

Annual Report Річний Звіт

2016





Mission Statement

The Ukrainian Selfreliance Federal Credit Union of Philadelphia provides its members with a full range of quality financial services in a professional and convenient manner while preserving the safety and soundness of the Credit Union assets.

FINANCIAL SUCCESS

Financial performance in 2016 was effective in key areas, especially expenses, credit and channel distribution, with the aim of achieving improved operational efficiency. In the process, there was also more effective employee engagement to ensure staff were fully on board in terms of understanding their important role in the pursuit of UKRFCU's strategic objectives.

MEMBERSHIP GROWTH

Continuous growth of membership is vital for an organization such as ours as it is an important indicator of relevance. We saw further confirmation of this in 2016 when 855 new members were welcomed into the UKRFCU family.

CARING AND COMPASSION

Supporting the development of people through assisting our members to achieve various life goals – be it acquiring a property or improving their education, among other things – lies at the heart of the credit union philosophy. It has guided everything UKRFCU has done during the past 65 years.

STAFF DEVELOPMENT

UKRFCU is committed to continuous improvement of the quality of service to members. With the aim of building capacity to deliver on this key objective, UKRFCU holds continuous training sessions and staff attend seminars locally, regionally and nationally to improve their skill sets.

COMMUNITY RELATIONS

Reflecting its commitment to supporting the development of people, UKRFCU made a significant investment in a community relations program during 2016. Sponsorship was provided for causes including education, cultural, sports and community events.



CHAIRMAN'S REPORT

For the last several years, I have written to you about the challenges our credit union has faced due to difficult economic circumstances and rapid changes in banking technology. This year, as our credit union celebrates 65 years of service to our community, I am pleased to share wonderful news about our successes and achievements.

During 2016, our remarkable team of employees and managers has continued the transformation of UKRFCU into one of the most successful and fastest growing Ukrainian-American credit unions. Our achievements are clear by any measure. Let me share a few of these.

Membership. This year, UKRFCU membership exceeded 10,000 for the first time in our 65 year history. In 2016 we grew membership at rate of 7%. We have enrolled more than 70 new members per month for 15 consecutive months.

Assets. In 2016 we increased assets by more than \$32 million and as of January 1, 2017, our assets exceeded \$300,000,000.

Loan Growth. Our loan portfolio has continued to grow; especially our loans to buyers of investment real estate. This year our investment real estate loan portfolio grew by more than \$5 million, and now exceeds \$13.5 million.

New Administrative Center and New Branch. In February, we opened our Feasterville branch. Located in an area where we have seen the greatest membership growth, the new branch - our sixth, will allow us to better serve

members in the Somerton/Feasterville/Bensalem area. This location also now houses most of our credit union's administrative offices in a beautiful renovated building at 221 W. Street Road.

These however, are only the readily visible changes. The last two years have seen remarkable changes in the way we conduct our business. With a mandate from the Board of Directors, our President and managers have implemented new technology-driven procedures that have made UKRFCU more efficient, more secure and more convenient for our members. With an updated web site, improved internet teller service and mobile banking coming next month, we offer convenient services comparable to any other financial institution.

Today one thing has not changed. We continue to serve our members with high rate savings and share certificates, while offering some of the lowest available interest rates on loans. And we continue our tradition of strong support for the organizations that are the backbone of our community. This year alone, we have donated more than \$200,000 to those organizations. Over the last six years, we have donated \$1.9 million to the community.

I can say with confidence that the future of our credit union is bright and we look forward continuing to serve our community and our growing membership base.

Roman Petyk, Chairman



ЗВІТ ГОЛОВИ РАДИ ДИРЕКТОРІВ

Останні кілька років я писав Вам про труднощі, перед якими постала наша Кредитівка через складні економічні умови та стрімкі зміни в банківських технологіях. Цього року, коли наша Кредитівка відзначає 65 років служіння нашій громаді, я радий поділитися приємною новиною про наші успіхи та досягнення.

Упродовж 2016 року наша професійна та згуртована команда працівників і менеджерів доклала зусиль, щоб перетворити Кредитівку на одну з найуспішніших і швидкозростаючих українсько-американських кредитних спілок. Наші досягнення очевидні за будь-якими мірками. Дозвольте мені розповісти про деякі з них.

Членство. Цього року кількість членів Кредитівки перевищила 10,000 вперше за нашу 65-річну історію. 2016-го року відсоток постійного стабільного зростання членства склав 7%. Ми залучали понад 70 нових членів на місяць впродовж 15 місяців поспіль.

