



**BUDUCHNIST** CREDIT UNION

**БУДУЧНІСТЬ** КРЕДИТОВА СПІЛКА

Together ... we all win!



**2004**

РІЧНИЙ ЗВІТ

ANNUAL REPORT

# Top 10 reasons

## to join Buduchnist Credit Union

**3** Our profits are shared with you - our member, through the Patronage Plan

**4** Professional and friendly service in both English and Ukrainian - your choice

**2** An enthusiastic member of your community, we support the interests which are dearest to your heart

**5** No fee accounts with no minimum balances

**1** **Together...  
we all win!**

**10** Access to your money 24/7 using the internet, your telephone, ATMs or one of five conveniently located branches

**6** Professional advice on managing your money with a customized approach designed to help achieve your financial goals

**8** Competitive rates on deposits and great specials for your loans and mortgages

**9** Innovative financial services for every member of your family

**7** One-stop shopping for all of your financial needs

# The Year in Review

No other event in recent history has sparked as much interest and ignited as much emotion in Ukrainians as the 2004 presidential election in Ukraine. The falsified election results and the ensuing protests for the right to freedom and democracy that became known as the Orange Revolution captured the collective hearts and minds of Ukrainians the world over.

In November 2003, on the invitation of the Canadian Friends of Ukraine, Yulia Tymoshenko, now Prime Minister of Ukraine, visited Canada. Buduchnist Credit Union was honoured to host her at our Head Office in Toronto. Ms. Tymoshenko warned us then, that the corrupt, outgoing presidential regime of Leonid Kuchma would not give up power and privilege easily. In fact, she was among the first politicians from Ukraine to encourage Ukrainians in Canada and the diaspora to travel to Ukraine in large numbers as election observers to ensure that the election was not usurped from the pro-democratic coalition. She underlined the spirit of the people of Ukraine and their determination to fight for democracy, if necessary, as resolutely as the Georgians had just done in Tbilisi.

And Buduchnist, our members and the community at large were not left impassive. Our staff participated as local election commission members and election observers at the polling station in Toronto. Our Board, staff and members travelled to Ukraine as election observers for all three rounds of the presidential elections. We stepped out onto Independence Square shoulder to shoulder with our brethren in Ukraine, who demanded free elections and the victory of democracy. We took part in demonstrations in both Toronto and Ottawa.

Buduchnist Credit Union opened the first account to aid the students and early supporters already gathered in Independence Square. All funds collected during the first hours of the Orange Revolution were sent promptly to Ukraine. In total, over \$100,000 were donated by our members and delivered to Ukraine in support of democratic processes. Your Credit Union matched your generosity and commitment to democracy with a corporate donation of \$100,000. This truly generous gift was not our first in the lead up to the elections in Ukraine. Buduchnist Credit Union also donated \$10,000 for the needs of the tent city in Kyiv and to the Ukrainian World Congress for the organization of observers from the eastern diaspora. Your Credit Union also donated a computer to aid in the preparation of local elections at Toronto's polling station.

All told, these were acts of generosity and resolve by our membership and their Credit Union who continue to feel a connection to Ukraine and the Ukrainian nation's ultimate destiny. We, indeed, made a contribution to the democratization of Ukraine and strengthened as a community in the process. By extension, our members strengthened their connection with Buduchnist.

In absolute terms, 2004 was a record year for your Credit Union. Total assets grew by \$28 million or 9.7% to \$315 million. This growth was driven by the confidence and entrepreneurial spirit of our members, who borrowed and invested a record \$88 million, resulting in a net growth of our loans portfolio of 14.8% or \$35 million for the year.

Our investing members confidently deposited over \$19 million with their Credit Union taking advantage of our various rate specials and promotions throughout the year. In order to meet our demand for credit, Buduchnist increased its borrowings with Credit Union Central of Ontario by \$5.7 million while continuing to earn a respectable return on assets.

The number of new Buduchnist members totaled 1,330 for the year bringing total membership in our five branches to 16,000.

As interest rates continued to fall throughout the year, our net interest income decreased. This element was the main component of our \$400,000 decrease in earnings before operating expenses. Overall, operating expenses (other than donations) remained unchanged from 2003.

In December 2004, Buduchnist Credit Union sold its interest in Community Trust for total proceeds of \$2,845,870. A gain on sale of shares of \$1.1 million was recorded, which included a recovery of income taxes realized of \$163,564. This gave us the opportunity to transfer \$500,000 to BCU Foundation to ensure continued financial support for, and commitment to our community.

Once again, in 2004, your Credit Union rewarded its members for their loyalty and business, returning \$667,000 of profits to you. This included dividends of 2.50% on Membership Shares, 3.50% on Bonus Shares and a patronage dividend of \$1.00 for each \$1,000 of business that members maintained with us throughout the year. Since the introduction of our Patronage Plan in 1997, your Credit Union has shared \$5.0 million of profits with you, our member-owners.

Net earnings of \$2.1 million were recorded for 2004 and transferred to retained earnings. At December 31, 2004 members' equity totaled \$26.8 million or 8.48% of assets, well in excess of the required regulatory capital of 5.0%.

2004 was a successful and meaningful year for Buduchnist Credit Union, our members and our community. On behalf of the Board of Directors, committees and staff, we thank you, our members, for your business, for your unwavering support and for the pride that you express in recommending your Credit Union to others. Together, we are stronger. Together we all do win!

*Theodosij Buyniak*  
*Chairman of the Board*

*Oksana Prociuk Ciz*  
*Chief Executive Officer*

# Огляд Року

Не було події в сучасній історії яка спалахнула стільки зацікавлення і запалила стільки емоцій в українцях як президентські вибори 2004 року. В результаті фальсифікованих виборів розвинулися демонстрації за право свободи і демократії. Рух цей став всім нам відомий під назвою „Помаранчева Революція“; захопивши серця і думки українців цілого світу.

