

Unique values.  
True strength.



CARPATHIA  
CREDIT UNION  
КАРПАТІЯ



РІЧНИЙ ЗВІТ  
**2012**  
ANNUAL REPORT

## Vision Statement

“The financial institution of choice for Manitoba’s Ukrainian Community.”

## Mission Statement

The mission of Carpathia Credit Union, as a Ukrainian Canadian financial institution, is:

“To achieve excellence in providing quality financial and related services in anticipation of/or in response to the changing needs of our members in a manner that is beneficial to the membership as a whole.”

## ВІЗІЯ НА МАЙБУТНЄ

Бути фінансовим закладом який вибирає українська громада Манітоби.

## СТВЕРДЖЕННЯ МІСІЇ

Метою Ощадно-Кредитової Співки “Карпатія”, як українсько-канадської фінансової установи, є:

“Досягнення найвищого рівня надання високо-якісних фінансових і подібних послуг, передбачаючи та реагуючи на змінливі потреби наших членів шляхом забезпечення цілісності і на користь наших членів.”

# 2012

## Table of Contents

|    |                                      |
|----|--------------------------------------|
| 2  | President’s Report                   |
| 6  | Chief Executive Officer’s Report     |
| 10 | Carpathia Timeline                   |
| 12 | Auditor’s Report                     |
| 13 | Financial Statements                 |
| 18 | A Decade of Growth                   |
| 19 | Community Donations and Sponsorships |
| 20 | Board of Directors                   |
| 20 | Executive Management Team            |
| 21 | Our Team                             |

Unique **values.**  
True **strength.**





## 2012 President's Report

It is my pleasure, once again, to have the privilege of reporting on behalf of Carpathia Credit Union to our members on the occasion of our annual meeting. The Board of Directors is pleased to report that our net income for 2012-2013 exceeded 2 million dollars. Our financial status continues to be very healthy. Our financial future appears to be very bright. We are delighted.

Carpathia Credit Union continues to be the leading Ukrainian financial institution in the province of Manitoba. The opening of our fourth branch in south Winnipeg will allow us to better serve our members and also to attract new members in that part of the city. Carpathia continues to play an active role in our Ukrainian community by financially assisting many of our member organizations. Carpathia plays a significant role in the promotion of the Ukrainian language in our public school system. Carpathia is also pleased to continue to declare patronage dividends to our members.

The success of Carpathia Credit Union has been achieved as a result of a variety of elements. The Board of Directors acknowledges and congratulates our energetic staff. The staff members are encouraged to be facilitative and informative to our members, and we believe that this has been largely achieved. Our staff is managed and coached by our branch managers who strive to create cohesive teams at our four branches. Our credit union is managed by three senior managers whose collective talents contribute significantly to our growth and financial success. All aspects of our organization are ultimately overseen by a skilled and professional Chief Executive Officer. Finally Carpathia Credit Union is governed by a volunteer Board of Directors who assist the Chief Executive Officer, and also set policies as required to enhance the success of our corporation.

*"We have a great deal for which we are grateful.  
Our future is very bright indeed."*

Most importantly, however, Carpathia Credit Union is grateful to our loyal membership for continued support. Our goals are not only to meet our members' expectations, but rather to exceed these expectations. As we continue to prosper, we will continue to value the support of our members.

A dedicated staff and management team. A healthy financial statement. A new exciting branch in South Winnipeg. A loyal expanding membership base. We have a great deal for which we are grateful. Our future is very bright indeed.

I would like to thank the members of the Board of Directors for their ongoing commitment and contributions to Carpathia Credit Union. I would also like to thank their spouses and families for allowing the many meetings which occur during the year.

On behalf of myself and my wife, Patrusia, and our children Andrea and Ivas, I would like to congratulate Carpathia Credit Union for a very successful year. We are very proud to be members of Carpathia Credit Union.

Thank you for allowing me to serve as your President.

Taras R. Babick, M.D.



## 2012 ЗВІТ ПРЕЗИДЕНТА

Президентський річний Звіт про діяльність Ощадно-Кредитної Спілки Карпатія

З великим задоволенням маю честь і привілею звітувати про діяльність нашої Ощадно-Кредитної Спілки Карпатія, нашим членам з нагоди річних зборів. Рада Директорів звітує, що наш чистий дохід у 2012-2013 році перевищив два мільйони доларів. Наш фінансовий стан продовжує бути дуже міцним, а наше фінансове майбутнє видається дуже світлим. Ми дуже раді і задоволені.

Ощадно-Кредитна Спілка Карпатія залишається провідною українською фінансовою установою в провінції Манітоба. Відкриття нашої четвертої філії в південній частині міста Вінніпег дозволить нам краще обслуговувати наших членів, а також залучити нових клієнтів у тій частині міста. Ощадно-Кредитна Спілка Карпатія продовжує як і раніше грати активну роль у нашій українській громаді, фінансово допомагаючи і підтримуючи багато різних

організацій наших членів. Карпатія відіграє значну роль у поширенні застосування української мови у нашій громадській шкільній системі. Карпатія в даний час вивчає нові можливості та параметри для нового економічного зросту. Також Карпатія є рада оголосити про продовження оплати дивідендів нашим членам.

