

ANNUAL REPORT 2014



Celebrating

75

CARPATHIA
CREDIT UNION
КАРПАТІЯ

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



Annual Report 2014

MISSION STATEMENT

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

“To achieve excellence in providing financial services in a manner that is beneficial to our members and community.”

СТВЕРДЖЕННЯ МІСІЇ

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

“Досягти досконалості у наданні фінансових послуг таким чином, що є вигідним для наших членів та громади.”

VISION STATEMENT

The financial institution of choice for Manitoba’s Ukrainian community.

ВІЗІЯ НА МАЙБУТНЄ

Бути фінансовим закладом який вибирає українська громада Манітоби.



TABLE OF CONTENTS

Mission & Vision Statements	2
President's Message	4-7
Chief Executive Officer's Message	8-11
Auditor's Report	12-17
Our Team	18
Board of Directors & Senior Management	19
2014 Community Donations & Sponsorships	20-21
A Year of Celebration	22-23
Our Locations	Back Page



Celebrating
75

CARPATHIA
CREDIT UNION
КАРПАТІЯ

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

President's Message

Taras R. Babick, M.D.
President



As President of the Board of Directors of Carpathia Credit Union Limited, I have the privilege of presenting our annual report on behalf of the board.

In 2014 we find ourselves in a position of considerable financial strength. Our successes and accomplishments allow us to enter the year 2015 with optimism and energy. We complete three quarters of a century with dignity and pride.

Carpathia has completed one full year in south Winnipeg. Our fourth branch on Grant has been extremely successful. The building is beautiful indeed. Carpathia Credit Union was awarded a community award for building design by Commerce Design Winnipeg. This award added to the success of our 75th anniversary year.

Our 75th anniversary celebration included several special events for our members.

The weekly draw for \$75 produced 52 lucky winners. The children's birthday party in March was great fun for all. The children were treated to games, a magician, a pizza lunch, and, of course, a birthday cake comprised of birthday cupcakes. The contest for a new Member Card debit card design attracted several talented artists. Carpathia Credit Union received a community leadership Bulava award from the Ukrainian Canadian Congress. The Gala Celebration in October enabled over 400 members to spend an afternoon of fellowship. A buffet luncheon was served, and this was followed by a first-rate program of entertainment, compliments of our choirs and dance ensembles. Carpathia received a community service award from the City of Winnipeg. The Christmas gold luncheon in December was well attended, and continues to be a popular event for our members. A special commemorative anniversary 2015 calendar was created by our marketing department. The calendar featured photographs and stories from our interesting history. It will serve as a historical keepsake for our members for years to come. Our 75th banner year comes to a close with our 76th Annual Meeting to be held on January 25, 2015.

**What an exciting anniversary year.
Bravo to the members of the board,
the management and staff, and
of course to our members.**

Happy Birthday, Carpathia.

Several new products were introduced this year for our members, who continue to be loyal to Carpathia Credit Union.

An Xtreme Savings Account was developed, offering a higher rate of return. New mortgage products were offered to our members. New marketing initiatives continue to attract new members, as Carpathia continues to expand and grow. New financial products will be developed and introduced over the next several months.

The board of directors and senior management are constantly exploring new options for new locations to better serve our members. We are also reviewing new technologies in order to remain current and relevant to our members. We will be undertaking special training for our employees to enhance their service skills in an attempt to exceed the expectations of our members. The members of the board also participate in educational seminars and events to better understand the changing financial environment which faces not only our members but also their children. The board of directors and senior management are committed to changing with the times to better meet the members' needs.

None of our successes would be possible without the cooperation and loyalty of you – our members.

Your ongoing support has allowed Carpathia to eclipse \$400 million in assets. We will work diligently to reach one half billion in the next few years.

The board of directors is grateful to the members of the staff for their energy and commitment to Carpathia Credit Union. The board is grateful to the members of the senior management team and the chief executive officer for their creativity and integrity as they manage the daily affairs of Carpathia Credit Union. The board of directors is grateful to the membership of Carpathia for the strong ongoing support of our financial organization. Board, management, staff, and membership have created the largest Ukrainian financial institution in western Canada. Bravo.

I would like to thank the members of the board for their continued support during my presidency. The members of the board have each made a unique contribution to the success of Carpathia Credit Union. They are committed to the success and viability of this organization. It is a pleasure and honour 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 as I complete three years as President of Carpathia Credit Union Limited.

