



**BUDUCHNIST** CREDIT UNION

**БУДУЧНІСТЬ** КРЕДИТОВА СПІЛКА



**2 0 0 5**

РІЧНИЙ ЗВІТ

ANNUAL REPORT

# Your Buduchnist partners



**Bloor West Branch Manager** Maria Bazylewicz

**FSOs** Natalia Gil, Lida Strembicky, Iwona Dmytriak, Iryna Lytvyn, Eugenia Lohaza, Maria Andruszczenko

**Tellers** Larysa Shved, Halyna Dubanovych, Nataliya Popovych, Iryna Hrytsyuk, Vera Chayka, Raissa Radejewsky



**Mississauga Branch Manager** Stefania Barrios

**FSOs** Luda Kashuba, Roma Denderys, Marika Jacyla, Oxana Chumak Yarema

**Tellers** Kateryna Litvinjuk, Ivanka Kolobitch, Nadia Lytosh, Alina Tuzyk, Oksana Kostiw



**Hamilton Branch Manager** Pavlo Czerwoniak (centre), Halea Dubovici, Sonia Maslak-Strychowskyj

**Ottawa Branch Manager** Nadia Dubik-Hawryshkewich (centre), Oksana Rennie, Olga Katruszenko

**Wealth Management Manager** Maxym Trojan, Andriy Yevchenko

# Growing together with you

The year 2005 was an exceptional year for Buduchnist Credit Union exceeding all of our expectations for growth, financial strength and community involvement.

Throughout the year our members borrowed and invested at record levels. Total member loans funded surpassed \$96 million. Consequently, our loans portfolio increased 11.4% reaching \$306 million. Similarly, members' deposits increased by \$20 million to \$296 million. Our members also invested an additional \$17 million in other financial instruments including stocks, bonds and mutual funds with BCU's Wealth Management staff through our partners, the Credential Group. As a result, our wealth management assets virtually doubled surpassing \$35 million, while Buduchnist Credit Union assets grew an impressive 10% or \$31 million to surpass \$347 million.

In 2005, we welcomed 1,147 new members to the Buduchnist family, 938 of which were members under the age of 50 with personal and business accounts.

The substantial growth of the Credit Union required that we review how quickly and efficiently we deal with you, our members and the matters that mean most to you. After planning, extensive preparation and requisite training, Buduchnist introduced a new organizational structure in November 2005, which enables you to deal with one Financial Services Officer for all of your financial needs including: new accounts, registered and non-registered investments, credit including loans and mortgages, credit cards, ATM cards, to name a few. You are invited to come in and meet with your new Financial Services Officer. Our renovations of the Bloor Street branch will also help make your visit to Buduchnist that much more convenient. Buduchnist is pleased to introduce this new partnership – one on one, professional service to meet your financial needs efficiently and effectively.

The financial performance of Buduchnist Credit Union demonstrated not only a year of exceptional growth, but also one of strength. Our increase in revenue of \$1.7 million was due principally to the increased volume of member loans. The increase of \$400,000 in interest expense was due to the larger volume of deposits in 2005. An increase in other income of \$250,000 was primarily a result of net revenues generated on assets administered by BCU's Wealth Management Department. The net result for 2005 was a solid increase in earnings before operating expenses of \$1.2 million, reaching \$8.7 million.

Buduchnist Credit Union recorded net earnings before taxes and dividends of \$3.5 million or 1.07% of average assets, \$1.7 million more than in 2004. Of these total earnings, \$731,000 was returned back to you, our members in the form of dividends including: 3.00% 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 Buduchnist throughout the year. Since the introduction of our Patronage Plan in 1997, your Credit Union has returned \$5.7 million of profits back to you, our member-owners.

After income taxes, Buduchnist Credit Union recorded net earnings for the year of \$2.2 million. As a result, at December 31, 2005 members' equity stood at \$29.3 million or 8.44% of assets, well in excess of the required regulatory capital of 5.0%.

Financial success translates into the enrichment and encouragement of the community through the support of Buduchnist Credit Union and BCU Foundation. In addition to the annual graduation of our students from Ukrainian heritage programs (“matura”), St. Nicholas Day celebrations, wealth management seminars for grade eight students in our Ukrainian Catholic schools, in 2005 Buduchnist purchased required textbooks for students of the Ukrainian language program at Toronto’s Josyf Cardinal Slipyj School.

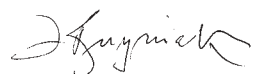
In July and August, Buduchnist sponsored various activities during the Ukrainian Youth Association – SUM and Ukrainian Youth Association – PLAST summer camps, continued its corporate sponsorship of the Bloor West Village Ukrainian Festival and supported numerous golf tournaments held as fundraisers for a variety of worthwhile causes within the community.

On Canada Day, July 1, Buduchnist Credit Union was proud to be the main sponsor of the inaugural “Zolotyj Klen” Music Festival and welcome Taras Petrynenko to Canada. T. Petrynenko earned special attention as a supporter and performer in Independence Square in Kyiv, Ukraine during the Orange Revolution and as the principal performer at the inauguration of the President of Ukraine, Viktor Yushchenko in January, 2005.