У листопаді 2003 року, на запрошення Канадських Приятелів України, Юлія Тимошенко, сучасний Прем'єр Міністер України, відвідала Канаду. Кредитова Спілка Будучність мала шану вітати її прийняттям в головному бюро у Торонті. Юлія Тимошенко вже тоді застерігала від того, що продажний президентський режим Леоніда Кучми легко не віддасть ані владу ані привілеї. Фактично, вона була перша з українських політиків яка заохочувала українців Канади і діаспори їхати в Україну великими групами у ролі міжнародних спостерігачів щоби допомогти і запевнити, що вибори не будуть фальсифіковані про-владними силами. Вона підкреслила дух українського народу та його рішучість боротися за демократію, якщо буде потрібно, із рішучістю подібною до недавньої боротьби грузинів у Тбілісі.

Кредитова Спілка Будучність, наші члени і громада взагалі не залишилися байдужими. Наші працівники були членами виборчої комісії і спостерігачами на виборчій дільниці в Торонті. Члени нашої Ради Директорів, наші працівники і члени подорожували в Україну у ролі міжнародних спостерігачів на всі тури президентських виборів. Ми вступили на Майдан Незалежності рамено в рамено з нашими братами в Україні, які вимагали прозорість виборів і перемогу демократії. Ми брали участь і підтримували демонстрації у Торонті і Оттаві.

Будучність відкрила перший рахунок для допомоги демонструючим студентам і першим прихильникам революції які з перших днів зібралися на Майдані. Всі фонди зібрані у перших годинах Помаранчевої Революції були швидко вислані в Україну. Разом, поверх \$100,000 зібрано було у пожертвах від наших членів і доставлено в Україну на підтримку демократичних процесів. Ваша Кредитова Спілка дорівняла вашій жертвності і відданості демократії пожертвою в сумі \$100,000. Цей княжий дар не був першим у періоді підготовки виборів в Україні. Будучність також пожертвувала \$10,000 студентам на потреби наметового містечка і Світовому Конгресові Українців для організування спостерігачів із східної діаспори. Ваша Кредитова Спілка також подарувала комп'ютер виборчій дільниці у Торонті.

Це були акти жертвності і рішучості нашого членства та їхньої Кредитової Спілки, які подальше відчувають зв'язок із Україною та її остаточною долею. Ми справді спричинилися до демократизації України і одночасно підсилювалися як громада. В результаті, наші члени підсилили свій зв'язок із Будучністю.

Фінансово, 2004 рік був рекордовим для нашої Кредитової Спілки. Активи зросли в сумі \$28 міль. або 9.7%, досягаючи \$315 міль. Цей зріст був спричинений довір'ям і інвестиційним духом наших членів які позичали і інвестували рекордову суму \$88 міль., наслідом чого позики зросли 14.8%

або \$35 мільйонів протягом року. Наші члени вложили понад \$19 мільйонів у формі депозитів у свою Кредитову Спілку, користаючи з різних пропозицій привабливих відсотків під час року. Щоби задовольнити потребу на кредит, Будучність збільшила свої позики у Централі Кредитових Спілок Онтаріо в сумі \$5.7 мільйонів, одночасно заробляючи певні відсотки на активах.

Будучність привітала 1,330 нових членів у 2004 році. Членство досягло 16,000 у п'ятьох наших відділах.

Разом із спадом відсотків продовж року, наші приходи із відсотків на інвестиціях зменшилися. Це був найважливіший чинник який спричинив зменшення прибутків перед оперативними видатками в сумі \$400,000. Загально, оперативні видатки (крім пожертв) не змінилися від попереднього 2003 року.

У грудні 2004 р. Кредитова Спілка Будучність продала свою інвестицію у Комюніті Траст, одержуючи \$2,845,870. Кредитова Спілка занотувала прихід в сумі \$1.1 мільйонів із продажу уділів включно із поверненням податків у сумі \$163,564. Це уможливило нам інвестувати \$500,000 у Фундацію Кредитової Спілки Будучність, щоби запевнити дальшу фінансову підтримку і зобов'язання супроти нашої громади.

Знова, у 2004 році Ваша Кредитова Спілка нагородила своїх членів за лояльність і підтримку, віддаючи Вам \$667,000 із прибутків. Це включало дивіденди які становили 2.50% на членських уділах, 3.50% на бонус уділах і спеціальну дивіденду в сумі \$1.00 яка була виплачена за кожную \$1,000 на депозитах і позиках у Кредитовій Спілці продовж року. Від часу впровадження Пляню Спеціальних Дивідендів у 1997 році, Ваша Кредитова Спілка поділилася з Вами, нашими членами-власниками, сумою \$5.0 мільйонів із прибутків.

Чистий прибуток у 2004 році у висоті \$2.1 мільйонів перенесено до майна членів. На день 31 грудня 2004 року майно членів становило \$26.8 мільйонів або 8.48% активів, значно перевищуючи 5.0%, які вимагає урядовий закон.

2004 рік був успішним і багатозначним роком для Кредитової Спілки Будучність, наших членів і нашої громади. В імені Ради Директорів, комітетів і працівників, ми висловлюємо подяку Вам, нашим членам, за Вашу лояльність, за Вашу безперервну підтримку і за гордість яку Ви виявляєте коли рекомендуєте Вашу Кредитову Спілку своїм друзям. Разом, ми сильніші. Разом ми справді досягаємо мети!