In closing I would like to reiterate that none of this would be possible without the long history of member loyalty. Seventy-five years of steadfast member loyalty has nurtured Carpathia Credit Union and has allowed Carpathia to assume a role of success and leadership, not only in our own Ukrainian community, but also in the Manitoba community as well.

You have built an organization of which we are all very proud. Congratulations. Thank you very much.



Звіт Президента

Тарас Р. Бабух, М.Д.
Президент



Як голова ради директорів кредитної спілки “Карпатія”, я маю за честь представити наш щорічний звіт від імені ради директорів.

У 2014 році ми опинились у надзвичайно міцному фінансовому становищі. Наші успіхи та досягнення дозволяють нам увійти в 2015 рік з оптимізмом і енергією. Ми завершили три чверті століття з гідністю та гордістю.

Карпатія у південній частині міста Вінніпег пропрацювала вже повний рік. Наша четверта філія по вул. Грант є надзвичайно успішною. Будівля є насправді гарною. Commerce Design Winnipeg нагородив кредитну спілку “Карпатія” нагородою спільноти за дизайн будівлі. Ця нагорода додала нам успіху під час нашого 75-го ювілейного року.

Святкування нашого 75-ти річчя включало в себе кілька спеціальних заходів для наших членів.

Щотижневе жеребкування призів у сумі \$75 завершилось 52-ма щасливими переможцями. Дитячий день народження в березні був великим задоволенням для всіх. Дітей відвідав чарівник, діти грали в ігри, пригощались обідом з піци і, звичайно ж, святковий торт, що був зроблений із святкових кексів. Конкурс на новий дизайн членської дебетової картки привернув увагу кількох талановитих художників. Кредитна спілка “Карпатія” отримала нагороду за громадське лідерство “Булава” від Конгресу Українців Канади. Гала Святкування у жовтні дозволило понад 400 членам провести час разом та поспілкуватись. Поданий у стилі Шведського столу обід супроводжувався першокласною програмою розваг, що складалася з наших хорів і танцювальних ансамблів. “Карпатія” отримала нагороду за службу громаді від міста Вінніпег. Різдвяний обід для членів золотого віку, що відбувся у грудні, залишеться популярною подією для наших членів. Спеціальний пам’ятний календар на 2015 рік був створений нашим відділом маркетингу. Календар складається з фотографій та розповідей із нашої цікавої історії. Він буде служити в якості історичної пам’ятки для наших членів на довгі роки. Наш особливий 75-ий рік добігає кінця і завершується нашими 76-тими Щорічними Загальними Зборами, які відбудуться 25 січня 2015 року.

Який захоплюючий ювілейний рік!
Браво членам ради директорів,
керівництву та персоналу, і
звичайно ж нашим членам.

З Днем Народження “Карпатія”!

Кілька нових продуктів були введені в цьому році для наших членів, що продовжують бути вірними кредитній спілці “Карпатія”.

Ощадний рахунок “Xtreme” був розроблений, пропонуючи вищу відсоткову ставку. Нові іпотечні продукти були запропоновані для наших членів. Нові маркетингові ініціативи продовжують залучати нових членів, в той час як “Карпатія” продовжує розширюватися і рости. Нові фінансові продукти будуть розроблені і впроваджені протягом найближчих декількох місяців.

Рада директорів та вище керівництво постійно вивчає нові можливості для розміщення нових філій, щоб краще обслуговувати наших членів. Ми також розглядаємо нові технології для того, щоб залишатися сучасними і актуальними для наших членів. Ми проведемо спеціальну підготовку для наших працівників, щоб підвищити їх кваліфікацію у сфері обслуговування з метою перевершення очікування наших членів. Члени ради також беруть участь в освітніх семінарах та інших заходах, щоб краще зрозуміти мінливе фінансове середовище, яке впливає не тільки на наших членів, але й на їхніх дітей. Рада директорів і вище керівництво рішуче налаштовані йти в ногу з часом для більш повного задоволення потреб членів.

Жоден з наших успіхів не був би можливим без співпраці та лояльності нас - наших членів.

