

**2017**

**Annual Report**

**РІЧНИЙ ЗВІТ**



**Ukrainian Selfreliance  
Michigan Federal  
Credit Union**

---

**Українська Федеральна  
Кредитова Кооператива  
Самопоміч**

**April 21, 2018**

***Ukrainian Selfreliance Michigan Federal Credit Union***  
***Mission Statement***

Our mission at Ukrainian Selfreliance Michigan Federal Credit Union is to provide our members, in a confidential and friendly manner, the best possible financial services at competitive rates in order to meet the growing and changing needs of our membership and simultaneously maintain the Credit Union's long-term financial stability.

Метою Української Мічиганської Федеральної Кредитової Кооперативи Самопоміч є надати своїм членам якнайкращі фінансові послуги в атмосфері довіреності та ввічливості, щоб задовільнити завжди нові і зростаючі потреби членства та рівночасно забезпечити тривалу фінансову стабільність кредитівки.



## **- Agenda –**

- 1. Call to Order**
- 2. Opening Prayer**
- 3. Minutes from Previous Meeting**
- 4. Chairman of the Board Report**
- 5. Treasurer's Report**
- 6. Supervisory Committee Report**
- 7. Discussion**
- 8. Other Business**
- 9. Elections**
- 10. Adjournment**

## **- ПОРЯДОК НАРАД –**

- 1. Відкриття**
- 2. Молитва**
- 3. Читання Протоколу**
- 4. Звіт Голови Дирекції**
- 5. Звіт Скарбника**
- 6. Звіт Контрольної Комісії**
- 7. Дискусія**
- 8. Інші Справи**
- 9. Вибори**
- 10. Закриття**

## Board of Directors



**Standing (Left to Right):** K. Saxton, CEO, R. Maksimowich, O. Danylyuk, PhD, O. Karanec, E. Bolde, Spv Comm. Chair, J. Dicky  
**Seated (Left to Right):** L. Lypeckyj, Secretary, A. Petrina, Chair, N. Maruszczak, Vice-Chair  
**Not Pictured:** P. Onyskiw, Treasurer, Hon. L. Jachnycky, R. Dyell

## Credit Union Staff



**Back Row (Left to Right):** Alina, Nataliya, Lyudmyla, Khrystyna, Nadia, Oksana, Nataliya, John  
**Front Row (Left to Right):** Marika, Sharon, Marta, Nataliya  
**Not Pictured:** Anne, Yaroslav

## Chairman's Report

For the first time in Selfreliance history Selfreliance needed to mount a search for the new CEO. For this purpose, an Ad-Hoc Committee was formed and diligently sought out and assembled an impressive list of candidates, from which Ms. Saxton was chosen. For this, I wish to thank the Committee members for their efforts: Oleh K., Olena D., Natalie M., Sophie K. I particularly want to thank Sophie for her above-and-beyond efforts in this matter.

I wish to thank Sophie for her long and excellent service to Selfreliance, both as an Accountant and as CEO. During her tenure, the Credit Union was undergoing some hard times. Sophie's diligence helped lead it through that time. In the fall, when Sophie Koshiw retired, Karen Saxton assumed management of Selfreliance. Here, I wish to thank Karen for her energetic can-do attitude when she assumed her CEO responsibilities. In her short time on the job, she has already made a positive impact at USMFCU.

In 2017, we identified and cataloged items that needed replacement or repair via our Facilities Committee. Foremost of these was roof replacement. That task is now complete. Additionally, a number of items have been scheduled. These are diverse, from parking lot updating through a phased update of electronic equipment. The work is ongoing.

Overall, the financial state of Selfreliance is solid. We do have the problem of a decreasing membership and loan portfolio. For the latter, we have very competitive rates and have run a number of "specials" with some, but modest, success. Currently, our loan portfolio comprises less than 25% of our net worth. The former appears to be a problem for us and many credit unions. We are not attracting new members at the same rate as we are losing our older members. There is no overnight fix, but we are trying to fix this problem.

As Chairman of the Board, I wish to thank the Board of Directors and the Supervisory Committee for their diligent work and cooperation during the past year: Natalie Maruszczak (Vice-Chair), Peter Onyskiw (Treasurer), Lubomyr Lypeckyj (Secretary), Olena Danylyuk, John Dicky, Lubomyr Jachnycky, Oleh Karanec, Roman Maksimowich, Eliot Bolde, Rosemary Dyell. Thank you for a job well done!

Lastly and on behalf of the Board of Directors and Staff of Selfreliance, I wish to thank all our members for their loyalty and support of the Credit Union. For this we are very grateful. As we go forward from this point, we will do everything in our power to justify your trust.