Активи. 2016-го року ми збільшили активи на більш ніж \$ 32 млн., і станом на 1 січня 2017 року наші активи вперше перевищили \$ 300 млн.

Зростання кредитного портфеля. Наш кредитний портфель й надалі зростає: особливо кількість наших кредитів покупцям інвестиційної нерухомості. Цього року наш кредитний портфель інвестицій у нерухомість зріс більш ніж на \$ 5 млн, і на даний час перевищує \$13.5 млн.

Новий Офіс і Нова Філія. У лютому ми відкрили нашу філію у Feasterville. Нова філія — вже шоста — розташована в посілости, де ми

спостерігали найбільше зростання членства, що дозволить нам краще обслуговувати наших членів у районах Somerton/Feasterville/Bensalem. Тут також розташовано більшість адміністративних приміщень нашої Кредитівки — у професійно відреставрованому будинку на 221 Street Road.

Це, однак, лише видимі зміни. За останні два роки ми кардинально змінили той спосіб, в який ведемо свій бізнес. За розпорядженням Ради Директорів наш Президент і менеджери впровадили нові технологічно-орієнтовані процедури, які зробили Кредитівку ефективнішою, безпечнішою і зручнішою для наших членів. Маючи оновлений веб-сайт, поліпшені послуги internet teller і запустивши вже наступного місяця mobile banking, ми пропонуємо зручні послуги, які не поступаються будь-якій іншій фінансовій установі.

Не змінилося лише одне. Ми, як і раніше, й надалі служимо нашим членам, пропонуючи високі відсоткові ставки та депозитні сертифікати й найнижчі різноманітні доступні відсоткові ставки за кредитами. І ми продовжуємо нашу традицію потужної підтримки організацій, які є основою нашої громади. Лише цього року ми пожертвували понад \$200,000 цим організаціям, а впродовж останніх 6 років наші датки перевищили \$ 1.9 млн.

Я можу з упевненістю сказати, що дивлюся на майбутнє нашої Кредитівки з оптимізмом. Ми сподіваємося й надалі служити нашій громаді і дедалі більшій кількості наших членів.

Роман Петик, Голова Ради Директорів

PRESIDENT'S REPORT

As the Ukrainian Selfreliance Federal Credit Union (UKRFCU) celebrates its 65th year of service we should be proud of the difference we have made in the lives of our members over the years.

UKRFCU was founded by a group of individuals who saw the need to pool their resources together to help our immigrant community. From humble beginnings on Broad Street in Philadelphia to our newest location in Feasterville, our institution has provided members with the financial services that allow dreams to become reality.

Political crises and financial turmoil are all around us. Yet our credit union continues to grow, and you can be assured that our team of employees and managers are working diligently to find innovative solutions to assist you in achieving your financial goals.

Loyalty has been the contributing factor to our steady growth and success. Our members know that they can count on us to serve their needs, and knowing they can rely on us, has helped to ensure the loyalty of our members. Our expertise and your commitment have made us the preferred choice over the years.

Everyone should be aware of the many benefits that can be achieved by being a member of this credit union and our growth to over 10,000 members can attest to this. Our outreach is working and membership is growing across the board.

Approximately 35% of our membership is now under the age of 34. We enroll our young people through our Student Savers Program, we retain our seniors with our high rate Share Certificates and other savings products. Homebuyers know they can find a mortgage that suits their needs at the best rates around and we work tirelessly to ensure that our banking technology with internet services and mobile banking is state of the art. And, when you are travelling or away at college, our Shared Branching network offers personal banking services to members at any one of over five thousand locations nationwide.

Tomorrow begins today, so start planning for your future now. Let us help you to achieve your goal of owning a vehicle, a new home, purchasing an investment property, IRA for retirement or even owning your own business. We'll be there to give you the advice, and the financial assistance to get you on the path to success.

Be confident knowing that our innovation and community support makes the difference in being a member of the Ukrainian Selfreliance Federal Credit Union.

Mary Kolodij
President



ЗВІТ ПРЕЗИДЕНТА

Українська Федеральна Кредитова Кооператива "Самопоміч" (Кредитівка) відзначає своє 65-ліття і ми можемо гордитися своїм багаторічним внеском у життя наших членів.

Нашу Кредитівку заснувала група осіб, які бачили потребу об'єднати свої ресурси для допомоги нашій громаді емігрантів. Від скромного початку на Broad Street у Філадельфії до нашої найновішої філії у Feasterville, наша установа надає своїм членам фінансові послуги, які дозволяють втілити мрії в реальність.