Ваша постійна підтримка дозволила “Карпатії” досягти активів на суму \$400 мільйонів. Ми будемо ретельно працювати, щоб досягти півмільярда в найближчі кілька років.

Рада директорів вдячна працівникам за їхню енергійність та відданість до кредитної спілки “Карпатія”. Рада також висловлює вдячність членам вищого керівництва та головному виконавчому директору за їхню творчість і цілісність в щоденному управлінні кредитною спілкою “Карпатія”. Рада директорів вдячна членам “Карпатії” за їх постійну міцну підтримку нашої фінансової організації. Рада, правління, працівники та члени створили найбільшу Українську фінансову установу в західній Канаді. Браво.

Я хотів би подякувати членам Ради директорів за їх постійну підтримку під час мого президентства. Кожен з членів ради зробив унікальний внесок в успіх кредитної спілки “Карпатія”. Всі вони націлені на успіх і життєздатність цієї організації. Я з великим задоволенням і честю працюю з такою динамічною радою досвідчених чоловіків та жінок. Я також хотів би подякувати моїй дружині Петрусі, нашій дочці Андреї, і нашому сину Івасю за їх постійну підтримку протягом останніх трьох років, що я займав посаду президента кредитної спілки “Карпатія”.

На закінчення я хотів би повторити, що існування “Карпатії” не було б можливим без довголітньої історії відданих членів. Сімдесят п'ять років пильної лояльності членів плекало кредитну спілку “Карпатія” і дозволило “Карпатії” взяти на себе роль успіху і лідерства, не тільки в нашій українській громаді, але і в суспільстві Манітоби також.

Ви збудували організацію, якою ми всі дуже пишаємося. Вітаю. Щиро Дякую.

Thomas Boduch

Chief Executive Officer's Message

Walter J. Dlugosh, CMA
Chief Executive Officer



As the Chief Executive Officer, I once again have the honour and privilege to report to the members of Carpathia Credit Union for the year ending September 30, 2014.

The growth rate of the credit union's assets this year was slightly greater than last year, surpassing \$410 million by the end of May and reaching \$412 million by September 30th. For the year Carpathia Credit Union's assets increased by \$27.4 million. The deposits of the credit union's members grew in total by \$25.3 million, ending the year at \$387 million. Given the low interest rates that we have become accustomed to, the credit union understood that members were concerned with their deposit returns. As a result, the introduction of a higher yielding savings account during the year allowed members the flexibility to reinvest their deposits into fixed rate terms should those interest rates increase in the future. This new savings account product was highly successful and contributed to the overall deposit growth for the year.

Loan growth during the 2014 year was in excess of \$25 million or 7.5%.

The credit union's total commercial loans grew by 8% while the credit union's total consumer loans grew by 6%. As was the case last year the consumer loan growth was confined to residential mortgages. Commercial loan growth, as expected, was strongest in the mortgage area as a result of the financing of several commercial members' projects and developments.

Carpathia welcomed 387 new members and 180 associates during 2014. In terms of the associate status, which was introduced in 2003, Carpathia Credit Union had 1,218 associates as at September 30, 2014. Associate loans outstanding as at September 30, 2014 comprised 23% of total loans outstanding (20% in 2013), while associate deposits remained at 13% of total deposits payable (13% in 2013). Income earned from associates of the credit union was equal to 21% of the total income earned by the credit union in 2014. This was an increase over the 18% of the total income earned from associates in 2013.

The credit union's operating income increased by 21% over the previous year due to an increase in revenue earned from loans and investments. The loan growth experienced by the credit union resulted in loan interest income increasing by \$800,000 while the credit union's investment income increased by \$400,000.

Total interest paid for members' deposits increased by nearly 7% or \$460,000.

Total operating expenses for the year increased by 3%. This increase was partially the result of incurring costs for a full year of operating the new Grant Avenue branch. This branch has only been opened since January, 2013 but has resulted in financial activities that were not projected until after its third year of operations.

During the year the board and senior management reviewed the credit union's 5 year plan and made a commitment to achieve excellence in providing financial services in a manner that is beneficial to our members and community. The focus over the next 5 years will be to provide value to our members and strengthen their financial well-being.