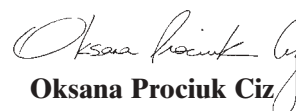
Understanding the importance of connecting Ukrainians world wide, in the summer of 2005 Buduchnist Credit Union supported projects through the Ukrainian World Foundation, one of which sent Canadian instructors to Ukraine as part of an exchange program. Buduchnist continued its financial support of the Ukrainian World Congress, which responds to the needs of ethnic Ukrainians, with a recent focus on the Eastern diaspora and new immigrants now residing in Europe.

Many equally worthwhile community projects and events were supported by your Credit Union throughout the year, some of which are highlighted on subsequent pages of this report. Although too numerous to list, we are very proud of all of our community partnerships.

2005 was an exceptional year for Buduchnist Credit Union in terms of growth, strength and community support. On behalf of the Board of Directors, committees and staff, we express our sincere appreciation to you, our members. Thank you for your business, for your confidence and for the pride that you express in your Credit Union each and every day. Together we make a difference. Together....we all win!



**Theodosij Buyniak**  
**Chairman of the Board**



**Oksana Prociuk Ciz**  
**Chief Executive Officer**

# Ростемо разом з Вами

2005 рік був надзвичайним для Кредитової Співки Будучність, перевершивши всі наші сподівання росту, фінансової сили і громадської діяльності.

Протягом року наші члени позичали та інвестували безпрецедентні суми. Членські позики досягли \$96 млн. В результаті позики зросли на 11.4%, досягнувши \$306 млн. Членські депозити зросли на суму \$20 млн. – до \$296 млн. Наші члени також інвестували додаткових \$17 млн. в інші фінансові інструменти, включаючи акції, бонди і спільні фонди через наш відділ управління майном і нашого партнера Credential Securities. Внаслідок цього активи відділу управління майном подвоїлися, перевищивши \$35 млн. Одночасно активи Кредитової Співки Будучність зросли на 10% або \$31 млн., перевищивши суму \$347 млн.

У 2005 році Будучність прийняла до своєї родини 1,147 нових членів з особистими та бізнесовими рахунками, з яких 938 членів молодші за 50 років .

Значний ріст Кредитової Співки вимагав, щоб ми проаналізували швидкість і ефективність нашої співпраці з Вами у справах, які для Вас найважливіші. Після плянування, далекосяжної підготовки і потрібних вишколів працівників, Будучність впровадила у листопаді 2005 року нову організаційну структуру, внаслідок якої Вам призначено Представника Фінансових Послуг для вирішення всіх фінансових питань, включно з відкриттям нових рахунків, покладженням реєстрованих і нереєстрованих інвестицій, кредитними справами, включно з позиками і моргеджами, кредитними і членськими картками і тому подібним. Ми Вас запрошуємо зайти до свого відділу і познайомитись із своїм Представником Фінансових Послуг. Переобладнання нашого відділу на вулиці Блур також сприятиме найбільш ефективному та зручному покладженню Ваших фінансових справ у Будучності. Будучність з приємністю представляє Вам це нове партнерство професійної послуги на підставі один на один, ефективно відповідаючи на Ваші фінансові потреби.

Фінансовий успіх Кредитової Співки Будучність продемонстрував не лише надзвичайний ріст протягом року, але і силу. Збільшення прибутків на суму \$1.7 млн. було головно результатом зросту членських позик. Збільшення виплат відсотків в сумі \$400,000 спричинено збільшенням депозитів у 2005 році. Ріст інших доходів в сумі \$250,000 спричинений чистим прибутком відділу управління майном. Наслідком цього у 2005 році був солідний зріст у прибутках на суму \$1.2 млн. перед оперативними видатками, досягаючи \$8.7 млн.

Кредитова Співка Будучність занотувала чистий прибуток перед видатками і дивідендами в сумі \$3.5 млн. або 1.07% активів, на \$1.7 млн. більше ніж у 2004 році. Із прибутків \$731,000 повернено Вам, нашим членам, у формі дивідендів, які становили 3.00% на членських уділах, 3.50% на бонус уділах і спеціальну дивіденду в сумі \$1.00 за кожен \$1,000 на депозитах і позиках у Будучності впродовж року. Від часу впровадження Пляну Спеціальних Дивідендів у 1997 році Ваша Кредитова Співка поділилася з Вами, нашими членами-власниками, сумою \$5.7 млн.

Після податків, чистий прибуток в сумі \$2.2 млн. перенесено до майна членів. На день 31 грудня 2005 р. майно членів становило \$29.3 млн. або 8.44% активів, значно перевищуючи 5.0%, які вимагає урядовий закон.

