

2013
ANNUAL
REPORT



Celebrating

75

CARPATHIA
CREDIT UNION
КАРПАТІЯ

Unique values.
True strength.

Vision Statement

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

Mission Statement

“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

“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.”

2013

Table of Contents

2	President's Report
6	Chief Executive Officer's Report
10	Auditor's Report
11	Financial Statements
16	A Decade of Growth
17	Community Donations and Sponsorships
18	Board of Directors
18	Executive Management Team
19	Our Team
20	Our Objective



Celebrating

75

CARPATHIA
CREDIT UNION
КАРПАТІЯ

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



2013 President's Report

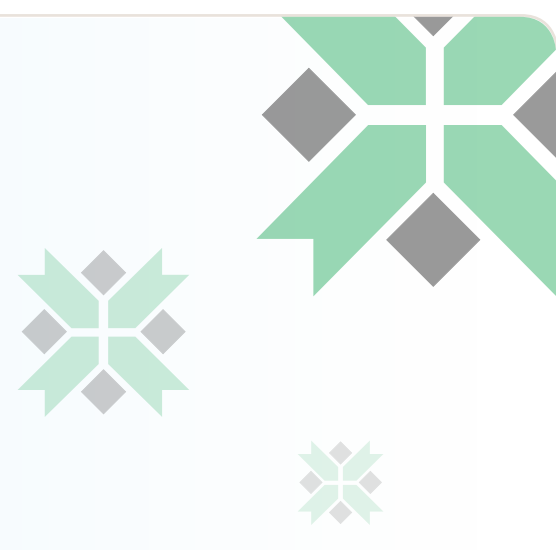
“A historic landmark of considerable significance is just on our financial horizon.”

As I prepare my annual report on behalf of the Board of Directors of Carpathia Credit Union, the total assets of our credit union are quickly approaching \$400 million. A historic landmark of considerable significance is just on our financial horizon. Carpathia Credit Union is also on the threshold of our 75th birthday which we will celebrate during 2014. Another glorious achievement is at hand. Both of these events are directly attributable to the loyalty of Carpathia's membership. We have some pleasant surprises in store for our members during 2014.

The Ukrainian community of Winnipeg can be proud of the fact that Carpathia Credit Union is the largest Ukrainian financial institution in western Canada, and the third largest Ukrainian credit union in Canada. Our four branches are capable of efficiently and effectively serving the needs of our members. Uniform hours of operation, which include Saturday openings,

allow our members to access our services more conveniently. The opening of our fourth branch in January 2013 on Grant Avenue has been a tremendous success, attracting new business from the southern part of the city.

Our future is bright indeed. We are dedicated to providing our members with financial services to meet as many of their needs as possible. We are committed to ensuring the financial stability and success of Carpathia Credit Union. The Board of Directors has embarked upon ongoing risk management analysis to better safeguard the financial integrity of our organization. Our vision for expansion includes future options which would ensure and possibly accelerate our financial growth.



Carpathia Credit Union is also committed to preserve our leadership role in the Ukrainian community. This year our financial support to education and to our cultural member organizations exceeded \$65,000. We will continue to financially support a variety of Ukrainian initiatives. We take great pride in our long history of community support.

The Board of Directors of Carpathia Credit Union is grateful to our members for their long history of ongoing patronage of our financial institution. We are grateful for the confidence which our members have placed in our organization for these past 75 years.

I would like to thank the members of the Board of Directors of Carpathia Credit Union for their support and confidence as I complete another year of the Presidency. It has been a pleasure and an honour to serve as President, and to work with such a dynamic Board of fine men and women. I would also like to thank my wife Patrusia, our daughter Andrea, and our son Ivas for their continued support.

Please join with us as we celebrate our first 75 years. ❁

Respectfully,



Taras R. Babick, M.D.

President – Board of Directors

2013 ЗВІТ ПРЕЗИДЕНТА



“Історичний рубіж безперечної значимості вже видніється на нашому фінансовому горизонті.”

В той час як я від імені Ради Директорів готую річний звіт Кредитної Спілки Карпатія, активи нашої кредитної спілки швидко приближаються до чотирьохсот мільйонів доларів. Історичний рубіж безперечної значимості вже видніється на нашому фінансовому горизонті. До того ж Кредитна Спілка Карпатія переступає поріг сімдесят п'ятої річниці, яку ми будемо відзначати протягом 2014 року. Ще одне чудове досягнення, яким ми можемо пишатися. Обидві ці події стали можливими завдяки лояльності членів Карпатії. Протягом 2014 року на наших членів чекають приємні сюрпризи.

