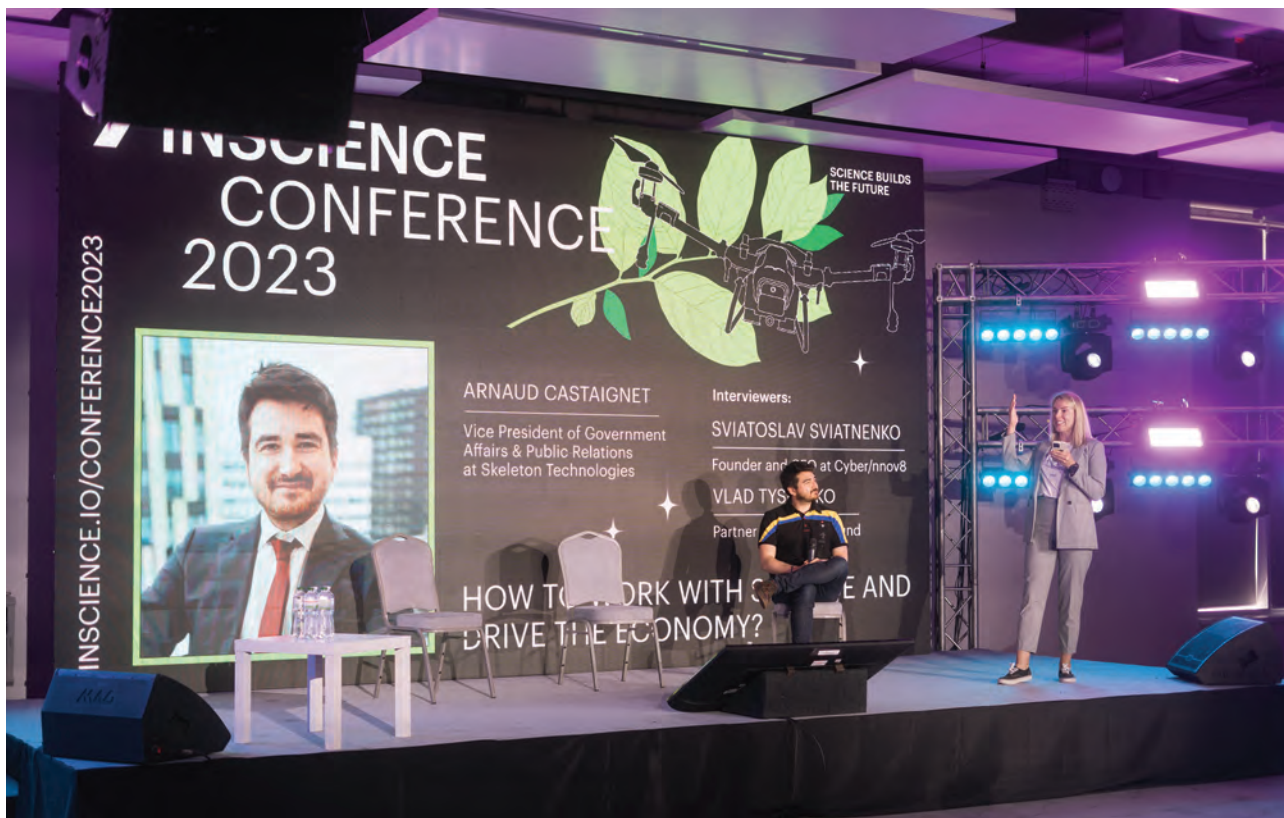
Окрім цих двох програм, WNISEF разом з Українським фондом стартапів, Techosystem та Ukrainian Bridge організував візит восьми українських стартапів на **конференцію Collision** у Торонто. За підтримки Міністерства цифрової трансформації України українська делегація презентувала національну технологічну екосистему на національному стенді та сайд-івенті.

Одним із найбільших викликів, пов'язаних з війною, є активний відтік робочої сили з України. Цей тренд мав вплив і на Програму інновацій, освіти та підприємництва, адже багато кваліфікованих фахівців, які мають право на участь в проектах програми, виїхали з країни. Щоб краще



Учасники **Mission Possible**, Київ, листопад 2023 р.





Конференція  
**INSCIENCE**,  
Київ, Україна,  
червень  
2023 р.

зрозуміти цю тенденцію, WNISEF у партнерстві з Міністерством економіки України досліджував політики для розвитку людського капіталу. В аналітичному звіті **“Future of Work”**, підготовленому EasyBusiness, були запропоновані рішення щодо утримання талановитих українців та заохочення тих, хто виїхав з країни, повернутися додому. Після публікації звіт також був представлений на Форумі Human Capital UA у жовтні 2023 року.

Директор  
Програми  
інновацій,  
освіти та під-  
приємництва  
Антон Ващук

## Прокладання шляху до трансформації Молдови

Завдяки сприятливому клімату для реформ у Молдові WNISEF вирішив розширювати свою діяльність в країні. Так, поміж інших ініціатив, Фонд



тісно співпрацював з Міністерством економічного розвитку та цифровізації Молдови над запуском нового **Офісу реформ**. Цей новостворений орган відповідає за визначення ключових сфер для вдосконалення у межах чинної нормативно-правової бази з метою створення сучасного та ефективного бізнес-середовища. Серед помітних досягнень Офісу — затвердження Стратегії цифрової трансформації державних послуг, яка підвищить ефективність та прозорість державного управління; розробка реформи дерегуляції та стратегії публічних комунікацій для просування зусиль

міністерства. За словами **Антон Вацука, директора Програми інновацій, освіти та підприємництва**, Офіс реформ швидко набуває статусу важливого рушія з наближення Молдови до вступу в ЄС.

Окрім підтримки реформ, Фонд також профінансував кілька проєктів, спрямованих на розвиток підприємницької екосистеми Молдови. У партнерстві з Агентством США з міжнародного розвитку (USAID) та Організацією з розвитку підприємництва WNISEF підписав Меморандум про взаєморозуміння щодо запуску **Програми грантів для інновацій та стартапів** восени 2023 року. Вона вже отримала понад 100 заявок від місцевих малих підприємств, що свідчить про велику зацікавленість. WNISEF надасть гранти у розмірі 15 000-25 000 євро 25-30 компаніям, забезпечивши їм доступ до безризикового капіталу.

Окрім того, WNISEF надав фінансову підтримку програмі **Upcelerator** — онлайн-акселератору для технологічних стартапів на ранніх стадіях, який працює під егідою організації DreamUps. Найкращий стартап програми отримав від Фонду грант у розмірі 5 000 євро.

Досвід WNISEF продемонстрував, що ще одним ефективним способом підтримати молодих підприємців є менторство. Тому у Молдові WNISEF долучився до XY Partners, щоб організувати програму **Entrepreneur in Residence**. Це перша програма у країні, у межах якої 11 експертів з фінансів, технологій, права та підприємництва з молдовської діаспори навчають місцеві стартапи. З моменту офіційного запуску програми у серпні 2023 року 34 компанії скористалися її перевагами. Наступного року ще більше стартапів зацікавлені взяти участь. Крім того, Фонд підтримав **YEP Moldova! Creative Accelerator**, який стартував у лютому 2023 року. Зі 132 заявок було відібрано 12 команд, які пройшли навчання та отримали менторську підтримку від успішних підприємців. Вони також отримали підтримку у розробці проєктів та мали можливість представити свої ідеї під час демо-дня. WNISEF



**Запуск програми Entrepreneur in Residence, Кишинів, Молдова, серпень 2023 р.**



пишається й тим, що приєднався до USAID, уряду Швеції та UKaid у фінансуванні першої в Молдові програми traction-типу **UpNext від DreamUps**. Вона надає комплексну підтримку шістьом перспективним стартапам та поєднує їх з досвідченими менторами.

Аби відзначити досягнення молдовських технологічних і креативних компаній та підкреслити їхній величезний потенціал, WNISEF профінансував низку нагород та інших технологічних заходів. Серед них — перша премія **Moldova Innovation Awards**, проведена в межах Moldova Digital Summit 2023, а також **DeepTech GigaHack** — найбільший хакатон у Молдові, який зібрав понад 250 учасників. Крім того, WNISEF допоміг делегації з восьми молдовських технологічних стартапів на ранніх стадіях та представників уряду відвідати **TechCrunch Disrupt** у Сан-Франциско — головну подію у світовій технологічній індустрії. Всі ці зусилля дозволили молдовським технологічним ентузіастам вийти на широку аудиторію, відкрити для себе новітні технології, залучити інвесторів та увагу ЗМІ, а також поспілкуватися з іншими лідерами індустрії.

Швидкий технологічний прогрес потребує прогресивного, конкурентоспроможного та кваліфікованого молодого покоління. Аби сприяти його вихованню, WNISEF підписав Меморандум про взаєморозуміння з Міністерством освіти Молдови, USAID FTA, Google та Orange Молдова, щоб розширити програму **Future Classroom Robotics**. Завдяки цій співпраці ще 90 шкіл Молдови отримали набори для робототехніки, що включають датчики, двигуни та компоненти для створення і конструювання роботів. Все це допоможе учням покращити природничо-наукові, технологічні, інженерні та математичні навички. З 2015 року у межах програми вже понад 40 000 учнів по всій країні пройшли навчання. І тепер вона продовжить розширювати свій потенціал, аби стимулювати конкурентоспроможність Молдови в галузі робототехніки.

**Запуск програми YEP! Moldova Creative Accelerator, Кишинів, Молдова, лютий 2023 р.**





**Підписання меморандуму між USAID FTA та ODA про запуск Innovation and Startup Grant Program, липень 2023 р.**

Підприємництво — це історія не лише про технології. Щоб стимулювати зростання на інших ринках, Фонд у партнерстві з APIUS та USAID FTA організував **Moldova Brands Runway** — головну подію модної індустрії Молдови. На заході були представлені колекції дизайнерів, виготовлені з екологічно чистих матеріалів, придатних для вторинного перероблювання, та запропоновані активності на базі найсучасніших ШІ-технологій. 19 талановитих дизайнерів, у тому числі чотири учасники з України, Вірменії та Румунії, отримали можливість продемонструвати свої колекції широкій міжнародній аудиторії.

Програма інновацій, освіти та підприємництва продовжить й надалі підтримувати перспективні малі та середні бізнеси шляхом надання грантів, розбудови можливостей та просування країни. Фонд також планує розширити співпрацю з ключовими міністерствами в Україні та Молдові для надання технічної підтримки на їх шляху до вступу в ЄС. Програма збереже свій фокус на розвитку технологічних екосистем та розширенні освітніх можливостей для майбутніх лідерів, надаючи підтримку топовим акселераторам та програмам молодіжного лідерства.









# U.VENTURES

## ІНВЕСТИЦІЇ В ІННОВАТОРІВ МАЙБУТНЬОГО





**Засновники  
Наїқи Річард  
Гівхан та  
Микола  
Максименко**

Оскільки однією з ключових цілей WNISEF є підтримка підприємництва для стимулювання економічного розвитку України та Молдови, з 2017 року організація інвестує в стартапи на ранніх стадіях розвитку через фонд венчурного капіталу **u.ventures**. У межах своєї діяльності Фонд надає фінансування у розмірі від 100 000 до 2 000 000 доларів США для підприємців-інноваторів, які створюють передові продукти з потенціалом до світового зростання.

У 2023 році світовий ринок ІТ пережив спад через зростання відсоткових ставок і зменшення венчурного капіталу, що призвело до масових скорочень та оптимізації витрат у галузі. У поєднанні з викликами воєнного часу ці макрофактори завдали збитків ІТ-експорту України як за обсягом (зниження на 8,5%), так і за часткою загального експорту (3,3%). Прагнучи зміцнити ІТ-сектор України, u.ventures продовжив фінансувати перспективні стартапи та екосистемні проєкти, та досягнув рекордної кількості інвестицій.

**Венчурний  
директор  
u.ventures  
Андрій  
Сорохан**



З початку повномасштабного вторгнення Росії в Україну Фонд інвестував **4 000 000 доларів США** у вісім українських та один молдовський стартап. Таким чином, портфоліо u.ventures зросло до 23 компаній, а загальний обсяг інвестицій — до 7 500 000 доларів США. Серед компаній, які приєдналися до портфеля Фонду:

*“2023-й став роком стійкості та успішної адаптації для багатьох технологічних бізнесів. Ми раді бачити, що український ринок йде пліч-о-пліч зі світовими тенденціями, пропонуючи більше рішень із залученням штучного інтелекту і наважуючись*

**INSTOCK** 

**Instock** — компанія з автоматизації складського господарства, яка розробляє програмні та апаратні рішення для оптимізації виконання замовлень у галузі електронної комерції. Роботи компанії розроблені для переміщення товарів у тривимірній структурі сітки — це дає можливість збільшити пропускну здатність складу та зменшити його площу. Технологія є масштабованою, що дозволяє змінювати кількість розміщених ідентичних роботів у структурі сітки відповідно до потреб клієнта.