Фінансові успіхи переводяться у збагачення і підтримку громади як Кредитовою Спілкою Будучність, так і її Фундацією. У додатку до вшанування матурантів курсів українознавства, святкування дня св. Миколая, організування семінарів на тему управління майном для учнів 8-ої класи українських католицьких цілоденних шкіл у 2005 р. Будучність закупила книжки, необхідні для студентів української програми у торонтській школі Йосифа Кардинала Сліпого.

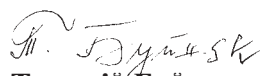
У липні і серпні Будучність була спонсором різних проектів в часі таборів Спілки Української Молоді СУМ і Пласту, надалі підтримувала Український Фестиваль Blood West Village і спонсорувала цілий ряд турнірів гольфу, приходи з яких були призначені на вартісні громадські цілі.

У День Канади, 1-го липня, Будучність була головним спонсором першого музичного фестивалю „Золотий Клен“ і привітала на канадській землі славного співака і композитора Тараса Петриненка. Тарас Петриненко заслужив на спеціальну увагу своєю підтримкою Помаранчевої Революції, виступами на київському Майдані і головним виступом під час інавгурації президента України, Віктора Ющенка, у січні 2005 р.

Із зрозумінням важливості вдержувати міжнародні зв'язки між українцями, літом 2005 р. Кредитова Спілка Будучність підтримала діяльність Української Світової Фундації, включно з проектом обміну канадських учителів в Україну. Будучність продовжувала свою підтримку Світового Конгресу Українців в рамках допомоги етнічним українцям, головно у східній діаспорі, та імігрантам до Європи.

Вашою Кредитовою Спілкою протягом року підтримано багато не менш вартісних імпрез, з яких деякі описані на наступних сторінках. Хоча не можливо перечислити всіх проектів, ми горді з усіх наших партнерств у громадському розвитку.

Рік 2005 був насправді надзвичайним роком для Кредитової Спілки Будучність, якщо йде мова про ріст, силу і громаду. Від імені Ради Директорів, комітетів і працівників ми висловлюємо вдячність Вам, нашим членам. Дякуємо за Вашу підтримку, за Ваше довір'я і за гордість, яку ви постійно виявляєте своїй Кредитовій Спілці. Разом спричиняємося до розвитку. Разом... 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
Roman Medyk <sup>1</sup>	1st Vice Chair	2008
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	2008
Andrij Tarapacky <sup>2</sup>	Director	2008

*1 - denotes Executive Committee*

*2 - denotes Audit Committee*

## CREDIT COMMITTEE

Mykola Koshyk	Chair	2006
Bohdan Kawun	Vice Chair	2008
Anna Kisil	Secretary	2007

## TORONTO ADVISORY AND OTHER COMMITTEES

### INVESTMENT

Roman Medyk - Chair  
Bohdan Leshchyshen  
Orest Kostruba

### 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  
Cornell Popyk  
Emil Senyshyn  
Irene Wolanskyj

# Personnel

Maria Andruszczenko  
Kassandra Balan  
Stefania Barrios  
Maria Bazylewicz  
Chrystyna Bidiak  
Marta Biszko\*  
Vera Chayka  
Oxana Chumak Yarema  
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  
Natalie Mueller\*  
Svitlana Omelchenko

Josyf Pelech\*  
Roman Pendzey  
Nataliya Popovych  
Raissa Radejewsky  
Olga Rashkevych\*  
Oksana Rennie  
Wasyl Saluchok  
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

## **BCU LINK Toll Free Help Line**

1-877-BCU-LINK  
(228-5465)

## **Mississauga Branch**

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

## **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

## **Scarborough Office**

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

# BALANCE SHEET

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2005 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

	2005 \$	2004 \$
<b>Assets / Активи</b>		
Cash and Short Term Deposits / Готівка і депозити	19,710	22,548
Interest and Dividends Receivable / Відсотки до одержання	810	767
Income Taxes Recoverable (Note 9) / Податки до одержання	—	574
Investments (Notes 1(a), 2 and 3) / Інвестиції	15,489	12,095
Members' Loans (Note 4) / Членські позики	305,216	274,069
Fixed Assets (Note 1(d) and 6) / Нерухомість й устаткування	5,822	5,490
<b>Total Assets / Разом Активи</b>	<b>347,047</b>	<b>315,543</b>
<b>Liabilities / Пасиви</b>		
Accounts Payable / Рахунки до виплати	214	279
Income Taxes Payable (Note 9) / Податки до виплати	318	—
Future Income Taxes (Note 8) / Майбутні податки	251	247
Interest and Dividends Payable / Відсотки і дивіденди до виплати	2,955	2,661
Borrowings (Note 10) / Позики	18,412	9,732
Members' Deposits / Депозити членів	295,614	275,860
<b>Total Liabilities / Разом Пасиви</b>	<b>317,764</b>	<b>288,779</b>
<b>Members' Equity / Майно Членів</b>		
Membership Shares (Note 11) / Членські уділи	1,580	1,537
Members' Bonus Shares (Note 11) / Членські Бонус уділи	3,240	3,008
Provision for Issue of Bonus Shares (Note 11) / Провізія на виплату Бонус уділів	475	429
Retained Earnings (Note 12) / Нерозподілені прибутки	23,988	21,790
<b>Total Members' Equity / Разом Майно Членів</b>	<b>29,283</b>	<b>26,764</b>
<b>Total Liabilities and Members' Equity / Разом Пасиви і Майно Членів</b>	<b>347,047</b>	<b>315,543</b>