**Теодосій Буйняк**  
**Голова Ради Директорів**

**Оксана Процюк Чиж**  
**Головний Управитель**

# Board of Directors and Committees

## BOARD OF DIRECTORS

## TERM EXPIRES

Theodosij Buyniak <sup>1</sup>	Chair	2007
Stephan Charko <sup>1</sup>	1st Vice Chair	2005
Michael Shepetyk <sup>1,2</sup>	2nd Vice Chair	2006
Orest Kostruba <sup>1</sup>	Secretary	2006
Bohdan Leshchyshen <sup>1,2</sup>	Treasurer	2007
Oleh Romanyshyn	Director	2005
Andrij Tarapacky <sup>2</sup>	Director	2005

*1 - denotes Executive Committee*

*2 - denotes Audit Committee*

## CREDIT COMMITTEE

Mykola Koshyk	Chair	2006
Bohdan Kawun	Vice Chair	2005
Peter Shturyn	Secretary	2007

## TORONTO ADVISORY AND OTHER COMMITTEES

### ADVISORY

Roman Medyk - Chair  
Ivan Iwaniura  
Anna Kisil

### MARKETING

Orest Kostruba - Chair  
Bohdan Kawun  
Anna Kisil  
Irka Mycak

### TECHNOLOGY

Andrij Tarapacky - Chair  
Ivan Iwaniura  
Orest Kostruba

## HAMILTON ADVISORY COMMITTEE

Halya Lunyk-Gizyn - Chair  
Marichka Hlibowych Duncan  
Bohdan Kulchyckyj  
Ivan Lohin  
Taras Narozniak  
Anna Ostapiuk

## OTTAWA ADVISORY COMMITTEE

Ronald Tomosk - Chair  
Bohdan Goyaniuk  
Roman Osadchuk  
Emil Senyshyn  
Irene Wolanskyj

# Personnel

Maria Andruszczenko  
Kassandra Balan  
Stefania Barrios  
Maria Bazylewicz  
Chrystyna Bidiak  
Marta Biszko\*  
Oxana Chumak  
Oksana Prociuk Ciz  
Bohdan Cup  
Anna Czekas  
Pavlo Czerwoniak  
Roma Denderys  
Iwona Dmytriak  
Iryna Dovganyk  
Halyna Dubanovych  
Halea Dubovici\*  
Natalia Gil  
Nadia Dubik-Hawryshkewich\*  
Iryna Hrytsyuk

Maria Hrywna  
Roman Iwasjuk  
Marika Jacyla  
Luda Kashuba  
Serhiy Kasyanchuk  
Olga Katruszenko\*  
Ivanka Kolobitch  
Oksana Kostiw  
Maria Kret  
Lesia Lachmaniuk  
Krystyna Lewycky  
Kateryna Litvinjuk  
Eugenia Lohaza  
Nadia Lytosh  
Lyubov Maksymiw  
Jaroslawa Milewska  
Lesia Miroutenko  
Linda Moroz

Svitlana Omelchenko  
Josyf Pelech\*  
Roman Pendzey  
Nataliya Popovych  
Raissa Radejewsky  
Oksana Rennie\*  
Roman Sharanewych  
Larysa Shved  
Maria Skira  
Olya Stanislavska  
Lida Strembicky  
Sonia Maslak-Strychowskyj\*  
Ivanka Szewczuk  
Anna Teplycky  
Maxym Trojan  
Alina Tuzyk  
Halyna Vynnyk  
Lesya Yevchenko

*\* part-time staff*

# Branches

**Head Office and Toronto Branch**  
2280 Bloor Street West  
Toronto, ON M6S 1N9  
(416) 763-6883  
1-800-461-5941

**Ottawa Branch**  
913 Carling Avenue  
Ottawa, ON K1Y 4E3  
(613) 722-7075  
1-800-561-1682

**Hamilton Branch**  
249 Kenilworth Avenue N  
Hamilton, ON L5H 4S4  
(905) 544-7776  
1-877-859-8877

**Mississauga Branch**  
1891 Rathburn Road East  
Mississauga, ON L4W 3Z3  
(905) 238-1273

**Scarborough Office**  
221 Milner Avenue  
Toronto, ON M1S 4P4  
(416) 299-7291

**BCU LINK Toll Free  
Help Line**  
1-877-BCU-LINK  
(228-5465)

# Making A Difference In Our Community

Buduchnist takes great pride in its active role within our community. The Credit Union not only supports organizations and projects with generous donations, but contributes to the success of events through the participation and volunteer efforts of its staff. Buduchnist is making a difference in the lives of its members, their families and the community which binds us all.

Будучність гордиться своєю активною ролюю в нашій громаді. Кредитова Спілка не лише підтримує організації і проекти щирими пожертвами, але спричиняється до успіхів імпрез почerez участь і добровільну працю своїх працівників.

## The Arts

The cultural scene was enriched in November, 2004 with the first Canadian tour of the Kyiv Chamber Choir. World renowned for its choral and liturgical music, the Kyiv Chamber Choir held performances across Canada with the financial support of Buduchnist Credit Union.



*Pavlo Hunka in the role of Falstaff in Verdi's comic opera performed by the Canadian Opera Company*

In September, the Canadian Ukrainian Opera Association and the Ukrainian Canadian Choral Federation organized the Pavlo Hunka Master Class with the support of Buduchnist. Participants of the Master Class, individuals interested in voice development, benefited from the expertise of acclaimed international opera singer Pavlo Hunka and choral masters Halyna Kvitka Kondracki, Myron Maksymiw and William Woloschuk.