Based on the 2014 financial results the board of directors declared a cash dividend of \$20,000 or 4.5% on existing surplus shares. Carpathia Credit Union's Member Equity Plan has distributed to the membership almost \$10 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 \$750,000 to coincide with the 75th anniversary of the credit union. The redemption rate is equal

to 100% and results in achieving the credit union's long term objective of paying out all the surplus shares that have been earned by the members. For the 2015 year members can expect to share in the credit union's financial results with a similar redemption rate allowing unconditional access to the amount that will be declared by the board of directors. In the future members can expect to earn patronage refunds in a manner that will correlate to their utilization of the credit union resulting in immediate rewards. In addition to the patronage refunds program another initiative that is currently under review by the board of directors could result in an attractive limited time investment opportunity for our members. The details still need to be finalized and will be communicated to the membership sometime after the Annual General Meeting.

During 2014 Carpathia Credit Union celebrated its 75th Anniversary with a weekly \$75 draw to the members along with a children's event held in mid-March and a members' reception which took place in mid-October. Both events were centered on thanking our members for their past and continuing loyalty.

February 3, 2015 marks the 75th anniversary of Carpathia Credit Union receiving its charter from the province of Manitoba. Ever since this date the credit union has continued to retain its original closed bond status something very few credit unions in the province can claim. 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.

Звіт Головного Виконавчого Директора

Володимир Длугош
Головний Екзекутивний
Управитель



Як Головний Виконавчий Директор, я ще раз маю за честь та привілей звітувати перед членами кредитної спілки “Карпатія” за рік, який закінчився 30-го вересня 2014 року.

Темп зростання активів кредитної спілки в цьому році був трохи більшим, ніж торік, перевищивши \$410 мільйонів до кінця травня і досягнувши \$412 мільйонів станом на 30-те вересня 2014 року. За рік активи кредитної спілки Карпатія збільшилися на \$27,4 мільйони. Депозити членів кредитної спілки зросли в цілому на \$25,3 мільйони, завершивши рік на рівні \$387 мільйонів. Враховуючи низькі процентні ставки, до яких ми вже звикли, кредитна спілка зрозуміла, що її члени стурбовані рівнем прибутку на свої депозити. В результаті цього, введення більш прибуткового ощадного рахунку протягом року, надало членам гнучкості і дозволило їм реінвестувати свої вклади у фіксовані строкові депозити, у випадку якщо встановлені ставки по депозитам зростатимуть у майбутньому. Введення цього нового ощадного рахунку було дуже успішним, що сприяло загальному зростанню депозитів за рік.

Ріст кредитування протягом 2014 року склав більше \$25-ти мільйонів, або 7,5%

Всього, комерційні кредити кредитної спілки “Карпатія” зросли на 8%, а споживчі кредити зросли на 6%. Як і минулого року, зростання споживчих кредитів було обмежене зростанням іпотечних кредитів. Зростання комерційних кредитів, як і очікувалось, було найсильнішим в сфері іпотечного кредитування, як результат фінансування декількох комерційних проектів та розробок.

“Карпатія” привітала 387 нових членів і 180 асоційованих членів продовж 2014 року. Стосовно асоційованого членства, яке було введено у 2003 році, станом на 30-те вересня 2014 року їх кількість складає 1218. Кредити асоційованим членам станом на 30 вересня 2014 складають 23% від усіх виданих кредитів (20% в 2013 році), в той час як депозити асоційованих членів залишились на рівні 13% від загального обсягу депозитів до виплати (13% у 2013 році). Дохід від участі асоційованих членів кредитної спілки склав 21% від загального доходу отриманого кредитною спілкою в 2014 році. Цей дохід зріс у порівнянні з 18% від загального доходу, отриманого від асоційованих членів в 2013 році.

Операційний прибуток кредитної спілки збільшився на 21% порівняно з попереднім роком за рахунок збільшення доходів, отриманих від кредитів та інвестування. Результатом росту кредитування стало збільшення доходу від відсотків за кредитами на \$800 000, в той час, як доходи від інвестицій кредитної спілки збільшилися на \$400 000.

Загальна сума відсотків, виплачених за вкладами членів, збільшилася майже на 7%, або на \$460 000.

Загалом операційні витрати за рік зросли на 3%. Це збільшення частково було результатом збільшення операційних витрат пов'язаних з експлуатацією нової філії по вул. Грант протягом усього року. Ця філія тільки була відкрита у січні 2013, але вже досягла фінансових результатів, що прогнозувались тільки після третього року її діяльності.