Успіх Карпатії був досягнутий в результаті поєднання різних елементів. Рада Директорів визнає і вітає наших енергійних співробітників. Персонал заохочується бути стимулюючим та інформативним для наших членів, і ми вважаємо, що це в значній мірі було досягнуто. Нашим персоналом керують і очолюють менеджери, які прагнуть створити найбільш згуртовані і найкращі команди в наших чотирьох філіях Карпатії. Наша Кредитна Спілка керується трьома старшими менеджерами, таланти яких сприяють значному нашому росту і фінансовому успіху.

“Нам є за що бути вдячними. Наше майбутнє справді дуже яскраве.”

Всі аспекти нашої організації в кінцевому результаті передбачені кваліфікованим і професійним Головним Виконавчим Директором. А також Карпатія регулюється добровільною Радою Директорів, яка допомагає у керуванні Виконавчому Директору, а також встановлює політику на посилення успіху нашої корпорації.

Найважливішим однак є те, що Кредитна Спілка Карпатія щиро вдячна за довготривалу підтримку усім нашим лояльним членам. Наша головна ціль і мета не тільки відповідати очікуванням наших членів, а скоріше перевершити їхні сподівання. Продовжуючи процвітати ми будемо продовжувати цінувати підтримку наших членів.

Відданий колектив співробітників і керівництва. Здоровий фінансовий звіт. Нова захоплююча філія в південній частині міста Вінніпег. Лояльне розширення бази членства

Кредитної Спілки Карпатія. Ми отримали чудову угоду, за що ми щиро вдячні. Наше фінансове майбутнє видається дуже світлим.

Я хотів би подякувати усім Членам Ради Директорів за їхню професійну відданість та внески в розвиток діяльності Ощадно-Кредитної Спілки Карпатія. Я також хотів би подякувати їхнім дружинам, чоловікам і сім'ям за розуміння і надану багаторазову можливість проводити зібрання, які відбувалися протягом року.

Від себе, моєї дружини і наших дітей я хотів би привітати Карпатію з дуже успішним роком. Ми дуже пишаємося тим, що є членами Ощадно-Кредитної Спілки Карпатія.

*Штараєс Тодух*



*“Loan growth during the 2012 year reached \$39 million or nearly 15%”*



## 2012 Chief Executive Officer's Report

Another year has passed and once again I have the honour and privilege to report to the members of Carpathia Credit Union for the year ending September 30, 2012.

The credit union's assets increased by 12%, ending the year at \$358 million. This year's asset growth experienced a return to a level that was more in line with what was experienced in 2010. In that year, assets increased by 13% and resulted in setting an all-time record for asset growth. Asset growth is a product of members' deposits and in 2012 members continued to view Carpathia as a safe, secure, and competitive alternative to other investments. Term Deposits along with the Tax Free Savings Accounts and Registered Retirement Savings Plans increased by nearly 14% due to our commitment to our members that the credit union's fixed rate deposit rates remain competitive. By year end members had also increased their balances in their savings and chequing accounts by 10% further relying on Carpathia as their primary financial institution.

Loan growth during the 2012 year reached \$39 million or nearly 15%. The credit union's total commercial loans grew by 21% while the credit union's total consumer loans grew by 10%. The commercial loan results were nearly two times greater than expected due to increased demand in commercial mortgages. The consumer loan growth was confined to residential mortgages as members took advantage of the credit union's flexible five year mortgage product that was introduced during the year.

Carpathia welcomed 374 new members and 414 associates during 2012. In terms of the associate status, which was introduced in 2003, Carpathia Credit Union had 972 associates as at September 30, 2012. Associate loans outstanding as at September 30, 2012 comprised 17% of total loans outstanding (14% in 2011), while associate deposits were 12% of total deposits payable (8.5% in 2011). Income earned from associates of the credit union was equal to 14% of the total income earned by the credit union in 2012. This was an increase over the 13% of the total income earned from associates in 2011.

The credit union's operating income decreased by 7% over the previous year primarily due to an increase in operating expenses. The loan growth experienced by the credit union resulted in loan interest income increasing by \$180,000 while the credit union's investment income increased by \$240,000. In contrast total interest paid for members' deposits increased by nearly 10% or \$580,000. Total operating expenses increased by nearly 5% primarily due to increasing Members' Security and Personnel expenses. Operating expense savings were realized for Administration, Occupancy, and Organizational expenses as a result of better utilization of credit union resources. The increase experienced in Members' Security expenses was related to increases in deposit insurance due to deposit growth while the increase in Personnel expenses was primarily due to higher salary and benefit costs. An increase to the credit union's staff compliment was made late in the year as the credit union prepared for the opening of its newest branch and this too contributed to the increase in Personnel expenses.

Based on the 2012 financial results the Board of Directors declared a \$322,000 patronage award comprising of a cash dividend of \$38,000 or 6.6% of existing surplus shares along with \$284,000 in new surplus shares. Carpathia Credit Union's Member Equity Plan has distributed to the membership nearly \$9.3 million in patronage awards since its inception. With this year's rate of surplus share redemption, the total cash payments to qualifying members will equal \$470,000.

