

РІЧНИЙ ЗВІТ 2014

Українська Федеральна Кредитова Кооператива "Самопоміч"

Annual Report 2014

Ukrainian Selfreliance Federal Credit Union

Your savings federally insured to at least \$250,000
and backed by the full faith and credit of the United States Government

NCUA

National Credit Union Administration, a U.S. Government Agency



Strategic Goals

01

Research new member opportunities and implement new marketing tactics to reach potential members.

Increase membership to 10,000 by 3/31/2016.

**02**

Increase loan volume by 8% - 10% by the end of 2015.

**03**

Enhance communications and electronic offerings to members.

Enhance website and online services.

Add mobile offerings.

**04**

Research new office/building location.

Update and modernize existing branches.

**05**

Research new product offerings.

Debit card rewards program, "Money Map" app, new Visa credit card.

**06**

Establish sound risk management and regulatory compliance through training and audit functions.



Chairman Report

Annual Reports offer an opportunity for the leaders of your credit union to present not only information about the recent financial performance of the credit union, but also to share with you our views regarding the challenges that our institution faces and our plans to ensure its future growth and development. This is an especially important opportunity in today's difficult economic circumstances.

With interest rates for both savers and borrowers largely unchanged from the lows of the great recession, 2014 was another challenging year for our credit union and for you, our members. Loan interest rates, and in particular rates on mortgages continue to be at historically low rates. To compete for loan business, we must offer interest rates that are at least comparable to those available from other lenders. Borrowers, of course benefit from these low rates, but our savers, and especially our retirees, have been paying the price as low rates have reduced our profits and the dividends we can offer on savings. We have waited since 2009 for economic conditions to change and for interest rates to increase. This has not happened, and prospects for rate increases continue to be uncertain. We are determined, however, to find a way to better reward our savers.

As you may know, most of the credit union's loans are made for the purchase of homes. These are safe investments for us and they help our members build a stake in the community. Unfortunately, they are also the loans that offer the lowest yields. If we are to increase interest earnings and thus increase our dividend rates, it is essential for the credit union to offer other loan products. And this is what we are doing. This year saw the start of a major effort to increase our lending for investment real estate. I am sure you have seen the web page promotions and other advertisements for our investment real estate loan products. By mid year we will resume credit card lending – but this time we will do it directly so that we will now receive the interest borrowers pay on credit card debt. Both of these products carry higher interest rates and offer an opportunity to increase earnings and in the long run to pay higher rates to our savers.

We also continue to work hard on recruiting new account holders. After three years of effort to build our name recognition, we are finally seeing the fruits of that labor and the number of new account holders is increasing steadily. During the last 12 months, we have enrolled more than 50 new members in almost every month. While we still lag our

competitors in the credit union industry, this is a vast improvement over prior years. We are training all of our staff to better serve our members and to ensure that all account holders, both new and old, take full advantage of the services we offer – direct deposit of payroll, free checking, free internet teller and the like.

Our core membership base continues to migrate northward and in response, we are doing the same. Earlier this year, your credit union signed agreements to purchase a building in Feasterville at a prominent location on Street Road. By this time next year, our headquarters will be relocated to this new facility. There will also be an additional branch at this location, which will relieve some of the pressure on our very heavily utilized Somerton Branch. Design of this new facility is well underway and we are finalizing the selection of a construction manager to oversee extensive interior renovations of this building.

Technology in the financial industry continues to evolve very quickly and our information technology team is working hard to keep pace with new developments. Technology however is a two edged sword and every innovation seems to bring new security concerns. We are grateful to our information technology manager and his staff for ably overseeing our technology and data security initiatives.

To ensure that we are able to successfully address today's challenges, your Board of Directors undertook a significant reorganization in the management ranks of the credit union. Our long time Board Chairman, Ms. Mary Kolodij, is now taking a direct role in managing the credit union, and at the start of October assumed the position of UKRFCU's President. Other changes at the management level have also occurred. Ms. Halyna Keller a veteran of many years at the credit union has returned to the role of Chief Financial Officer. This is a position that will allow the credit union to benefit from her deep knowledge of bank finance – a skill set that will be extremely important as we continue to face a challenging economic environment. We are extremely pleased by the professionalism that has been so evident among all of our staff during this transitional period. And we are even more pleased by the progress that has been made to date on addressing our very challenging growth agenda.