**Haiqu** розробляє програмне забезпечення для підвищення ефективності квантових комп'ютерів. Технологія компанії зменшує розмір квантових схем у 30 разів, що дає змогу запускати великі та складні алгоритми на апаратному забезпеченні у найближчій перспективі. Квантові комп'ютери використовують властивості квантової механіки для зберігання даних і виконання обчислень, що дозволяє їм розв'язувати складні задачі набагато швидше за традиційні комп'ютери.



**Cloudprinter** — це провідна глобальна платформа друку за запитом, яка розробляє Print API для постачальників Web<sup>2</sup>Print, рішень для електронної комерції, підприємств і видавців у всьому світі із загальним асортиментом понад 5000 друкованих продуктів.



**NewHomesMate** (колишній **Propertymate**) — це маркетплейс, який допомагає користувачам шукати, порівнювати та купувати нові будинки. Платформа має на меті оптимізувати та оцифрувати процес придбання новобудов через підбір забудовників для покупців житла. Заснована українськими емігрантами в Остіні, США, платформа охоплює п'ятнадцять міст і районів США



**Speedsize** розробив інноваційну альтернативу звичайному стисненню та доставленню медіаконтенту. Компанія пропонує оптимізувати розмір та час завантаження зображень без втрати якості завдяки використанню штучного інтелекту для обробки даних. Платформа не вимагає залучення програмування чи API, що дозволяє їй швидко та легко інтегруватися з брендами електронної комерції.





**Команда  
Mate  
Academy**

*розвивати deep-tech стартапи. Це надихає нас активно інвестувати в найкращі з них, а також докладати зусиль до розвитку галузі в цілому”, — говорить **Андрій Сорохан, Венчурний директор u.ventures.***

Наявні портфельні компанії Фонду також продемонстрували значний прогрес у 2023 році. Зокрема, **Mate Academy**, яка навчає інженерів програмного забезпечення та дизайнерів з оплатою лише після працевлаштування, отримала нагороду як один із найперспективніших українських стартапів від каталогу “Incredible Tech” Міністерства цифрової трансформації України. Універсальна платформа підвищення продуктивності працівників **Rallyware** з допомогою приватної інвестиційної компанії PeakSpan придбала Myagi — платформу, яка проводить тренінги бренду для партнерів, що займаються роздрібною торгівлею. Платформа цифрового одягу **DressX** розпочала співпрацю з такими всесвітньо відомими брендами, як Universal Music, Roblox і Diesel. Щобільше, нова портфельна компанія **Haiqu** підписала угоду про партнерство з канадським Інститутом теоретичної фізики “Периметр” для розвитку своєї дослідницької групи, яка працюватиме в одній з лабораторій інституту — Quantum Intelligence Lab (PIQuIL).

Окрім інвестицій та підтримки портфельних компаній, Фонд також взяв участь у широкому спектрі проєктів, що надають допомогу стартапам та їх засновникам. **u.ventures** підтримав **Український фонд стартапів (УФС)**, щоб надавати гранти в розмірі 25 000 та 50 000 доларів США для стартапів, оцінених і перевіреніх експертами, починаючи з 2024 року. Разом із Програмою інновацій, освіти та підприємництва WNISEF Фонд підтримав розробку венчурної програми **Mission Possible**, акселераційної програми **YEP**, а також







провів дослідження **“Шлях українських засновників: походження, освіта, та що робить успішним технічного підприємця в Україні”**. Крім того, i.ventures підтримував участь української делегації у **Web Summit** та поїздку молдовських стартапів на **TechCrunch Disrupt**.

Тоді як багато венчурних фондів продемонстрували обережність і скоротили свої інвестиції у 2023 році, i.ventures продовжував підтримувати зацікавлених стартаперів з України та Молдови в їх розвитку та зростанні. У 2024 році Фонд має намір продовжувати інвестувати у створення значущих глобальних компаній з українським і молдовським корінням, а також у розвиток сприятливої технологічної екосистеми, аби збільшити кількість амбітних стартапів у регіоні.







A close-up shot of a calculator with 'MRC' and 'C/CE' buttons, a silver pen, and a spreadsheet with numerical data.

45654	1234546	1
15654		5
18541	216354	
459841	4586513	
76343544	984944	
85721	78745	98464
9856985	789654	321456
369852	369878	545612
12321	5646	12316
		36
		2121
845651	648	12354
125685	3416545	9846251
85221	45649	541654
84651	1235	32
		14561



# ФІНАНСОВА ЗВІТНІСТЬ








Фінансова звітність  
**Western NIS Enterprise Fund**

за роки, що закінчилися 30 вересня 2023 і 2022 рр.  
зі звітом незалежних аудиторів





Western NIS Enterprise Fund

**Фінансова звітність**

за роки, що закінчились 30 вересня 2023 і 2022 рр.

# Зміст

Звіт незалежних аудиторів .....	58
Звіти про активи та зобов'язання .....	60
Звіт про результати діяльності та зміни у капіталі Фонду - 2023 р.....	61
Звіт про результати діяльності та зміни у капіталі Фонду - 2022 р.....	62
Звіти про витрати за функціональним призначенням .....	63
Звіти про рух грошових коштів .....	64
Стислий перелік інвестицій - 2023 р. ....	65
Стислий перелік інвестицій - 2022 р. ....	66
Примітки до фінансової звітності.....	67



## Звіт незалежних аудиторів

### Раді директорів Western NIS Enterprise Fund

#### Думка

Ми провели аудит фінансової звітності (додається) Western NIS Enterprise Fund (Фонд), яка складається зі звітів про активи та зобов'язання, включно зі стислим переліком інвестицій станом на 30 вересня 2023 та 2022 років, та відповідних звітів про діяльність та зміни у капіталі Фонду, витрати за функціональним призначенням та рух грошових коштів за роки, що закінчилися на зазначені дати, а також відповідних приміток до фінансової звітності.

На нашу думку, фінансова звітність, що додається, відображає достовірно, в усіх суттєвих аспектах фінансовий стан Фонду станом на 30 вересня 2023 та 2022 років, а також результати його діяльності та грошові потоки за роки, що закінчилися зазначеними датами, відповідно до загальноприйнятих у Сполучених Штатах Америки принципів бухгалтерського обліку.

#### Основа для думки

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

#### Відповідальність управлінського персоналу за фінансову звітність

Управлінський персонал несе відповідальність за складання та достовірне подання фінансової звітності відповідно до загальноприйнятих у Сполучених Штатах Америки принципів бухгалтерського обліку, а також за розробку, впровадження та використання засобів внутрішнього контролю стосовно складання та достовірного подання фінансової звітності, що не містить суттєвих викривлень унаслідок шахрайства або помилки.

При складанні фінансової звітності керівництво повинно оцінити, чи в цілому існують умови або події, які ставлять під значний сумнів здатність Фонду продовжувати свою діяльність на безперервній основі на протязі одного року після дати випуску фінансової звітності.

Сукцесором/спадкоємцем Western NIS Enterprise Fund

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

Код ЄДРПОУ № 31032100

Номер реєстрації у Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності № 2357

Адреса: вул. Івана Острозького, 32/2, Київ, 01010, Україна



### Відповідальність аудиторів за аудит фінансової звітності

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

Проводячи аудит відповідно до вимог GAAS, ми:

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

Ми зобов'язані повідомляти особам з найвищими повноваженнями, окрім інших питань, про запланований обсяг та час проведення аудиту, значні результати аудиту, а також про певні питання внутрішнього контролю, виявлені нами під час аудиту.

*ПрАТ «КПМГ Аудит»*

ПрАТ «КПМГ Аудит»

Київ, Україна

5 січня 2024 р.

Western NIS Enterprise Fund

**Звіти про активи та зобов'язання**

станом на 30 вересня 2023 та 2022 рр.

Ви́ражено в доларах США

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Активи</b>		
Інвестиції, за справедливою вартістю (собівартістю \$158,562,859 і \$23,925,753 станом на 30 вересня 2023 та 2022 рр., відповідно) (примітка 5)	\$197,147,548	\$ 51,730,406
Грошові кошти та їх еквіваленти (примітка 6)	26,202,040	30,786,406
Довгострокові депозити по Програмі «Соціальне інвестування»	322,643	341,741
Витрати майбутніх періодів:		
Передплачені послуги з управління програмами (примітка 15)	131,250	131,250
Передплачені послуги з управління інвестиціями (примітка 15)	26,409	25,033
Інше	163,302	137,964
Основні засоби після вирахування накопичених зносу та амортизації (примітка 7)	25,666	21,424
Відсотки, дивіденди та інша дебіторська заборгованість (примітка 11)	18,191	27,718
Інші активи (примітка 15)	65,102	256,734
<b>Всього активів</b>	<b>\$224,102,151</b>	<b>\$83,458,676</b>
<b>Зобов'язання та капітал Фонду</b>		
Кредиторська заборгованість та інші нараховані витрати	309,209	194,794
Відстрочена винагорода за результатами продажу інвестицій, що підлягає виплаті (примітка 10)	464	10,342
Інші зобов'язання (примітка 12)	228,169	211,323
<b>Всього зобов'язань</b>	<b>537,842</b>	<b>416,459</b>
Капітал Фонду (з Обмеженнями Донора)	223,564,309	83,042,217
<b>Всього зобов'язань і капіталу Фонду</b>	<b>\$224,102,151</b>	<b>\$ 83,458,676</b>

Див. примітки до фінансової звітності.



Western NIS Enterprise Fund

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

за рік, що закінчився 30 вересня 2023 р.

Виразено в доларах США

	<b>З обмежен- нями донора</b>	<b>Без обмежень донора</b>	<b>Всього</b>
<b>Інвестиційний дохід</b>			
Дохід у вигляді відсотків	\$ 2,290,449	-	\$ 2,290,449
Інший дохід	36,409	-	36,409
<b>Всього інвестиційного доходу</b>	<b>2,326,858</b>	-	<b>2,326,858</b>
Фінансові витрати (амортизація цінних паперів)	(386,609)	-	(386,609)
<b>Чисті активи, звільнені від обмежень</b>			
Задоволення програмних обмежень (інвестиційна діяльність)	(962,762)	962,762	-
Операційні витрати на інвестиційну діяльність	-	(962,762)	(962,762)
<b>Чистий інвестиційний прибуток</b>	<b>977,487</b>	-	<b>977,487</b>
<b>Чистий реалізований збиток та зміна у нереалізованому прибутку від інвестицій</b>			
Чистий реалізований збиток від інвестицій (примітка 5)	(2,205,555)	-	(2,205,555)
Чиста зміна у нереалізованому прибутку від інвестицій (примітка 5)	13,783,347	-	13,783,347
<b>Чистий реалізований збиток та зміна у нереалізованому прибутку від інвестицій</b>	<b>11,577,792</b>	-	<b>11,577,792</b>
<b>Чисте збільшення капіталу Фонду від інвестиційної діяльності</b>	<b>12,555,279</b>	-	<b>12,555,279</b>
<b>Чисті активи, звільнені від обмежень</b>			
Задоволення програмних обмежень (Програми Фонду)	(6,423,171)	6,423,171	-
<b>Програми Фонду</b>			
Програма «Економічне лідерство»	-	(3,392,109)	(3,392,109)
Програма «Сприяння експорту»	-	(681,973)	(681,973)
Програма «Місцевий економічний розвиток»	-	(564,484)	(564,484)
Програма «Соціальне інвестування»	-	(140,112)*	(140,112)
Адміністративні витрати	-	(1,644,493)	(1,644,493)
<b>Всього витрат за Програмами Фонду</b>	-	<b>(6,423,171)</b>	<b>(6,423,171)</b>
<b>Чисте зменшення капіталу від реалізації Програм Фонду</b>	<b>(6,423,171)</b>	-	<b>(6,423,171)</b>
<b>Чистий приріст капіталу Фонду від операцій</b>	<b>6,132,108</b>	-	<b>6,132,108</b>
Отриманий грант від уряду США (примітка 4)	134,380,106	-	134,380,106
Відстрочена винагорода за результатами продажу інвестицій	9,878	-	9,878
<b>Чистий приріст капіталу Фонду</b>	<b>140,522,092</b>	-	<b>140,522,092</b>
Капітал Фонду на початок року	83,042,217	-	83,042,217
<b>Капітал Фонду на кінець року</b>	<b>\$223,564,309</b>	-	<b>\$223,564,309</b>

\*Витрати від перерахунку іноземної валюти за гривневими депозитами за фінансовий рік, що закінчився 30 вересня 2023 року, не фіксувалися.

Див. примітки до фінансової звітності.