Нас оточують політичні кризи та фінансові потрясіння. Проте наша Кредитівка продовжує рости, і Ви можете бути впевнені в тому, що наші співробітники і менеджери старанно працюють, щоб знайти інноваційні шляхи, які допомагатимуть Вам у досягненні Вашої фінансової мети.

Головним чинником нашого постійного зростання й успіху є лояльність членів. Наші члени знають, що в разі потреби вони завжди можуть розраховувати на Кредитівку. Наш досвід і Ваша прихильність зробили нас найкращим вибором упродовж 65-ти років.

Ви повинні знати про ті численні переваги, які забезпечує членство в нашій Кредитівці. Зростання кількості членів до понад 10,000 – найкраще цьому підтвердження. Наша активність спрацьовує, і членство зростає в усіх категоріях. Приблизно 35% наших нинішніх членів - віком до 34 років.

Ми залучаємо молодь через нашу шкільну програму "Student Savers", ми втримуємо старше покоління через наші високоприбуткові сертифікати та інші ощадні програми. Покупці домовок знають, що вони можуть підібрати мортгедж, який відповідає їхнім потребам, з найнижчими ставками. Ми ретельно працюємо над тим, щоб гарантувати найвищу якість наших банківських технологій з використанням інтернету і мобільного банкінгу. Коли Ви подорожуєте або вчитеся в коледжі, наша розгалужена спільна мережа "Shared Branching" пропонує нашим членам персональні банківські послуги в будь-якій з понад п'яти тисяч філій по всій країні.

Ваше завтра починається сьогодні, тож плануйте своє майбутнє вже зараз. Дозвольте нам допомогти Вам досягти Вашої мети – купівлі транспортного засобу, нової хати, придбання інвестиційної нерухомості, IRA для виходу на пенсію або навіть власного бізнесу. Ми будемо поруч, щоб дати Вам пораду і надати фінансову допомогу, щоб Ви впевнено ступили на шлях до успіху.

Ви можете бути впевнені, що членство в Українській Федеральній Кредитовій Кооперативі "Самопоміч" гарантує Вам інноваційні підходи та підтримку нашій громаді.

Маруся Колодій
Президент

STATEMENT OF FINANCIAL CONDITION

From the Office of the Treasurer



Halyna O. Keller
Vice President of Finance

UKRAINIAN SELFRELIANCE FEDERAL CREDIT UNION

Statement of Financial Condition as of December 31, 2016 and 2015
Фінансовий Стан – Баланс на 31-го Грудня, 2016 і 2015 років

ASSETS	2016	2015	АКТИВИ
Loans	\$174,571,989	\$164,125,771	Позички
Allowance for Loan Loss	(403,164)	(553,164)	Резерва на Втрати
Cash and Cash Equivalents	3,541,544	268,582	Готівка
Investments	112,752,219	97,458,064	Інвестиції
NCUA Capitalization	2,168,862	1,978,331	Капіталізація NCUA
Prepaid Expenses	2,648,227	721,529	Передплачені Видатки
Property & Equipment	3,579,377	2,215,983	Нерухомості і Обладнання
Accrued Interest on Loans and Investments	607,284	540,596	Належні Відсотки з Позичок і Інвестицій
Other Assets	548,734	331,985	Інші Активи
TOTAL ASSETS	\$300,015,072	\$267,087,677	ЗАГАЛЬНА СУМА АКТИВІВ

LIABILITIES & MEMBERS EQUITY	2016	2015	ПАСИВИ І ЧЛЕНСЬКІ УДІЛИ
Liabilities	\$1,058,830	\$276,998	Пасиви
Member Deposits	267,069,817	235,846,929	Членські Уділи
Statutory Reserves	4,425,479	4,425,479	Статутова Резерва
Undivided Earnings	29,437,930	28,411,874	Нерозділені Прибутки
Other	(1,341,403)	(1,530,721)	Інші
Unrealized Losses on Investments	(635,581)	(342,882)	Нездійснені Втрати на Інвестиціях
TOTAL LIABILITIES & MEMBERS EQUITY	\$300,015,072	\$267,087,677	ЗАГАЛЬНА СУМА ПАСИВІВ І ЧЛЕНСЬКИХ УДІЛІВ

Federally Insured by NCUA

STATEMENT OF INCOME AND EXPENSE

From the Office of the Treasurer

UKRAINIAN SELFRELIANCE FEDERAL CREDIT UNION

Statement of Financial Condition as of December 31, 2016 and 2015
Фінансовий Стан – Звіт Прибутків і Видатків за 2016 і 2015 роки