Українська громада м. Вінніпег може пишатися тим фактом, що Кредитна Спілка Карпатія є найбільшою українською фінансовою установою у західній Канаді і третє місце в величині українською кредитною спілкою в Канаді. Наші чотири відділення здатні ефективно і плідно обслуговувати наших членів. Єдиний графік роботи всіх філій, який включає також

і суботу, дозволяє нашим членам користуватися нашими послугами у більш зручний спосіб. Відкриття четвертої філії на Грант Авеню у січні 2013 стало величезним успіхом, завдяки якому ми залучили нових бізнес-членів з південної частини міста.

Наше майбутнє є дійсно яскравим. Ми присвячуємо себе наданню нашим членам фінансових послуг та забезпеченню їх потреб. Ми також націлені на забезпечення фінансової стабільності та успіху Кредитної Спілки Карпатія. Рада директорів приступила до постійного аналізу управління ризиками, щоб краще захистити фінансову цілісність нашої організації. Наше бачення щодо розширення включає майбутні кроки, які забезпечили б і, можливо, прискорили б наше фінансове зростання.

Кредитна Спілка Карпатія також орієнтована на збереження ролі лідера в українській громаді. Цього року наша фінансова допомога у сфері навчання та



культури перевищила шістдесят п'ять тисяч доларів. Ми і надалі продовжуватимемо надавати фінансову допомогу різним українським ініціативам. Ми дуже пишаємося тим, що протягом тривалого часу підтримуємо українську громаду.

Рада Директорів Кредитної Співки Карпатія вдячна нашим членам за довгу історію підтримки нашої фінансової установи. Мі вдячні за довіру, яку наші члени мають до нашої організації на протязі останніх сімдесяти п'яти років.

Завершаючи ще один рік свого президенства, я би хотів подякувати членам Ради Директорів Кредитної Співки Карпатія за їх підтримку і довіру. Мені було

надзвичайно приємно і почесно працювати з такою динамічною Радою прекрасних чоловіків і жінок в якості Президента. Я би також хотів подякувати своїй дружині Петрусі, нашій дочці Андреї та нашому сину Івасю за їх безперервну підтримку.

Будь-ласка, приєднуйтеся до нас у святкуванні нашої першої сімдесяти п'ятої річниці. ❁

З повагою,

Др. Тарас Бабух,

Президент Ради Директорів



2013 Chief Executive Officer's Report

“By the end of the year Carpathia Credit Union's assets increased by \$26 million or 7%, resulting in total assets of \$384 million.”

As the Chief Executive Officer, I have the honour and privilege to report to the members of Carpathia Credit Union for the year ending September 30, 2013.

The growth rate of the credit union's assets this year was the lowest since 2005 but was indicative of the overall Manitoba market. By the end of the year Carpathia Credit Union's assets increased by \$26 million or 7%, resulting in total assets of \$384 million. A credit union's asset growth is the product of its members' deposits. The challenge for all Manitoba credit unions in 2013 was offering interest rates to their members that were competitive. Another fact deals with consumer debt and the amount members have left to save after making their debt payments. It has been fairly well publicized that Canadian consumers are being challenged with historically high debt levels. This gives way to the realization that their future retirement plans may have to be altered. Given these conditions it is no wonder that deposit growth results for the credit union were also in the 7% range. The deposits of the credit union's members grew in total by \$25 million, ending the year at \$362 million. This year's deposit growth was also the lowest since 2005. Of note over the last nine years members' deposits have increased by \$200 million for an average annual growth rate of 9%.

Loan growth during the 2013 year was in excess of \$30 million or 10%. The credit union's total commercial loans grew by 7% while the credit union's total consumer loans grew by 12%.

As was the case last year the consumer loan growth was confined to residential mortgages. Commercial loan growth was strongest in the line of credit category as a result of several commercial members undertaking expansion or construction projects. Upon the completion of these projects this financing is expected to be converted into long term mortgages.

Carpathia welcomed 451 new members and 287 associates during 2013. In terms of the associate status, which was introduced in 2003, Carpathia Credit Union had 1,178 associates as at September 30, 2013. Associate loans outstanding as at September 30, 2013 comprised 20% of total loans outstanding (17% in 2012), while associate deposits were 13% of total deposits payable (12% in 2012). Income earned from associates of the credit union was equal to 18% of the total income earned by the credit union in 2013. This was an increase over the 14% of the total income earned from associates in 2013.