Western NIS Enterprise Fund

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

за рік, що закінчився 30 вересня 2022 р.

Виражено в доларах США

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

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

Див. примітки до фінансової звітності.



## Western NIS Enterprise Fund

### Звіт про витрати за функціональним призначенням

за рік, що закінчився 30 вересня 2023 р.

(з порівняльними підсумками за рік, що закінчився 30 вересня 2022 р.)

Виражено в доларах США

	Програми Фонду	Інвестиційна діяльність	Всього 2023	Всього 2022
Гранти	\$ 3,240,125	-	\$ 3,240,125	\$ 1,740,075
Оплата послуг з управління програмами	525,000	-	525,000	525,000
Оплата послуг з управління інвестиціями (цінні папери на рахунку JP Morgan Chase)	-	235,180	235,180	-
Оплата послуг з управління інвестиціями	-	102,904	102,904	81,102
Витрати, пов'язані з винагородою за результатами продажу інвестицій	-	9,878	9,878	1,856
Заробітна плата і додаткові виплати працівникам	1,369,635	157,418	1,527,053	1,369,813
Організація та супровід форумів, заходів, конференцій	224,703	-	224,703	180,992
Витрати на відрядження	557,494*	108,551	666,045	656,131*
Професійні послуги	251,727	161,441	413,168	345,511
Інші витрати	145,616	155,459	301,075**	445,153**
Оренда приміщень	99,363	31,684	131,047	118,993
Знос та амортизація	7,013	247	7,260	8,044
Навчальні стипендії	2,495	-	2,495	2,250
<b>Всього</b>	<b>\$ 6,423,171</b>	<b>\$ 962,762</b>	<b>\$ 7,385,933</b>	<b>\$ 5,474,920</b>

\* Станом на 30 вересня 2023 і 2022 рр. витрати за Програмами Фонду також включають витрати, пов'язані з переміщення персоналу в розмірі 172,613 та 332,175 доларів США відповідно, розподілені на кожну програму, та адміністративні витрати в рамках реалізації Програм.

\*\* Станом на 30 вересня 2022 р. витрати за Програмами Фонду в рамках Програми «Соціальне інвестування» також включають збиток від перерахунку іноземної валюти за гривневими депозитами у розмірі 171,629 доларів США. Витрати від перерахунку іноземної валюти за гривневими депозитами за фінансовий рік, що закінчився 30 вересня 2023 року, не фіксувалися.

Див. примітки до фінансової звітності.

Western NIS Enterprise Fund

**Звіт про рух грошових коштів**

за роки, що закінчилися 30 вересня 2023 і 2022 рр.

Виражено в доларах США

	2023	2022
<b>Рух грошових коштів від операційної діяльності</b>		
Чисте збільшення (зменшення) капіталу Фонду від операцій	\$ 6,132,108	\$ (159,052)
<b>Коригування для приведення чистого збільшення (зменшення) капіталу Фонду у відповідність до суми чистих грошових коштів, отриманих (використаних) в операційній діяльності:</b>		
Надходження від:		
Викуп цінних паперів (утримуваних на рахунку в JP Morgan Chase)	6,556,684	-
Частки обмежених партнерств, виплати	464,010	868,642
Боргові інструменти	375,000	-
Витрати на:		
Покупку цінних паперів (утримуваних на рахунку JP Morgan Chase)	(6,763,306)	-
Частки обмежених партнерств, запити на отримання капіталу	(2,017,407)	(2,722,749)
Боргові інструменти	(716,830)	-
Інші фінансові активи	(550,000)	(500,000)
Інструменти капіталу	(249,996)	(1,069,992)
Відсотки, нараховані на боргові інструменти (на рахунку в JP Morgan Chase)	(62,925)	-
Основні засоби	(11,576)	(8,258)
Знос та амортизація	7,260	8,044
Чистий реалізований збиток від продажу інвестицій	125,750	1,013,162
Чистий реалізований збиток від продажу цінних паперів (з рахунку в JP Morgan Chase)	2,079,805	-
Чиста зміна у нереалізованому прибутку від інвестицій	(12,400,712)	(6,252,515)
Чиста зміна у нереалізованому прибутку від цінних паперів (з рахунку в JP Morgan Chase)	(1,382,635)	-
Збиток від вибуття основних засобів	74	99
Фінансові витрати (амортизація цінних паперів)	386,609	-
Відстрочена винагорода за результатами продажу інвестицій	9,878	1,856
Зменшення довгострокового депозиту по Програмі «Соціальне інвестування»	19,098	168,287
Збільшення витрат майбутніх періодів на послуги з управління програмами	(1,376)	(11,926)
Збільшення інших витрат майбутніх періодів	(25,338)	(77,357)
Зменшення надходжень до отримання	-	132,051
Зменшення (збільшення) дебіторської заборгованості від нарахованих відсотків, дивідендів та іншої дебіторської заборгованості	27,081	(31,196)*
Відсотки, нараховані на рахунок управління грошовими коштами (JP Morgan Chase)	(10,743)	-
Зменшення (збільшення) інших активів	191,632	(203,314)
Збільшення (зменшення) кредиторської заборгованості та інших нарахованих витрат	114,415	(148,074)
Зменшення винагороди за результатами продажу інвестицій до сплати	(9,878)	(1,856)
Збільшення (зменшення) інших зобов'язань	16,846	(293,918)
<b>Чисті кошти, використані в операційній діяльності</b>	<b>(7,696,472)</b>	<b>(9,288,066)</b>
<b>Фінансова діяльність</b>		
Отриманий грант від уряду США – грошові кошти	3,112,106	-
<b>Чисті кошти, отримані від фінансової діяльності</b>	<b>3,112,106</b>	<b>-</b>
Грошові кошти та їх еквіваленти на початок року	30,786,406	40,074,472
<b>Грошові кошти та їх еквіваленти на кінець року</b>	<b>\$ 26,202,040</b>	<b>\$ 30,786,406</b>
<b>Безготівкові операції</b>		
Отримання гранту від уряду США – цінні папери	\$ 131,268,000	-

\* Рух дебіторської заборгованості від нарахованих відсотків, дивідендів та іншої дебіторської заборгованості включає нараховані відсотки, конвертовані в боргові інструменти, та інструменти капіталу станом на 30 вересня 2022 р. в розмірі 6,196 доларів США. Див. примітки до фінансової звітності.



Western NIS Enterprise Fund

**Стислий перелік інвестицій**

станом 30 вересня 2023 р.  
Виражено в доларах США

Інвестиції (88.2%) <sup>1</sup>	Сума кредиту	Собівартість	Справедлива вартість
<b>Боргові інструменти в JP Morgan Chase (58.3%)</b>			
<b>США (57.2%)</b>			
Довгострокові боргові інструменти (51.9%)			\$ 116,085,686
Короткострокові боргові інструменти (5.3%)			11,996,025
<b>Канада (1.1%)</b>			
Довгострокові боргові інструменти (1.1%)			2,365,247
<b>Усього боргових інструментів<sup>2</sup></b>		<b>\$ 132,325,126</b>	<b>\$ 130,446,958</b>
<b>Частки в обмежених партнерствах (26.9%)</b>			
Emerging Europe Growth Fund III, L.P. (EEGF III)			58,565,687
Horizon Capital Growth Fund IV, L.P. (HCGF IV)			1,421,939
<b>Всього частки в обмежених партнерствах<sup>3</sup></b>		<b>20,248,932</b>	<b>59,987,626</b>
<b>Інструменти капіталу (2.0%)</b>			
<b>Україна (2.0%)</b>			
ІТ-послуги (0.9%)			1,992,875
Інформаційно-комунікаційні технології (0.4%) <sup>4</sup>			913,726
Фінансові послуги (0.3%)			584,983
Інтерактивні продукти (0.2%)			507,193
Освітні технології (0.1%)			299,992
Складська автоматизація (0.1%) <sup>5</sup>			249,995
<b>Всього інструментів капіталу</b>		<b>3,521,971</b>	<b>4,548,764</b>
<b>Боргові інструменти (0.4%)</b>			
<b>Україна (0.3%)</b>			
ІТ послуги (0.2%) <sup>6</sup>	500,000		500,000
Виробництво (0.1%)	400,000		42,320
<b>Молдова (0.1%)</b>			
Освітні технології (0.1%) <sup>7</sup>	216,830		211,880
<b>Всього боргових інструментів</b>		<b>1,116,830</b>	<b>754,200</b>
<b>Інші фінансові активи (0.6%)<sup>8</sup></b>			
<b>Україна (0.6%)</b>			
Інформаційно-комунікаційні технології (0.5%) <sup>9</sup>			1,210,000
Квантові технології (0.1%) <sup>10</sup>			200,000
<b>Всього інших фінансових активів</b>		<b>1,350,000</b>	<b>1,410,000</b>
<b>ВСЬОГО ІНВЕСТИЦІЙ</b>		<b>\$ 158,562,859</b>	<b>\$ 197,147,548</b>

<sup>1</sup> Зазначені відсоткові частки розраховані на основі капіталу Фонду станом на 30 вересня 2023 року. Інвестиції Фонду є інвестиціями закритого типу з періодичною ліквідністю.

<sup>2</sup> Цінні папери отримані з TUSRIF, які зберігаються на рахунку в JP Morgan Chase.

<sup>3</sup> Вартість часток в обмежених партнерствах EEGF III та HCGF IV наведена після вирахування сукупного операційного доходу та витрат.

<sup>4</sup> У лютому 2023 року SAFE-облігація DressX на суму 250,000 доларів США була конвертована в 0.486% акцій компанії.

<sup>5</sup> У вересні 2023 року Фонд здійснив інвестицію у розмірі 249,995 доларів США в InStock та придбав 1.24% акцій компанії.

<sup>6</sup> У вересні 2023 року Фонд здійснив нову боргову інвестицію в SpeedSize на суму 500,000 доларів США.

<sup>7</sup> У грудні 2022 року Фонд здійснив нову боргову інвестицію у Bloomcoding у розмірі 216,830 доларів США.

<sup>8</sup> Проста угода про майбутній капітал (SAFE).

<sup>9</sup> У червні 2023 року Фонд здійснив інвестицію у розмірі 350,000 доларів США через Просту угоду про майбутній капітал (SAFE) у компанію Propertymate.

<sup>10</sup> У квітні 2023 року Фонд інвестував 200,000 доларів США через просту угоду про майбутній капітал (SAFE) у компанію Haiqu.

Див. примітки до фінансової звітності.

## Western NIS Enterprise Fund

### Стислий перелік інвестицій

станом на 30 вересня 2022 р.

Виражено в доларах США

Інвестиції (62,3%) <sup>1</sup>	Сума кредиту	Собівартість	Справедлива вартість
<b>Частки в обмежених партнерствах (55%)</b>			
Emerging Europe Growth Fund III, L.P. (EEGF III)			\$ 45,537,380
Emerging Europe Growth Fund, L.P. (EEGF)			156,706
<b>Всього частки в обмежених партнерствах<sup>2</sup></b>		<b>\$18,953,777</b>	<b>\$ 45,694,086</b>
<b>Інструменти капіталу (5.3%)</b>			
<b>Україна (5.3%)</b>			
ІТ-послуги (2.6%) <sup>3,4</sup>			2,210,354
Інформаційно-комунікаційні технології (1.1%)			884,968
Фінансові послуги (0.6%) <sup>5</sup>			531,476
Інтерактивні продукти (0.6%)			505,390
Освітні технології (0.4%) <sup>6</sup>			299,992
<b>Всього інструментів капіталу</b>		<b>3,021,976</b>	<b>4,432,180</b>
<b>Боргові інструменти (0.7%)</b>			
<b>Україна (0.7%)</b>			
Фінансові послуги (0.6%)	500,000		500,000
Виробництво (0.1%)	400,000		39,140
<b>Всього боргових інструментів</b>		<b>900,000</b>	<b>539,140</b>
<b>Інші фінансові активи (1.3%)<sup>7</sup></b>			
<b>Україна (1.3%)</b>			
Інформаційно-комунікаційні технології (1.3%) <sup>8,9</sup>			1,065,000
<b>Всього інших фінансових активів</b>		<b>1,050,000</b>	<b>1,065,000</b>
<b>ВСЬОГО ІНВЕСТИЦІЙ</b>		<b>\$ 23,925,753</b>	<b>\$ 51,730,406</b>

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

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

<sup>3</sup> У листопаді 2021 року Фонд здійснив наступну інвестицію в Rallyware у розмірі 250,000 доларів США, збільшивши свою частку до 2.47%.

<sup>4</sup> У січні 2022 року Фонд здійснив боргову інвестицію в компанію Tumkey Lender у розмірі 250,000 доларів США, яка згодом, у червні 2022 року, була конвертована у власний капітал разом із нарахованими відсотками у сумі 6,196 доларів США. Таким чином, частка WNISEF у компанії зросла з 1.02% до 1.42%.