**-Andrij Petrina, Chairman**

## **Звіт Голови Ради**

У 2017 році Кредитівка зазнала багато змін. Найбільша це те, що Управителька Кредитівки, Софі Кошів, пішла на емеритуру, а на її місце прийшла Карен Сакстон. Карен була вибрана після довгого пошуку з досить поважної листи кандидатів. За пильну роботу у цій ділянці хочу подякувати виборчому комітету, який складався з Олега К., Олени Д., Наталії М., та Софі К. Особливо хочу подякувати Софі за її відданість до справи.

Тут хочу подякувати Софі за її довгу службу Кредитівці. У час її каденції Кредитівка переходила тяжкий час. Її сумлінне виконання обов'язків допомогло Кредитівці передолати той час. Як при кінці жовтня Софі вийшла на емеритуру, Карен Сакстон перебрала функцію управителя. Тут хочу подякувати Карен за її енергійне і позитивне ставлення до роботи.

У 2017-ми році ми зложили листу потрібних робіт у Кредитівці при допомозі нашої "Facilities Committee". Головна річ на тім списку була перекрити дах, і ту роботу вже закінчено. Ще лишається багато інших робіт, над якими буде йти праця.

На даний час, фінансовий стан Кредитівки є добрий. Як і у минулі роки, далі є проблема зменшуючого членства та позичкового портфолію. Щодо позичок, ми маємо дуже добрі умови, та способом "specials" здобули добрі, хоч невеликі прибутки. Проблема членства - це тепер загальна по всіх Кредитівках. Молодші люди не записуються у таких числах як відходять старші. Поки-що ми на це шукаємо розв'язки.

Як Голова Ради Директорів, я хочу подякувати усім членам Дирекції та Контрольної Комісії за їхню роботу та співпрацю: Наталія Марущак (Віце-Президент), Петро Ониськів (Скарбник), Любомир Липецький (Секретар), Олена Данилюк, Іван Дикий, Любомир Яхницький, Олег Каранець, Роман Максимович, Еліот Болді та Розмарі Даел. Щира подяка усім!

На останнє і найважливіше, від ради Директорів і працівників Кредитівки, шлю подяку усім нашим членам за лояльність та підтримку нашої Кредитової Спілки. За те ми дуже вдячні. Ми будемо робити все, що в нашій силі, щоб дальше бути гідним вашого довір'я.

**-Андрій Петріна, Голова Ради Директорів**

## CEO's Report

As of October 31, 2017, I took over as the CEO for USMFCU. In my short time here, I have gotten to know the staff, some of the members, and familiarized myself with the Ukrainian culture. The Credit Union is financially strong, but faces challenges in increasing membership and loan growth. As a credit union we face strong competition from area banks and other credit unions. The board of directors and management are working closely to develop products, services, and technology that will help USMFCU remain competitive. I would like to thank Sophie Koshiw, for her past leadership.

We look forward to a prosperous 2018 and beyond.

-Karen Saxton, CEO

31 жовтня 2017 року мене призначили Головним Управителем Української Мічиганської Федеральної Кредитової Кооперативи Самопоміч. За короткий час я ознайомила з працівниками, членами кредитівки, та дізналась про культуру і звичаї України. Наша Кредитівка є фінансово сильна, але перед нами стоїть завдання збільшити кількість членів та позичок. Як і інші фінансові установи, ми зіткнулися з конкуренцією оточуючих нас банків та кредитних спілок. Дирекція та менеджмент Кредитівки наполегливо працюють над створенням якнайкращих послуг, виробів та технології, щоб бути конкуренто-спроможними. Хочу подякувати Софі Кошів за минуле керівництво.

Ми ми з нетерпінням чекаємо на майбутнє процвітання кредитівки у 2018 році та подальшому.

-Карен Сакстон, Головний Управитель

## Membership Report

During 2017, 135 new memberships were opened, and 247 were closed, resulting in 3,998 as of December 31, 2017

На протязі 2017 року було відкрито 135 нових рахунків, а 247 було закрито. На 31 грудня 2017 року, загальна кількість членських рахунків становить 3,998.

## Supervisory Committee Report

The Supervisory Committee is responsible for audit oversight of financial reporting and ensuring that the credit union's practices and procedures safeguard members' assets. In July, 2017 the Board of Directors appointed the following individuals to its Supervisory Committee for the 2017-2018 year: Eliot Bolde and Rosemary Dyell. The committee elected Eliot Bolde as Chairperson.

During 2017-2018 year the Supervisory Committee performed reviews of the loan portfolio, internal controls, cash counts and adherence to policies and procedures. The Supervisory Committee held its own meetings throughout the year and a member of the Supervisory Committee attending the monthly meetings of the Board of Directors.

The Committee also engaged Financial Standards Group, LLC to conduct the annual audit of the Credit Union's financial statements, complete an annual verification of members' accounts, and review credit union operations.

I would like to thank the members of the committee for their time and dedication and to acknowledge the help received during the year from Sophie Koshiw, former CEO and Karen Saxton, CEO and staff.