See notes to financial statements

Дивись примітки до фінансових зіставлень

# STATEMENT OF EARNINGS

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2005 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

	2005 \$	2004 \$
<b>Revenues / Приходи</b>		
Interest on members' loans / <i>Відсотки на позики</i>	13,804	12,166
Investment Interest and Dividends / <i>Відсотки на інвестиції та дивіденди</i>	835	750
	<b>14,639</b>	12,916
Interest expense (Note 7) / <i>Видатки на відсотки</i>	6,796	6,100
Net Interest Income / <i>Чистий прибуток із відсотків</i>	<b>7,843</b>	6,816
Other Income / <i>Інші приходи</i>	1,038	789
	<b>8,881</b>	7,605
Provision for Doubtful Loans / <i>Провізія на сумнівні позики</i>	151	83
Earnings before Operating Expenses / <i>Прибуток перед операційними видатками</i>	<b>8,730</b>	7,522
<b>Expenses / Видатки</b>		
Operating Expenses / <i>Операційні видатки</i>		
Remuneration of staff	2,432	2,352
Deposit Insurance Premium	180	171
Occupancy	472	419
Promotion and donations	584	1,002
Administration	1,257	1,361
Depreciation - furniture, equipment and software	257	359
	<b>5,182</b>	5,664
Earnings before Dividends and Income Taxes / <i>Прибуток перед дивідендами і податками</i>	<b>3,548</b>	1,858
Dividends / <i>дивіденди</i>		
Members' shares / <i>членські уділи</i>	43	35
Bonus shares / <i>бонус уділи</i>	71	59
Patronage dividends / <i>спеціальні дивіденди</i>	617	573
	<b>731</b>	667
Earnings before Income Taxes / <i>Прибуток перед податками</i>	<b>2,817</b>	1,191
Income Taxes (Note 9) / <i>Податки</i>	619	227
<b>Net Earnings from Operations / Чистий операційний прибуток</b>	<b>2,198</b>	964
Gain on sale of shares / <i>Прибуток із продажу уділів</i>	—	1,136
<b>Net Earnings for the Year / Чистий прибуток</b>	<b>2,198</b>	2,100

See notes to financial statements

Дивись примітки до фінансових звітів

# STATEMENT OF CASH FLOWS

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2005 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

	2005 \$	2004 \$
<b>Operating Activities / Операційна Діяльність</b>		
Net income for the year	2,198	2,100
Items not affecting cash and short term deposits		
Depreciation and amortization	329	444
Gain on sale of shares	—	(1,136)
	2,527	1,408
Changes in non-cash operating components		
Increase (decrease) in interest & dividends receivable	(42)	(75)
Increase (decrease) in liabilities to non-members	831	(335)
Increase in interest and dividends payable to members	294	187
	3,610	1,185
Cash and short term deposits provided by operating activities	3,610	1,185
<b>Financing Activities / Фінансова Діяльність</b>		
Increase in borrowings	8,679	5,732
Increase in members' deposits	19,754	19,431
Increase in share capital	320	322
	28,753	25,485
<b>Investing Activities / Інвестиційна Діяльність</b>		
Increase (decrease) in investments	3,394	(7,374)
Increase in members' loans	31,147	35,244
Purchase of fixed assets	660	300
	35,201	28,170
Increase (decrease) in cash and short term deposits	(2,838)	(1,500)
Cash and short term deposits, beginning of year	22,548	24,048
<b>Cash and short term deposits, end of year</b>	<b>19,710</b>	<b>22,548</b>

See notes to financial statements

Дивись примітки до фінансових звітвань

## STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2005 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Retained Earnings, at the beginning of the year <i>Збережені прибутки на початку року</i>	<b>21,790</b>	19,690
Net Earnings for the year <i>Чистий прибуток</i>	<b>2,198</b>	2,100
<b>Retained Earnings at the end of the year</b> <b>Збережені прибутки на кінець року</b>	<b>23,988</b>	21,790

## AUDITOR'S REPORT

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2005

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

I have audited the balance sheet of Buduchnist Credit Union Limited as at December 31, 2005 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, 2005 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 10, 2006