The credit union's operating income decreased by 23% over the previous year primarily due to an increase in operating expenses related to the opening of the credit union's fourth

branch. The loan growth experienced by the credit union resulted in loan interest income increasing by \$760,000 but the credit union's investment income decreased by \$380,000. In contrast total interest paid for members' deposits decreased by nearly 1% or \$80,000. Total operating expenses for the year increased by 20% with additional costs being incurred in all expense categories. These expenses were by and large the result of the opening of the credit union's newest branch. Increases in Personnel expenses were the function of hiring staff for that branch. The Occupancy expense increases were related to the new branch and the fixed costs that were incurred in its development. The Administration expense increases reflect the credit union's advertising initiative during the year. A major advertising campaign was conducted throughout the year in order to introduce the new branch and enhance the credit union's image. The increase experienced in Members' Security expenses was related to increases in deposit insurance due to deposit growth.

Based on the 2013 financial results the Board of Directors declared a \$308,000 patronage award comprising of a cash dividend of \$28,000 or 6.5% of existing surplus shares along with \$280,000 in new surplus shares. Carpathia Credit Union's Member Equity Plan has distributed to the membership over \$9.6 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 \$450,000. It should also be noted that over the last several years the rate of surplus share redemption to the membership has been in excess of 50%, and this year's redemption rate at 96% surpasses last year's redemption rate of 75% and will be the highest in the credit union's history.

The 2013 year was a historical milestone for Carpathia when the fourth credit union branch located at Grant Avenue and Waverley Street was opened officially on February 3rd. The credit union's last branch expansion was 19 years ago in 1994 when the Henderson Highway branch was opened to serve the needs of the members that resided east of the Red River. During the year the credit union undertook a membership survey. Based on the feedback, the credit union is working on improving its staff knowledge base. As members you rely on the credit union's financial advice and would like the opportunity to have the staff suggest ways for you to save money, reduce your service fees, or reduce your debt payments. In 2014 the credit union will be enhancing its staff education and training in this area to ensure the members are provided with solutions to their financial needs. Other initiatives during the year involved reviewing and testing areas of risk to the credit union, enhancing the credit union's image, and reviewing the credit union's existing branch network. These initiatives will carry over into 2014 to ensure the credit union remains your primary financial institution.

Entering its 75th year of operations Carpathia Credit Union continues to maintain its original bond of association. The credit union remains one of only three credit unions in Manitoba that has retained the closed bond status. I would like to personally thank our members for their continued 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. ❀





2013 ЗВІТ ГОЛОВНОГО ВИКОНАВЧОГО ДИРЕКТОРА

“До кінця року активи кредитної спілки Карпатія зросли на \$26 мільйонів або 7%, що складає у сумі \$384 мільйони.”

Як Головний Виконавчий Директор, я маю за честь звітувати перед членами кредитної спілки Карпатія за рік, за рік який закінчився 30 вересня 2013 року.

Цього року коефіцієнт росту активів кредитної спілки став найнижчим, починаючи з 2005 року, але це відображає загальний стан ринку у Манітобі в цілому. До кінця року активи кредитної спілки Карпатія зросли на \$26 мільйонів або 7%, що складає у сумі \$384 мільйони. Ріст активів відбувається завдяки росту членських депозитів. Викликом для всіх кредитних спілок Манітоби у 2013 році стало надання своїм членам конкурентоспроможних відсоткових ставок. Слід також брати до уваги клієнтську заборгованість та суму, яка залишилася після сплати заборгованостей. Загальновідомим є той факт, що наразі канадські споживачі мають найвищу заборгованість в історії, яка змушує їх коректувати свої майбутні пенсійні плани. За таких умов не дивно, що депозитний ріст знаходиться на рівні 7%. Депозити членів кредитної спілки зросли в цілому на \$25 мільйонів, що у кінці року склало \$362 мільйони. У цьому році ріст депозитів є найменшим за період з 2005 року. Слід зазначити, що за останні дев'ять років членські депозити зросли на \$200 мільйонів, що складає 9% середньорічного темпу зростання.

Зростання кредитів в 2013 році склало більше \$30 мільйонів або 10%. Комерційні позики кредитної спілки зросли на 7%, в той час як споживчі кредити зросли на 12%. Як і минулого року зростання споживчих кредитів пов'язане із житловою іпотекою. Ріст комерційних позик став найсильнішим у категорії кредитних ліній, в результаті того, що деякі комерційні члени розширили свій бізнес або розпочали будівництво. По завершенню цих проектів очікується, що фінансування перейде у форму довгострокової іпотеки.