<sup>5</sup> У грудні 2021 року Фонд здійснив інвестицію у розмірі 86,000 доларів США у капітал Fintech Farm. Потім, у травні 2022 року, Фонд здійснив боргову інвестицію у розмірі 184,000 доларів США у цю компанію, яка згодом, у липні 2022 року, була конвертована в акціонерний капітал. Таким чином, частка WNISEF у компанії зросла з 0.27% до 0.42%.

<sup>6</sup> У жовтні 2021 року Фонд здійснив нову інвестицію у розмірі 299,992 доларів США в Mate Academy та придбав 1.77% акцій компанії.

<sup>7</sup> Проста угода про майбутній капітал (SAFE).

<sup>8</sup> У грудні 2021 року Фонд інвестував 300,000 доларів США через просту угоду про майбутній капітал (SAFE) в One Notary.

<sup>9</sup> У січні 2022 року Фонд інвестував 200,000 доларів США через просту угоду про майбутній капітал (SAFE) у компанію Salo App.

Див. примітки до фінансової звітності.



## 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 відповідні 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.

У січні 2023 року Фонд отримав додаткове фінансування у розмірі 134 млн доларів США, розміщене на інвестиційних рахунках у банку JP Morgan Chase у вигляді боргових цінних паперів, щоб розширити можливості WNISEF задовольняти критичні потреби та збільшити свій внесок у відновлення економіки в регіоні. Ці кошти були перераховані з Американсько-російського інвестиційного фонду (TUSRIF) у партнерстві з Агентством США з міжнародного розвитку (USAID). Ці додаткові ресурси спрямовані на підтримку корисних ініціатив, включаючи підтримку стійкості та розширення МСП в Україні, підтримку переміщених підприємств та працівників, а також допомогу громадам, неурядовим організаціям, підприємствам та іншим організаціям у сприянні економічному відродженню та відновленню України, у координації з урядами США та України.

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, потім відтермінувала цю дату до 26 серпня 2011 року, а потім до 26 серпня 2013 року, за умови, що 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. 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

## 1. Загальна інформація (продовження)

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

на базі існуючої структури “Вестерн Ен-Ай-Ес Ентерпрайз Фонд”. Таким чином, в Угоду про надання грантів були внесені зміни з метою змінити Дату початку завершення діяльності з 26 серпня 2013 року на 31 грудня 2017 року та змінити Заплановану дату ліквідації з 26 серпня 2016 року на 31 грудня 2018 року, щоб дозволити Фонду здійснити передбачені програмою заходи, викладені в його плані. 14 квітня 2016 року USAID додатково внесла зміни в Угоду про надання грантів з метою змінити Дату початку завершення діяльності з 31 грудня 2017 року на 31 грудня 2022 року та змінити Заплановану дату ліквідації з 31 грудня 2018 року на 31 грудня 2023 року.

Зміни, внесені до Угоди про надання грантів, дозволяють Фонду: i) витратити 5 мільйонів доларів США на нові інвестиції та інвестиційні зобов'язання в Україні та Молдові з метою заохочення створення і розширення сектору малих і середніх підприємств; ii) використати додаткові 5 мільйонів доларів США на Програми Фонду, тим самим збільшуючи загальну допустиму суму з 30 мільйонів доларів США до 35 мільйонів доларів США; iii) зобов'язатись виділити 30 мільйонів доларів США з доходу Фонду як якісного інвестора на паритетних умовах з приватними інвесторами в EEGF III — американський фонд, створений компанією Horizon Capital, який зібрав 200 мільйонів доларів США для того, щоб надавати позики, інвестувати в капітал та надавати фінансову підтримку малим і середнім підприємствам України та Молдови. 23 березня 2022 року USAID внесла додаткові зміни в Угоду про надання грантів з метою змінити Дату початку завершення діяльності з 31 грудня 2022 року на 31 грудня 2030 року та змінити Заплановану дату ліквідації з 31 грудня 2023 року на 31 грудня 2031 року. Зміни, внесені до Угоди про надання грантів, дозволяють Фонду: i) здійснювати нові інвестиції та брати на себе зобов'язання на розсуд Правління з метою сприяння створенню та розширенню малих і середніх підприємств (МСП) в Україні та Молдові; (ii) зафіксувати бюджет Програм Фонду на рівні 5 млн. доларів США на рік за умови наявності коштів. Крім того, у відповідь на повномасштабне вторгнення Росії в Україну, USAID внесло зміни до структури дозволених витрат. Зокрема, у Змінах до Угоди про надання грантів №25 від 23 березня 2022 року, підписаних USAID та Фондом, зазначено:

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



## 1. Загальна інформація (продовження)

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

*iv) переміщення програм Української Академії Лідерства, її співробітників та їхніх найближчих родичів, студентів, а також обладнання та матеріалів за межі Регіону або в більш безпечне місце в межах Регіону та надання притулку таким співробітникам, їхнім сім'ям та студентам; v) інші заходи, які, на думку Фонду та USAID, є обґрунтованими та необхідними для захисту співробітників та майна, пов'язаного з діяльністю Фонду та його Програм”.*

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

Співробітники Української Академії Лідерства, члени їхніх родин та студенти також переїхали до західних регіонів України, при цьому витрати, пов'язані з їхнім переїздом, також взяв на себе Фонд.

### **Програми Фонду**

У лютому 2015 року Фонд розпочав реалізацію низки Програм, зазначених у його плані, представленому USAID, що початково передбачав трирічну програму на загальну суму 30 мільйонів доларів США, яка фінансується за рахунок частини прибутків, отриманих від його інвестиційної діяльності. У квітні 2016 року в результаті внесення змін до Угоди про надання грантів, Фонду було дозволено використати додаткові 5 мільйонів доларів США на його Програми, що збільшило загальну допустиму суму витрат до мінімальної суми в розмірі 35 мільйонів доларів США, до врахування доходів від продажу наявних і майбутніх інвестицій. Зокрема, у Змінах до Угоди про надання грантів №24 від 14 квітня 2016 року, підписаних USAID та Фондом, зазначено:

*“Незважаючи на будь-які інші положення цієї Угоди про надання грантів, WNISEF продовжуватиме продавати на звичайній основі нижченаведені активи, наявні у його портфелі прямих інвестицій станом на 30 вересня 2015 року: “Glass Container Company”; “Glass Container Prim”; “Керамейя”; “Фінкомбанк”; “Світанок”; та частка обмеженого партнерства в Emerging Europe Growth Fund, L. P., із загальною оціненою справедливою ринковою вартістю 17.7 мільйонів доларів США згідно з перевіреною аудитором фінансовою звітністю. Крім того, будь-які ліквідаційні надходження, отримані WNISEF у результаті продажу цих активів, а також продаж нових інвестицій у майбутньому, описаних у 11.1. с вище (тобто за програмою для малих і середніх підприємств), та майбутніх інвестицій у портфель EEGF III, описаних у пункті 11.1. а вище, розподіляються таким чином: (i) 50% таких надходжень буде використано WNISEF для підтримки діяльності, описаної в Плані Фонду; та (ii) 50% таких надходжень буде використано WNISEF для нових інвестицій та інвестиційних зобов'язань, які будуть прийняті для заохочення створення та розширення малих і середніх підприємств в Україні та Молдові”.*

## 1. Загальна інформація (продовження)

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

#### Програми Фонду (продовження)

Цілі і завдання Програм Фонду полягають у наданні допомоги Україні та Молдові у подальшому розвитку ґрунтовної економічної політики та лідерства в цей критичний період у їхній історії. Обидві країни підписали Угоду про поглиблену та всеосяжну зону вільної торгівлі (“DCFTA”) з Європейським Союзом (“ЄС”) і тепер повинні здійснити значні зміни в своїй економічній політиці та створити кадровий резерв добре підготовлених лідерів, що дозволить їм отримати максимальну вигоду від DCFTA. Основними напрямками діяльності чотирьох програм є:

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

У січні 2023 року WNISEF отримав нове фінансування у розмірі 134 мільйони доларів США у формі боргових цінних паперів та грошових коштів, щоб розширити свої можливості для задоволення критично важливих потреб та збільшити свій внесок у відновлення економіки України та Молдови. Ці кошти були перераховані з рахунків Американсько-російського інвестиційного фонду (TUSRIF) у партнерстві з Конгресом США через Агентство США з міжнародного розвитку (USAID). У вересні 2023 року USAID затвердила Зміни до Угоди про надання гранту, які дозволили Фонду використовувати кошти TUSRIF для підтримки створення, відновлення та розширення МСП та економічного розвитку в Україні та Молдові у таких програмних напрямках високого рівня, як прямі інвестиції та розвиток МСП, соціальне інвестування, місцевий економічний розвиток, підприємництво, освіта та інновації, а також діяльність U. Ventures. Зокрема, у Змінах до Угоди про надання гранту №26 від 20 вересня 2023 року, підписаних USAID та Фондом, зазначено:

*“Ця Зміна також уповноважує WNISEF витратити 23.8 млн. доларів США з коштів TUSRIF відповідно до планів витрат, наведених у Таблиці Б нижче, визнаючи, що це умовні та фактичні витрати, які залежать від багатьох факторів, таких як попит, можливості, що відкриваються, та умови в країнах. У майбутньому WNISEF погоджується повідомляти USAID про конкретні заходи та пропонувані бюджетні асигнування на рік, аналогічно до структури Таблиць А та Б нижче, за 21 день до засідання Ради директорів WNISEF, на якому розглядатиметься та затверджуватиметься річний бюджет (“Цьорічні збори з питань бюджету”). WNISEF надасть USAID копії всіх документів стосовно бюджету, наданих Раді директорів, а також обґрунтування рекомендацій керівництва WNISEF щодо розподілу видатків коштів TUSRIF між*



## 1. Загальна інформація (продовження)

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

#### Програми Фонду (продовження)

Україною та Молдовою. USAID має намір надати свої відгуки та коментарі щодо запропонованого бюджету та діяльності Фонду за 10 днів до щорічних зборів з питань бюджету. В USAID очікують, що на щорічних зборах зможуть бути присутніми компетентний Координатор грантових угод, представники Координатора грантових угод та/або інші співробітники Бюро з питань Європи та Євразії (E&E). Ця зміна також відображає очікування Уряду США щодо того, що WNISEF підтримуватиме мінімальний річний рівень асигнувань у розмірі 15% від коштів TUSRIF для витрат на Молдову, але докладатиме належних зусиль для досягнення цільового показника у 20% річних асигнувань, залежно від політичного, економічного та інвестиційного клімату в країні. Якщо WNISEF вирішить, що він не зможе досягти цільового показника у 15% щорічних асигнувань для Молдови, він повинен подати обґрунтування до USAID у письмовій формі електронною поштою на ім'я Координатора грантових угод не пізніше, ніж за 21 день до Щорічних зборів з питань бюджету. У випадку, якщо бюджет не відповідає вимозі щодо 15%, WNISEF повинен отримати погодження Координатора грантових угод USAID на затвердження бюджету”.

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 III та HCGF IV. 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 донорів та 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.

## 1. Загальна інформація (продовження)

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

#### Інвестиційна діяльність (продовження)

Після завершення першого раунду фінансування EEGF, починаючи з 1 березня 2006 року, всі працівники Фонду, крім працівників американського офісу Фонду, стали працівниками Horizon Capital Advisors, LLC (HCAD), дочірньої компанії, яка повністю належить HCA, в результаті чого всі права та повноваження щодо виплати заробітної плати працівникам, здійснення операційних та інших витрат перейшли від Фонду до HCA та HCAD.

Проте, починаючи з 2015 фінансового року, Фонд винайняв штат працівників винятково для реалізації Програм Фонду. Їхня заробітна платня включена в розділ “Програми Фонду” звіту про результати діяльності та зміни у капіталі Фонду.

Фонд став якірним інвестором EEGF III — третього приватного фонду, створеного Horizon Capital. Отримавши схвалення з боку USAID, у 2016 році Рада директорів Фонду прийняла рішення виділити 30 мільйонів доларів США EEGF III та схвалила здійснення інвестицій до 100% від зобов'язання у 30 мільйонів доларів США, які згодом були передані EEGF III за собівартістю після завершення першого раунду фінансування. У червні 2017 року EEGF III завершив перший раунд фінансування на суму 75 мільйонів доларів США сукупних зобов'язань та уклав угоду про управління інвестиціями з Horizon Capital Associates III, LLC (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.