Протягом року рада директорів та управління розглянули 5-ти річний план кредитної спілки та взяли на себе зобов'язання досягти досконалості у наданні фінансових послуг таким чином, що є вигідним для наших членів та громади. Головною метою протягом наступних 5-ти років буде забезпечення наших членів найкращими послугами та зміцнення їх фінансового благополуччя.

На підставі фінансових результатів 2014 року Рада директорів оголосила про повернення дивідендів готівкою у розмірі \$20 000 або 4,5% від існуючих надлишкових акцій. Member Equity Plan кредитної спілки "Карпатія" від моменту свого створення видав патронажних повернень на суму майже \$10 млн. Із цього річної відсотковою ставкою викупу надлишкових акцій, загальна сума грошових виплат членам складатиме \$750 000, що співпадає з 75-річчям кредитової спілки. Відсоток погашення надлишкових акцій в цьому році дорівнює 100%, що

призвело до досягнення довгострокової мети кредитної спілки - виплати усіх надлишкових акцій, які були зароблені членами. У 2015 році наші члени можуть розраховувати на участь у фінансових результатах кредитної спілки з подібною ставкою погашення надлишкових акцій, що дозволить необмежений доступ до суми, яка буде оголошена Радою директорів. У майбутньому, члени можуть очікувати на патронажні відшкодування в манері, що буде безпосередньо залежати від обсягу використання ними товарів і послуг кредитної спілки, що в свою чергу призведе до нагальних виплат. На додаток до програми патронажного повернення грошей, є ще одна ініціатива, яка в даний час знаходиться на розгляді у Раді директорів і яка може призвести до тимчасової привабливої інвестиційної пропозиції для наших членів. Деталі ще мають бути доопрацьовані та будуть доведені до відома наших членів після річних загальних зборів.

Впродовж 2014 року кредитна спілка "Карпатія" святкувала своє 75-ти річчя з щотижневим жеребкуванням призів у сумі \$75, а також з дитячим заходом, що відбувся в середині березня і прийомом членів, що відбувся в середині жовтня. Обидва заходи були зосереджені на подяку нашим членам за їх постійну лояльність, як в минулому, так і тепер.

Лютий 2015 знаменує 75-ту річницю, коли кредитна спілка "Карпатія" отримала свій статут від провінції Манітоба. З того часу і по сьогоднішній день кредитна спілка продовжує зберігати свій початковий статус закритої спілки, те чим дуже мало кредитних спілок в провінції може пишатись. 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 відданість та наполегливу працю в обслуговуванні членів нашої спілки.

Володимир Думфол



Tel/Tél.: 204 956 7200
Fax/Télé.: 204 926 7201
Toll-free/Sans frais: 800 268 3337
www.bdo.ca

BDO Canada LLP/s.r.l.
700 - 200 Graham Avenue
Winnipeg MB R3C 4L5 Canada

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, 2014 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, 2014. We expressed an unmodified audit opinion on those financial statements in our report dated November 18, 2014.

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, 2014 are a fair summary of those financial statements, on the basis described in Note 1.

Chartered Accountants

Winnipeg, Manitoba
November 18, 2014

**Carpathia Credit Union Limited
Summary Balance Sheet**

September 30 **2014** **2013**

Assets

Funds on hand and on deposit	\$ 13,445,634	\$ 41,702,542
Income taxes recoverable	-	106,111
Other assets	264,933	309,357
Investments	34,670,504	3,742,740
Loans receivable	358,726,075	333,652,009
Property, plant and equipment	4,572,927	4,742,055
Deferred income tax asset	128,000	112,100
	\$ 411,808,073	\$ 384,366,914

Liabilities and Members' Equity

Accounts payable and other liabilities	\$ 833,078	\$ 699,650
Income taxes payable	68,369	-
Deposits payable	387,307,668	361,993,443
Members' shares	327,541	249,349
	388,536,656	362,942,442

Members' Equity

Members' shares	44,200	241,209
Provision for issue of shares	402,459	280,000
Retained earnings	22,824,758	20,903,263

23,271,417 **21,424,472**

\$ 411,808,073 **\$ 384,366,914**

Approved on behalf of the Board of Directors:

J. Balick

Director

Іван Купчинський

Director

CARPATHIA CREDIT UNION LIMITED
Summary Statement of Comprehensive Income

For the year ended September 30

2014

2013

Revenue		
Interest on loans receivable	\$ 13,816,847	\$ 13,021,255
Investment income		
Liquidity deposits	1,031,958	540,470
CUCM shares	36,432	125,216
	<u>14,885,237</u>	<u>13,686,941</u>
Cost of funds	<u>7,231,640</u>	<u>6,770,549</u>
Gross financial margin	<u>7,653,597</u>	<u>6,916,392</u>
Operating Expenses		
Personnel	3,298,114	3,143,056
Administrative	1,335,318	1,442,633
Occupancy	951,981	841,445
Members' security	437,559	430,469
Organizational	289,940	246,119
Distribution to members	20,000	16,237
	<u>6,332,912</u>	<u>6,119,959</u>
Gross operating expenses	<u>6,332,912</u>	<u>6,119,959</u>
Less other income	<u>1,446,828</u>	<u>1,480,959</u>
	<u>4,886,084</u>	<u>4,639,000</u>
Gross operating income	<u>2,767,513</u>	<u>2,277,392</u>
Provision for impaired loans	<u>177,803</u>	<u>284,725</u>
Income before patronage refund	<u>2,589,710</u>	<u>1,992,667</u>
Patronage refund	<u>413,022</u>	<u>280,000</u>
Income before income taxes	<u>2,176,688</u>	<u>1,712,667</u>
Provision for Income Taxes		
Current	271,093	213,350
Deferred	(15,900)	(65,100)
	<u>255,193</u>	<u>148,250</u>
Net and total comprehensive income for the year	<u>\$ 1,921,495</u>	<u>\$ 1,564,417</u>

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

Carpathia Credit Union Limited
Summary Statement of Changes in Members' Equity

For the year ended September 30

2014

	Provision for Issue of Shares	Members' Shares	Retained Earnings	Total
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
Net income for the year	-	-	1,921,495	1,921,495
Distributions to members	402,459	-	-	402,459
Issue of members' shares	(280,000)	333,709	-	53,709
Redemption of members' shares	-	(452,526)	-	(452,526)
Transfer (to) from liabilities	-	(78,192)	-	(78,192)
Balance at September 30, 2014	\$ 402,459\$	44,200\$	22,824,758\$	23,271,417

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

CARPATHIA CREDIT UNION LIMITED

Summary Statement of Cash Flows

For the year ended September 30	2014	2013
Cash Flows from Operating Activities		
Net income for the year	\$ 1,921,495	\$ 1,564,417
Adjustments for		
Interest revenue	(14,885,237)	(13,686,941)
Interest expense	7,231,640	6,770,549
Depreciation expense	349,915	278,821
Provision for impaired loans	177,803	284,725
Patronage refund	413,022	280,000
Deferred income taxes	(15,900)	(65,100)
	<u>(4,807,262)</u>	<u>(4,573,529)</u>
Change in other assets and accounts payable and other liabilities	177,852	(6,209)
Change in income taxes recoverable	174,480	(86,179)
	<u>352,332</u>	<u>(92,388)</u>
Changes in member activities (net)		
Change in loans receivable	(25,212,344)	(30,974,222)
Change in deposits payable	25,096,513	24,893,250
	<u>(115,831)</u>	<u>(6,080,972)</u>
Cash flows related to interest, dividends, and income taxes		
Interest received on loans receivable	13,777,322	13,181,573
Interest received on investments	857,946	760,061
Interest paid on deposits payable	(7,013,928)	(6,817,337)
	<u>7,621,340</u>	<u>7,124,297</u>
Total cash flows from operating activities	3,050,579	(3,622,592)
Cash Flows from Investing Activities		
Redemption (purchase) of investments	(727,883)	1,813,415
Purchase of property, plant and equipment	(180,787)	(1,823,547)
Total cash flows from investing activities	(908,670)	(10,132)
Cash Flows from Financing Activities		
Issue of common and surplus shares	53,709	42,330
Redemption of common and surplus shares	(452,526)	(496,615)
Dividends on shares (net of income tax recovery)	-	(10,563)
Total cash flows from financing activities	(398,817)	(464,848)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	1,743,092	(4,097,572)
Cash and cash equivalents, beginning of year	43,702,542	47,800,114
Cash and cash equivalents, end of year	\$ 45,445,634	\$ 43,702,542
Comprised of the following		
Funds on hand and on deposit	\$ 13,445,634	\$ 41,702,542
Credit Union Central of Manitoba term deposits	32,000,000	2,000,000
	<u>\$ 45,445,634</u>	<u>\$ 43,702,542</u>

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

CARPATHIA CREDIT UNION LIMITED
Notes to Summary Financial Statements

For the year ended September 30, 2014

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, 2014 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, 2014 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, 2014, which contain the information detailing the calculations.