The Consulate General of Ukraine in Toronto in cooperation with Toronto City Council, organized the

Ukrainian Canadian Art Exhibition in February. BCU was a sponsor of the exhibit, which included the work of artists Valeriy Viter and Mykola Syadrysty from Ukraine, Bohdan Holowacky, Oleh Lesiuk and Diana Melnychenko from Canada.

...Sincerely thank you for your support and participation in the first-ever Kyiv Chamber Choir Canadian concert tour in November.

The Kyiv Chamber Choir had a unique and compelling impact on concert audiences in 14 communities across Canada - reflecting the quality of the Ukrainian music performed and the superb skills of Conductor Mykola Hobdych and choir members.

The tour was an artistic success - as witness the concert in Toronto's George Weston Recital Hall receiving the rare privilege of being broadcast in its entirety on the CBC Radio Network on January 9 of this year.

*Platinum Concerts International*

Мистецька діяльність була збагачена у листопаді, 2004 року першим канадським турне Київського Камерного Хору. Камерний Хор, який здобув світову славу серед любителів камерної і літургійної музики, виступав у різних місцевостях Канади з фінансовою підтримкою Будучности.



*Buduchnist CEO, Oksana Prociuk welcomed Valeriy Viter (both centre) at the opening of the Ukrainian Canadian Art Exhibition at Toronto's City Hall*

У вересні, Товариство Української Опери Канади і Українська Канадська Федерація Хорової Музики зорганізували майстерні співу з міжнародним оперним співаком Павлом Гунькою. Учасники, зацікавлені в розвитку голосу, також користали із досвіду хорових майстрів Галини Квітки Кондрацької, Мирона Максиміва і Василя Волощука.

Генеральне консульство України в Торонті, у співпраці з міською радою Торонто, організувало мистецьку виставку в міській ратуші у місяці лютому. У виставці, якої КСБ була спонсором, брали участь Валерій Вітер і Микола Сядристий з України, Богдан Головацький, Олег Лесюк і Діяна Мельниченко з Канади.

## Our Youth

Events involving our children and youth are always a great investment in our future. Buduchnist's Lys Mykyta mascot particularly loves entertaining the kids and is a regularly invited guest at many functions including Svitlychka's "Kotyache Vesillya", Help Us Help the Children's Walk for Shoes and the Bloor West Village Ukrainian Festival.

The Credit Union also encourages our youth to become active participants of their community. Understanding the importance of education, Buduchnist honours the graduates of Ukrainian heritage programs. A summer employment program introduces students to their Credit Union and its link to the community.

The Buduchnist Scholarship Program awards members for academic achievement complemented with volunteerism and leadership. In 2004, the following students received Buduchnist Scholarships: Olenka Batruch - Psychology-Neuroscience at McMaster University; Sophia Chirovsky - Image Arts-Film Science at Ryerson University; Bozhena Hrycyna - Arts and Education at York University; Alexander Subtelny - Biochemical Sciences at Harvard University.



*Hamilton Branch Manager, Pavlo Czerwoniak, presents Buduchnist Scholarship Award to Olenka Batruch*



*Lys Mykyta joins the warm up exercises before HUNC's Walk for Shoes*

Our two largest youth organizations celebrated golden anniversary milestones in 2004. The Ukrainian Youth Association Plast camp "Plastova Sich" and the Ukrainian Youth Association of Canada's camp "Weselka" celebrated 50th anniversaries with the generous financial support of Buduchnist Credit Union.

Імпрези зорганізовані для наших дітей і молоді є найкращою інвестицією в наше майбутнє. Представник рахунку у Будучності для дітей, „Лис Микита“; радіє дітьми і часто запрошений на різні гостини, як наприклад „Котяче Весілля“ організоване садком Світличка, ход-о-тон Приятелів Дітей і український фестиваль „Bloor West Village“:

Кредитова Спілка також заохочує нашу молодь активізуватися в своїй громаді. З огляду на важливість шкільництва у виховному процесі, Будучність кожного року нагороджує абітурієнтів Курсів Українознавства. Програма праці для студентів під час вакаційного сезону ознайомлює молодь із Кредитовою Спілкою та її зв'язком із громадою.

Стипендійна програма Будучности нагороджує членів за академічні досягнення разом із добровільною працею і провідництвом. У 2004 році стипендії здобули Оленка Батрух, Софія Чировська, Божена Грицина і Александер Субтельний.

У 2004 році наші дві найбільші молодіжні організації святкували золоті ювілеї. Оселі Спілки Української Молоді ПЛАСТ, „Пластова Січ“ і СУМ „Веселка“ відмітили 50-літню діяльність з поважною фінансовою підтримкою Кредитової Спілки Будучність.



*Students Ulana Tarapacky and Tanya Fedorowycz promote Buduchnist during the free Pancake Breakfast at Toronto's Bloor West Village Ukrainian Festival*

In 2004, Buduchnist Credit Union donated \$1,000,000 in support of community organizations, mass media, special events and charitable causes.

У 2004 році, Кредитова Спілка Будучність пожертвувала \$1,000,000 у підтримці громадських організацій, масових засобів комунікації, імпрез і харитативних цілей.

## Our Churches

Buduchnist welcomed opportunities to support the continued growth of our church communities and recognize the long-standing contribution of our established parishes to community life. Donations were made to the building fund of St. Joseph's Ukrainian Catholic Church in Oakville, Sts Peter and Paul Ukrainian Catholic Church in Scarborough on the occasion of 25th anniversary celebrations and St. Mary's Catholic Church in Toronto on the occasion of 40th anniversary celebrations.