Протягом 2013 року Карпатія привітала 451 нового члена та 287 асоційованих членів. Згідно з умовами статусу асоційованого членства, який був впроваджений у 2003 році, станом на 30 вересня 2013 кредитна спілка Карпатія має 1178 асоційованих членів. Кредити асоційованих членів, станом на 30 вересня 2013 року, складають 20% від усіх виданих кредитів (17% у 2012 році), в той час як депозити асоційованих членів склали 13% від загального обсягу депозитів до виплати (12% у 2012 році). Дохід, отриманий від асоційованих членів кредитної спілки склав 18% від загального доходу, отриманого кредитною спілкою у 2013 році. Це є зростанням порівняно з 14% від загального доходу отриманого від асоційованих членів у 2013 році.

Операційний прибуток кредитної спілки знизився на 23% в порівнянні з минулим роком, в основному за рахунок збільшення операційних витрат, пов'язаних з відкриттям четвертого відділення кредитної спілки. Ріст кредитування призвів до збільшення доходу від відсотків за кредитами на \$760,000, в той час, як доходи від інвестицій кредитної спілки знизилися на \$380,000. Для порівняння, загальна сума відсотків, виплачених за вкладками членів, знизилася майже на 1% або \$80,000. Всього операційні витрати зросли на 20% за рахунок зростання витрат у всіх категоріях. Ці витрати стали результатом відкриття нового відділення кредитної спілки. Зростання витрат на персонал пояснюється необхідністю найму персоналу для цього відділення. Витрати на оренду приміщень зросли також завдяки появі нового відділення та фінансовим витратам, закладеним на її розвиток. Збільшення адміністративних витрат пов'язане з рекламними ініціативами, проведеними протягом року. Основна рекламна кампанія, яка проводилася протягом року була направлена на нову філію та на зміцнення іміджу кредитної спілки. Збільшення витрат на безпеку членів було пов'язане із збільшенням витрат на страхування вкладів у зв'язку із зростанням депозитів.

На підставі результатів 2013 фінансового року Рада директорів оголосила про патронажне повернення на суму \$308,000, що складається з дивідендів готівкою на суму \$28,000 або 6,5% від існуючих резервних акцій (Surplus share), а також з \$280,000 нових уділів. Членська програма вкладу в акції (Member Equity Plan) кредитної спілки Карпатія від моменту свого створення видала патронажних повернень на суму майже \$9,6 мільйонів. Із цього річної відсотковою ставкою Surplus share, загальна сума виплат готівкою кваліфікованим членам буде дорівнювати \$450,000. Слід також зазначити, що за останні декілька років відсоткова ставка викупу резервних акцій членам спілки перевищувала 50%, а відсоток погашення у 96% в цьому році став найвищим в історії кредитної спілки.

Історичною віхою для Карпатії у 2013 році стало відкриття 3 лютого четвертої філії на Грант Авеню та Вейверлі Стріт. Остання філія була відкрита по вул. Хендерсон 19 років тому для обслуговування членів, які проживають на схід від Ред Рівер. Протягом року кредитна спілка проводила опитування своїх членів. На основі отриманих результатів, кредитна спілка працює над поліпшенням бази знань свого персоналу. Як члени, Ви покладаетесь на фінансові консультації кредитної спілки і хотіли б мати персонал, який кваліфіковано порадить, як заощадити гроші, зменшити свої плати за послуги, або зменшити заборгованість. У 2014 році кредитна спілка зосередиться на навчанні та покращенні знань персоналу, щоб усі її члени отримували необхідні консультації у залежності від своїх фінансових потреб. Інші ініціативи 2014 року пов'язані з переглядом та аналізом областей ризику кредитної спілки, зміцнення іміджу кредитної філії, та огляду існуючої філіальної мережі. Ці ініціативи будуть активно впроваджуватися і на далі, щоб кредитна спілка продовжувала залишатися Вашою основною фінансовою установою.

Вступаючи у 75-ту річницю своєї діяльності кредитна спілка Карпатія продовжує залишатися кредитною спілкою із «закритим» членством. Кредитна спілка є однією із трьох у Манітобі, яка залишила за собою цей статус. 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 і віддану працю в обслуговуванні членів нашої спілки. ❀

Володимир Діуфур

2013 Report of the Independent Auditor on the Summary Financial Statements

To the Members of CARPATHIA CREDIT UNION LIMITED

The accompanying summary financial statements, which comprise the summary balance sheet as at September 30, 2013 and the summary statement of comprehensive income, summary statement of changes in members' equity and summary statement of cash flows for the year then ended are derived from the audited financial statements of CARPATHIA CREDIT UNION LIMITED for the year ended September 30, 2013. We expressed an unmodified audit opinion on those financial statements in our report dated November 19, 2013.

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.

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 year ended September 30, 2013 are a fair summary of those financial statements, on the basis described in Note 1.



Chartered Accountants

Winnipeg, Manitoba
November 19, 2013

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.