У серпні 2022 року Рада директорів схвалила виділення 10 мільйонів доларів США Horizon Capital Growth Fund IV, L. P. “HCGF IV”) під час першого закриття на паритетних умовах із сторонніми інвесторами, сприяючи залученню 105 мільйонів доларів США капіталу від установ фінансування розвитку (УФР). WNISEF підписав угоду про придбання акцій HCGF IV 26 вересня 2022 року, таким чином, взявши на себе зобов'язання виділити 10 мільйонів доларів США HCGF IV в рамках першого етапу формування капіталу фонду на загальну суму 125 мільйонів доларів США, в кінцевому підсумку посприявши залученню 297.5 мільйонів доларів США на момент публікації цієї фінансової звітності.

#### (б) Умови для ведення бізнесу

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



## 1. Загальна інформація (продовження)

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

Втім, фінансові результати діяльності об'єктів інвестування Фонду безпосередньо залежать від макроекономічних та інших факторів, оскільки більшість портфельних компаній Фонду ведуть свою діяльність у країнах Європейського Союзу та США.

Вторгнення Російської Федерації в Україну, яке стало найбільшим збройним протистоянням у Європі з часів Другої світової війни, призвело до значних збоїв, нестабільності та волатильності на світових ринках, а також до зростання інфляції (у тому числі через подальше підвищення цін на нафту, газ та інші сировинні товари і подальше руйнування ланцюгів постачання) та зниження темпів економічного зростання. Європейський Союз, Сполучені Штати та інші уряди запровадили значні санкції та експортний контроль проти країни-агресора та пов'язаних з нею структур, і не можна виключати, що в подальшому будуть введені додаткові санкції та обмеження. Для світової економіки війна стала серйозним шоком у сфері постачання, що перешкоджає економічному зростанню та посилює інфляційний тиск, головним чином у європейських країнах, через їхні відносно значні економічні зв'язки з Україною та країною-агресором. Економічні наслідки відчувалися переважно через зростання цін на сировинні товари, насамперед на енергоносії, попри їхнє помірне зростання в останні місяці 2022 року. Однак у першому кварталі 2023 року світові ціни на сировинні товари впали на 14 відсотків, а до кінця березня вони були приблизно на 30 відсотків нижчими від свого історичного піку в червні 2022 року. Зниження цін відображає поєднання уповільнення економічної активності, сприятливої зимової погоди та глобального перерозподілу торговельних потоків сировинних товарів. У третьому кварталі 2023 року ціни на сировинні товари зросли на 5%, що було зумовлено різким зростанням цін на нафту. Початок війни на Близькому Сході між ХАМАС та Ізраїлем на початку жовтня призвів до початкового зростання цін, хоча сам по собі вплив поки що був досить незначним. Ціни на природний газ в Європі залишаються підвищеними і чутливими до перебоїв на ЗПГ-терміналах. У другому кварталі 2023 року ціни впали на 5% порівняно з попереднім кварталом після різкого падіння на початку року на тлі слабкого імпорту зрідженого природного газу (ЗПГ) з боку Китаю та планомірного переходу ЄС до збільшення запасів газу за рахунок ЗПГ.

Раніше Федеральна резервна система (ФРС) США та Європейський центральний банк підвищили ключові відсоткові ставки відповідно на 425 та 250 базисних пунктів протягом 2022 року, і очікувалося, що в найближчі місяці будуть оголошені подальші коригування (наприклад, підвищення ФРС на 0.25 базисних пунктів та ЄЦБ на 0.5 базисних пунктів, оголошені 1 лютого та 2 лютого 2023 року відповідно), в результаті чого ставки за операціями рефінансування в Єврозоні зростуть до близько 5.0% у першому випадку та 3.75% у другому. Після призупинення підвищення ставок на засіданні ФРС США в червні 2023 року ЄЦБ підвищив процентні ставки на 25 базисних пунктів у липні 2023 року. Таким чином, після низки підвищень ставок протягом 2023 року цільова ключова ставка наразі перебуває на рівні 5.25% — 5.5% — найвищому за останні 22 роки.

Падіння темпів інфляції у провідних економіках світу та тиск з боку фінансових ринків щодо зниження відсоткових ставок створюють передумови для конфлікту в керівних органах найбільших центробанків щодо напрямів монетарної політики. Після зниження інфляції в

## 1. Загальна інформація (продовження)

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

Євросоні до 2.4% у жовтні — найнижчого рівня з липня 2021 року, — на Європейський центральний банк посилюється тиск з вимогою почати знижувати процентні ставки на тлі побоювань, що без цього можливі відчутні економічні та фінансові наслідки.

Однак, як припускають незалежні дослідники цього питання, будь-який крок ЄЦБ щодо пом'якшення монетарної політики, ймовірно, зустрине спротив всередині його керівного органу, що складається з представників європейських банків.

У США центральний банк наразі перебуває під тиском фінансових ринків, які вимагають від нього заяви про завершення циклу підвищення ставок, а трейдери прогнозують, що Федеральна резервна система почне знижувати ставки вже в наступному році. Нещодавно голова ФРС США Джером Пауелл спробував відповісти на тиск ринку, заявивши, що ФРС “рішуче налаштована” знизити інфляцію до 2 відсотків і зберігати обмежувальну монетарну політику доти, доки не впевниться, що рівень інфляції рухається в бажаному напрямку.

10 лютого 2023 року міжнародне рейтингове агентство Moody's знизило суверенний рейтинг України до “Ca” з “Caа<sup>3</sup>”, насамперед через занепокоєння щодо спричинених незакінченою війною довгострокових викликів, передусім через підвищений ризик для прийнятого рівня заборгованості України.

6 квітня 2023 року S&P Global Ratings знизило довгострокові суверенні кредитні рейтинги України в іноземній валюті (FC) до “CCC” з “CCC+». Прогноз по довгостроковому суверенному рейтингу в іноземній валюті — “негативний”. Водночас було підтверджено короткостроковий рейтинг FC на рівні “C” та довгостроковий і короткостроковий суверенні кредитні рейтинги в національній валюті (LC) на рівні “CCC+/C”, прогноз довгострокового LC — “стабільний”. Підвищення рейтингів послідувало за офіційною заявою України про реструктуризацію зовнішнього боргу в іноземній валюті з метою відновлення стійкості державного боргу в рамках нещодавно узгодженої з МВФ чотирирічної програми розширеного фінансування на суму 15.6 млрд. доларів США.

Fitch Ratings підтвердило довгостроковий рейтинг дефолту емітента (IDR) України в іноземній валюті на рівні “CC”, що відображає очікування Fitch щодо подальшої реструктуризації комерційного боргу до закінчення дворічного мораторію на виплати за єврооблігаціями у вересні 2024 року. Відстрочка платежів на 24 місяці, запроваджена в серпні 2022 року, є обміном проблемного боргу (DDE) відповідно до критеріїв суверенного рейтингу Fitch.

Попри те, що керівництво Фонду вважає, що вживає всіх необхідних заходів для забезпечення стабільної діяльності Фонду за існуючих обставин, погіршення бізнес-середовища та/або підвищення інтенсивності бойових дій може негативно вплинути на результати діяльності Фонду та його фінансовий стан, при цьому визначити ступінь такого впливу наразі неможливо.



## 1. Загальна інформація (продовження)

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

Погіршення умов діяльності портфельних компаній також може в майбутньому вплинути на прогнози руху грошових коштів та справедливу вартість активів Фонду. Оцінка керівництвом Фонду здатності Фонду продовжувати свою діяльність на безперервній основі була проведена відповідно до ASC 205-40-50-5, який передбачає, що при оцінці здатності суб'єкта господарювання виконувати свої зобов'язання керівництво повинно враховувати кількісну та якісну інформацію про конкретні умови та події на тлі інших релевантних умов та подій, які були відомі та можуть бути об'єктивно відомі на дату публікації фінансової звітності.

На думку керівництва, вищезазначені події та обставини не викликають суттєвих сумнівів щодо здатності Фонду продовжувати свою діяльність на безперервній основі. 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. Ця фінансова звітність була складена на основі припущення про безперервність діяльності і не включає жодних коригувань, які були б необхідні, якби Фонд не міг продовжувати свою діяльність на безперервній основі.

## 2. Основа для представлення звітності

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

Фонд є інвестиційною компанією і дотримується правил бухгалтерського обліку, що містяться у Кодифікації стандартів бухгалтерського обліку ("ASC"), Розділ 946, *Фінансові послуги – Інвестиційні компанії* ("Посібник для інвестиційної компанії"), який вимагає від інвестиційних компаній обліковувати свої інвестиції за справедливою вартістю, на відміну від консолідації або використання методу обліку за дольовою участю в капіталі. Таким чином, 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.

## 2. Основа для представлення звітності (продовження)

Фонд застосував Оновлення стандартів бухгалтерського обліку ASU 2016-14 і відповідно скоригував представлення у цій фінансовій звітності. Оновлення стандартів бухгалтерського обліку було застосовано ретроспективно до всіх представлених періодів. Застосування оновлень жодним чином не впливає на раніше представлену звітність Фонду. Капітал Фонду, який раніше було представлено як тимчасово обмежений, тепер відображається як капітал Фонду з Обмеженнями донора.

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

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

## 3. Основні принципи облікової політики

### Облікові оцінки керівництва Фонду

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



## **3. Основні принципи облікової політики (продовження)**

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

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 показниках. Справедлива вартість інвестицій в інструменти капіталу фінансових установ оцінюється шляхом застосування певних мультиплікаторів до чистих активів. Ці мультиплікатори розраховуються на основі зареєстрованих ринкових транзакцій з урахуванням факторів, властивих для кожної конкретної інвестиції. Фонд оцінює справедливу вартість інвестицій в інструменти капіталу інших компаній шляхом застосування певного мультиплікатора до прибутку до сплати відсотків, податків, зносу та амортизації (EBITDA), мультиплікатора до продажів, або із використанням техніки дисконтування грошових потоків.

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

Початкова вартість інвестиції в компанію-одержувача інвестицій чи інструмент вважатиметься справедливою вартістю станом на дату операції, якщо операція вважається звичайною. У разі здійснення додаткових інвестицій, ціна, за якою було здійснено нову інвестицію на значну суму в компанію-одержувача інвестицій, буде використана для калібрування вхідних даних, використаних у відповідній методиці оцінки, щоб отримати оцінку, якщо операція вважається звичайною. Проте Фонд у всіх випадках повинен оцінювати на кожну дату оцінки, чи означатимуть зміни або події, що настали після відповідної операції, зміну справедливої вартості інвестиції та чи підтверджуються вони оцінками, отриманими за допомогою інших методологій, і чи можуть вони бути зменшені або збільшені.

У разі, якщо з моменту попередньої оцінки мало місце підтвердження вартості третьою стороною, ціна останньої інвестиції слугуватиме базою для оновленої оцінки справедливої вартості, проте така оцінка ще буде порівнюватися з оцінками, отриманими з використанням

## 3. Основні принципи облікової політики (продовження)

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

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.

Боргові цінні папери, які не мають вільного обігу на ринку і не котируються на біржі або на відкритому ринку, і оцінка яких ґрунтується на неспостережуваних вхідних даних, відносяться до Рівня 3 в ієрархії справедливої вартості і їхня справедлива вартість 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. Боргові цінні папери, які легко реалізуються та котируються на біржі або на відкритому ринку, відносяться до Рівня 1 в ієрархії справедливої вартості, і їхня справедлива вартість оцінюється на основі відповідних ринкових котирувань. Балансова вартість інвестицій ґрунтується на наявній інформації і не обов'язково представляє собою суми, що зрештою можуть бути отримані, оскільки такі суми залежать від майбутніх обставин, і не можуть бути достовірно визначені, доки не будуть ліквідовані окремі позиції, і ця різниця може бути істотною.

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

### Видані гранти та гранти, що підлягають виплаті

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

### Грошові кошти та їх еквіваленти

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



## **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.

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

### **Знос та амортизація**

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

### **Перерахунок іноземної валюти**

Функціональною валютою є долар США. Як правило, поточні операції Фонду здійснюються в доларах США, однак в окремих випадках контракти можуть укладатися в іноземній валюті. Інвестиції в іноземній валюті спочатку відображаються в доларовому еквіваленті на дату здійснення операції та оцінюються станом на 30 вересня 2023 і 2022 рр., згідно з методикою оцінки вартості. Статті доходів та витрат, деноміновані в іноземній валюті, перераховуються за середнім обмінним курсом за відповідний місяць, в якому було здійснено відповідну операцію.