Our Team

CORPORATE OFFICE

Walter Dlugosh – Chief Executive Officer
Brian Petrynko – Chief Marketing Officer
Lyndie Bourcier – Chief Operating Officer
Roman Jaworsky – Chief Financial & Risk Officer
Carolyn Wiebe – Manager Commercial Business
Tj Gross – Acting Manager Commercial Services
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
Liz Erickson - Executive Assistant
Marilyn Choquette – Receptionist
Tracy Goldstone - Senior Credit Administration Officer
Myrosia Chimuk – Credit Administration Officer
Halyna Shmendyuk - Credit Administration Officer
Yana Yamborko – Credit Administration Officer
Janna Minuk – Marketing & Communications Coordinator
Halyna Ishchuk – Accountant
Helen Krawczuk-Suchy – Accounting Clerk
Sylvia Arseny – Senior Document Processor
Vicki Nahuliak – Assistant Anti Money Laundering Officer
Darka Perrella – Document Processor
Iryna Kozak – Filing
Iryna Lebezun – Filing
Mary MacLean – Filing
Rob Jounot - Network Systems Administrator

MAIN STREET BRANCH

Jaroslawa Middleton - Branch Manager
Irina Lisowski – MSR Supervisor
Maria Karnaoukh - MSR
Tetyana Kukharskyy - MSR
Oksana Ivanenko - MSR
Natalie Suchoplas - MSR
Oksana Volochiy – MSR
Anna Myszczuk - MSR

HENDERSON HIGHWAY BRANCH

Lesia Gojan Klein – Branch Manager
Ashley Elkiw – Financial Services Representative
Olena Melnyk – Financial Services Representative
Karen Dubesky – MSR Supervisor
Maryna Bubyry - MSR
Olena Kapustynska - MSR
Marjorie Rospad - MSR
Nicole Sawchuk-Feakes – MSR
Amanda Weber - MSR

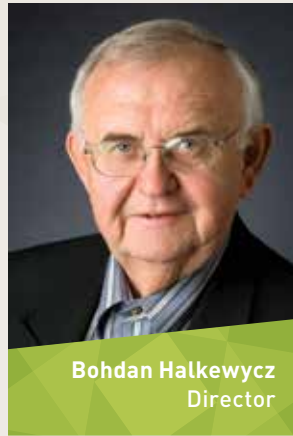
MCPHILLIPS STREET BRANCH

Garry Kolisnyk – Branch Manager
Julia Demko – Financial Services Representative
Brandeis Orr-Smallwood – MSR Supervisor
Iryna Gumenyuk - MSR
Ainsley Kazubek - MSR
Oksana Rayter - MSR
Ekaterina Romanyuk - MSR
Olesya Tsaruk – MSR
Olha Holovko – MSR
Nola Wedlake - MSR

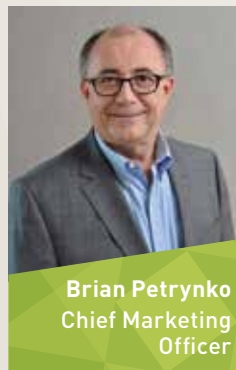
GRANT AVENUE BRANCH

Shelly Maslechko – Branch Manager
Katrusia Manning – Financial Services Representative
Tenille Black-Greaves – MSR Supervisor
Chelsey Staniforth - MSR
Tatiana Sadikova - MSR
Daria Mykhailenko – MSR
Anastasiya Honcharenko - MSR
Jamie Kirkland – MSR

BOARD OF DIRECTORS



SENIOR MANAGEMENT



2014 Community Donations & Sponsorships

Alpha Omega Alumnae

Bernie Wolfe School

Blessed Virgin Mary Ukrainian Catholic Church

Canadian Ukrainian Foundation (Liubov-Love)