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

CARPATHIA CREDIT UNION LIMITED

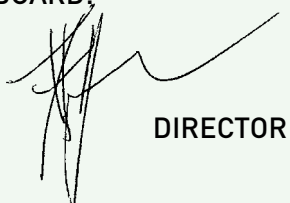
Summary Balance Sheet

September 30

	2013	2012
Assets		
Funds on hand and on deposit	\$ 41,702,542	\$ 8,300,114
Income taxes recoverable	106,111	19,932
Other assets	309,357	292,048
Investments	3,742,740	43,150,530
Loans receivable	333,652,009	303,122,830
Property, plant and equipment	4,742,055	3,197,329
Deferred income tax asset	112,100	47,000
	\$ 384,366,914	\$ 358,129,783
Liabilities and Members' Capital		
Accounts payable and other liabilities	699,650	688,550
Deposits payable	\$ 361,993,443	\$ 337,146,981
Members' shares	249,349	345,505
	362,942,442	338,181,036
Members' Equity		
Members' shares	241,209	314,018
Provision for issue of surplus shares	280,000	285,320
Retained earnings	20,903,263	19,349,409
	21,424,472	19,948,747
	\$ 384,366,914	\$ 358,129,783

APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD:


DIRECTOR


DIRECTOR

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

CARPATHIA CREDIT UNION LIMITED

Summary Statement of Comprehensive Income

For the year ended September 30

	2013	2012
Revenue		
Interest on loans receivable	\$ 13,021,255	\$ 12,264,669
Investment income		
Liquidity deposits	540,470	940,295
CUCM shares	125,216	105,268
	13,686,941	13,310,232
Cost of funds	6,770,549	6,693,421
Gross financial margin	6,916,392	6,616,811
Operating Expenses		
Personnel	3,143,056	2,778,268
Administrative	1,442,633	1,078,999
Occupancy	841,445	606,189
Members' security	430,469	371,702
Organizational	246,119	226,835
Distribution to members	16,237	22,000
Gross operating expenses	6,119,959	5,083,993
Less other income	1,480,959	1,433,710
	4,639,000	3,650,283
Gross operating income	2,277,392	2,966,528
Provision for impaired loans	284,725	340,033
Income before patronage refund	1,992,667	2,626,495
Patronage refund	280,000	284,000
Income before income taxes	1,712,667	2,342,495
Provision for Income Taxes		
Current	213,350	281,848
Deferred	(65,100)	(12,000)
	148,250	269,848
Net and total comprehensive income for the year	\$ 1,564,417	\$ 2,072,647

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

CARPATHIA CREDIT UNION LIMITED

Summary Statement of Changes in Members' Equity

For the year ended September 30

2013

	Provision for Issue of Shares	Members' Shares	Retained Earnings	Total
Balance at 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 at September 30, 2012	\$ 285,320	\$ 314,018	\$ 19,349,409	\$ 19,948,747
Net income for the year	-	-	1,564,417	1,564,417
Distributions to members	280,000	-	(10,563)	269,437
Issue of members' shares	(285,320)	327,650	-	42,330
Redemption of members' shares	-	(496,615)	-	(496,615)
Transfer (to) from liabilities	-	96,156	-	96,156
Balance at September 30, 2013	\$ 280,000	\$ 241,209	\$ 20,903,263	\$ 21,424,472

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

CARPATHIA CREDIT UNION LIMITED

Summary Statement of Cash Flows

For the year ended September 30

	2013	2012
Cash Flows from Operating Activities		
Net income for the year	\$ 1,564,417	\$ 2,072,647
Adjustments for		
Interest revenue	(13,686,941)	(13,310,232)
Interest expense	6,770,549	6,693,421
Depreciation expense	278,821	115,982
Provision for impaired loans	284,725	340,033
Patronage refund	280,000	284,000
Deferred income taxes	(65,100)	(12,000)
	(4,573,529)	(3,816,149)
Change in other assets and accounts payable and other liabilities	(6,209)	243,794
Change in income taxes recoverable	(86,179)	(119,612)
	(92,388)	124,182
Changes in member activities (net)		
Change in loans receivable	(30,974,222)	(39,061,052)
Change in deposits payable	24,893,250	36,563,745
	(6,080,972)	(2,497,307)
Cash flows related to interest, dividends, and income taxes		
Interest received on loans receivable	13,181,573	11,996,520
Interest received on investments	760,061	1,168,922
Interest paid on deposits payable	(6,817,337)	(6,307,788)
	7,124,297	6,857,654
Total cash flows from operating activities	(3,622,592)	668,380
Cash Flows from Investing Activities		
Purchase of investments	1,813,415	(667,601)
Purchase of property, plant and equipment	(1,823,547)	(1,402,773)
Total cash flows from investing activities	(10,132)	(2,070,374)
Cash Flows from Financing Activities		
Issue of common and surplus shares	42,330	4,696
Redemption of common and surplus shares	(496,615)	(521,142)
Dividends on shares (net of income tax recovery)	(10,563)	(14,080)
Total cash flows from financing activities	(464,848)	(530,526)
Net decrease in cash and cash equivalents	(4,097,572)	(1,932,520)
Cash and cash equivalents, beginning of year	47,800,114	49,732,634
Cash and cash equivalents, end of year	\$ 43,702,542	\$ 47,800,114
Comprised of the following		
Funds on hand and on deposit	\$ 41,702,542	\$ 8,300,114
Credit Union Central of Manitoba term deposits	2,000,000	36,500,000
Concentra Financial term deposits	-	3,000,000
	\$ 43,702,542	\$ 47,800,114