It should also be noted that over the last five years the rate of surplus share redemption to the membership has been in excess of 50%, and this year's redemption rate at 75% will be the highest in the credit union's history.

During the 2012 year the credit union was focused on several initiatives. The most important of which was the development of the new Carpathia Credit Union branch. Work on this branch commenced in early April and has continued with a projected opening of early 2013. Our original schedule for the opening of this branch was delayed by several weeks, however we are sure that once completed our members and associates will be well served in that area of the city. Other initiatives undertaken during the year involved a review and an expansion of the credit union's risk management processes, enhancement to the credit union's deposit and loan product offerings, along with an increase in staff education and training. These initiatives remain as work in process and will continue well into 2013.

In closing I would like to personally thank our members for their support and loyalty to our credit union over the last year, our Board of Directors for their support and guidance throughout the year, and our staff for their commitment and dedication in serving our members.

“Позички протягом 2012 року досягли \$39 мільйонів або майже 15%.”

членів кредитної спілки склав 14% від загального доходу, отриманого кредитною спілкою у 2012 році. Це перевищило 13% від загального доходу, отриманого від асоційованих членів у 2011 році.

Операційний прибуток кредитної спілки знизився на 7% в порівнянні з попереднім роком в основному за рахунок збільшення операційних витрат. Результатом росту кредитування, який відбувся у кредитній спілці, стало збільшення доходу від відсотків за кредитами на \$ 180,000, в той час, як доходи від інвестицій кредитної спілки збільшилися на \$ 240,000. Для порівняння, загалом сума відсотків, виплачених за вкладками членів, збільшилася майже на 10%, або на \$ 580,000. Всього операційні витрати зросли майже на 5%, переважно за рахунок підвищення безпеки членів та збільшення витрат на персонал. Економія операційних витрат була здійснена в управлінні, оренді та організаційних витратах в результаті більш ефективного використання кредитних ресурсів спілки. Збільшення витрат на безпеку членів було пов'язане із збільшенням витрат на страхування вкладів у зв'язку із зростанням депозитів, у той час, як збільшення витрат на персонал, в основному, за рахунок вищої зарплати та коштів на добродійність. Під кінець року персонал кредитної спілки доповнився у зв'язку з тим, що спілка готувалась до відкриття свого найновішого відділення і це теж вплинуло на збільшення витрат на персонал.

На підставі фінансових результатів 2012 року Рада директорів оголосила про патронажне повернення на суму \$ 322000, що складається з дивідендів готівкою розміром \$ 38000 або 6,6% від існуючих надлишкових акцій та \$ 284000 від нових надлишкових акцій. Member Equity Plan кредитної спілки Карпатія від моменту свого створення видала патронажних

повернень на суму майже \$9.3 млн. Із цього річної відсотковою ставкою викупу надлишкових акцій, загальна сума виплат готівкою відбірковим членам буде дорівнювати \$ 470,000. Слід також зазначити, що за останні п'ять років відсоткова ставка викупу надлишкових акцій членами спілки перевищувала 50%, а відсоток погашення у 75% в цьому році буде найвищим в історії кредитної спілки.

У 2012 році кредитна спілка була зосереджена на декількох ініціативах. Найважливішою з них було відкриття нового відділення кредитної спілки Карпатія. Робота над відкриттям цього відділення розпочалась на початку квітня і тривала до прогнозованого відкриття на початку 2013 року. Наш початковий термін відкриття цього відділення було відкладено на кілька тижнів, однак ми впевнені, що після залучення наших членів та асоційованих членів воно буде успішно працювати у цьому районі міста. Інші ініціативи, започатковані в цьому році, включили в себе огляд та поширення процесів управління ризиками кредитної спілки, вдосконалення пропозицій депозитних і кредитних продуктів кредитної спілки, а також навчання і підготовку кадрів. Ці ініціативи ще не завершені і будуть продовжувати впроваджуватися у 2013 році.

На закінчення я хотів би особисто подякувати нашим членам за їх підтримку і лояльність до нашої кредитної спілки за останній рік, нашій Раді Директорів за їх підтримку і керівництво протягом року, і нашим працівникам за їх прихильність та віддану працю в обслуговуванні членів нашої спілки.

*Володимир Думков*



## 2012 ЗВІТ ГОЛОВНОГО ВИКОНАВЧОГО ДИРЕКТОРА

Минув ще один рік і я ще раз маю за честь та привілей скласти звіт членам кредитної спілки Карпатія за рік, який закінчився 30 вересня 2012 року.

Активи кредитної спілки зросли на 12%, і в кінці року склали \$358 мільйонів. Цьогорічне зростання активів повернулось приблизно до рівня, який ми мали у 2010 році. В тому році активи збільшились на 13%, що стало небувалим рекордом для росту активів. Ріст активів є продуктом членських депозитів і у 2012 році члени спілки надалі розглядали Карпатію як безпечну, надійну і конкурентоспроможну альтернативу іншим інвестиціям. Термінові депозити, а також неоподатковувані ощадні рахунки та індивідуальні пенсійні програми заощадження зросли приблизно на 14% завдяки нашому зобов'язанню перед нашими членами, що фіксовані відсоткові ставки кредитної спілки за депозитами залишаються конкурентними. До кінця року члени спілки також збільшили баланси своїх заощаджень і чекових рахунків на 10%, покладаючись надалі на Карпатію як основну фінансову установу.