You can be assured that your leadership is singularly focused on serving you, our members and on supporting the community that we all care about so deeply. We are grateful for the opportunity to serve and for the trust you have placed in our hands.

Roman Petyk
Chairman

Звіт Голови Ради Директорів

Річні звіти надають можливість лідерам вашої кредитової кооперативи не лише представити інформацію про її найновішу фінансову діяльність, але і поділитися з вами нашими поглядами відносно завдань, які стоять перед нашою установою та планами для забезпечення її майбутнього зростання і подальшого розвитку. Ця можливість є особливо важливою у сьогоднішніх складних економічних обставинах.

З процентними ставками, як на заощадження так і на кредити, майже не зміненіми від найнижчих рівнів великої рецесії, 2014 виявився ще одним нелегким роком для нашої Кредитівки і для вас, наші члени. Процентні ставки на позички, а насамперед, кредити на нерухомість (моргеджі), продовжують бути історично низькими. Для того, щоб конкурувати за позичковий бізнес, ми мусимо пропонувати процентні ставки, які принаймні подібні до інших кредиторів. Ті, хто позичає, користуються від низьких процентних ставок, але наші заощадники, а особливо пенсіонери, платять ціну, бо низькі ставки зменшили наші прибутки, а також дивіденди, які ми надаємо на депозитних рахунках. Ми чекаємо від 2009, щоб економічні умови покращились і процентні ставки зросли. Це ще не сталося і надії на вищі ставки лишаються непевними. Але ми націлені знайти інші шляхи, щоб нагородити наших заощадників. Як ви може знаєте, більшість наших позичок надаються на купівлю хатів. Це є надійні інвестиції для нас і вони допомагають нашим членам утвердитися у громаді. На жаль, це є позички, які приносять найнижчі доходи. Для того, щоб підвищити прибутки від позичок, і таким чином підвищити наші ставки на ощадних рахунках, нам необхідно пропонувати інші види позичок. І це є те, щоб ми робимо. Цей рік був початком головних зусиль збільшити наші позички на інвестування нерухомості. Я певний, що ви бачили інформацію на нашому сайті та інші оголошення про наші позички на інвестиційну нерухомість. До середини цього року ми відновимо позичання кредитних карток, але цього разу ми це зробимо самі, щоб отримати прибутки від процентних ставок на кредитних картках. Обидва види кредиту несуть вищі процентні ставки і надають можливість підвищити заробітки і надалі платити вищі дивіденди нашим заощадникам.

Ми також продовжуємо наполегливо працювати над збільшенням кількості наших членів. Після трьох років зусиль будувати визнання нашої установи ми нарешті бачимо плоди нашої праці і кількість членів стабільно зростає. Протягом останнього року ми прийняли більше ніж 50 нових членів майже кожного місяця. Хоча ми ще

позаду наших конкурентів у кредитовій галузі, це є вагоме покращення від попередніх років. Ми навчаємо усіх наших працівників як краще обслуговувати наших членів і прагнути, що усі вкладники могли скористатися з усіх послуг, що ми пропонуємо, а саме прямий депозит зарплати, безкоштовні чекові рахунки та інше.

Наша основна база членства продовжує мігрувати у північному напрямку і у відповідь ми робимо те ж саме. На початку цього року ваша Кредитівка підписала договір купити будинок у Фістервіл, розташований на Street Road. У цей час наступного року наш головний офіс переміститься до нового будинку. Там же ми відкріємо нову філію, що полегшить роботу філії на Somerton. Дизайн нового приміщення вже є у процесі і ми завершуємо вибір будівельного менеджера, який керуватиме обширними внутрішніми ремонтами цього приміщення. Технологія у фінансовій галузі продовжує розвиватися дуже швидко і наша інформаційно-технологічна команда наполегливо працює, щоб іти в ногу із новими змінами. Технологія проте є як гострий двохсторонній меч і кожне нововведення приносить нові турботи безпеки. Ми є вдячні нашому інформаційно-технологічному менеджеру та його працівникам за те, що вони вміло здійснюють нагляд над нашою технологією та стежать за безпекою нашої та наших членів фінансової інформації.