Notes to Summary Financial Statements

For the year ended September 30, 2013

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, 2013 audited financial statements are available at the Credit Union's head office at 952 Main Street, Winnipeg, Manitoba.

2. Compliance with Minimum Capital and Liquidity Requirements

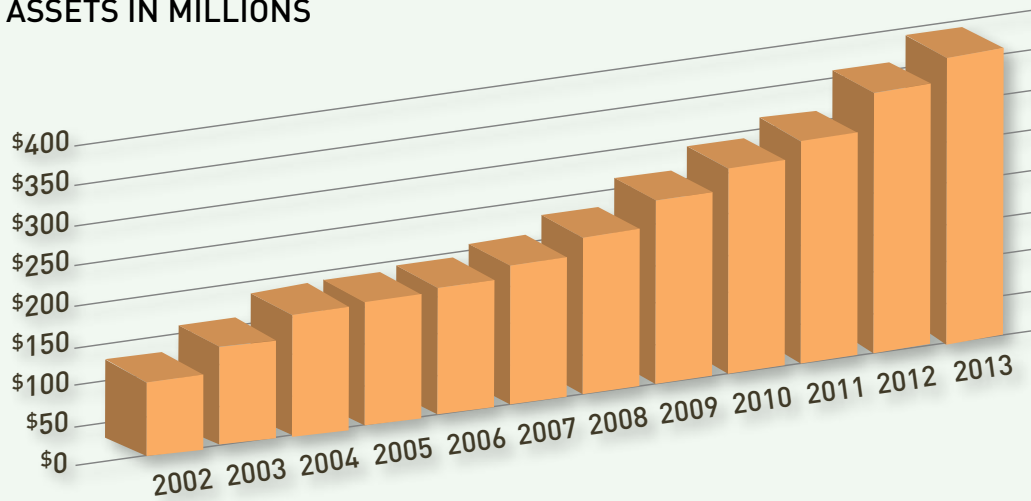
The Credit Union is in compliance with the capital and liquidity reserve requirements at September 30, 2013 established by the Regulations to The Credit Unions and Caisses Populaires Act of Manitoba.

Readers of the summary financial statements are advised that in order to appropriately interpret the Credit Union's capital and liquidity, the reader must refer to the audited financial statements including notes for the year ended September 30, 2013, which contain the information detailing the calculations.