### – Eliot Bolde

Обов'язком Контрольної Комісії є перевірка фінансових транзакцій, звітів з тим, щоб запевнитися, що в практичній роботі кредитівки є забезпечення збереження вкладів наших членів. У липні 2017 року Дирекція кредитівки вибрала до Контрольної Комісії на 2017-2018 рік таких членів: Еліот Болді та Розмарі Дайл. Комісія обрала Еліота Болді головою.

Протягом 2017-2018 року Контрольна Комісія організувала кілька перевірок позичок, а також перевірила внутрішній контроль, ведення рахунків та документації, ведення полісів та інших процедур. Члени Контрольної Комісії були присутні на місячних сходах Дирекції кредитівки і мали свої власні сходи протягом року.

Фірма Financial Standards Group, Inc. була затrudнена для проведення перевірки фінансових документів кредитівки, рахунків членів кредитівки та перегляду інших фінансових операцій.

Я дякую всім членам Контрольної Комісії за їхній час і посвяту, а також за професійну допомогу протягом року від Софі Кошів, колишнього головного управителя, Карен Сакстон, нинішнього головного управителя та працівників кредитівки.

- Еліот Болді



## Credit Committee Report

In 2017 the Credit Committee consisted of the following members: Anne Clogg, Maria Cole, Sophie Koshiw (until 10/31/2017), Karen Saxton (as of 10/31/2017), Lubomyr Lypeckyj, Roman Maksimowich, John Sowik, and Oleh Karanec (Committee Chair). The committee's responsibilities included the review of loan requests, monitoring of delinquent loans, and identifying uncollectable loans to be approved for charge-off by the Board of Directors.

For 2017, the Credit Union issued twenty-one (21) mortgage loans for a total amount of \$2,479,195; one hundred-eighty (180) consumer loans in the amount of \$2,429,097 and thirty-four (34) new VISA cards with total limits of \$28,400. Fifteen (15) loans were denied during the year totaling \$240,795.

The number of delinquent loans at December 31, 2017, was eight (8) loans in the amount of \$187,783 with a ratio of .73%. During the reporting period the committee made a recommendation to the Board of Directors to charge off ten (10) loans in the amount of \$23,178.90. Recoveries on prior year charged-off loans was \$20,574. As of December 31, 2017 the Allowance for Loan Losses (ALL) account had a balance of \$483,609.

In conclusion, I wish to thank the members of the Credit Committee for their cooperation and help throughout the year. I also thank the Marketing & Membership Relations Committee for their continued efforts in promoting our loan products.

**-Oleh Karanec**

У 2017 році до Кредитового Комітету належали слідуєчі члени: Анна Клог, Марія Кол, Софія Кошів (до 31 жовтня 2017 року), Карен Сакстон (з 31 жовтня 2017 року), Любомир Липецький, Роман Максимович, Іван Совик і Олег Каранець (Голова Комітету). Обов'язком членів Комітету був перегляд позичок, розгляд залеглих позичок та рекомендації Дирекції кредитівки про списування залеглих позичок.

Кредитівка видала двадцять один (21) моргеджів на загальну суму \$2,479,195; сто вісімдесят (180) споживчих позичок на суму \$2,429,097 і тридцять чотири (34) нових VISA карток на загальну суму ліміту \$28,400. Було відмовлено у п'ятнадцяти (15) позичках на суму \$240,795.

На 31 грудня 2017 року було вісім (8) залеглих позичок на суму \$187,783 із співвідношенням 0.73%. Протягом звітного періоду комітет рекомендував дирекції, щоб десять (10) позичок на загальну суму \$23,178.90 було списано. Відшкодування за списані позички з минулого року становило \$20,574. На кінець грудня 2017 року сума фонду резервів на втрати становила \$483,609.

На закінчення, я хочу подякувати членам Кредитового Комітету їхню співпрацю та допомогу протягом року. Я також дякую членам Комітету маркетингу і членства за те, що вони продовжують підтримувати нас у наданні позичок.

**-Олег Каранець**

## ***Treasurer's Report***

Ukrainian Selfreliance Michigan Federal Credit Union (USMFCU) remains financially sound and secure. Our Credit Union delivered acceptable financial performance in 2017. Our assets declined to \$117,355,190, a .46% decrease from the previous year. Total deposits decreased by \$532,753. Total net loans decreased by \$1,706,795 to \$25,047,786. Loan delinquency was .74%. Proactive actions were taken in 2017 to stimulate loan growth including various loan specials throughout the year. USMFCU aggressively pursued throughout the year competitive interest and dividend rates. Net Income decreased by 42% due to an increased Cost of Funds and increased Provision for Loan Loss expense. Our Credit Union, with a net worth ratio of 12.03%%, is considered "well capitalized" as defined by the National Credit Union Administration (NCUA). On an annual basis, the net worth ratio has been increasing for the last seven years.