Будучність сприяла підтримці дальшого розвитку наших церковних громад і відміченню багаторічного вкладу наших парафій у розвиток громадського життя. Пожертви були зложені УКЦеркві св. Йосифа в Оквил на будівельний фонд, УКЦ свв. Петра і Павла у Скарборо з нагоди 25-ліття і УКЦ св. Покрови з нагоди 40-ліття і переіменування церкви на Собор Покрови Пресвятої Богородиці.

## Democracy flourishes in Ukraine

As the Ukrainian community in Canada rallied in support of the democratic initiatives unfolding in Ukraine, Buduchnist Credit Union opened the first account for donations in aid of the hundreds of thousands gathering in Kyiv's Independence Square. By the time the Revolution could proclaim a victory, over \$100,000 were donated through the Buduchnist account and delivered to Ukraine. Buduchnist matched the community's contribution with a corporate donation from the Credit Union's profits in the amount of \$100,000. This donation was presented to the Ukrainian Canadian Congress' Democratic Ukraine Appeal during a community gathering held on December 21, 2004 at the Canadian Ukrainian Art Foundation.

The following pages offer a small glimpse into the events which transpired and the role of Buduchnist, its members and staff, in anticipation of an even brighter future.

Коли українська громада в Канаді виступала в обороні демократичних процесів, які розвивалися в Україні, Кредитова Спілка Будучність відкрила перший рахунок для пожертв на допомогу сотням тисяч які гуртувалися на Майдані Незалежності у Києві. До часу, коли Революція осягнула свою мету, понад \$100,000 передано в Україну через рахунок у Будучності. Будучність додала до цих датків також суму \$100,000 із своїх прибутків. Цей княжий дар передано Конгресові Українців Канади на рахунок Демократичного Заклику під час громадської зустрічі яка відбулася 21 грудня 2004 р. у Канадсько-Українській Мистецькій фундації.

Сторінки які слідують скромно віддзеркалюють відбуті події і ролю Кредитової Спілки Будучність, її членів і працівників, з очікуванням ще світлішої майбутности.

Від імені духовенства та мирян парохії свв. ап. Петра і Павла у Скарборо прийміть наше найвище признання та найщирішу подяку за Ваш княжий дар з нагоди Святкування 25-ліття Торжественного Посвячення та Офіційного Відкриття нашого Храму.

Ваша постійна та всестороння підтримка нашої парохіяльної діяльності є сильним поштовхом та заохотою до дальшої праці та зусиль, і ми є всі скріплені та збудовані Вашою щедрістю.

*о. Тарас Дусановський  
парох*



*In 2003, Buduchnist Credit Union welcomed Ukraine's President Viktor Yushchenko and Prime Minister Yulia Tymoshenko during separate visits to Canada as leaders of their respective political parties.*



*Buduchnist generously donated \$100,000 to the Ukrainian Canadian Congress for democratic initiatives in Ukraine, matching members' donations in the same amount. The Credit Union also donated a computer to the Consulate of Ukraine in Toronto to facilitate the work of the local election commission.*





*Buduchnist staff and members actively participated in the many rallies held in both Toronto and Ottawa in support of the Ukrainian nation's quest for a democratic electoral process.*



# BALANCE SHEET

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2004 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

	2004 \$	2003 \$
<b>Assets / АКТИВИ</b>		
Cash and Short Term Deposits / Готівка і депозити	22,548	24,048
Interest and Dividends Receivable / Відсотки до одержання	767	692
Income Taxes Recoverable (Note 9) / Податки до одержання	574	230
Investments (Notes 1(a), 2 and 3) / Інвестиції	12,095	18,334
Members' Loans (Notes 4 and 5) / Членські позики	274,069	238,825
Fixed Assets (Note 1(d) and 6) / Нерухомість й устаткування	5,490	5,634
<b>Total Assets / Разом Активи</b>	<b>315,543</b>	<b>287,763</b>
<b>Liabilities / Пасиви</b>		
Accounts Payable / Рахунки до виплати	279	246
Future Income Taxes (Note 8) / Майбутні податки	247	271
Interest and Dividends Payable / Відсотки і дивіденди до виплати	2,661	2,473
Borrowings (Note 10) / Позики	9,732	4,000
Members' Deposits / Депозити членів	275,860	256,430
<b>Total Liabilities / Разом Пасиви</b>	<b>288,779</b>	<b>263,420</b>
<b>Members' Equity / Майно Членів</b>		
Membership Shares (Note 11) / Членські уділи	1,537	1,466
Members' Bonus Shares (Note 11) / Членські Бонус уділи	3,008	2,591
Provision for Issue of Bonus Shares (Note 11) / Провізія на виплату Бонус уділів	429	596
Retained Earnings (Note 12) / Нерозподілені прибутки	21,790	19,690
<b>Total Members' Equity / Разом Майно Членів</b>	<b>26,764</b>	<b>24,343</b>
<b>Total Liabilities and Members' Equity / Разом Пасиви і Капітал Членів</b>	<b>315,543</b>	<b>287,763</b>

See notes to financial statements

Дивись примітки до фінансових зіставлень

# STATEMENT OF EARNINGS

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2004 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