Щоб ми могли успішно вирішувати сьогоднішні непрості завдання, Рада Директорів здійснила значну реорганізацію у керівництві вашої кредитової спілки. Наша Голова Ради Директорів, пані Маруся Колодій, яка була на цій посаді багато років, тепер приймає пряму участь у керівництві Кредитівки і від початку жовтня минулого року прийняла посаду Президента УФКК Самопоміч. Інші зміни на рівні менеджменту відбулися також. Пані Галина Келлер, ветеран багатьох років Кредитівки, повернулася до ролі Головного Фінансового Управителя. Це є посада, яка дозволить нашій установі скористатися від її глибоких знань у сфері банківських фінансів – досвід, що буде надзвичайно важливим в той час, як ми продовжуємо нашу діяльність у складних економічних умовах. Ми є надзвичайно задоволені від професійності, яка є очевидною серед усіх працівників протягом цього перехідного періоду. Але ще більше ми задоволені тим прогресом, який був досягнутий на сьогоднішній день по вирішенні проблемних завдань.

Ми гарантуємо, що керівництво вашої Кредитівки зосереджує усю свою увагу на служінні Вам, наші члени, і на підтримку нашої громади, про яку ми всі дуже дбаємо. Ми є вдячні за можливість служити Вам і за довіру, яку Ви покладаете на нас.

Роман Петик
Голова Ради Директорів

President Report

On October 1st, I became the President of the Ukrainian Selfreliance Federal Credit Union (UKRFCU). It is both a great honor and an amazing opportunity to serve in this position. I feel prepared and excited to lead UKRFCU and am grateful of the Board's trust and support.

During 2014 I worked very closely with management and staff focusing on our strategic initiatives and building our infrastructure. Compliance and risk management are the key aspects of modern banking. Risk Management is the process of measuring or assessing actual or potential dangers of a particular situation. Our management team has determined to master them.

During the last year we focused on Operational Risk which is defined as the loss resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems, or from external events. To mitigate operational risk UKRFCU has focused on employee training, close management oversight, segregation of duties, and improving procedures and processes. Attention to Cyber Security (data protection, identity theft, and virus protection) is one of our top priorities.

Secondly, as a large mortgage lender we examined Credit Risk. UKRFCU prides itself on stringent credit standards, strict portfolio management and a constant focus on changes in economic circumstances. Our delinquency rate is lower than our peers and is currently less than one percent of our loan portfolio.

To meet regulatory requirements, minimize fraud and manage risks, we must monitor that procedures are followed and that policies current and lawful. Our management reorganization helped us better to focus on addressing these issues.

Our commitment to growth includes a comprehensive marketing and business development plan that works in tandem with community financial support. Over the last year, our marketing efforts have identified new sponsorship and donation opportunities, thus increasing our financial support to the community as we grow our membership. In 2014 UKRFCU donated more than \$190,000 to community organizations.

Our image, physical and professional, has been changing and improving. We continuously review our competitor's offerings and identify the areas that we need to compete in, as well as creating a platform to differentiate ourselves. The ever-expanding technology – is the future of banking, and if we want to capture the younger generation we must stay current with technology.

While we do look to the future, at times, every positive step is met with resistance. Change is never easy – but the secret of change is to focus all of your energy, not on fighting the old, but on building the new.

Mary Kolodij
President

1-го жовтня 2014 року, я перебрала головування Української Федеральної Кредитової Кооперативи Самопоміч. Це велика честь і, одночасно, дає мені можливість служити нашій громаді. Я готова на це завдання, провадити нашу Кредитівку, і щиро вдячна Дирекції за їхню підтримку та довіру.

Під час 2014 року, менеджери та працівники співпрацювали над стратегічними ініціативами та розбудовою нашої інфраструктури. Ми виявили, що узгодження і управління ризиками є ключовими аспектами сучасної банківської діяльності. Управління ризиками є процес оцінювання фактичних або потенціальних небезпек, і наші менеджери рішуче налаштовані оволодіти ними.

Під час минулого року, ми зосередили нашу увагу над Операційним ризиком. Цей ризик може привести до втрат через недостатні і невдалі внутрішні процеси, людських і системних факторів, а також зовнішніх подій. Щоби зменшити операційні ризики, Кредитівка була і буде зосередженою над підвищенням фахового рівня персоналу, уважному контролю управління, розподіл обов'язків та вдосконаленню процедур і процесів. Безпека та комп'ютерний-захист даних (включаючи охорону проти крадіж Вашої персональної інформації та захист від комп'ютерних вірусів) є реальність сьогодення світу, і це є одним з наших головних пріоритетів.