Ріст кредитування впродовж 2012 року досяг \$39 мільйонів або майже 15%. Загалом комерційні кредити Кредитної спілки зросли на 21% у той час, як споживчі кредити кредитної спілки в загальному зросли на 10%. Результати комерційного кредитування були майже вдвічі вищими, ніж очікувалося, у зв'язку із зростанням попиту на комерційну іпотеку. Зростання споживчого кредиту було зумовлене іпотечними кредитами, оскільки члени спілки надали перевагу п'ятирічній іпотеці, гнучкому продукту кредитної спілки, впровадженого протягом року.

Впродовж 2012 року Карпатія привітала 374 нових членів та 414 асоційованих. Згідно з умовами статусу асоційованого членства, який було впроваджено у 2003 році, станом на 30 вересня 2012 кредитна спілка Карпатія має 972 асоційованих членів. Кредити асоційованих членів, станом на 30 вересня 2012 року, складають 17% від всіх виданих кредитів (14% у 2011 році), в той час як депозити асоційованих членів склали 12% від загального обсягу депозитів до виплати (8,5% в 2011 році). Дохід, отриманий від асоційованих



# 1940-2013

## Carpathia Credit Union's Timeline



February 16th  
1st Branch - 24 founding members  
1940



Carpathia Credit Union  
opens account with CUC  
1945

All loans  
registered  
with CUNA  
1955

Carpathia  
Men's Choir  
created  
1958

Assets pass  
2,000,000  
Silver  
Jubilee  
1962

Assets pass  
4,500,000  
1967



Carpathia offers  
sightseeing tour  
of Ukraine  
1971

Assets pass  
12,700,000  
1973

Assets pass  
16,400,000  
1975

Assets pass  
24,600,000  
1977



November  
2nd branch opens  
80-2200 McPhillips  
1981

Assets pass  
45,700,000  
1984



June 3rd  
3rd floor added  
950 Main St.  
1981

Assets pass  
358,000,000  
2012



January 3rd  
New 4th branch  
1375 Grant Avenue  
2013

1941  
Assets  
Doubled

1941  
June  
1st Community  
Donation

1954  
15th Anniversary  
at end of 1954,  
assets at 500,000

1955  
Carpathia insured  
its personal loans  
with CUNA

1964  
Assets pass  
3,000,000

1965  
November 12th  
branch opens  
864 Main Street

1968  
Assets pass  
5,000,000

1972  
Assets pass  
10,000,000

1974  
Assets pass  
13,400,000

1976  
May 10th  
950 Main Street  
opens

1983  
Assets pass  
40,300,000

1983  
Wasyly  
Topolnickyy  
Foundation  
is created

1988  
Assets pass  
72,900,000

1994  
June  
3rd branch opens  
1341-A Henderson  
Highway



CARPATHIA  
CREDIT UNION  
КАРПАТІЯ

Unique values.  
True strength.

# 2012

## Independent Auditor's Report

### To the Members of CARPATHIA CREDIT UNION LIMITED

The accompanying summary financial statements, which comprise the summary balance sheet as at September 30, 2012, September 30, 2011, and October 1, 2010 and the summary statements of comprehensive income, summary statements of changes in members' equity and summary statements of cash flows for the years ended September 30, 2012 and September 30, 2011, are derived from the audited financial statements of CARPATHIA CREDIT UNION LIMITED for the years ended September 30, 2012 and September 30, 2011. We expressed an unmodified audit opinion on those financial statements in our report dated November 20, 2012.

The summary financial statements do not contain all the statements and disclosures required by International Financial Reporting Standards. Reading the summary financial statements, therefore, is not a substitute for reading the audited financial statements of the Credit Union.

### Management's Responsibility for the Summary Financial Statements

Management is responsible for the preparation of a summary of the audited financial statements on the basis described in Note 1.

BDO Canada LLP, a Canadian limited liability partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

BOO Canada s.r.l., une SOClète canadienne a responsabilité limitée-e, est membre de BOO International Limited, société de droit anglais, et fait partie du réseau international de sociétés membres indépendantes BDO.

### Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the summary financial statements based on our procedures, which were conducted in accordance with Canadian Audit Standard (CAS) 810, 'Engagements to Report on Summary Financial Statements'.

### Opinion

In our opinion, the summary financial statements derived from the audited financial statements of CARPATHIA CREDIT UNION LIMITED for the years ended September 30, 2012 and September 30, 2011 are a fair summary of those financial statements, on the basis described in Note 1.