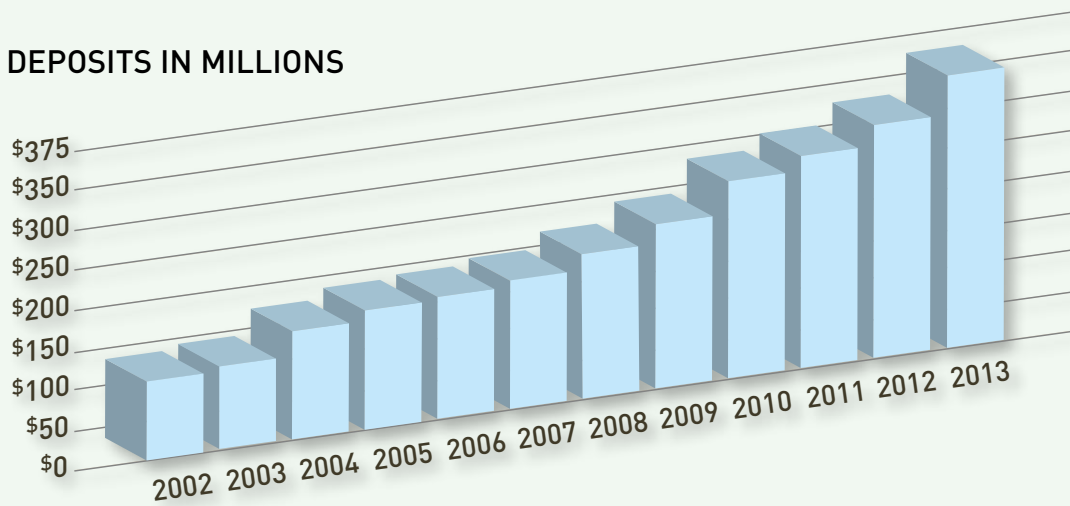
CARPATHIA CREDIT UNION LIMITED

A Decade of Growth

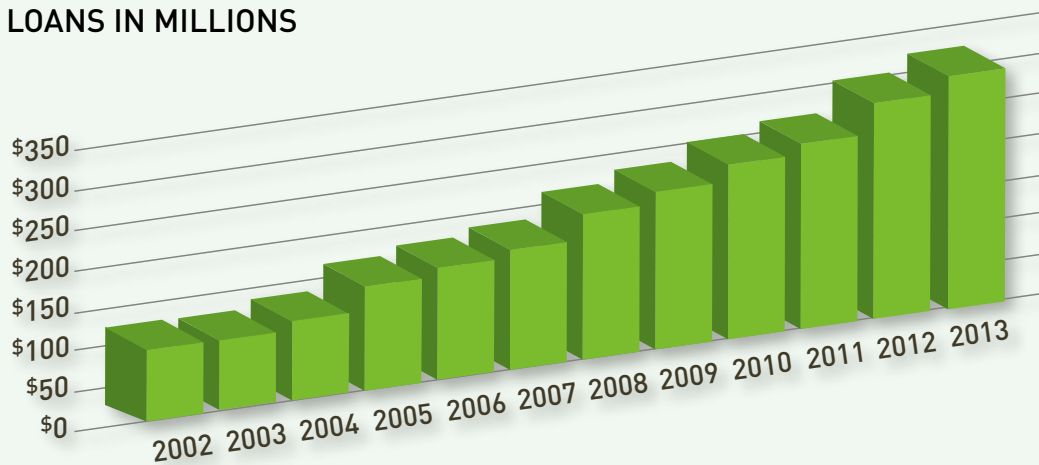
ASSETS IN MILLIONS



DEPOSITS IN MILLIONS



LOANS IN MILLIONS



2013

Community Donation & Sponsorships

Action Day Care Nursery
Alpha Omega Alumnae
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
Church of St. John the Apostle
Council of Ukrainian Credit Unions
Creative Retirement of Manitoba
CYM-Ukrainian Youth Association
East Selkirk Middle School
H.C. Avery Middle School
Happy Thought Elementary School
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
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. Morrison School
Ralph Brown School
Romanetz Ukrainian Dance Ensemble
Rossdale Ukrainian Dance School
Rozmai Ukrainian School of Dance
Rusalka Ukrainian Dance Ensemble
Seven Oaks Soccer-Plex
Sister Servants of Mary Immaculate
Springfield Heights Elementary School
Springfield Middle School
St. Anne Ukrainian Catholic Church
St. Ivan's Ukrainian Orthodox Church
St. Joseph's Ukrainian Catholic Church
St. Mary the Protectress Ukrainian Orthodox Cathedral
St. Michael's Parish
Sts. Vladimir & Olga Cathedral
Svitoch
The Joy Smith Foundation
The Trident Press
The Welcome Home
Troyanda Ukrainian Folk Ensemble
Ukraine-Kyiv Pavilion
Ukrainian Canadian Social Services
Ukrainian Canadian Congress – Manitoba
Ukrainian Echo (Homin Ukrainy) Publishing Co Ltd.
Ukrainian Golf Classic
Ukrainian Park Camp
Ukrainian Reading Association
Ukrainian Voice
Ukrainian Catholic Women's League of Canada
Ukrainian Youth Association
University Of Manitoba
Veselka Dance
Verba Ukrainian Dance Company
Westland Foundation
Zoloti Struny
Zoloto School of Dance



2013

Board of Directors



Dr. Taras Babick
President



Roman Zubach
Vice President



Noella Pylypowich
Secretary



Walter Kulyk
Director



Bohdan Halkewycz
Director



Peter Washchyshyn
Director



Don Cilinsky
Director



Demyan Hyworon
Director



Donna Korban
Director

2013

Executive Management Team



Walter Dlugosh
CMA
Chief Executive Officer



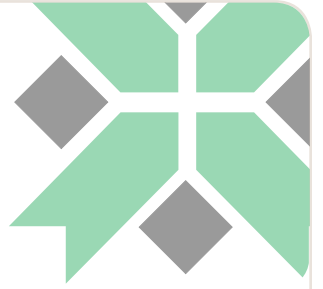
Roman Jaworsky
CMA
Chief Financial Officer