Другий ризик – Кредитний. Наша Кредитівка гордиться строгими кредитними стандартами, чітким управлінням портфоліо та зосереджує увагу на змінах в економічних обставинах. Рівень наших недоплат кредитів є найнижчим, порівняно з нашими конкурентами, і зараз становить менше одного відсотку нашого кредитного портфоліо.

Щоб відповідати законним вимогам, зменшити крадіж і ризики, ми повинні припильнувати та дотримуватися всіх встановлених правил та процедур. Реорганізація управління допомогла нам в цьому напрямку.

Наше прагнення до розвитку включає складний план маркетингу та розвитку бізнесу, що працює спільно з фінансовою підтримкою громади. За останній рік, наші маркетингові зусилля визначили нові можливості пожертв і спонсорства, збільшуючи нашу фінансову підтримку для громади та членства Кредитівки. В 2014 році, Кредитівка пожертвувала більш ніж \$190,000 громадським організаціям.

Кредитівка позитивно змінюється і поліпшується. Відновляємо філії та піднімаємо наш професійний рівень. Ми постійно розглядаємо пропозиції наших конкурентів і виявляємо в яких напрямках нам потрібно розвиватися, щоб виділити себе. Постійно зростаючі технології – це майбутнє банківської діяльності, і, якщо ми хочемо привабити молоде покоління, ми повинні бути на рівні цих технологій.

Хоча ми будуюмо майбутність Кредитівки, часами кожний позитивний крок зустрічається з певним опором. Зміни ніколи не бувають легкими, але вся наша енергія піде на будівництво нового, а не на боротьбу з минулим.

Маруся Колодій
Президент

Річний Звіт
Annual Report 2014

Statement of Financial Condition

As of December 31, 2014 and 2013

Фінансовий Стан

Баланс на 31-ше грудня, 2014 і 2013 років

		2014	2013
ASSETS	АКТИВИ		
Loans	Позички	\$135,457,857	\$128,896,275
Allowance for Loan Loss	Резерви на Втрати	(558,299)	(706,287)
Cash and Cash Equivalents	Готівка	16,745	151,259
Investments	Інвестиції	123,161,062	130,574,798
NCUA Capitalization	Капіталізація NCUA	2,041,193	2,068,283
Prepaid Expenses	Передплачені Видатки	951,781	1,714,831
Property & Equipment	Нерухомість і Обладнання	539,407	309,719
Accrued Interest on Loans and Investments	Належні Відсотки з Позичок і Інвестицій	575,298	594,825
Other	Інші Активи	432,454	439
TOTAL ASSETS	ЗАГАЛЬНА СУМА АКТИВІВ	\$262,617,498	\$263,604,142
LIABILITIES & MEMBERS EQUITY	ПАСИВИ І ЧЛЕНСЬКІ УДІЛИ		
Liabilities	Пасиви	238,794	157,716
Member Deposits	Членські Уділи	232,105,358	233,718,528
Statutory Reserves	Статутова Резерва	4,425,479	4,425,479
Undivided Earnings	Нерозділені Прибутки	27,474,807	26,373,469
Other	Інше	(1,692,190)	(1,184,956)
Unrealized Gains on Investments	Нездійснені Прибутки на Інвестиціях	65,250	113,906
TOTAL LIABILITIES & MEMBERS EQUITY	ЗАГАЛЬНА СУМА ПАСИВІВ І ЧЛЕНСЬКИХ УДІЛІВ	\$262,617,498	\$263,604,142