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

# NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2005 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

## 1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

- a) **Carrying values of investments** Investments are carried at cost with an adjustment for unamortized premium or discount, if any. 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, as required by provincial statute. 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. This calculation also required the use of estimates and assumptions using judgement about current economic conditions and likely future realization. A general allowance is established to absorb credit losses attributable to the determination of credit quality within the loan portfolio for which specific allowances cannot yet be determined. The allowance for losses is adjusted to the required amount by a net charge or credit to income for the year.
- 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) **Fixed Assets** Land is carried at cost. Depreciation is provided on office furniture and equipment on the declining balance method at a rate of 10%, on signs on the declining 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.
- e) **Income Taxes** The asset and liability method is used in accounting for income taxes. Under this method, future income tax assets and liabilities are determined based on differences between financial reporting and tax base of assets and liabilities, and measured using substantively enacted tax rates and laws that will be in effect when the differences are expected to reverse.
- f) **Use of estimates** The preparation of financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires the credit union to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities as at the balance sheet date and the reported amount of income and expenses during the reporting period. Actual results could differ from such estimates.
- g) **Foreign currency transactions** The Credit Union has foreign monetary assets and liabilities throughout the year. Monetary assets and liabilities are translated at the rate of exchange in effect at year-end. Items appearing in the income statement are translated at rates at the time of transaction. Exchange gains and losses are included in the income statement.

## 2. INVESTMENTS, AT COST

	2005	2004
	\$	\$
Short term deposits	1,741	—
Shares, CUCO	1,893	1,635
Liquidity, CUCO	11,850	10,455
Preference shares - Co-operators	5	5
	<b>15,489</b>	<b>12,095</b>

# NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2005 (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 0.60% of total assets as at December 31 of the preceding year.

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 3.65% to 6.75%.

	2005 \$	2004 \$
Residential first mortgages	184,790	167,434
Residential second mortgages	1,632	1,758
	<b>186,422</b>	169,192

### b) Commercial Loans

Commercial loans are repayable under varying repayment terms. Interest rates at year end varied from 4.25% to 11.25%.

Commercial Mortgages	72,983	65,864
Commercial Loans	4,688	4,438
Commercial Lines of Credit	5,653	4,780
	<b>83,324</b>	75,082

### c) Personal Loans

Personal loans are repayable under varying repayment terms. Interest rates at year end varied from 3.75% to 11.00%.

Personal	3,370	3,273
Auto	1,265	1,815
Lines of credit	31,255	25,134
	<b>35,890</b>	30,222

Total Loans	<b>305,636</b>	274,496
Allowance for Doubtful Loans	<b>(420)</b>	(427)
Net Members' Loans	<b>305,216</b>	274,069

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2005 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

### 5. ALLOWANCE FOR DOUBTFUL LOANS

	Residential Mortgages \$	Commercial Loans-and Mortgages \$	Personal Loans \$	Total \$
Provision for doubtful loans	(1)	(111)	263	<b>151</b>
Loans written off	1	(4)	(193)	<b>(196)</b>
Recovery of provision	—	12	26	<b>38</b>
Increase in allowance	—	(103)	96	<b>(7)</b>
Allowance, beginning of year	74	162	191	<b>427</b>
Allowance, end of year	74	59	287	<b>420</b>

### 6. FIXED ASSETS

	Cost 2005 \$	Accumulated Depreciation 2005 \$	Net Book Value	
			2005 \$	2004 \$
Land	1,951	—	<b>1,951</b>	1,951
Buildings	3,660	773	<b>2,887</b>	2,516
Computer equipment	841	581	<b>260</b>	245
Computer software	1,463	1,202	<b>261</b>	272
Furniture & equipment	1,140	700	<b>440</b>	464
Leasehold improvements	226	222	<b>4</b>	21
Sign	34	15	<b>19</b>	21
	9,315	3,493	<b>5,822</b>	5,490

### 7. INTEREST EXPENSE

	2005 \$	2004 \$
Members' Deposits	<b>6,020</b>	5,605
Non-Members	<b>776</b>	495
Total Interest Expense	<b>6,796</b>	6,100

# NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2005 (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 2005 the Credit Union is taxed at an effective income tax rate of 21.96% (2004 - 19.06%) 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 \$47,000,000. At year end the credit union had drawn \$17,950,000 under contracts repayable at various intervals from January 3, 2006 to February 13, 2006. The interest charged varies from 3.48% to 3.67%. In addition it also drew \$461,848 on its operating line for which interest is charged at CUCO's prime lending rate. The Credit Union also has unused credit facilities with CIBC for up to \$510,000.

## 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 \$42,835 on fully paid membership shares held during 2005. 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 2005 operations of \$688,176 based on members' loan and deposit balances outstanding during 2005, payable in the form of Class B Bonus shares and cash on or before January 31, 2005 to members of record on December 31, 2005. 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, 2005 the regulatory capital rate was 8.44% and the risk rated asset rate was 15.59 %.

# NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2005 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

## 13. COMMITMENTS

The Credit Union has entered into interest rate SWAP agreements whereby it is committed to pay or receive interest at fixed rates and conversely receive or pay interest at floating rates equal to the 30 to 365 day Bankers' Acceptance Rates. As at December 31, 2005 the Credit Union had fixed-pay and receive-floating rate commitments on a notional amount of \$10,000,000 and receive-fixed and pay-floating commitments on a notional amount of \$25,000,000. On December 31, 2005 the paying interest rates ranged between 2.990% and 5.070%, while the receiving rates ranged from 3.020% to 3.950%. These agreements expire as follows:

Termination Date	Amount \$
February 1, 2006	5,000
September 19, 2006	2,000
February 28, 2007	5,000
March 19, 2007	3,000
March 28, 2007	15,000
April 30, 2007	5,000
	<u>35,000</u>

The Credit Union also entered into a foreign exchange SWAP agreement whereby it is committed to buy back \$1,000,000 USD (notional value) at a one month forward exchange rate of 1.1510 on January 17, 2006.

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 \$11,821,575 to its directors, officers, committee members, employees and their related spouses, corporations and partnerships as at December 31, 2005. An additional \$939,869 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. COMPARATIVE FIGURES

Certain comparative figures for the preceding year have been restated to conform with the current year's presentation.

# CREDIT COMMITTEE REPORT

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2005 (IN THOUSANDS OF DOLLARS)

## Loans and Mortgages Approved

### Позики і Моргеджі

	2005		2004	
	No.	\$	No.	\$
<b>Mortgages</b>				
<b>Моргеджі</b>				
Residential 1st	240	43,166	217	37,921
Residential 2nd	4	515	7	499
CMHC	56	12,147	69	13,563
Home Equity 1st and 2nd	103	15,702	76	10,233
<b>Personal Loans</b>				
<b>Персональні позики</b>				
Personal Lines of Credit	197	1,442	229	1,441
Auto	53	720	57	855
Registered Retirement Savings Plan	108	625	113	563
Debt Consolidation	27	384	29	201
Personal	137	1,181	125	1,503
<b>Commercial Loans</b>				
<b>Комерційні позики</b>				
Commercial Term Loans	13	564	17	843
Commercial Mortgage	45	14,908	45	17,326
Commercial Lines of Credit	54	3,711	49	1,598
Truck Loans	18	1,045	27	1,708
<b>Total Loans and Mortgages</b>				
<b>Разом Позики і Моргеджі</b>	<b>1055</b>	<b>96,110</b>	<b>1,060</b>	<b>88,255</b>

	2005	2004
<b>Loan Applications as of December 31</b>		
Number of loan applications received	1091	1,090
Number of loan applications declined	36	30

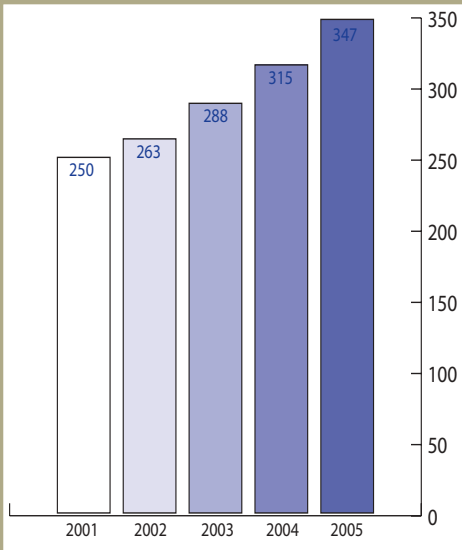
	2005	2004
<b>Delinquent Loans as of December 31</b>		
Number of loans more than 90 days in arrears	24	23
Value of loans more than 90 days in arrears	\$919	\$ 625