Credit risk was low. Delinquency and charge offs declined and were below PEER. Investments dominated the balance sheet. The interest rate risk was mitigated by constant vigilance in the investment activities. The investment portfolio value was \$83,458,667, excluding cash. The Credit Union maintained the appropriate level of cash and short term assets to guard against liquidity risk. USMFCU remained on guard for any transaction risks and cyber threats. Our Credit Union is fundamentally sound. Our main challenges are membership and loan growth. Targeted outreach activities were conducted in 2017 to increase membership.

The economic climate improved driven by labor and real estate market growth. Stagnant low interest rates came to an end in December. The Federal Reserve raised its target for short- term interest rates. This could result in growing good quality loans, increased deposits, and potentially an increase in membership. Our Credit Union is well positioned for growth. Internal stress tests ensure risks are identified if subsequent rate increases result in an economic turn down.

I would like to extend a special thank you to the management and staff for their support and dedication. In addition, I would like to acknowledge all members of the Asset Liability Committee (ALCO) for their outstanding job. Their diligent work and oversight ensures USM- FCU remains financially sound. The ALCO members are: Peter Onyskiw – Chair, Lubomyr Lypeckyj – Secretary, Lubomyr Jachnycky, Andrij Petrina, Sophie Koshiw (until 10/31/2017), Karen Saxton (as of 10/31/2017), and Roman S Maksimowich.

**-Peter Onyskiw**

## Звіт Скарбника

Українська Мічіганська Федеральна Кредитівка «Самопоміч» продовжує бути фінансово міцною та забезпеченою. За 2017 рік наша кредитівка зменшила загальну суму активів до \$117,335,190 – це на 0.46% менше, ніж в минулому році. Загальна сума депозитів зменшилась на \$532,753. Загальна сума чистого прибутку від позичок зменшилась до \$25,754,580. Відсоток прострочених позичок становив 0.74%. Кредитівка пропонувала багато різноманітних позичок за зниженими відсотками та збільшила відсотки на депозити. Загальна сума чистого доходу кредитівки зменшилась на 42%. «National Credit Union Administration (NCUA)» вважає нашу кредитівку стабільною при 12.03% від коефіцієнту чистої вартості. На протязі останніх семи років коефіцієнт поступово збільшується.

Кредитний ризик був низьким. В порівнянні з іншими установами нашого рівня кількість прострочених та списаних позичок значно зменшилась. Ризик дивідендної ставки постійно збільшується за рахунок стабільної діяльності інвестицій. Вартість інвестиційного портфолію, не включаючи готівки, становила \$83,458,667. Кредитівка забезпечувала відповідний рівень готівки і короткострокових активів для того, щоб запобігти ризику ліквідації.

Наша кредитівка процвітає! Наше головне завдання – це збільшення членства і надання нових позичок. Економічний стан країни покращився. І тому, на кінець грудня, завершився період низьких відсотків на дивіденди. Наша кредитівка має добрі можливості для подальшого зростання.

Я хочу висловити особливу подяку дирекції та працівникам за їхню підтримку та відданість. На додаток я хочу подякувати всім членам комітету «Asset Liability Committee (ALCO)» за їх самовіддану працю. Членами комітету є: Петро Ониськів – голова комітету, Любомир Липецький – секретар, Любомир Яхницький, Андрій Петріна, Софія Кошів (до 31 жовтня 2017 року), Карен Сакстон (з 31 жовтня 2017 року) та Роман Максимович.

**-Петро Ониськів**

## Ukrainian Selfreliance Michigan Federal Credit Union

### STATEMENTS OF FINANCIAL CONDITION

DECEMBER 31, 2017 AND DECEMBER 31, 2016\*

#### Assets

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	<u>АКТИВИ</u>
Cash and Cash Equivalents	6,207,513	\$	3,325,790	Готівка
Investment Securities				Інвестиційні цінні папери
Securities AFS	36,486,632		34,564,294	Інвестиції "AFS"
Securities HTM	5,515,121		5,571,278	Інвестиції "HTM"
Other Investments	41,505,542		44,697,070	Інші Інвестиції
Loans Receivable, Net of Allowance	25,047,786		26,754,581	Позички (Нетто)
Accrued Interest Receivable	313,423		261,713	Нараховані Відсотки
Property & Equipment	725,225		746,663	Нерухомості і устаткування
Prepaid Expenses	76,113		69,102	Наперед заплачені рахунки
NCUSIF Deposits	1,000,997		982,550	"NCUSIF" депозити
Land Contract Receivable	179,091		179,091	Активи від земельних контрактів
Other Real Estate Owned	-		41,316	Інша нерухомість
Other Assets	277,747		196,660	Інші Активи
<b>Total Assets</b>	<b><u>\$ 117,335,190</u></b>		<b><u>\$ 117,390,108</u></b>	<b>ЗАГАЛЬНІ АКТИВИ</b>