Chartered Accountants

Winnipeg, Manitoba  
November 20, 2012

## CARPATHIA CREDIT UNION LIMITED

# Summary Balance Sheet

|  | September 30<br>2012  | September 30<br>2011  | October 1<br>2010     |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Assets</b>                          |                       |                       |                       |
| Funds on hand and on deposit           | \$ 8,300,114          | \$ 13,732,634         | \$ 13,557,976         |
| Income taxes recoverable               | 19,932                | -                     | -                     |
| Other assets                           | 292,048               | 201,309               | 305,820               |
| Investments                            | 43,150,530            | 39,106,288            | 30,429,618            |
| Loans receivable                       | 303,122,830           | 264,133,662           | 250,660,828           |
| Property, plant and equipment          | 3,197,329             | 1,910,538             | 1,019,328             |
| Deferred income tax asset              | 47,000                | 35,000                | 27,000                |
|  | <b>\$ 358,129,783</b> | <b>\$ 319,119,431</b> | <b>\$ 296,000,570</b> |
| <b>Liabilities and Members' Equity</b> |                       |                       |                       |
| Income taxes payable                   | \$ -                  | \$ 99,680             | \$ 34,864             |
| Accounts payable and other liabilities | 688,550               | 354,017               | 384,422               |
| Deposits payable                       | 337,146,981           | 300,197,603           | 279,224,370           |
| Members' shares                        | 345,505               | 468,851               | 508,284               |
|  | <b>338,181,036</b>    | <b>301,120,151</b>    | <b>280,151,940</b>    |
| <b>Members' Equity</b>                 |                       |                       |                       |
| Members' shares                        | 314,018               | 367,118               | 428,002               |
| Provision for issue of shares          | 285,320               | 341,320               | 340,548               |
| Retained earnings                      | 19,349,409            | 17,290,842            | 15,080,080            |
|  | <b>19,948,747</b>     | <b>17,999,280</b>     | <b>15,848,630</b>     |
|  | <b>\$ 358,129,783</b> | <b>\$ 319,119,431</b> | <b>\$ 296,000,570</b> |

APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD OF DIRECTORS:



DIRECTOR



DIRECTOR

The accompanying note is an integral part of these financial statements.



## Summary Statement of Comprehensive Income

For the year ended September 30

2012

2011

| Revenue   | 2012          | 2011          |
|---|---------------|---------------|
| Interest on loans receivable                    | \$ 12,264,669 | \$ 12,082,901 |
| Investment income                               |               |               |
| Liquidity deposits                              | 940,295       | 705,194       |
| CUCM shares                                     | 105,268       | 101,014       |
|   | 13,310,232    | 12,889,109    |
| Cost of funds                                   | 6,693,421     | 6,110,377     |
| Gross financial margin                          | 6,616,811     | 6,778,732     |
| Operating Expenses                              |               |               |
| Personnel                                       | 2,778,268     | 2,535,085     |
| Administrative                                  | 1,078,999     | 1,094,220     |
| Occupancy                                       | 606,189       | 613,461       |
| Members' security                               | 371,702       | 348,536       |
| Organizational                                  | 226,835       | 239,287       |
| Distribution to members                         | 22,000        | 18,508        |
| Gross operating expenses                        | 5,083,993     | 4,849,097     |
| Less other income                               | 1,433,710     | 1,272,689     |
|   | 3,650,283     | 3,576,408     |
| Gross operating income                          | 2,966,528     | 3,202,324     |
| Provision for impaired loans                    | 340,033       | 265,855       |
| Income before patronage refund                  | 2,626,495     | 2,936,469     |
| Patronage refund                                | 284,000       | 340,000       |
| Income before income taxes                      | 2,342,495     | 2,596,469     |
| Provision for Income Taxes                      |               |               |
| Current   | 281,848       | 378,954       |
| Deferred  | (12,000)      | (6,000)       |
|   | 269,848       | 372,954       |
| Net and total comprehensive income for the year | \$ 2,072,647  | \$ 2,223,515  |

The accompanying note is an integral part of these financial statements.

## Summary Statement of Changes in Members' Equity

For the year ended September 30

2012

|                                | Provision for<br>Issue of Shares | Members'<br>Shares | Retained<br>Earnings | Total         |
|--------------------------------|----------------------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| Balance at October 1, 2010     | \$ 340,548                       | \$ 428,002         | \$ 15,080,080        | \$ 15,848,630 |
| Net income for the year        | -                                | -                  | 2,223,515            | 2,223,515     |
| Distributions to members       | 341,320                          | -                  | (12,753)             | 328,567       |
| Issue of members' shares       | (340,548)                        | 365,114            | -                    | 24,566        |
| Redemption of members' shares  | -                                | (465,431)          | -                    | (465,431)     |
| Transfer (to) from liabilities | -                                | 39,433             | -                    | 39,433        |
| Balance on September 30, 2011  | 341,320                          | 367,118            | 17,290,842           | 17,999,280    |
| Net income for the year        | -                                | -                  | 2,072,647            | 2,072,647     |
| Distributions to members       | 285,320                          | -                  | (14,080)             | 271,240       |
| Issue of members' shares       | (341,320)                        | 344,696            | -                    | 3,376         |
| Redemption of members' shares  | -                                | (521,142)          | -                    | (521,142)     |
| Transfer (to) from liabilities | -                                | 123,346            | -                    | 123,346       |
| Balance on September 30, 2012  | \$ 285,320                       | \$ 314,018         | \$ 19,349,409        | \$ 19,948,747 |

The accompanying note is an integral part of these financial statements.