	2004 \$	2003 \$
<b>Revenues / Приходи</b>		
Interest on members' loans / <i>Відсотки на позики</i>	12,166	11,897
Investment Interest and Dividends / <i>Відсотки на інвестиції та дивіденди</i>	750	964
	<b>12,916</b>	12,861
Interest expense (Note 7) / <i>Видатки на відсотки</i>	6,100	5,610
Net Interest Income / <i>Чистий прибуток із відсотків</i>	<b>6,816</b>	7,251
Other Income / <i>Інші приходи</i>	789	604
	<b>7,605</b>	7,855
Provision for Doubtful Loans / <i>Провізія на сумнівні позики</i>	83	(56)
Earnings before Operating Expenses / <i>Прибутки перед операційними видатками</i>	<b>7,522</b>	7,911
<b>Expenses / Видатки</b>		
Operating Expenses / <i>Операційні видатки</i>		
Remuneration of staff	2,352	2,225
Deposit Insurance Premium	171	170
Occupancy	419	501
Promotion and donations	1,002	532
Administration	1,361	1,252
Depreciation - furniture, equipment and software	359	404
	<b>5,664</b>	5,084
Earnings before Dividends and Income Taxes / <i>Прибутки перед дивідендами і податками</i>	<b>1,858</b>	2,827
Dividends / <i>дивіденди</i>		
Members' shares / <i>членські уділи</i>	35	40
Bonus shares / <i>бонус уділи</i>	59	60
Patronage dividends / <i>спеціальні дивіденди</i>	573	536
	<b>667</b>	636
Earnings before Income Taxes / <i>Прибутки перед податками</i>	<b>1,191</b>	2,191
Income Taxes (Note 9) / <i>Податки</i>	227	617
<b>Net Earnings from Operations / Чистий прибуток із операцій</b>	<b>964</b>	1,574
Gain on sale of shares (Note 16) / <i>Прибуток із продажу уділів</i>	1,136	—
<b>Net Earnings for the Year / Чистий прибуток</b>	<b>2,100</b>	1,574

See notes to financial statements

Дивись примітки до фінансових зіставлень

# STATEMENT OF CASH FLOWS

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2004 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

	2004 \$	2003 \$
<b>Operating Activities / Операційна Діяльність</b>		
Net income for the year	2,100	1,574
Items not affecting cash and short term deposits		
Depreciation and amortization	444	513
Gain on sale of shares	(1,136)	—
	1,408	2,087
Changes in non-cash operating components		
(Increase) decrease in interest & dividends receivable	(75)	97
Increase (decrease) in liabilities to non-members	(335)	(316)
Increase in interest and dividends payable to members	187	187
Cash and short term deposits provided by operating activities	1,185	2,055
<b>Financing Activities / Фінансова Діяльність</b>		
Increase in borrowings	5,732	4,000
Increase in members' deposits	19,431	18,840
Increase in share capital	322	549
	25,485	23,389
<b>Investing Activities / Інвестиційна Діяльність</b>		
Decrease in investments	(7,374)	(9,217)
Increase in members' loans	35,244	30,863
Purchase of fixed assets	300	493
	28,170	22,139
Increase (decrease) in cash and short term deposits	(1,500)	3,305
Cash and short term deposits, beginning of year	24,048	20,743
<b>Cash and short term deposits, end of year</b>	<b>22,548</b>	<b>24,048</b>

See notes to financial statements

Дивись примітки до фінансових звітів

## STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2004 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Retained Earnings, at the beginning of the year <i>Збережені прибутки на початку року</i>	<b>19,690</b>	18,116
Net Earnings for the year <i>Чистий прибуток</i>	<b>2,100</b>	1,574
<b>Retained Earnings at the end of the year</b> <b>Збережені прибутки на кінець року</b>	<b>21,790</b>	19,690

## AUDITOR'S REPORT

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2004

### *To the Members of Buduchnist Credit Union Limited*

I have audited the balance sheet of Buduchnist Credit Union Limited as at December 31, 2004 and the statements of earnings, retained earnings and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Credit Union's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Credit Union as at December 31, 2004 and the results of its operations and the changes in its cash position for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Toronto, Ontario  
February 14, 2005

**R.W. Gic**  
*Chartered Accountant*

# NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2004 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

## 1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

### a) Carrying values of investments

Investments are carried at cost. No allowance for losses is provided unless there is considered to be a permanent decline in market value.

### b) Accounting for loan losses and recoveries

The allowance for doubtful loans has been computed in accordance with standards prescribed by the Deposit Insurance Corporation of Ontario. This method applies specific percentages, varying with the extent of overdue payments, to the portion of the principal balance not covered by the estimated realizable value of collateral. The allowance for losses is adjusted to the required amount by a net charge or credit to income for the year.

As at the year end the credit union writes off to the allowance for doubtful loans the principal amount outstanding on any loan for which future collections are considered to be unlikely. Amounts recovered from loans previously written off are credited to the allowance for doubtful loans.

### c) Accounting for revenues and expenses

All revenues and expenses are recorded on the accrual basis of accounting except that income is not recorded for loans in arrears over 89 days.

### d) Depreciation and amortization

Depreciation is provided on office furniture and equipment on the declining balance method at a rate of 10%, on signs on the declining balance method at a rate of 10%, on building at 2% on a straight line method, and on computer equipment and software at 20% straight line. Leasehold improvements are amortized over the term of the lease. Obsolete assets are written off completely.

## 2. INVESTMENTS, AT COST

	2004 \$	2003 \$
Short term deposits	—	2,313
Shares, CUCO	1,635	1,635
Liquidity, CUCO	10,455	12,545
Preference shares		
Co-operators	5	5
Community Trust	—	1,000
Common shares		
Community Trust	—	836
	<b>12,095</b>	<b>18,334</b>

# NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2004 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

## 3. INVESTMENTS VALUATION

The Credit Union is a member of Credit Union Central of Ontario (CUCO). As a condition of membership in CUCO, the Credit Union is required to maintain an investment in the shares of CUCO equal to 1.3% of the aggregate of shares and deposits as at December 31 of the preceding year to a maximum of \$1,635,000.

No market exists for the shares of CUCO except that they may be surrendered for proceeds equal to the paid-in value in accordance with withdrawals from membership provisions or when the credit union's shares and deposits decline. Accordingly, in the absence of any other determination, market value is considered to be equal to cost.