### **Права на фінансову участь**

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

## 3. Основні принципи облікової політики (продовження)

### Довгостроковий план матеріального заохочення

Рада директорів розробила Довгостроковий план матеріального заохочення (ДПМЗ), який почав діяти з 1 жовтня 2002 року для певних працівників. ДПМЗ, затверджений Конгресом та USAID, надає право участі в чистому реалізованому прибутку після продажу частки у капіталі портфельної компанії. Як правило, такі права участі надаються Радою директорів у момент придбання інвестиції. Для цілей ДПМЗ, розрахунок чистого реалізованого прибутку включає надходження від продажу, а також кумулятивну суму дивідендів і мінімальний прибуток на інвестований капітал, отримані від портфельної компанії, після вирахування прав участі у прибутку (Надходження). Набуття права на довгострокове матеріальне заохочення відбувається протягом трьох років, при цьому на кінець кожного року нараховується сума у розмірі однієї третьої від загальної суми довгострокового матеріального заохочення, на яку має право працівник. Відповідно до умов ДПМЗ, Рада директорів може на власний розсуд прискорити процес надання працівникам матеріального заохочення, подовжити термін або період, протягом якого можна використати право на опціон, змінити ціну здійснення опціону або відмовитись від будь-яких термінів чи умов, що стосуються будь-яких матеріальних заохочень. Відповідно, до моменту здійснення продажу інвестиції у фінансовій звітності не фіксуються жодні боргові зобов'язання і не відображаються жодні витрати, пов'язані з ДПМЗ.

У лютому 2006 року Рада директорів внесла зміни до ДПМЗ, щоб подовжити термін дії прав за ДПМЗ для його учасників, допоки учасник ДПМЗ залишається посадовою особою та/або ключовим працівником Фонду чи НСА або його асоційованої компанії, а НСА здійснює управління інвестиціями Фонду. У лютому 2012 року Рада директорів внесла додаткові зміни до ДПМЗ з метою перенести дату закінчення дії цього плану з 30 вересня 2012 року на 30 вересня 2018 року.

В листопаді 2016 року Рада директорів знову внесла зміни до ДПМЗ, щоб перенести дату закінчення дії плану з 30 вересня 2018 року до 31 грудня 2022 року, а також затвердила нову схему відсотків участі, яка буде використовуватись для розподілу Надходжень. Після отримання надходжень від виходу з GCS, у грудні 2020 року та серпні 2021 року Рада директорів затвердила схему відсотків участі, яка використовуватиметься при розподілі Надходжень. У січні 2024 року Рада директорів знову перенесла дату закінчення дії цього плану з 31 грудня 2022 року на 31 грудня 2031 року.

## 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 для підтримки створення і розвитку сектору малих та середніх підприємств в Регіоні.



## 4. Гранти Уряду США (продовження)

Протягом 2020 фінансового року WNISEF було обрано одержувачем гранту для проекту USAID “Економічна стійкість”. Загальна сума фінансування, виплачена Фонду протягом 2022 і 2021 фінансових років агенцією USAID у розмірі 110,020 доларів США, була використана в рамках Програми “Соціальне інвестування” для забезпечення депозитів під низькі відсотки для соціального бізнесу в Донецькій та Луганській областях. WNISEF заснував місцеву неприбуткову організацію під назвою “Impact Ukraine”, щоб залучити нове фінансування для існуючих Програм Фонду.

Протягом 2023 фінансового року Фонд отримав нове фінансування від USAID, представлене інвестиційними рахунками в JP Morgan Chase Bank, у розмірі 134,380,106 доларів США, яке складається з боргових цінних паперів за справедливою вартістю 131,261,189 доларів США та грошових коштів у розмірі 3,118,917 доларів США включно з нарахованими відсотками.

## 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 13,783,347 доларів США, включаючи чистий нереалізований прибуток від цінних паперів, що зберігаються на інвестиційному рахунку JP Morgan Chase, у розмірі 1,382,635 доларів США за фінансовий рік, що закінчився 30 вересня 2023 року, та чистий нереалізований прибуток від інвестицій у розмірі 6,252,515 доларів США за фінансовий рік, що закінчився 30 вересня 2022 року. Обидва показники базуються на оцінці інвестиційного портфеля за справедливою вартістю станом на 30 вересня 2023 року. Крім того, протягом фінансового року, що закінчився 30 вересня 2023 року, Фонд відобразив чистий реалізований збиток у розмірі 125,000 доларів США у зв'язку з погашенням кредиту Koto з дисконтом 25%, чистий реалізований збиток від цінних паперів, що зберігаються на рахунку JP Morgan Chase, у розмірі 2,079,805 доларів США та чистий реалізований збиток у розмірі 750 доларів США, що відображає пропорційну частку Фонду в реалізованих збитках Фонду EEGF III, понесених протягом цього періоду, в результаті чого загальний чистий реалізований збиток від інвестицій склав 2,205,555 доларів США. Протягом фінансового року, що закінчився 30 вересня 2022 року, Фонд зафіксував чистий реалізований збиток у розмірі 284,091 доларів США, що відображає його пропорційну частку реалізованих збитків EEGF, понесених протягом цього періоду, та чистий реалізований збиток у розмірі 729,071 доларів США, що відображає його пропорційну частку реалізованих збитків EEGF III, понесених протягом цього періоду, в результаті чого загальний чистий реалізований збиток від інвестицій склав 1,013,162 долари США. Станом на 30 вересня 2023 року та на 30 вересня 2022 року EEGF ліквідував весь свій портфель.

У січні 2023 року Фонд отримав нове фінансування у розмірі 134,380,106 доларів США, що складається з цінних паперів за справедливою вартістю 131,261,189 доларів США та грошових коштів у розмірі 3,118,917 доларів США, включаючи нараховані відсотки.

## Western NIS Enterprise Fund

### Примітки до фінансової звітності станом на 30 вересня 2023 та 2022 рр.

## 5. Інвестиції (продовження)

Станом на 30 вересня 2023 року інвестиції Фонду в цінні папери, що зберігаються на інвестиційному рахунку JP Morgan Chase, відображаються за справедливою вартістю 130,446,958 доларів США, яка формується на основі вартості цінних паперів в розмірі 132,325,126 доларів США (включаючи нараховані відсотки у розмірі 734,877 доларів США) та нереалізованого збитку у розмірі 1,878,168 доларів США.

Інвестиційний рахунок JP Morgan Chase складається з наступних боргових інструментів:

Короткострокові боргові інструменти США*	11,996,025
Довгострокові боргові інструменти США **	116,085,686
Неамериканські довгострокові боргові інструменти ***	2,365,247
<b>Загальна справедлива вартість станом на 30 вересня 2023 р.</b>	<b>\$ 130,446,958</b>

\* Короткострокові боргові інструменти США представлені борговими цінними паперами, випущеними компаніями, що котируються на біржі, та казначейськими облігаціями США зі строком погашення менше ніж 12 місяців з дати придбання.

\*\* Довгострокові боргові інструменти США представлені борговими цінними паперами, випущеними компаніями, що котируються на біржі, а також казначейськими облігаціями США та державними іпотечними облігаціями США зі строком погашення понад 12 місяців з дати придбання.

\*\*\* Неамериканські цінні папери з фіксованим доходом представлені борговими цінними паперами, випущеними канадськими публічними компаніями, зі строком погашення понад 12 місяців з дати придбання.

Оцінка цінних паперів здійснюється щомісяця банком JP Morgan Chase Bank на основі котирувань на відкритому ринку та відображається у щомісячній банківській звітності.

У травні 2023 року Фонд отримав погашення кредиту від Koto (The Credit Thing) у сумі 406,490 доларів США, що складається з 375,000 доларів США основного боргу та 31,490 доларів США нарахованих відсотків. За рішенням Ради директорів транзакція була оформлена як благодійний внесок засновників Koto (The Credit Thing) на користь Української академії лідерства (УАЛ) від імені WNISEF, оскільки платіж був деномінований у гривні.

Наступна додаткова інформація стосується змін у справедливій вартості інвестицій Рівня 3 станом на 30 вересня 2023 і 2022 рр.:

<b>Справедлива вартість на 1 жовтня 2022 р.</b>	<b>\$ 51,730,406</b>
Чистий реалізований збиток від продажів	(125,750)
Чиста зміна у нереалізованому прибутку від інвестицій	12,400,711
Сума придбаних інвестицій за рік, що закінчився 30 вересня 2023 р.	3,534,233
Надходження за рік, що закінчився 30 вересня 2023 р.	(839,010)
<b>Справедлива вартість станом на 30 вересня 2023 р.</b>	<b>\$ 66,700,590</b>

Зміна у нереалізованих прибутках, що стосуються активів, якими все ще володіє Фонд

	\$ 12,400,711
--	---------------



**Примітки до фінансової звітності**  
станом на 30 вересня 2023 та 2022 рр.

## 5. Інвестиції (продовження)

<b>Справедлива вартість на 1 жовтня 2021 р.</b>	<b>\$ 43,060,757</b>
Чистий реалізований збиток від продажів	(1,013,162)
Чиста зміна у нереалізованому прибутку від інвестицій	6,252,515
Конвертація нарахованих відсотків в інвестиції в інструменти капіталу та боргові інструменти	6,196
Сума придбаних інвестицій за рік, що закінчився 30 вересня 2022 р.	4,292,741
Надходження за рік, що закінчився 30 вересня 2022 р.	(868,642)
<b>Справедлива вартість станом на 30 вересня 2022 р.</b>	<b>\$ 51,730,406</b>

Зміна у нереалізованих прибутках, що стосуються активів, якими все ще володіє Фонд \$ 6,252,515

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

Таким чином, діапазони нижченаведених параметрів не відображають невизначеності в оцінці або можливі діапазони оцінки справедливої вартості фінансових інструментів Рівня 3 Фонду.

<b>Фінансові інструменти Рівня 3</b>	<b>Важливі параметри, що не спостерігаються на ринку, за методикою оцінки</b>	<b>Діапазон важливих параметрів, що не спостерігаються на ринку, станом на 30 вересня 2023 р.</b>	<b>Діапазон важливих параметрів, що не спостерігаються на ринку, станом на 30 вересня 2022 р.</b>
Інвестиції в інструменти капіталу	Мультиплікатор “вартість компанії/виручка”	3.8-5.5	4.3-4.9
SAFE	Мультиплікатор “вартість компанії/виручка”	6.4	5.2

Важливими параметрами, що не спостерігаються на ринку, які використовуються для оцінки справедливої вартості інструментів капіталу та фінансового інструменту (SAFE), є мультиплікатор “вартість компанії/виручка” (співвідношення вартості підприємства до виручки) для існуючих компаній, що можуть бути перевірені та порівняні, оскільки він точніше відображає поточну вартість цих організацій та проблеми, з якими вони зіткнулися через ринкові умови, викликані війною в Україні та пандемією COVID-19, включаючи девальвацію. Крім того, для оцінки інструменту SAFE поточний мультиплікатор був застосований до річних продажів LTM, оскільки він найкраще відображає поточну вартість цієї організації та підвищення ефективності, незважаючи на економічну невизначеність, спричинену війною. Бізнес портфельних компаній Фонду не зазнав суттєвого впливу російського вторгнення в Україну, або такий вплив був дуже обмеженим, оскільки ринок збуту

## 5. Інвестиції (продовження)

портфельних компаній знаходився в західних країнах, а працівники портфельних компаній були перевезені у безпечніші регіони. У певних випадках Фонд оцінює справедливую вартість своїх інвестицій на основі пропозицій третіх осіб, що виражають зацікавленість в придбанні відповідних портфельних компаній.

Значне збільшення (зменшення) цих параметрів може призвести до значного підвищення (зменшення) оцінки справедливої вартості. Інвестиції Фонду в EEGF III та HCGF IV представляють собою частки Фонду у обмежених партнерствах EEGF III та HCGF IV. Протягом 2021 фінансового року EEGF реалізував весь свій портфель, таким чином, станом на 30 вересня 2023 та 30 вересня 2022 рр. немає жодних інвестицій в EEGF, які оцінювалися б за справедливою вартістю. У процесі оцінки своїх інвестицій в інструменти капіталу, EEGF III застосовує практично ті самі параметри, що не спостерігаються на ринку, що і Фонд, при цьому мультиплікатор “вартість компанії/EBITDA” коливається в діапазоні до 16.1, мультиплікатор “вартість компанії/виручка” — до 15.8, мультиплікатор “вартість компанії/валова ринкова вартість” перебуває на рівні 0.8 та мультиплікатор P/B — 0.8, оскільки інвестиції EEGF III також стосуються організацій, що здійснюють свою діяльність у Регіоні. У попередньому фінансовому році EEGF III застосовував мультиплікатор “вартість компанії/EBITDA” в діапазоні до 17.1, мультиплікатор “вартість компанії/виручка” — до 14.8, мультиплікатор “вартість компанії/валова ринкова вартість” на рівні 0.7 та мультиплікатор P/B — 0.7. Причина відхилень в мультиплікаторах обумовлена відмінністю галузей, в яких одержувачі інвестицій здійснюють свою діяльність. HCGF IV оцінив свій портфель станом на 30 вересня 2023 року на основі нещодавніх угод.