Statement of Income and Expense

For 2014 and 2013

Звіт Прибутків і Видатків

за 2014 і 2013 роки

		2014	2013
INCOME	ПРИБУТКИ		
Interest on Loans	Прибутки від Позичок	\$4,466,516	\$4,483,416
Interest on Investments	Прибутки від Інвестицій	2,611,942	2,489,353
Fees and Charges	Інші Прибутки	656,463	1,073,695
TOTAL INCOME	ЗАГАЛЬНА СУМА ПРИБУТКІВ	\$7,734,921	\$8,046,464
EXPENSES	ВИДАТКИ		
Compensation	Заробітня Плата Працівників	\$1,719,377	\$1,480,854
Employee Benefits	Забезпечення Працівників	521,190	485,785
Travel & Conferences	Подорожі та Конференції	91,660	67,991
Association Dues	Вклади до Асоціацій	31,117	11,384
Office Occupancy	Кошти Приміщення	157,650	163,011
Foreclosed Properties	Видатки по Нерухомостях	1,376	32,852
Office Operations	Офісні Видатки	807,098	773,251
Promotions & Donations	Реклама і Датки	352,023	401,244
Loan Servicing	Кошти Позичок	229,515	319,847
Professional Services	Професійні Послуги	393,542	300,369
Provision for Loan Loss	Резерви на Позичкові Втрати	0	0
Members Insurance	Забезпечення для Членів Кредитівки	63,974	227,113
Federal Examination	Державний Контроль	48,635	58,768
Annual Meeting	Річні Збори	6,273	8,130
Miscellaneous	Інші Видатки	25,026	28,438
TOTAL EXPENSES	ЗАГАЛЬНА СУМА ВИДАТКІВ	\$4,448,456	\$4,359,036
INCOME BEFORE DIVIDENDS	ДОХІД ПЕРЕД ДИВІДЕНДАМИ	3,286,465	3,687,428
Dividends	Дивіденди Членам	2,185,127	2,453,909
Non-Operating Income	Інші Неопераційні Доходи	0	46,016
NET INCOME	ЧИСТИЙ ДОХІД	\$1,101,338	\$1,279,535

Operations Department

As of December 31, 2014

2014 was a yet another productive year for UKRFCU. Despite a good growth in membership we experienced a slight decrease in member deposits. Our membership growth was attributed to a concerted marketing effort highlighting high share certificate (CD) and savings rates, new loan products and a full range of free services. Overall, in 2014, our membership increased by 3.22% for a total of 9,523 members and our deposits decreased by 0.69% to a total of \$232,105,358.

Coming in 2015 – EMV Technology (Chip and Pin)

VISA DEBIT EMV



VISA CREDIT EMV



The Somerton Branch has become our flagship branch. During 2014, member deposits at this branch increased by \$6 million to a total of \$57 million. Mortgages generated at the Somerton Branch totaled \$12 million, and 304 new accounts were opened (surpassing last year's number of 238 new accounts).

Although, the UECC Branch showed a \$422 thousand decrease in deposits, it is still a very active branch. This branch is the center of our Student Savers Program and enjoys a large growth of our youngest members, adding 100 new members.

The Trenton Branch continues to service our field of membership in New Jersey and as such increased member deposits by \$337 thousand. The Trenton Branch also participates in the growing Student Savers program and added 20 new members.

Our 24th Street Branch located in Fairmount, the growing cosmopolitan section of Philadelphia, is the smallest and oldest branch of UKRFCU. The Fairmount section has been home to hundreds of Ukrainian families. This branch is scheduled for renovation to give our members a new brighter and cleaner environment. This branch is housed next to the Ukrainian League of Philadelphia.

	Main Office	UECC Branch	Trenton Branch	Somerton Branch
Membership	7,166	949	389	1,019
Savings	\$137,250,170	\$26,324,949	\$11,434,635	\$57,095,604
Loans	\$122,109,290	\$7,792,363	\$657,028	\$4,899,176

Loan Department

Portfolio Composition as of December 31, 2014

Type	NO.	Amount
First Mortgages	928	\$124,506,130.98
2nd Mortgages/Home Equity	30	695,851.46
HELOCs	101	2,281,993.53
Investment Residential	49	5,858,909.90
Consumer Loans	94	702,639.49
New & Used Auto Loans	110	1,402,821.80
Signature Loans	5	9,510.30
Total	1317	\$135,457,857.46

New Loans

Originated January 1, 2014 through December 31, 2014

Type	NO.	Amount
Mortgages, Incl. HE and HELOCs	154	\$22,135,000
Share & CD Secured Loans	36	389,000
New & Used Auto Loans	84	1,448,000
Signature Loans	2	4,000
Sold Loan Services	33	6,879,000
Total	309	\$30,855,000.00

Loan Programs Offered in 2014

- No Closing Costs Home Financing
- First Time Home Buyer Program
- Loans for non-profit organizations dedicated to public health and welfare, cultural and arts organizations, religious organizations and churches, as well as schools.