#### Liabilities, Members' Shares & Equity

<b>Liabilities:</b>				<u>ЗОБОВ'ЯЗАННЯ</u>
Dividends & Interest Payable	\$ 73,246	\$	45,503	Задекларовані дивіденди
Accounts Payable & Other Liabilities	219,082		200,025	Заборгованість кредиторам
Accrued Expenses	1,405,993		1,321,292	Нараховані зобов'язання
<b>Total Liabilities</b>	<b><u>1,698,321</u></b>		<b><u>1,566,820</u></b>	<b>ЗАГАЛЬНІ ЗОБОВ'ЯЗАННЯ</b>
<b>Members' Shares</b>				<u>ЧЛЕНСЬКІ РАХУНКИ</u>
Members' Shares & Share Equivalents	103,396,103		103,928,856	Членські рахунки і депозити
<b>Equity</b>				<u>ВЛАСНИЙ КАПІТАЛ</u>
Regular Reserve	4,600,000		4,600,000	Регулярний резерв
Unrealized Investment Gains/Losses	(699,035)		(677,430)	Нереалізовані інвестиції дохід/(втрата)
Other Comprehensive Income	(1,176,268)		(1,061,318)	Інший всеосяжний дохід
Undivided Earnings	9,516,069		9,033,180	Нерозділені прибутки
<b>Total Equity</b>	<b><u>12,240,766</u></b>		<b><u>11,894,432</u></b>	<b>Резерви (Нетто)</b>
<b>Total Liabilities, Members' Shares, Equity</b>	<b><u>\$ 117,335,190</u></b>		<b><u>\$ 117,390,108</u></b>	<b>ЗАГАЛЬНІ ЗОБОВ'ЯЗАННЯ, ВЛАСНИЙ КАПІТАЛ, ЧЛЕНСЬКІ РАХУНКИ</b>

\*Unaudited

## Ukrainian Selfreliance Michigan Federal Credit Union

### STATEMENTS OF INCOME

YEARS ENDED DECEMBER 31, 2017 AND DECEMBER 31, 2016\*

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
<b>INTEREST INCOME</b>			<b>ВІДСОТКОВИЙ ДОХІД</b>
Loans Receivable	\$ 1,054,425	\$ 1,216,926	Відсотки від позичок
Investment Securities	1,307,594	1,128,832	Відсотки від інвестиції
<b>TOTAL INTEREST INCOME</b>	<u>2,362,019</u>	<u>2,345,758</u>	<b>ЗАГАЛЬНИЙ ВІДСОТКОВИЙ ДОХІД</b>
<b>INTEREST EXPENSE</b>			<b>КОШТ КАПІТАЛУ</b>
Members' Shares and Deposits	340,949	295,635	Дивіденди на депозити
Borrowed Funds	<u>77</u>	<u>-</u>	Відсотки за позичені гроші
<b>TOTAL INTEREST EXPENSE</b>	<u>341,026</u>	<u>295,635</u>	<b>ЗАГАЛЬНІ ВІДСОТКОВІ ВИТРАТИ</b>
<b>NET INTEREST INCOME</b>	2,020,993	2,050,123	<b>ЧИСТИЙ ДОХІД ВІД ВІДСОТКІВ</b>
Provision for Loan Losses	(25,000)	(300,000)	Резерв на виплачені позички
Net Interest income after Provision for Loan Losses	<u>2,045,993</u>	<u>2,350,123</u>	<b>ЗАГАЛЬНА СУМА ЧИСТОГО ДОХОДУ ВІД ВІДСОТКІВ</b>
<b>NON-INTEREST INCOME</b>			<b>БЕЗВІДСОТКОВИЙ ДОХІД</b>
Net Gain/(Losses) on Other Real Estate Owned	(6,549)	14,786	Дохід/(Втрата) з іншої нерухомості
Fees and Charges	58,747	62,340	Операційний збір
Other	155,649	210,882	Інший дохід
<b>TOTAL NON-INTEREST INCOME</b>	<u>207,847</u>	<u>288,008</u>	<b>ЗАГАЛЬНА СУМА</b>
<b>NON-INTEREST EXPENSE</b>			<b>ОПЕРАТИВНІ ВИТРАТИ</b>
Compensation and Benefits	858,429	915,087	Зарплата і забезпечення
Occupancy	154,472	150,458	Орендні витрати
Operations	382,251	345,851	Операційні витрати
Loan Servicing	148,183	133,609	Кошти позичок
Professional Services	44,317	97,743	Професійна обслуга
Other	<u>183,298</u>	<u>161,886</u>	Інше
<b>TOTAL NON-INTEREST EXPENSE</b>	<u>1,770,950</u>	<u>1,804,634</u>	<b>ЗАГАЛЬНІ ВИТРАТИ</b>
<b>NET INCOME</b>	<u>\$ 482,890</u>	<u>\$ 833,497</u>	<b>ЧИСТИЙ ПРИБУТОК</b>