## Summary Statement of Cash Flows

For the year ended September 30

2012

2011

|   |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Cash Flows from Operating Activities</b>                 |                    |                    |
| Net income for the year                                     | \$ 2,072,647       | \$ 2,223,515       |
| Adjustments for   |                    |                    |
| Interest revenue  | (13,310,232)       | (12,889,109)       |
| Interest expense  | 6,693,421          | 6,110,377          |
| Depreciation expense  | 115,982            | 131,312            |
| Provision for impaired loans                                | 340,033            | 265,855            |
| Patronage refund  | 284,000            | 340,000            |
| Deferred income taxes                                       | (12,000)           | (8,000)            |
|   | (3,816,149)        | (3,826,050)        |
| Change in other assets and liabilities                      | 243,794            | 74,106             |
| Change in income taxes payable                              | (119,612)          | 64,816             |
|   | 124,182            | 138,922            |
| Changes in member activities (net)                          |                    |                    |
| Change in loans to members                                  | (39,061,052)       | (13,772,406)       |
| Change in deposits payable                                  | 36,563,745         | 20,903,357         |
|   | (2,497,307)        | 7,130,951          |
| Cash flows related to interest, dividends, and income taxes |                    |                    |
| Interest received on loans to members                       | 11,996,520         | 12,116,618         |
| Interest received on investments                            | 1,168,922          | 629,538            |
| Interest paid on deposits payable                           | (6,307,788)        | (6,040,501)        |
|   | 6,857,654          | 6,705,655          |
| <b>Total cash flows from operating activities</b>           | <b>668,380</b>     | <b>10,149,478</b>  |
| <b>Cash Flows from Investing Activities</b>                 |                    |                    |
| Purchase of investments                                     | (667,601)          | -                  |
| Purchase of property, plant and equipment                   | (1,402,773)        | (1,022,522)        |
| <b>Total cash flows from investing activities</b>           | <b>(2,070,374)</b> | <b>(1,022,522)</b> |
| <b>Cash Flows from Financing Activities</b>                 |                    |                    |
| Issue of common and surplus shares                          | 344,696            | 365,114            |
| Redemption of common and surplus shares                     | (521,142)          | (465,431)          |
| Dividends on shares (net of income tax recovery)            | (14,080)           | (12,753)           |
| Provision for issue of shares                               | (340,000)          | (339,228)          |
| <b>Total cash flows from financing activities</b>           | <b>(530,526)</b>   | <b>(452,298)</b>   |
| <b>Net increase (decrease) in cash and cash equivalents</b> | <b>(1,932,520)</b> | <b>8,674,658</b>   |
| Cash and cash equivalents, beginning of year                | 49,732,634         | 41,057,976         |
| Cash and cash equivalents, end of year                      | \$ 47,800,114      | \$ 49,732,634      |
| <b>Comprised of the following</b>                           |                    |                    |
| Funds on hand and on deposit                                | \$ 8,300,114       | \$ 13,732,634      |
| Credit Union Central of Manitoba term deposits              | 36,500,000         | 36,000,000         |
| Concentra Financial term deposits                           | 3,000,000          | -                  |
|   | \$ 47,800,114      | \$ 49,732,634      |

The accompanying note is an integral part of these financial statements.

## Note to Summary Financial Statements

For the year ended September 30, 2012 and 2011

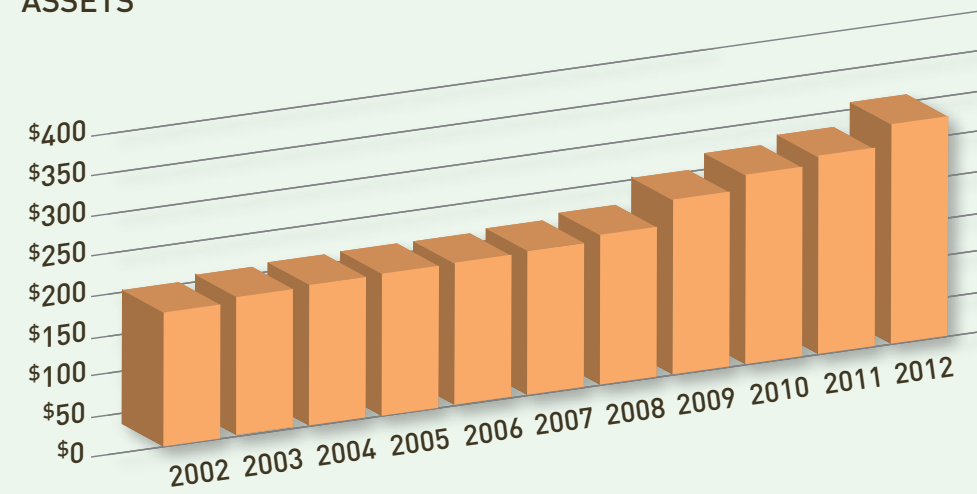
### 1. Basis of Presentation

Management is responsible for the preparation of summary financial statements. The summary presented includes only the summary balance sheet and the summary statement of comprehensive income, summary statement of changes in members' equity and summary statement of cash flows. It does not include any other schedules or the notes to the financial statements. The summary balance sheet, summary statement of comprehensive income, summary statement of changes in members' equity and summary statement of cash flows are presented in the same detail as the audited financial statements except the note referencing has been removed.