## 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 2023 і 2022 рр., Фонд мав інвестиції у боргові інструменти на суму 754,200 доларів США та 539,140 доларів США, відповідно (прямі інвестиції), а також інвестиції на суму 130,446,958 доларів США в боргових інструментах, що зберігаються на інвестиційному рахунку в JP Morgan Chase.

Фонд обмежує свій кредитний ризик, інвестуючи лише в ліквідні боргові інструменти, що мають кредитний рейтинг не нижче BBB від S&P Global та A3 від Moody's. Фонд відстежує зміни кредитного ризику, відслідковуючи опубліковані зовнішні кредитні рейтинги. Щоб визначити, чи залишаються опубліковані рейтинги актуальними, та оцінити, чи відбулося значне збільшення кредитного ризику на звітну дату, яке не було відображено в опублікованих рейтингах, Фонд додатково аналізує зміни в доходності облігацій, а також наявну інформацію про цінні папери в пресі та регуляторних органах.

Схильність до кредитного ризику за борговими інструментами за справедливою вартістю та амортизованою вартістю станом на 30 вересня 2023 року в розрізі географічних регіонів



## 6. Концентрація кредитного ризику та ліквідність (продовження)

представлена Сполученими Штатами Америки (загальна вартість на кінець періоду 128,081,711 доларів США) та Канадою (загальна вартість на кінець періоду 2,365,247 доларів США). Загальна сума цінних паперів, що оцінюються за справедливою вартістю, становить 129,712,081 доларів США, а загальна сума цінних паперів, що оцінюються за амортизованою вартістю, становить 7,195,591 доларів США на кінець періоду.

У березні 2023 року через ризик банкрутства Першого республіканського банку та за погодженням з Головою Ради директорів, керівництво Фонду перевело всі суми, що перевищували гарантований ліміт FDIC у розмірі 250,000 доларів США, до Barclays Bank. Пізніше, у червні 2023 року, після придбання Першого республіканського банку банком JPMorgan Chase, за погодженням з Головою Ради директорів WNISEF керівництво Фонду перевело 50% наявних коштів з Barclays Bank назад до Першого республіканського банку та повернулося до політики диверсифікації Фонду, яка полягає у збереженні значних обсягів грошових коштів у двох банках — Barclays Bank та Першому республіканському банку.

Станом на 30 вересня 2023 і 2022 рр., Фонд зберігав грошові кошти та їх еквіваленти на суму 12,923,883 та 312,822 доларів США відповідно в одному з комерційних банків у Сполученому Королівстві, 13,090,465 доларів США (включно з 4,964,591 долларом США готівкових коштів на інвестиційному рахунку в JP Morgan Chase) та 30,209,504 доларів США в комерційних банках США, та мав залишки коштів в іноземній валюті на суму 187,692 та 264,080 доларів США у Регіоні, відповідно.

Станом на 30 вересня 2023 і 2022 рр. всі активи Фонду вважаються поточними, за винятком інвестицій, основних засобів і довгострокових депозитів Програми “Соціальне інвестування” на суму 100,496 та 198,804 доларів США, відповідно. Станом на 30 вересня 2023 та 2022 рр. усі зобов’язання Фонду вважаються поточними.

## 7. Основні засоби

Станом на 30 вересня 2023 та 2022 рр. до основних засобів входили:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Автомобілі	\$ 103,070	\$ 103,070
Комп’ютерна техніка і програмне забезпечення	61,248	58,774
Меблі, приладдя та обладнання	23,061	23,061
Телефонне обладнання	9,382	10,838
Покращення орендованої нерухомості	4,646	4,646
	201,407	200,389
Накопичений знос і амортизація	(175,741)	(178,965)
<b>Основні засоби, балансова вартість</b>	<b>\$ 25,666</b>	<b>\$ 21,424</b>

## 8. Права на фінансову участь

У 2023 і 2022 фінансових роках WNISEF не мав витрат, пов'язаних з винагородою за результатами продажу інвестицій та правами на фінансову участь.

## 9. План пенсійного забезпечення

Фонд розробив план визначених внесків до пенсійного фонду ("План"), що підпадає під Розділ 403 (b) Податкового кодексу США. Усі працівники, що досягли визначеного віку і відповідають вимогам щодо стажу роботи, мають право взяти в ньому участь. Такі працівники могли робити внески до пенсійного фонду на суму до 22,500 та 20,500 доларів США у 2023 та 2022 календарних роках відповідно. Працівники Фонду, які мають право брати участь у цьому Плані і яким станом на кінець відповідного календарного року виповнилося 50 або більше років, також мають право за бажанням робити додаткові внески на суму 7,500 та 6,500 доларів США у 2023 і 2022 календарних роках, понад встановлений ліміт внесків.

Крім цього, Фонд робить щомісячні відрахування на рахунок кожного працівника, який має право брати участь у цьому плані, на суму, що складає 25% його основної місячної заробітної плати, плюс 5.7% від суми заробітної плати, що перевищує мінімальний розмір основної оподатковуваної зарплати (160,200 доларів США станом на 1 січня 2023 року та 147,000 доларів США станом на 1 січня 2022 року). Працівники Фонду мають право брати участь у Плані відразу та одержують від роботодавця відрахування в повному обсязі після двох років роботи. Загальні суми відрахувань Фонду до цього Плану за роки, що закінчилися 30 вересня 2023 та 2022 рр., склали 58,910 та 55,513 доларів США, відповідно, а відповідні витрати включені до заробітної плати та додаткових виплат працівникам у звітах про результати діяльності та зміни у капіталі Фонду, що додаються.

## 10. Довгостроковий план матеріального заохочення

З моменту започаткування ДПМЗ 1 жовтня 2002 року Фонд продав акції дев'яти портфельних компаній, що підпадають під ДПМЗ, в результаті чого учасники ДПМЗ протягом 2003-2023 фінансових років отримали матеріальну винагороду. Станом на 30 вересня 2023 і 2022 рр. та за роки, які закінчилися на ці дати, було зареєстровано витрати, пов'язані з винагородою за результатами продажу інвестицій, у розмірі 9,878 та 1,856 доларів США відповідно, та винагороди за результатами продажу інвестицій, що підлягають виплаті, у розмірі 464 та 10,342 доларів США відповідно. Станом на 30 вересня 2023 і 2022 років було зареєстровано відстрочену винагороду за результатами продажу інвестицій у розмірі 464 та 10,342 доларів США відповідно, яку буде списано на витрати протягом кваліфікаційного періоду, що залишився. Витрати, пов'язані з винагородою за результатами продажу інвестицій, винагороди за результатами продажу інвестицій, що підлягають виплаті, та відстрочені винагороди за результатами продажу інвестицій включають супутні податки.



## 11. Ліквідність і наявність ресурсів

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

	30 вересня 2023 р.	30 вересня 2022 р.
Грошові кошти та їх еквіваленти	\$ 26,202,040	\$ 30,786,406
Депозити терміном до одного року	222,147	142,937
Відсотки, дивіденди, та інша дебіторська заборгованість	500	800
Інші активи	31,177	228,322
<b>Всього</b>	<b>\$ 26,455,864</b>	<b>\$ 31,158,465</b>

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

## 12. Інші зобов'язання

Станом на 30 вересня 2023 та 2022 рр. залишок інших зобов'язань у звіті про активи та зобов'язання, що додається, включає суми, еквівалентні 228,169 та 211,323 доларам США відповідно, які підлягають сплаті в євро третім сторонам згідно з Рамковою угодою (та подальшими змінами до неї) за відчуження акцій GCC і GCPrim. Відповідно до умов цієї Угоди в червні 2021 року Фонд, виконуючи функції Представника Продавців, отримав надходження від коригування покупної ціни, що належать Фонду, а також іншим продавцям.

## 13. Інвестиційні зобов'язання

### Інвестиції

Станом на 30 вересня 2023 і 2022 рр. Фонд має непогашені інвестиційні зобов'язання перед EEGF III на загальну суму 2,566,331 та 2,908,217 доларів США відповідно.

Станом на 30 вересня 2023 і 2022 рр. Фонд має непогашені інвестиційні зобов'язання перед EEGF на загальну суму нуль та 149,413 доларів США, відповідно.

У серпні 2022 року Рада директорів WNISEF схвалила виділення 10 мільйонів доларів США для Horizon Capital Growth Fund IV, L. P. (HCGF IV) в рамках першого етапу формування капіталу фонду, який відбувся 26 вересня 2022 року. Очікується, що ці зобов'язання перед HCGF IV будуть погашені протягом п'яти років. Після погашення зобов'язань у травні та вересні 2023 р., Фонд має непогашені інвестиційні зобов'язання перед HCGF IV на загальну суму 8,324,479 доларів США станом на вересень 2023 р.

## 13. Інвестиційні зобов'язання (продовження)

### Гарантійне забезпечення кредитів

Станом на 30 вересня 2023 і 2022 рр. Фонд передав у заставу частину довгострокових депозитів за Програмою “Соціальне інвестування” на загальну суму 322,643 доларів США та 341,741 доларів США відповідно, в якості гарантійного забезпечення позик, наданих банками соціальним підприємствам.

### Гранти

Станом на 30 вересня 2023 і 2022 рр. Фонд не надавав фінансову підтримку студентам у межах Програми “Економічне лідерство”.

### Операційна оренда

Орендні витрати за роки, що закінчилися 30 вересня 2023 і 2022 рр., склали 131,047 доларів США та 118,993 долари США, відповідно.

У січні 2008 року Фонд уклав договір оренди (“Договір оренди”) офісу у Чикаго, штат Іллінойс, який набув чинності з 1 лютого 2008 року та діяв до 31 січня 2010 року. Цей договір оренди продовжувався декілька разів і діє до 30 квітня 2027 року. Цей договір оренди передбачає щомісячну виплату орендних платежів, і оскільки Угода про надання грантів з USAID вимагає, щоб Фонд утримував офіс у США, це залишається зобов'язанням Фонду.

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

У липні 2021 року Фонд підписав новий Договір оренди офісних приміщень в Україні, який діє з 1 липня 2021 року по 30 вересня 2023 року. У грудні 2022 року Фонд продовжив договір до 31 грудня 2025 року. Після повномасштабного вторгнення Росії в Україну в лютому 2022 року більшість співробітників WNISEF виїхали за межі України, здебільшого до Варшави, Польща. У зв'язку з цим у серпні 2022 року Фонд підписав договір оренди офісного приміщення у Варшаві на період з 1 вересня 2022 року по 28 лютого 2023 року. Договір був кілька разів пролонгований і діяв до 30 квітня 2024 року.

Майбутні орендні платежі за усіма діючими договорами оренди станом на 30 вересня 2023 року, які сплачуватиме Фонд:



## 13. Інвестиційні зобов'язання (продовження)

### Операційна оренда (продовження)

2024 фінансовий рік	112,691
2025 фінансовий рік	119,021
2026 фінансовий рік	56,576
2027 фінансовий рік	25,337
<b>Всього зобов'язання з операційної оренди</b>	<b>\$ 313,625</b>

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

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

## 14. Податковий статус

### Сполучені Штати Америки

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

### Регіон Нових західних незалежних держав

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

## 15. Операції з пов'язаними сторонами

Фонд уклав угоду про управління інвестиціями з НСА та/або пов'язаними юридичними особами, яка була затверджена Радою директорів, щоб забезпечити управління інвестиціями Фонду на таких самих умовах, що визначені в угоді про управління інвестиціями між EEGF, EEGF III та HCGF IV. Ці угоди передбачали виплату винагороди у розмірі 2.5% від зобов'язаного капіталу за управління його інвестиційним портфелем протягом терміну дії інвестиційного зобов'язання, яка зменшується до 2.0% від профінансованих інвестиційних зобов'язань після завершення терміну дії інвестиційних зобов'язань.

Загальна сума витрат, пов'язаних з наданням управлінських послуг, за період з 1 жовтня 2022 року по 30 вересня 2023 року включно склала 102,904 долара США, при цьому сума витрат майбутніх періодів, що склала 26,409 долара США, включена у звіт про активи та зобов'язання станом на 30 вересня 2023 року. Загальна сума витрат, пов'язаних з наданням управлінських послуг, за період з 1 жовтня 2021 року по 30 вересня 2022 року включно складала 81,102 доларів США, при цьому сума витрат майбутніх періодів у розмірі 25,033 доларів США включена у звіт про активи та зобов'язання станом на 30 вересня 2022 року.

У лютому 2015 року Фонд уклав з НСА угоду про надання спільних послуг, яка була затверджена Радою директорів Фонду, з метою надання додаткових управлінських та адміністративних послуг для Програм Фонду. Ця угода передбачала плату у розмірі 525,000 доларів США, яка сплачується щорічно авансом у перший робочий день січня, при цьому перший платіж було проведено у травні 2015 року за період з 1 лютого 2015 року до 31 грудня 2015 року. У грудні 2020 року дію цієї угоди продовжено до грудня 2023 року.