INCOME	2016	2015	ПРИБУТКИ
Interest on Loans	\$5,742,011	\$5,019,652	Прибутки від Позичок
Interest on Investments	1,645,647	1,986,622	Прибутки від Інвестицій
Fees and Charges	1,062,332	628,670	Інші Прибутки
TOTAL INCOME	\$8,449,990	\$7,634,944	ЗАГАЛЬНА СУМА ПРИБУТКІВ
EXPENSES	2016	2015	ВИДАТКИ
Compensation	\$2,177,398	\$1,939,387	Платні Працівників
Employee Benefits	773,998	688,878	Забезпечення Працівників
Travel and Conferences	74,303	63,753	Подорожі та Конференції
Association Dues	17,486	11,969	Вклади до Асоціацій
Office Occupancy	200,485	170,459	Кошти Приміщення
Foreclosed Properties	4,138	7,084	Видатки на Нерухомостях
Office Operations	791,149	838,599	Бюрові Видатки
Promotions and Donations	318,164	293,574	Рекляма і Датки
Loan Servicing	276,512	284,661	Кошти Позичок
Professional Services	206,576	194,258	Професійні Послуги
Provision for Loan Loss	(150,000)	0	Резерва на Позичкові Втрати
Members Insurance	66,328	64,225	Забезпечення для Членів
Federal Examination	48,605	48,017	Державна Контроля
Annual Meeting	5,051	5,982	Річні Збори
Miscellaneous	33,187	22,897	Інші Видатки
TOTAL EXPENSES	\$4,843,380	\$4,633,743	ЗАГАЛЬНА СУМА ПАСИВІВ
Income before Dividends	3,606,610	3,001,201	Дохід Перед Дивідендою
Dividends	2,558,451	2,087,738	ДИВІДЕНДИ ЧЛЕНАМ
Non-Operating Income	(22,104)	23,604	Інші Неопераційні Доходи
NET INCOME	\$1,026,055	\$937,067	ЧИСТИЙ ДОХІД

Federally Insured by NCUA

OPERATIONS DEPARTMENT

On the “Cloud” to Better, Faster, Efficient and Less Personal Interaction Financial Services!



I am pleased to report that many of our members have chosen to stay away from the credit union. Although we miss their smiling faces, we know that they are still with us via the wonders of the internet!

These members have chosen to use the cloud, or electronic method, for banking with the Credit Union. But, even though they have chosen the cloud, we are always available to assist with any issue.

Thank you, members!
Roman C. Stelmach
Vice President of Operations



We have enrolled **2,538** members into our **INTERNET TELLER** (ONLINE BANKING).



348 members have chosen to pay their bills via our **BILL PAY**. Since December 2013, these members have paid over \$14 million in personal bills, safely and securely.



The credit union handles over **15,000 ELECTRONIC DEPOSITS** and **ELECTRONIC WITHDRAWALS** for our members, per month.



Over 1,200 members have home, auto or AD&D insurance through our partnership with TruStage®.



348 VISA® CREDIT cards are now being used by our members, with a credit line of over \$1,200,000.



Check your balances, make transfers, check on your share certificates, all from the comfort of your home or office and soon from your **PHONE**.



Utilizing our Shared Branching network, our members have conducted 2,168 transactions at other credit unions, and members of other credit unions visited two branches of our credit union and conducted 4,359 transactions over a three-year period. Locations of our CO-OP® SHARED BRANCHING locations are available through the mobile app, by dialing the voice-enabled, toll-free number 888-748-3266 or by texting a zip code to 91989.



In just 13 months of usage, our members have earned over **2,000,000** points in VISA® CREDIT and VISA DEBIT card points.



Almost 1,000 members have chosen to “GO GREEN” and now receive their monthly statements electronically, thereby saving paper and saving the credit union the expense of sending them a paper statement!



Over 1,700 VISA DEBIT cards are in use by our members, who also have access to over 30,000 free ATMs as a result of our cooperation with other credit unions using the ALLPOINT® NETWORK.



LOAN DEPARTMENT

UKRAINIAN SELFRELIANCE FEDERAL CREDIT UNION



At a time of historic low interest rates and a rebounding housing market, UKRFCU offered mortgages to all levels of income earning home buyers. The credit union's 80/20, 80/10/10 and 80/15/5 loan programs enable a homebuyer to achieve significantly lower

monthly payments when compared to other 30-year, fixed-rate loan products.

The credit union grants a combination of residential loans and home equity lines of credit to members who put limited to no down payment toward the purchase of their home without requiring mortgage insurance. These programs are available for a new purchase of a primary residence but not limited to first-time homebuyers. Our members can save on average 17% in monthly payments by avoiding mortgage insurance.