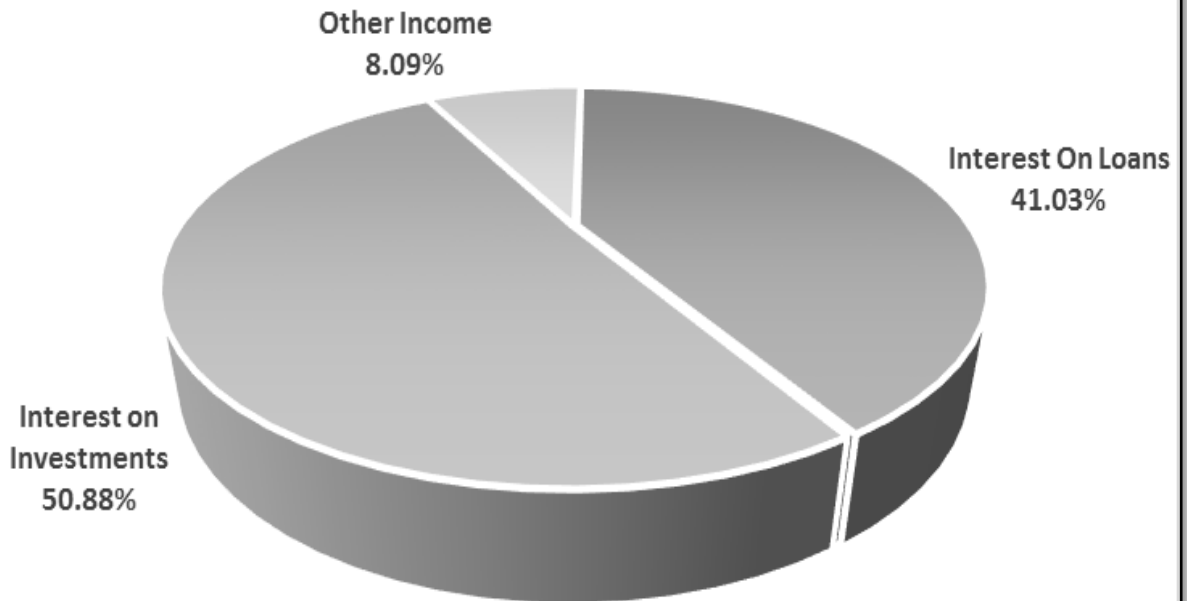
\*Unaudited

**Ukrainian Selfreliance Michigan Federal Credit Union**

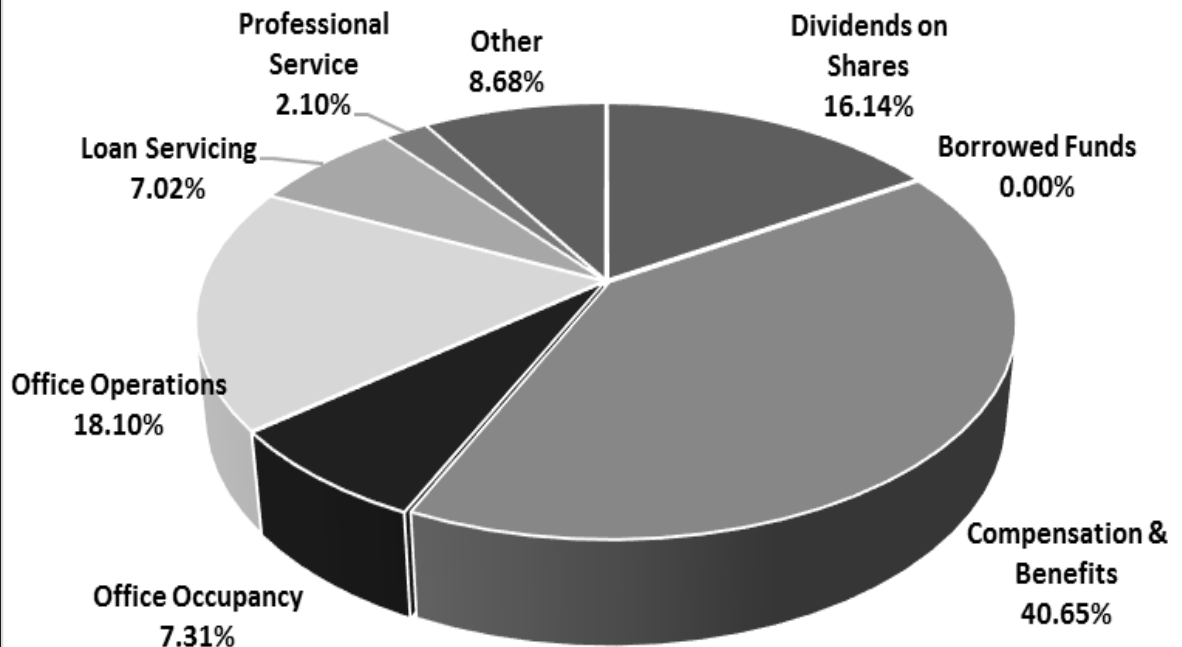
**STATEMENTS OF INCOME**

YEARS ENDED DECEMBER 31, 2017 AND DECEMBER 31, 2016\*

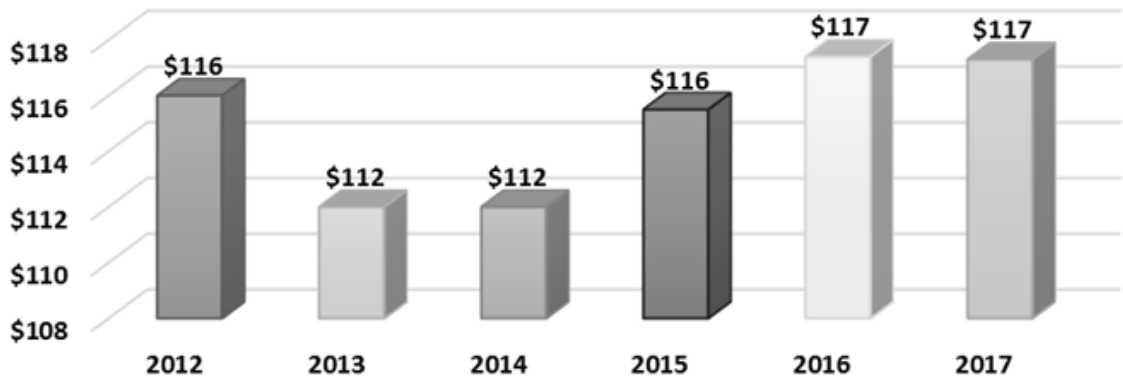
## Sources of Income



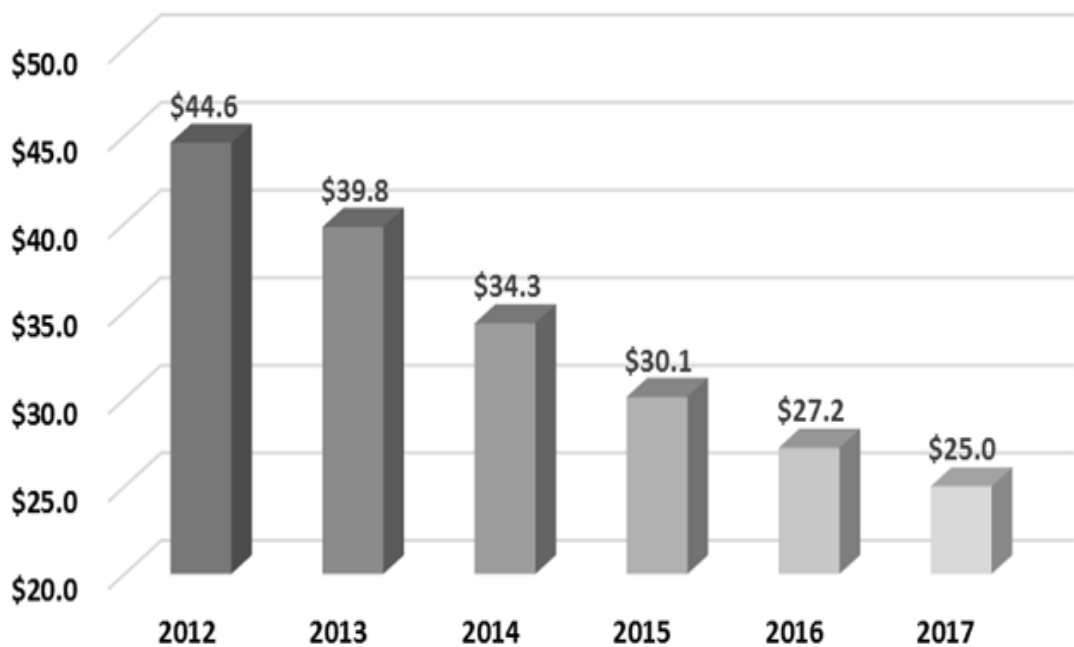