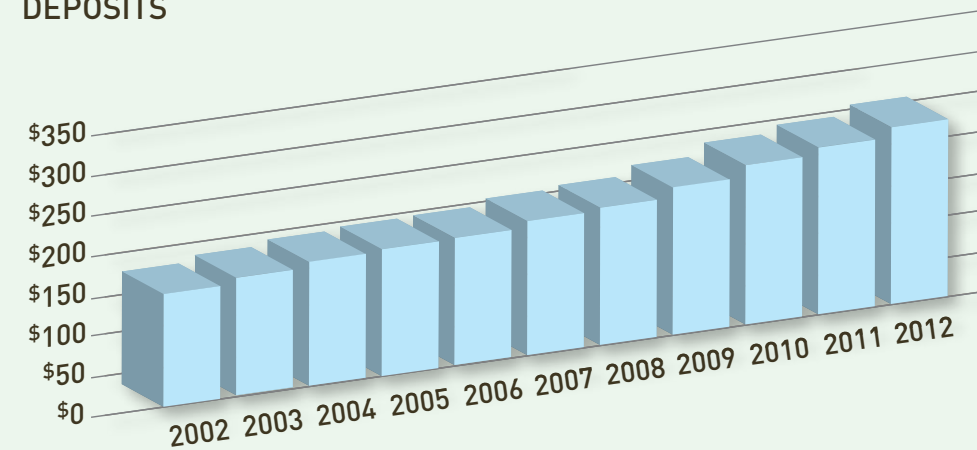
Copies of the September 30, 2012 audited financial statements are available at the Credit Union's head office at 952 Main Street, Winnipeg, Manitoba.

CARPATHIA CREDIT UNION LIMITED  
**A Decade of Growth**

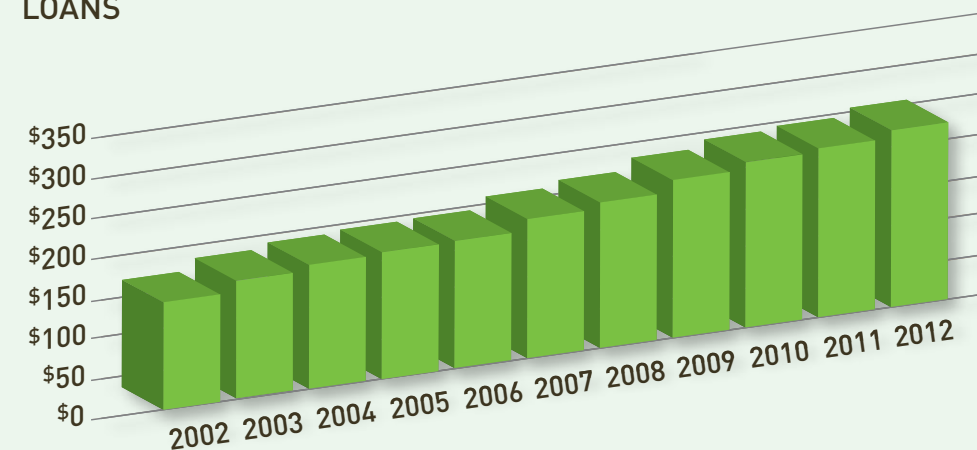
**ASSETS**



**DEPOSITS**



**LOANS**



# 2012

## Community Donation & Sponsorships

- Bernie Wolfe Community School
- Blessed Virgin Mary Parish
- Camp Veselka
- Canada's National Ukrainian Festival
- Canadian Ukrainian Institute Prosvita
- Catholic Foundation of Manitoba
- Chief Peguis Junior High School
- Council of Ukrainian Credit Unions
- Creative Retirement of Manitoba
- CYM-Ukrainian Youth Association
- David Livingstone Community School
- East Selkirk Middle School
- Flood Gates Worship Centre
- Garden City Community Club
- H.C. Avery Middle School
- Happy Thought Elementary School
- Holy Eucharist Ukrainian Catholic Church
- Holy Family Home
- Holy Family Ukrainian Catholic Parish
- Holy Trinity Ukrainian Orthodox Church
- Hoosli Ukrainian Folk Ensemble
- Immaculate Heart of Mary School
- IPAC Ukrainian Soccer League
- Knights of Columbus – St. Joseph's Council
- Macenko Memorial Choir
- Manitoba Parent's for Ukrainian Education
- Manitoba School Science Fairs
- Melos Folk Ensemble
- Metropolitan Andrey Sheptytsky Institute Foundation
- Nashi
- O.Koshetz Choir
- Oakbank Elementary School
- Orlan School of Dance
- Orlan Ukrainian Folk Ensemble
- Oseredok Ukrainian Cultural & Educational Centre
- Osvita Foundation
- Plast
- Progress Ukrainian Catholic Newspaper
- R.F. Morrision School
- Ralph Brown School
- Romanetz Ukrainian Dance Ensemble
- Rossdale Ukrainian Dance School
- Rozmai Ukrainian School of Dance
- Rusalka Ukrainian Dance Ensemble
- Springfield Heights Elementary School
- Springfield Middle School
- St. Ivan's Ukrainian Orthodox Church
- St. Paul's High School
- Sts. Vladimir & Olga Cathedral
- The Welcome Home
- The Trident Press
- Troyanda Ukrainian Folk Ensemble
- Ukraine-Kyiv Pavilion
- Ukrainian Canadian Congress – Manitoba
- Ukrainian Park Camp
- Ukrainian Professional and Business Club of Winnipeg
- Ukrainian Reading Association
- Ukrainian Voice
- Ukrainian Catholic Women's League of Canada
- Ukrainian Youth Association
- UNF School of Dance
- University Of Manitoba
- Winnipeg Art Gallery
- Winnipeg Dynamo Kyiv Soccer Club
- Zoloti Struny
- Zoloto School of Dance