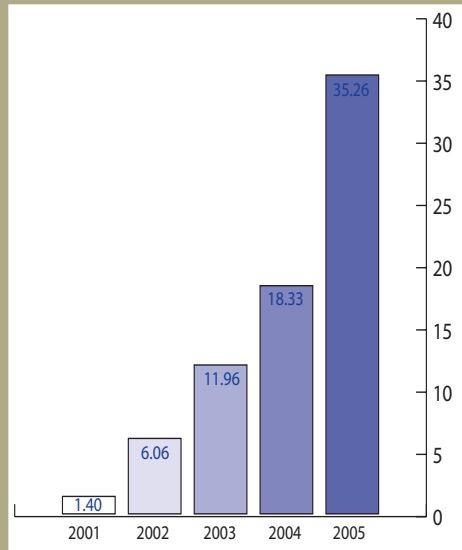
# Buduchnist Credit Union

## OPERATING HIGHLIGHTS

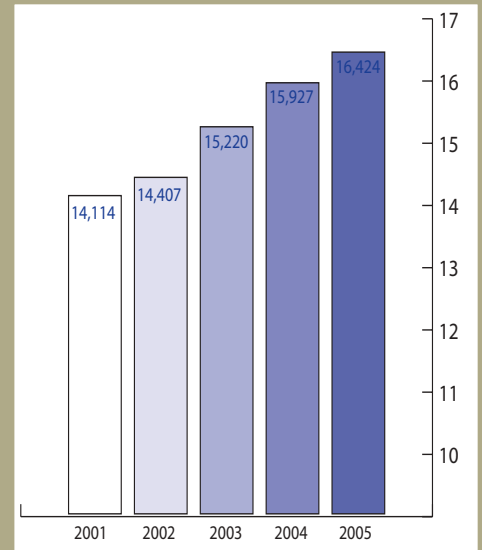
### 2001 – 2005



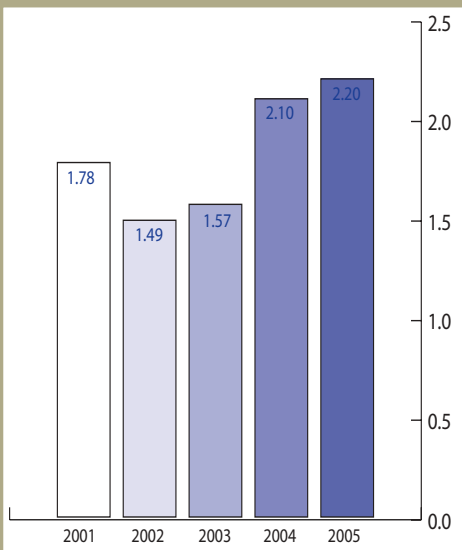
**ASSETS**  
(millions)



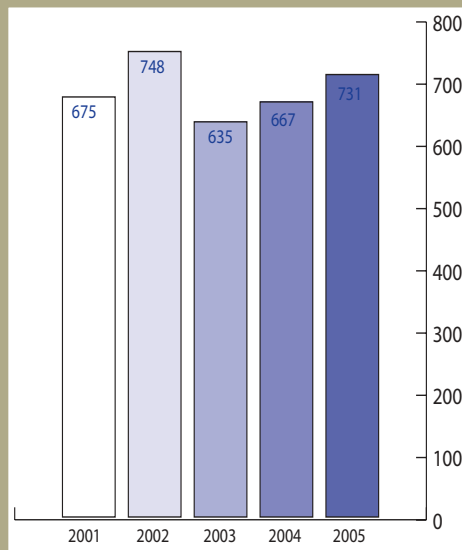
**WEALTH MANAGEMENT ASSETS  
UNDER ADMINISTRATION**  
(millions)



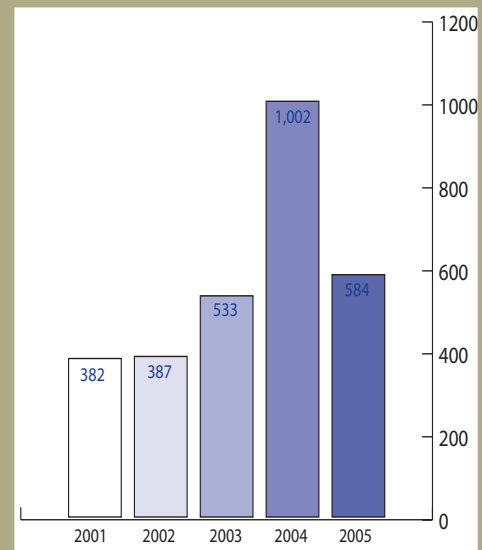
**MEMBERS**  
(thousands)



**NET EARNINGS**  
(millions)



**PROFIT RETURNED TO MEMBERS**  
(thousands)



**DONATIONS AND PROMOTIONS**  
(thousands)

# The links which define us

The face of the Ukrainian community has changed dramatically over recent years and the initiatives of the membership have evolved to reflect these changes. Many community events are sponsored on an annual basis, such as graduations, golf tournaments fundraising for charitable causes and a myriad of youth and cultural events. Every year, however, offers unique opportunities for the Credit Union's involvement in an exciting project or the support of a worthy cause. A great part of our identity here in Canada is linked to the language which binds us, whether through literature or song. We are also inextricably linked to historical events which have shaped who we are today. It is these cultural and historical ties which are highlighted on subsequent pages.

Обличчя української громади значно змінилося впродовж останніх років і діяльність членства розвивалася відповідно до цих змін. Багато імпрез Кредитова Спілка спонсорує щорічно, наприклад матури для випускників курсів українознавства, турніри голфу, доходи з яких призначені на харитативні цілі, ряд проєктів із молоддю і мистецькі імпреди. Однак, кожного року пропонуються Кредитовій Спілці унікальні нагоди підтримати цікавий проєкт або вартісну ціль. До великої міри наша ідентичність тут у Канаді є пов'язана із мовою, яка нас єднає незалежно чи через літературне слово чи пісню. Ми також стисло зв'язані з історичними подіями, які нас окреслили. На наступних сторінках визначаємо культурні та історичні наші зв'язки.