## OPERATING EXPENSES



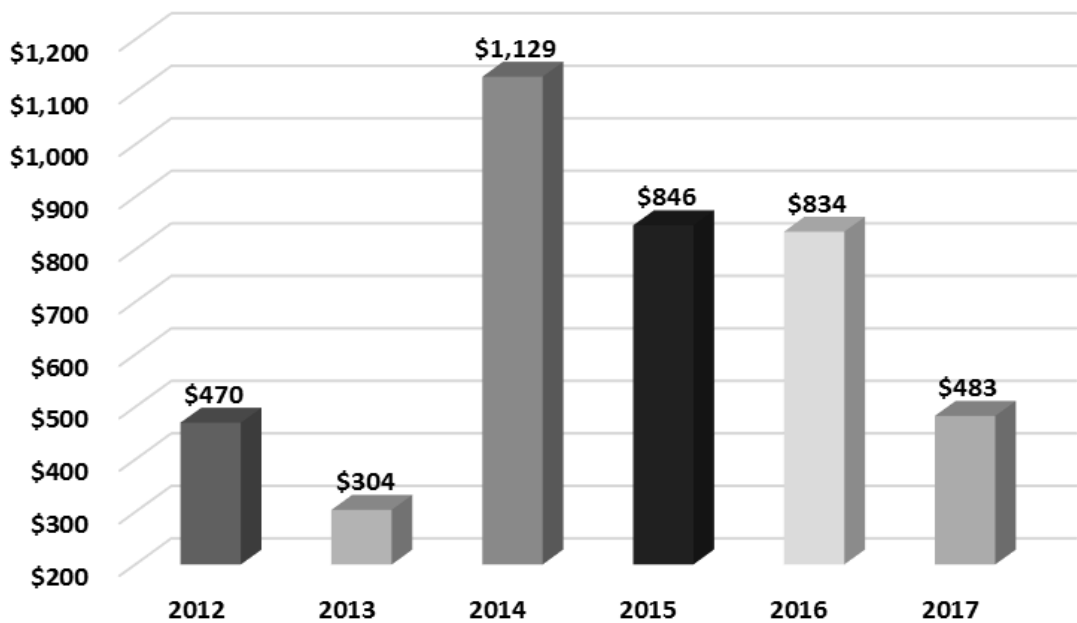
### TOTAL ASSETS (in 000's)



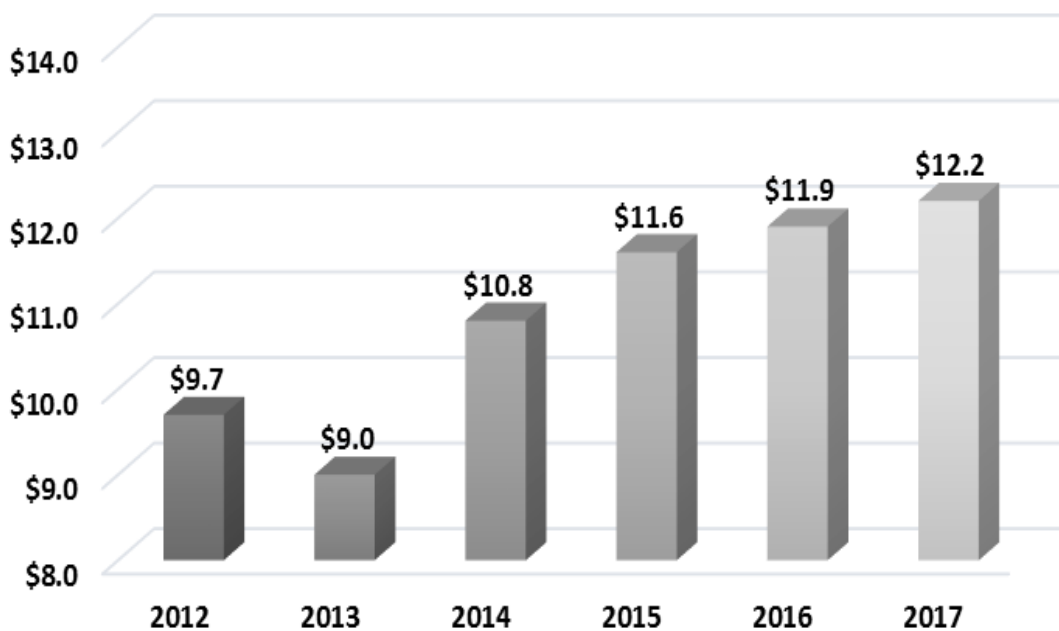
### LOANS (in 000's)



### NET INCOME (IN 000'S)



### MEMBERS' EQUITY (IN 000'S)







**NCUA - Your savings federally insured to at least \$250,000 and backed by the full faith and credit of the United States Government. National Credit Union Administration, a U.S.**

---

**26791 Ryan Rd, Warren, Michigan 48091 – Phone: (586)756-3300 – Fax: (586)756-4316**  
**Branch: 11838 Jos. Campau Ave, Hamtramck, MI 48212 (313)891-4100**  
**E-mail: [cuwarren@usmfcu.org](mailto:cuarren@usmfcu.org) – Website: [www.usmfcu.org](http://www.usmfcu.org)**