Brian Petrynko
PFP, FICB
Chief Marketing Officer



Lyndie Bourcier
Chief Operations Officer



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

Helen Krawczuk-Suchy
Accounting Clerk

Janna Minuk
Marketing Administrative Assistant

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
Credit Administration Officer

Galyna Andriyeshyn
Commercial
Credit Administration Officer

Tracy Vandemosselaer
Senior Credit Administration Officer

Yana Yamborko
Credit Administration Officer

Myrosia Chimuk
Credit Administration Officer

Halyna Ishchuk
Accountant

Sylvia Arseny
Senior Document Processor

Vicki Nahuliak
AML Administrative Officer/
Document Processor

Darka Perrella
Document Processor

Iryna Kozak
Filing

Iryna Lebezun
Filing

Mary McLean
Filing

Main Street Branch

Jaroslawa Middleton
Branch Manager

Irina Lisowski
Senior Member Services Representative

Tetyana Kukharsky
Member Services Representative

Oksana Derbak
Member Services Representative

Maria Karnaoukh
Member Services Representative

Natalie Suchoplas
Member Services Representative

Oleksiy Haydar
Member Services Representative

Vladimir Shklyar
Member Services Representative

McPhillips Street Branch

Garry Kolisnyk
Branch Manager

Julia Demko
Financial Services Representative

Brandeis Orr Smallwood
Senior Member Service Representative

Iryna Gumenyuk
Member Services Representative

Ainsley Kazubek
Member Services Representative

Ekaterina Romanyuk
Member Services Representative

Olesya Tsaruk
Member Services Representative

Nola Wedlake
Member Services Representative

Olha Holovko
Member Services Representative

Henderson Highway Branch

Lesia Gojan Klein
Branch Manager

Ashley Elkiw
Financial Services Representative

Olena Melnyk
Financial Services Representative

Karen Dubesky
Member Services Representative
Supervisor

Maryna Buby
Member Services Representative

Olena Kapustynska
Member Services Representative

Anna Myszcuk
Member Services Representative

Marjorie Rospad
Member Services Representative

Nicole Sawchuk-Feakes
Member Services Representative

Grant Avenue Branch

Shelly Maslechko
Branch Manager

Tenille Black-Greaves
Member Services Representative
Supervisor

Katrusia Manning
Financial Services Representative

Chelsey Staniforth
Member Services Representative

Tatiana Sadikova
Member Services Representative

Halyna Shmendyuk
Member Services Representative

Anastasiya Honcharenko
Member Services Representative

Olena Vus
Member Services Representative



Celebrating
75

CARPATHIA
CREDIT UNION
КАРПАТІЯ

Unique values. True strength.

2013

Our Objectives

FINANCIAL

To ensure the integrity of the organization through sound financial management.

SERVICES

To offer membership a broad range of highly innovative services which, when compared to available alternatives, benefit members by either pricing or level of service, or both.

GROWTH AND DEVELOPMENT

To pursue the growth of the credit union. To research, develop and maintain services and service delivery systems that will meet the changing needs of current and potential Members and Associates and ensure a competitive position in the market place.

MEMBER PARTICIPATION

To encourage effective membership involvement with the Credit Union by initiating and maintaining excellent communication with members.

STAFF

To attract and retain a highly motivated and skilled staff by creating good working conditions and employment with training opportunities which will enable them to develop with the credit union.

MEMBER EDUCATION

To provide our members with the opportunity to enhance their financial well-being by encouraging financial responsibility and by providing financial information and counselling.

IMAGE

To achieve prominence in the Ukrainian community and the credit union movement as a friendly, professional and highly ethical organization.





Celebrating

75

CARPATHIA
CREDIT UNION
КАРПАТІЯ

Unique values. True strength.





Celebrating

75

CARPATHIA
CREDIT UNION
КАРПАТІЯ

Unique values. True strength.

Corporate Office

3rd Floor, 952 Main St.
Winnipeg, Manitoba
R2W 3P4
Phone: 204-989-7400
Fax: 204-589-2529
www.carpathiacu.mb.ca

Branch Locations

950 Main St.
Winnipeg, Manitoba
R2W 3P4

80-2200 McPhillips St.
Winnipeg, Manitoba
R2V 3P4

1341-A Henderson Hwy.
Winnipeg, Manitoba
R2G 1M5

1375 Grant Ave.
Winnipeg, Manitoba
R3M 1Z8



204.989.7400 • www.carpathiacu.mb.ca