## 4. MEMBER LOANS

### a) Residential Mortgage Loans

Residential mortgages are written for prescribed time durations of up to five years. Interest is adjusted quarterly or annually at the anniversary date on open mortgages. Interest rates at year end varied from 2.85% to 6.70%.

	2004 \$	2003 \$
Residential first mortgages	167,434	148,134
Residential second mortgages	1,758	1,337
	<b>169,192</b>	149,471

### b) Commercial Loans

Commercial loans are repayable under varying repayment terms. Interest rates at year end varied from 3.75% to 11.25%.

Commercial Mortgages	65,864	55,309
Commercial Loans	4,438	3,274
Commercial Lines of Credit	4,780	4,109
	<b>75,082</b>	62,692

### c) Personal Loans

Personal loans are repayable under varying repayment terms. Interest rates at year end varied from 3.50% to 11.25%.

Personal	3,273	2,994
Auto	1,815	2,259
Lines of credit	25,134	21,792
	<b>30,222</b>	27,045

Total Loans	274,496	239,208
Allowance for Doubtful Loans	(427)	(383)
Net Members' Loans	<b>274,069</b>	238,825

# NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2004 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

## 5. ALLOWANCE FOR DOUBTFUL LOANS

	<b>Residential Mortgages \$</b>	<b>Commercial Loans and Mortgages \$</b>	<b>Personal Loans \$</b>	<b>Total \$</b>
Provision for doubtful loans	44	(43)	82	<b>83</b>
Loans written off	—	(7)	(18)	<b>(25)</b>
Recovery of provision	—	36	(50)	<b>(14)</b>
Increase in allowance	44	(14)	14	<b>44</b>
Allowance, beginning of year	30	176	177	<b>383</b>
Allowance, end of year	74	162	191	<b>427</b>

## 6. FIXED ASSETS

	<b>Cost 2004 \$</b>	<b>Accumulated Depreciation 2004 \$</b>	<b>Net Book Value</b>	
			<b>2004 \$</b>	<b>2003 \$</b>
Land	1,951	—	<b>1,951</b>	1,951
Buildings	3,220	704	<b>2,516</b>	2,573
Computer equipment	732	487	<b>245</b>	306
Computer software	1,359	1,087	<b>272</b>	377
Furniture & equipment	1,116	652	<b>464</b>	386
Leasehold improvements	243	222	<b>21</b>	18
Sign	34	13	<b>21</b>	23
	8,655	3,165	<b>5,490</b>	5,634

## 7. INTEREST EXPENSE

	<b>2004 \$</b>	<b>2003 \$</b>
Members' Deposits	<b>5,605</b>	5,230
Non-Members	<b>495</b>	380
Total Interest Expense	<b>6,100</b>	5,610

# NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2004 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

## 8. FUTURE INCOME TAXES

Future income taxes arise as a result of timing differences in recording income and expenses for tax and accounting purposes.

## 9. INCOME TAXES

For 2004 the Credit Union is taxed at an effective income tax rate of 19.06% (2003 - 28.14%) of taxable income after reflecting non-taxable dividends, dividends declared to members and utilization of the small business deduction.

## 10. BORROWINGS

The Credit Union has arranged credit facilities with Credit Union Central of Ontario (CUCO) for amounts up to \$28,700,000. At year end the credit union had drawn \$9,500,000 under contracts repayable at various intervals from April 25, 2005 to August 7, 2005. The interest charged varies from 2.63% to 3.13%. In addition it also drew \$232,395 on its operating line for which interest is charged at CUCO's prime lending rate.

## 11. SHARE CAPITAL

Membership Shares consist of capital invested by members as a prerequisite to membership and is only redeemable upon withdrawal from membership. By definition of the by-laws, the value of each share is \$5.00. Each member must maintain 20 shares. The Board of Directors declared a cash dividend of \$34,534 on fully paid membership shares held during 2004. This cash dividend has been accrued and expensed in the current year.

In addition, the Board of Directors declared a patronage dividend in respect of 2004 operations of \$632,466 based on members' loan and deposit balances outstanding during 2004, payable in the form of Class B Bonus shares on or before January 31, 2005 to members of record on December 31, 2004. Class B Bonus Shares are Non-Cumulative Redeemable, Non-Voting and Non-Participating. This patronage dividend has been accrued and expensed in the current year.

## 12. CAPITAL ADEQUACY

The provincial credit unions legislation requires that the Credit Union maintain regulatory capital in an amount not less than 5.0% of the Credit Union's assets and 8.0% of risk rated assets. The regulatory capital for the Credit Union consists of share capital and retained earnings. In accordance with the Credit Union and Caisses Populaires Act, no payments can be made from regulatory capital that would reduce the regulatory capital below the above governing requirements. As at December 31, 2004 the regulatory capital rate was 8.48% and the risk rated asset rate was 15.72 %.

# NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2004 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

## 13. COMMITMENTS

The Credit Union has entered into interest rate swap agreements whereby they are committed to pay interest at fixed rates of 2.99% to 5.80% per annum on a notional principal amount of \$12,000,000 which earns interest at floating rates equal to 30 to 365 day Bankers' Acceptance Rates. As at December 31, 2004 the interest rates earned ranged from 2.12% to 2.87%. These agreements mature as follows:

<b>Maturity Date</b>	<b>Amount</b> <b>\$</b>
May 18, 2005	2,000
February 1, 2006	5,000
September 19, 2006	2,000
March 19, 2007	3,000
	<b>12,000</b>

In addition, the Credit Union has minimum annual lease commitments of \$113,000 which expire at various periods up to September, 2009.