Сума витрат, пов'язаних з наданням управлінських послуг щодо Програм, за період з 1 жовтня 2022 року по 30 вересня 2023 року включно склала 525,000 доларів США, при цьому залишок сплаченої авансом суми у розмірі 131,250 доларів США включений у звіт про активи і зобов'язання станом на 30 вересня 2022 року. Сума витрат, пов'язаних з наданням управлінських послуг щодо Програм, за період з 1 жовтня 2021 року по 30 вересня 2022 року включно склала 525,000 доларів США, при цьому залишок сплаченої авансом суми у розмірі у розмірі 131,250 доларів США включено у звіт про активи і зобов'язання станом на 30 вересня 2022 року.

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

Після завершення першого етапу фінансування EEGF більша частина персоналу Фонду, його адміністративні та операційні витрати перейшли до HCAD. Протягом 2023 і 2022 фінансових років Фонд здійснив платежі від імені HCAD на загальну суму 84,216 доларів США та 243,036 доларів США відповідно, і HCAD здійснив платежі від імені Фонду на загальну суму 44,313 доларів США та 36,994 долари США відповідно. Станом на 30 вересня 2023 року існував несплачений залишок, що підлягав сплаті з боку HCAD Фонду, який дорівнював 35,806 доларам США і був включений в інші активи у звіті про активи та зобов'язання, що додається. Станом на 30 вересня 2022 року існував несплачений залишок, що підлягав сплаті з боку HCAD Фонду, який дорівнював 232,128 доларам США і був включений в інші активи у звіті про активи та зобов'язання, що додається.



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

Фонд надає грантові кошти Українській Академії Лідерства (УАЛ) для ведення її діяльності. Протягом 2023 фінансового року Рада директорів затвердила витрати та Фонд надав фінансування у розмірі 1,086,490 доларів США, з яких 406,490 доларів США були перераховані засновниками Koto від імені WNISEF у якості погашення основної суми та відсотків за позицією Koto. Протягом 2022 фінансового року Рада директорів затвердила витрати і Фонд надав фінансування в розмірі 1,060,042 долари США. Фонд на власний розсуд може припинити фінансування.

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

## 16. 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 матеріальні юридичні витрати. На думку керівництва, немає потреби в нарахуванні резерву під ці витрати, і його не було враховано у цій фінансовій звітності, оскільки збитки, якщо вони будуть, не матимуть серйозного негативного впливу на фінансовий стан Фонду чи зміни у капіталі Фонду.

## 17. Гарантії

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

## 18. Основні фінансові показники

Нижче наведені основні фінансові показники Фонду за роки, що закінчилися 30 вересня 2023 і 2022 рр.:

	2023	2022
<b>Коефіцієнти у розрахунку до середнього капіталу Фонду</b>		
Чистий інвестиційний прибуток (збиток)	0.9%	(0.6)%
Чистий реалізований збиток від інвестицій	(1.4)%	(1.2)%
Операційні витрати на інвестиційну діяльність	0.6%	0.7%
Програми Фонду	4.4%	5.9%
Загальний прибуток	7.1%	(0.2)%

## 18. Основні фінансові показники (продовження)

	2023	2022
<b>Коефіцієнти у розрахунку до зобов'язаного капіталу</b>		
Чистий інвестиційний прибуток (збиток)	-	(0.3)%
Чистий реалізований збиток від інвестицій	-	(0.7)%
Операційні витрати на інвестиційну діяльність	-	0.4%
Програми Фонду	-	3.3%

Коефіцієнти у розрахунку до середнього капіталу Фонду розраховуються як чистий інвестиційний прибуток або збиток (загальний інвестиційний дохід мінус загальні витрати), чистий реалізований прибуток або збиток від інвестицій (без урахування реалізованих збитків від списання інвестицій) та витрати (по Програмах Фонду за вирахуванням доходу у вигляді гранту), поділені на середньозважений капітал Фонду за роки, що 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.

Станом на 30 вересня 2023 Фонд більше не вимірює коефіцієнти основних фінансових показників у розрахунку до зобов'язаного капіталу. Ці коефіцієнти в минулому році розраховувалися як чистий інвестиційний прибуток або збиток (загальний інвестиційний дохід мінус загальні витрати), чистий реалізований прибуток або збиток від інвестицій (без урахування реалізованих збитків від списання інвестицій) та витрати, поділені на зобов'язаний капітал. Зобов'язаний капітал є загальною сумою капіталу, отриманого за акредитивом від USAID. Станом на 30 вересня 2022 р., ця сума складала 150,000,000 доларів США.

## 19. Події після дати балансу

Наприкінці року за рішенням Ради директорів Фонд розпочав процес зміни своєї юридичної назви на Ukrainian-Moldova American Enterprise Fund. Ця зміна була зафіксована у Свідоцтві Державного секретаря штату Делавер, виданому у жовтні 2023 року. Нова назва відображатиме фактичну історичну та поточну діяльність Фонду в Україні та Молдові, що відповідає практиці інших спонсорованих США підприємницьких фондів, які включають у назву фонду назви країн, де вони працюють.

У жовтні 2023 року Фонд отримав офіційне повідомлення від Інвестиційного менеджера про офіційне припинення діяльності EEGF. Також у жовтні 2023 року за рішенням Ради директорів Фонд здійснив інвестицію у розмірі 250,000 доларів США через конвертовану облігацію у компанію Cloudprinter (Beckenbein B. V.), яка займається розробкою програмного забезпечення для друку на вимогу.

Крім того, у жовтні 2023 року Фонд сплатив чистий внесок до HCGF IV на загальну суму 363,879 доларів США. Ця сума являє собою внесок на портфельні інвестиції та витрати



## 19. Події після дати балансу (продовження)

на загальну суму 589,996 доларів США, компенсовані урівнювальним розподілом у розмірі 221,285 доларів США та умовними відсотками у розмірі 4,832 доларів США.

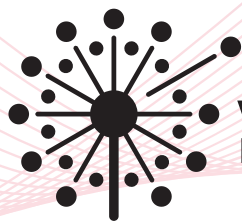
У листопаді 2023 року за рішенням Ради директорів Фонд здійснив інвестицію в акціонерний капітал у розмірі 500,000 доларів США у компанію Carmoola, постачальника послуг з фінансування вживаних автомобілів, який працює на цифровій платформі.

Насамкінець, у грудні 2023 року Фонд отримав від Vetropack Austria Holding AG утримуваний платіж, чиє відтермінування було пов'язане з потенційними претензіями Антимонопольного комітету, у розмірі 1,839,921 євро. Цей платіж пов'язаний з продажем часток Фонду в компаніях Glass Container Company S.A. та Glass Container Prim S.A. за угодами, які були підписані у 2021 фінансовому році. Згідно цих угод передбачалася можливість отримання такого платежу після трьох років з моменту підписання.

Керівництво Фонду дало оцінку подіям, які відбулися з дати складання звіту про активи та зобов'язання до 5 січня 2024 року включно, дати, коли фінансова звітність була затверджена до публікації, і визначило, що більше немає питань, які мають бути розкриті.







Western NIS  
Enterprise Fund

## Рада директорів та керівництво WNISEF

### Рада директорів

Денніс Джонсон, Голова Ради директорів

Виконавчий віцепрезидент  
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

Засновник та Президент  
Києво-Могилянської  
Фундації Америки

Деніель Рунде

Старший віцепрезидент; Почесний голова-На-  
ступник Уільяма А. Шраєра та директор  
проєкту «Процвітання та розвиток» у відділі  
глобального аналізу в CSIS

Патрік Арбор

Почесний директор  
Shatkin Arbor, Inc.

Марго Елліс

Член Ради директорів  
Western NIS Enterprise Fund

### Керівництво WNISEF

Ярослава Зелінські Джонсон

Президент  
і Головний виконавчий директор

Наталія Коваленко

Головний фінансовий та адміністративний дирек-  
тор і Казначей

Олена Кошарна

Виконавчий віце-президент

Елейн МакКормак

Секретар





Western NIS  
Enterprise Fund

# УКРАЇНА

вул. Павла Загребельного, 4  
Київ, 01042, Україна

Тел.: +380 (44) 490-5580  
Факс: +380 (44) 490-5589

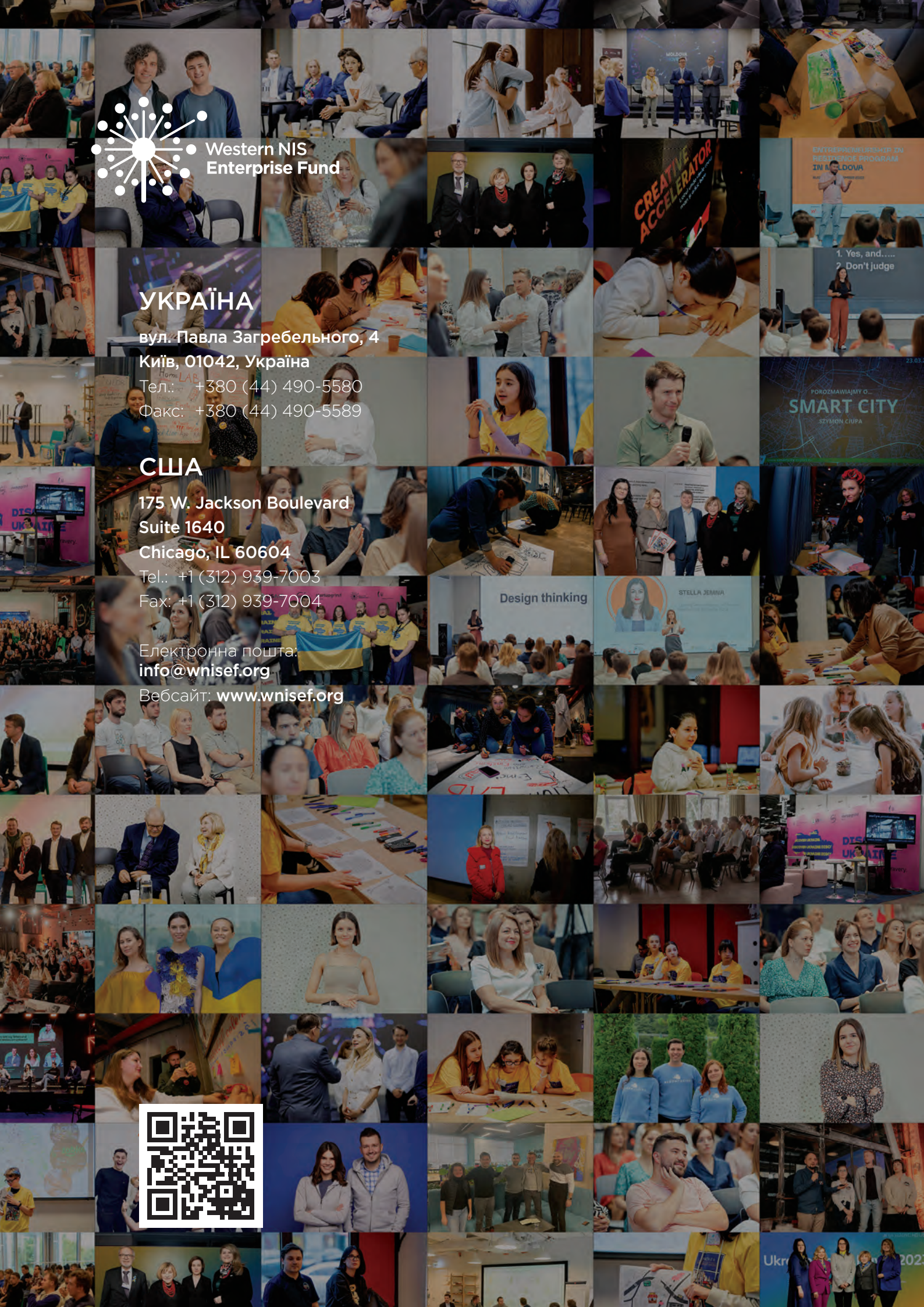
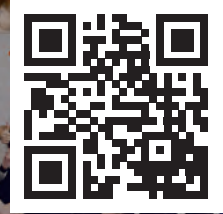
# США

175 W. Jackson Boulevard  
Suite 1640  
Chicago, IL 60604

Tel.: +1 (312) 939-7003  
Fax: +1 (312) 939-7004

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

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



CREATIVE  
ACCELERATOR

ENTREPRENEURSHIP RESIDENCE PROGRAM  
IN MOLDOVA

1. Yes, and.....  
2. Don't judge

POROZMAVIJMY O...  
SMART CITY  
SZYJON CIUPA

Design thinking

STELLA JEMINA

DIS  
UKRAINE

Ukrainian Women's Business Council 2023