CancerCare Manitoba

Canon Luhovy Assembly of the Knights
of Columbus

Chief Peguis School

David Livingston School

East Selkirk Middle School

EuroMaidan

FR. Shyshkovich Council

Happy Thought School

Holy Family Home

Holy Family Ukrainian Catholic Parish

Immaculate Heart of Mary School

Kino Film Festival

Kyiv Pavilion

League of Ukrainian Canadians

Litopys UPA

Manitoba High School Annual Donation

Manitoba Parents for Ukrainian Educations

Manitoba Schools Science Symposium

Manitoba Winter Games

Melos Folk Ensemble

Never Alone Foundation

North End Community Renewal

O. Koshetz Choir

Oseredok Ukrainian Cultural and
Educational Centre

Osvita Foundation

Paul Macenko Choir

Plast Winnipeg

Pratts Golf Tournament

R.F. Morrison School

Ralph Brown School

Ridna Shkola Grad Committee

Rusalka Alumni Association

Rusalka Ukrainian Dance Ensemble

Seven Oaks Hospital

Shevchenko Foundation

Spirit of Ukraine Pavilion

Springfield Heights School

Springfield Middle School



Did you know Carpathia has sponsored 2 Leo Mol sculptures in Assiniboine Park? The sculpture in the photo, called the 'Blind Bandurist', was jointly sponsored with the Wasyl Topolnicky Memorial Foundation in 2005.

St. Anne's Ukrainian Golf Tournament

St. Michael's Parish

Sts. Vladimir & Olga Cathedral

The Catholic Foundation of Manitoba

The Friends Foundation of St. Joseph's Residence

The Ukrainian Orthodox Cathedral of St. Ivan Suchavsky

The Winnipeg Foundation

Troyanda Ukrainian Dance Ensemble

UAS Eastern European Adoptions Inc.

Ukrainian Canadian Congress - MB Provincial

Ukrainian Canadian Social Services Inc.

Ukrainian Catholic Archeparchy of Winnipeg

Ukrainian Catholic Women's League of Canada

Ukrainian Golf Classic

Ukrainian Park Camp

Ukrainian Reading Association

Ukrainian Self-Reliance Association of Canada

Ukrainian Youth Association

United Way

University of Manitoba

Veselka Ukrainian Dance Ensemble

Wasyl Topolnicky Memorial Foundation

Westland Foundation

A Year of Celebration

Celebrating
75 Years

Celebrating 75 Years

Carpathia Credit Union 75th Gala Celebration Program

Sunday, October 19th, 2014

2:00pm

Doors Open

Food & Refreshments Available

3:00pm

Co-Hosts

Dr. Taras R. Babick, President
Donna Korban, 75th Anniversary Committee Chair

Prayer

His Grace Metropolitan Lawrence Huculak, OSBM

Entertainment

Hoosli Ukrainian Male Chorus
Orlan Ukrainian Dance Ensemble
Verba Ukrainian Dance Company
Melos Folk Ensemble
Rusalka Ukrainian Dance Ensemble
O. Koshetz Choir

Greetings & Presentations

Honourable Jennifer Howard, Minister of Finance, Province of Manitoba
His Worship Samuel M. Katz, Mayor, City of Winnipeg
Garth Manness, CEO, Credit Union Central of Manitoba
Sophia Kachor, Chair, North Winnipeg Credit Union

4:00pm

Fellowship



Celebrating
75

**CARPATHIA
CREDIT UNION
КАРПАТІЯ**

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



Celebrating

75



ANNUAL REPORT 2014

LOCATIONS

Corporate Office

3RD FLOOR, 952 MAIN STREET

Winnipeg MB R2W 3P4

Tel: (204) 989-7400

950 MAIN STREET

Winnipeg MB R2W 3P4

Tel: (204) 989-7400

80-2200 MCPHILLIPS STREET

Winnipeg MB R2V 3P4

Tel: (204) 989-7400

1341-A HENDERSON HIGHWAY

Winnipeg MB R2G 1M5

Tel: (204) 989-7400

1375 GRANT AVENUE

Winnipeg MB R3M 1Z8

Tel: (204) 989-7400

CARPATHIACU.MB.CA