## 14. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Credit Union has granted credit in the amount of \$8,201,495 to its directors, officers, committee members, employees and their related spouses, corporations and partnerships as at December 31, 2004. An additional \$918,613 was available to them under committed lines of credit. The terms and conditions for these loans are the same as those offered to all members of the Credit Union. All transactions during the year were in accordance with the statutes, by-laws and policies of the Credit Union.

## 15. FINANCIAL INSTRUMENTS

Unless otherwise noted, the Credit Union's financial instruments, consisting of cash resources, investments, loans and mortgages, accounts receivable, bank indebtedness, accounts payable, members' deposits and shares do not expose the Credit Union to significant interest, currency or credit risk and their fair values approximate carrying values.

The fair values of loans and deposits are estimated using a discounted cash flow calculation that uses similar interest rates currently offered for loans and deposits with similar risk characteristics and terms to maturity.

## 16. SALE OF SHARES

During the year the Credit Union sold its investment in Community Trust Company Ltd. Included in the gain on sale is the income tax recovery realized of \$163,564.

# CREDIT COMMITTEE REPORT

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2004 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

## Loans and Mortgages Approved

### Позики і Моргеджі

	2004		2003	
	No.	\$	No.	\$
<b>Mortgages</b>				
<b>Моргеджі</b>				
Residential 1st	217	37,921	196	35,015
Residential 2nd	7	499	5	296
CMHC	69	13,563	52	10,294
Home Equity 1st and 2nd	76	10,233	87	9,669
<b>Personal Loans</b>				
<b>Персональні позики</b>				
Personal Lines of Credit	229	1,441	215	1,401
Auto	57	855	94	1,342
Registered Retirement Savings Plan	113	563	116	593
Debt Consolidation	29	201	30	372
Personal	125	1,503	96	846
<b>Commercial Loans</b>				
<b>Комерційні позики</b>				
Commercial Term Loans	17	843	15	1,022
Commercial Mortgage	45	17,326	37	12,941
Commercial Lines of Credit	49	1,598	51	2,818
Truck Loans	27	1,708	19	915
<b>Total Loans and Mortgages</b>				
<b>Разом Позики і Моргеджі</b>	<b>1,060</b>	<b>88,255</b>	<b>1,013</b>	<b>77,254</b>

	2004	2003
<b>Loan Applications as of December 31</b>		
Number of loan applications received	1,090	1,051
Number of loan applications declined	30	38

	2004	2003
<b>Delinquent Loans as of December 31</b>		
Number of loans more than 90 days in arrears	23	20
Value of loans more than 90 days in arrears	\$ 625	\$ 1,385

# In Memoriam



## Бл. П. Члени

Андрушко, Йосиф  
Бабішук, Микола  
Базилевич, Михайло  
Балабан, Роман  
Балагурак, Іван  
Белей, Дмитро  
Березовський, Ольга  
Боднарук, Стефан  
Брованчук, Галина  
Будз, Василь  
Бузьма, Михайло  
Булат, Юрій  
Бучинський, Пелагія  
Ваташко, Люба  
Велечовський, Вацлав  
Войцік, Антоній  
Гірник, Богдан  
Гавка, Анна  
Головач, Наталія  
Гуменюк, Антоніна  
Годзик, Катерина  
Гой, Анна  
Грешко, Надія  
Гурбин, Євген  
Дашко, Володимир  
Дитиняк, Михайло  
Дицьо, Богдан  
Думан, Стефанія  
Дишук, Марія  
Жибуль, Марія  
Зазуля, Стах  
Зінкевич, Андрій  
Зубкевич, Павло  
Ільків, Дмитро  
Капушак, Василь

Керик, Павло  
Клос, Стефанія  
Кобильник, Іван  
Коваль, Анжеліна  
Коваль, Марія  
Ковальський, Михайло  
Ковальчук, Марія  
Ковбель, Николай  
Козаченко, Василина  
Коструба, Надія  
Кудла, Петро  
Кулик, Євгенія  
Кулик, Катерина  
Купич, Василь  
Курилів, Василь  
Курман, Михайло  
Лаврів, Анастасія  
Левицький, Стефанія  
Ленартович, Анна  
Лепкий, Іван  
Лис, Василь  
Лофранко, Михайло  
МакМилан, Моніка  
Мельник, Еміліян  
Мельник, Стефан  
Мищишин, Осип  
Мочерад, Николай  
Мудрик, Катерина  
Мущинський, Григорій  
Немець, Іван  
Николюк, Анна  
Озімек, Едвард  
Опар, Йосиф  
Остапчук, Василь  
Падик, Іван

Палій, Гаррі  
Паньків, Олекса  
Парченко, Тарас  
Патер, Василь  
Репеха, Рос Ярослав  
Робинсон, Стефанія  
Роїк, Марія  
Романишин, Дмитро  
Салюк, Михайло  
Семенюк, Галина Марія  
Сенишин, Ярослава  
Скоро, Софія  
Смолинець, Іван  
Сорока, Перл  
Спас, Стефан  
Стельмах, Лев  
Теплицький, Микола  
Тершаковець, Маркіян  
Ткач, Антон  
Трутяк, Галина  
Устинський, Стефа  
Федас, Євген  
Федевич, Василіна  
Фофуліт, Наталія  
Фурик, Михайло  
Хом'як, Михайло  
Церковник, Стефан  
Чекалюк, Дмитро  
Чировський, Никола  
Чорній, Катерина  
Шарун, Володимира  
Швець, Федір  
Шоробура, Елсі  
Шумук, Данило  
Яріш, Софія

*Вічна Їм Пам'ять!*