# 2012

## Board of Directors



**Dr. Taras Babick**  
President



**Donna Korban**  
Vice President



**Noella Pylypowich**  
Secretary



**Walter Kulyk**  
Director



**Bohdan Halkewycz**  
Director



**Peter Washchyshyn**  
Director



**Don Cilinsky**  
Director



**Demyan Hyworon**  
Director



**Roman Zubach**  
Director

# 2012

## Executive Management Team



**Walter Dlugosh**  
CMA  
Chief Executive Officer



**Roman Jaworsky**  
CMA  
Chief Financial Officer



**Brian Petrynko**  
PFP, FICB  
Chief Marketing Officer



**Lyndie Bourcier**  
Chief Operations Officer

# 2012 Our Team

### Corporate Office & Commercial

Walter Dlugosh  
Chief Executive Officer

Roman Jaworsky  
Chief Financial Officer

Brian Petrynko  
Chief Marketing Officer

Lyndie Bourcier  
Chief Operating Officer

Marion Wiebe  
Executive Assistant

Marilyn Choquette  
Receptionist

Carolyn Wiebe  
Manager, Commercial Business

TJ Gross  
Commercial Account Manager

David Todoruk  
Commercial Account Manager

Vitaliy Lebezun  
Commercial Account Manager

Julia Baryluk  
Senior Commercial  
Credit Administration Officer

Laura Sala  
Commercial Administration Officer

Tracy Vandemosselaer  
Senior Credit Administration Officer

Katrusia Manning  
Credit Administration Officer

Yana Yamborko  
Credit Administration Officer

Myrosia Chimuk  
Credit Administration Officer

Helen Krawczuk-Suchy  
Accountant

Sylvia Arseny  
Senior Document Processor

Vicki Nahuliak  
Document Processor

Darka Perrella  
Document Processor

Iryna Kozak  
Filing

Iryna Lebezun  
Filing

Mary McLean  
Filing

### Main Street Branch

Jaroslaw Middleton  
Branch Manager

Galyna Andriyeshyn  
Financial Services Representative

Irina Lisowski  
Senior Member Services Representative

Tetyana Dryhaylo  
Member Services Representative

Oksana Ivanenko  
Member Services Representative

Maria Karnaukh  
Member Services Representative

Myroslava Mysiv  
Member Services Representative

Vladimir Shklyar  
Member Services Representative

Natalie Suchoplas  
Member Services Representative

### McPhillips Street Branch

Garry Kolisnyk  
Branch Manager

Julia Demko  
Financial Services Representative

Brandeis Orr Smallwood  
Senior Member Service Representative

Irina Gumenyuk  
Member Services Representative

Ainsley Kazubek  
Member Services Representative

Oksana Rayer  
Member Services Representative

Ekaterina Romanyuk  
Member Services Representative

Olesya Tsaruk  
Member Services Representative

Nola Wedlake  
Member Services Representative

### Henderson Highway Branch

Lesia Gojan Klein  
Branch Manager

Ashley Elkiw  
Financial Services Representative

Olena Melnyk  
Financial Services Representative

Karen Dubesky  
Senior Member Services Representative

Maryna Buby  
Member Services Representative

Olena Kapustynska  
Member Services Representative

Anna Myszczyk  
Member Services Representative

Marjorie Rospad  
Member Services Representative

Nicole Sawchuk-Feakes  
Member Services Representative

### Grant Avenue Branch

Shelly Maslechko  
Branch Manager

Goran Trninic  
Financial Services Representative

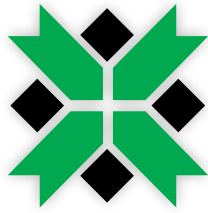
Tenille Black  
Senior Member Services Representative

Anastasiya Honcharenko  
Member Services Representative

Chelsey Klack  
Member Services Representative

Tatiana Sadikova  
Member Services Representative

Halyna Shmendyuk  
Member Services Representative



ACCOUNTABILITY TEAMWORK TRUST  
RESPECT COURAGE LEADERSHIP  
HONESTY PASSION COMMUNICATION  
GROWTH  
QUALITY COMMITMENT RELIABILITY  
PERFECTION VISION PROGRESS  
POTENTIAL EXCELLENCE OPENNESS  
SUPPORT CONFIDENCE SIMPLICITY