Supervisory Committee Report

The Supervisory Committee is appointed by the Board of Directors in accordance with the Federal Credit Union Act, and ensures that your credit union conducts its operations and activities in a safe and sound manner. The Committee, as the members' representative and official auditor, has the responsibility to review and evaluate the overall financial operations and performance of your Credit Union, including that of its management staff, to ensure that regulations, procedures and policies that govern this institution are properly followed.

To assist the Committee in carrying out its responsibilities, it retains the services of a certified public accounting (CPA) firm to perform the required audits. The financial statements presented in this report, and the latest audit by the firm Reinsel Kuntz Leshner LLP, have affirmed our belief that your credit union continues to be a sound financial institution. Additionally, the credit union employs a full time internal audit department that reports directly to the Supervisory Committee.

In order to effectively serve as your representative, we must be kept aware of your concerns. This can be done by formally writing to the Committee, ATTN: Supervisory Committee, 1729 Cottman Avenue, Philadelphia PA 19111, or by informally contacting any member of the Committee.

George Danyliw
Chairman of the Supervisory Committee

Звіт Контрольної Комісії

Контрольна Комісія, призначена Радою Директорів згідно з Федеральним Актом Кредитових Кооператив (Federal Credit Union Act) свідчить, що ваша Кредитівка виконує всі дії і діяльності в безпечному і надійному напрямку. Як представник членів і офіційний ревізор, Контрольна Комісія відповідає за перегляд і оцінку загальної фінансової діяльності включно з перевіркою менеджменту, щоб забезпечити дотримання всіх фінансових операцій та адміністративно-процедурних правил.

Щоб допомогти реалізувати свою відповідальність, комітет наймає сертифіковану бухгалтерську фірму провести необхідну ревізію. Фінансовий стан представлений в цьому річному звіті і найновіший звіт створений фірмою Reinsel Kuntz Leshner LLP підтверджує, що ваша Кредитівка продовжує бути одна з найнадійніших фінансових установ. Додатково, Кредитівка має постійно діючий відділ по внутрішній ревізії який підлягає Контрольній Комісії. Щоб краще представляти членів Кредитівки, комітет мусить бути усвідомленим вашими турботами і пропозиціями. Просимо формально звернутися до Контрольної Комісії за адресою: Supervisory Committee, 1729 Cottman Ave., Philadelphia PA 19111, або до членів комітету.

Юрій Данилів
Голова Контрольної Комісії



Roman Petyk
Chairman



Mary Kolodij
President



Roman Stelmach
Vice President of Operations



Halyna Keller
Vice President of Finance



Board of Directors

Row 1 (Sitting L to R)
Oxana Holubowsky, Treasurer
and Anna Lewicky

Row 2 (Standing L to R)
Serhiy Hrubiy, Vice Chairman;
Mary Kolodij, Ihor Sydoryak
Pictured Above: Roman Petyk, Chairman
Not pictured: Ihor Jaryj, Secretary



Management

Row 1 (Sitting L to R)
Nadia Rusinko, Internal Audit & Compliance Manager
and Irina Yarinich, Operations Manager

Row 2 (Standing L to R)
Anatoli Murha, Business Development and Marketing
Manager; Christina Hewko, Business Lending Manager;
and Walter Patrun, Loan Department Manager



Supervisory Committee

(L to R)
Anthony Zygarowicz &
George Danyliw, Chairman
Not pictured: Katria Kowal



[Youtube.com/UKRFCU](https://www.youtube.com/UKRFCU)

facebook.

[Facebook.com/UKRFCU](https://www.facebook.com/UKRFCU)

Main Office
1729 Cottman Avenue
Philadelphia, PA 19111
Tel: (215) 725-4430

Somerton Branch
14425 Bustleton Avenue
Philadelphia, PA 19116
Tel: (267) 351-4021

UECC Branch
700 Cedar Road
Jenkintown, PA 19046
Tel: (267) 627-5317

Trenton, NJ Branch
477 Jeremiah Avenue
Trenton, NJ 08610
Tel: (609) 656-0802

24th Street Branch
2307 Brown Street
Philadelphia, PA 19130
Tel: (215) 232-3993