Another perk of a lower down payment is having more cash on hand for home renovations, upgrades or new furniture. This is just one example of how our innovative programs and dedicated Loan Department help our members get into the home of their dreams.

Walter Patrun

Loan Department Manager



The UKRFCU grants Member Business Loans for 1-4 family dwellings that are not a member's primary residence, commercial real estate, such as mixed use properties and multi-unit apartment buildings. We also grant loans to nonprofit organizations. The Credit Union

requires an analysis that includes collateral valuation and projected income and cash flow that allows for adequate coverage of required payments and obligations. As of December 31, 2016, total member business loans amounted to \$24,574,000. The graph illustrates the significant growth of this portfolio over the last three years (2014 – 2016).

Christina Hewko

Business Lending Manager

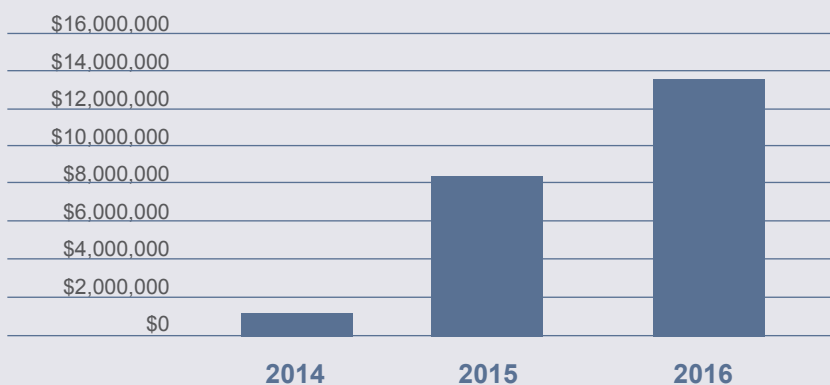
Portfolio Composition as of December 31, 2016

TYPE	NUMBER	AMOUNT
First Mortgages	1,014	\$139,364,587
2nd Mortgages/Home Equity	17	\$277,013
HELOCs	210	\$5,745,023
Investment Residential	137	\$24,573,804
Consumer Loans	76	\$752,811
New and Used Auto Loans	242	\$3,488,290
Signature Loans	3	\$10,667
TOTAL	1,699	\$174,212,195

New Loans Originated January 1, 2016, through December 31, 2016

TYPE	NUMBER	AMOUNT
Mortgages, Incl. HE and HELOCs	202	\$31,770,000
Share and CD Secured Loans	36	\$340,000
New and Used Auto Loans	119	\$2,333,000
Signature Loans	1	\$5,000
Sold Loan Services	127	\$23,944,000
TOTAL	485	\$58,392,000

New Member Business Loans Originated, Per Year from 2014 to 2016



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.

ЗВІТ КОНТРОЛЬНОЇ КОМІСІЇ

Контрольна Комісія, призначена Радою Директорів згідно з Федеральним Актом Кредитових Кооператив (Federal Credit Union Act) гарантує, 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 приписів 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 однією з стабільніших фінансових установ. Додатково, Кредитівка має постійно діючий відділ по внутрішній ревізії який підзвітний 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 Avenue, Philadelphia, PA 19111, або до членів комітету.



George Danyliw
Chairman of the Supervisory Committee

Marko Jarymovych
Member of the Supervisory Committee

Antoni Zygarowicz
Member of the Supervisory Committee

Gregory Fat
Member of the Supervisory Committee

Юрій Данилів
Голова Контрольної Комісії

Марко Яримович
Член Контрольної Комісії

Антоній Зигаревич
Член Контрольної Комісії

Григорій Фат
Член Контрольної Комісії

UKRFCU BOARD OF DIRECTORS



L to R (Standing): Ihor Jaryi, Secretary; Askold Sandursky, Director; Ihor Sydoryak, Director; Roman Petyk, Chairman

L to R (Sitting): Anna Lewicky, Director; Mary Kolodij, Director; Oxana Holubowsky, Treasurer

Operations Manager



Irina Yarinch

Business Development and Marketing Manager



Anatoli Murha



Main Office and Branch

1729 Cottman Avenue
Philadelphia, PA 19111



Feasterville Administrative Center and Branch

221 W. Street Road
Feasterville, PA 19053

Somerton Branch

14425 Bustleton Avenue
Philadelphia, PA 19116

Ukrainian Educational & Cultural Center Branch

700 N. Cedar Road
Jenkintown, PA 19046



Fairmount Branch

2307 Brown Street
Philadelphia, PA 19130



Trenton, NJ Branch

477 Jeremiah Avenue
Trenton, NJ 08610