*Національний  
Олімпійський  
Комітет України  
вдячний Вам за надану  
допомогу у розбудові  
олімпійського руху.*

*Табір УЖМ-ок при  
Моронітській Станції ПЛАСМ  
„Нісня лунає по Україні“ пересилає  
Вам гріткий привіт „Тобічесь!“ та  
„Дякую!“ за Вашу підтримку.*

*Матуральний Комітет щиро  
дякує КС Будучність за  
щедру фінансову і моральну  
підтримку. Від імені наших  
дорогих матурантів щира  
подяка за дарюнок кожному  
матурантові.*

## Book tour celebrates life as art

In late autumn, Buduchnist Credit Union was honoured to welcome Dmytro Stus, son of the Ukrainian dissident and poet, Wasyl Stus. Invited to Canada by the League of Ukrainian Canadian Women, Mr. Stus presented his book, “Wasyl Stus, Zhyttia yak Tvorchist”, about the life, literary work and concentration camp death



of his famous father at the hands of the ruling Soviet authorities as seen through his eyes, the eyes of a child.

Buduchnist sponsored Dmytro Stus' book tour to Oshawa, Hamilton, St. Catharines, Ottawa and Toronto and was particularly pleased that Dmytro Stus was able to address our community's young people in Toronto at Josyf Cardinal Slipyj Catholic School, St. Nicholas Ukrainian School and at the Ukrainian Youth Association, Etobicoke Branch.



### Святкуючи життя як творчість

Восени Кредитова Спілка Будучність мала шану вітати Дмитра Стуса, сина українського дисидента і поета Василя Стуса. На запрошення Ліги Українок

Канади Дмитро Стус представив у Канаді свою книжку „Василь Стус - Життя як творчість“. Твір про життя, творчість, переслідування і смерть славного батька, написаний очима дитини.



Будучність була спонсором його турне в Ошаві, Гамільтоні, Ст. Кетеринс, Оттаві і Торонто. Дмитро Стус також зустрів учнів торонтських шкіл Йосифа Кардинала Сліпого, св. Николая і юнацтво Спілки Української Молоді, Осередок Етобіко.

## Profile in Courage dinner honours journalist

Buduchnist was the primary sponsor of the Profile in Courage Dinner in December, 2005 recognizing journalists' rights advocate, Myroslava Gongadze. Event organizer, Canadian Friends of Ukraine, honoured Ms. Gongadze for her outstanding efforts to promote a free press and government transparency in Ukraine.

She is a television and radio correspondent for the Voice of America and Radio Free Europe/Radio Liberty. Her late husband, Georgiy, was a political journalist and editor-in-chief of the internet newspaper "Ukrayinska Pravda". Since his abduction and murder, Myroslava Gongadze has focused her efforts on a media campaign demanding a transparent and lawful investigation of the crime.

During the evening Friends of Ukraine also presented Buduchnist with a plaque recognizing the Credit Union's continued support of the organization and its activities.

### Відзначення журналіста Мирослави Гонгадзе

У грудні 2005 р. Будучність була головним спонсором урочистої вечери під назвою „Профіль мужності“ із особливим гостем, Мирославою Гонгадзе. Вечір, зорганізований Канадським Товариством Приятелів України, відзначив зусилля Мирослави Гонгадзе для підтримки вільної преси та прозорої діяльності уряду в Україні. М. Гонгадзе – теле- і радіо-кореспондент, вдова журналіста Георгія Гонгадзе, якого при загадкових обставинах було викрадено та вбито.



Під час програми  
вечора Приятелі  
України також  
вшанували  
Кредитову Спілку  
Будучність, відмічаючи  
її безперервну підтримку  
організації впродовж  
многих літ.



CANADIAN FRIENDS  
OF UKRAINE

КАНАДСЬКЕ  
ТОВАРИСТВО  
ПРИЯТЕЛІВ  
УКРАЇНИ

*Висловлює щирі подяку  
Кредитовій Спілці Будучність  
за послідовну підтримку  
діяльності КТЛТУ на захист свободи слова,  
вільної преси і прозорої праці уряду України, а також  
програм, спрямованих на зміцнення міжпарламентських,  
міжурядових зв'язків між Канадою та Україною.*

## Ukrainian education a priority, and a right

The Association of Ukrainians “Zakerzonnia” commemorated the 60th anniversary of the tragic historical events of 1945 on the lands known today as Zakerzonnia. Specifically, Poland initiated a campaign of ethnic cleansing forcibly deporting almost the entire population of Zakerzonnia to the USSR and other Polish territories. The evening’s guest speaker was Evhen Misylo, Director of Ukrainian Archives in Warsaw, Poland.

Buduchnist sponsored the commemorative event and, throughout the year, supported the Association’s efforts to ensure that Ukrainian children in Poland are able to study in their native Ukrainian language and to help impoverished Ukrainian children attend summer camps.



### Українське навчання першорядне

Об’єднання Українців „Закерзоння“ і Українські Державницькі Організації при Українському Домі ім. Тараса Шевченка влаштували пропам’ятний вечір для вшанування жертв в 60-ту річницю трагічних подій на Закерзонні у 1945 році. У 1945-47 рр. Польща провела акцію етнічної чистки, депортуючи силовими засобами майже все українське населення Закерзоння до СРСР і на новопридбані території Польщі. Головним доповідачем вечора був Євген Місило, Директор Українського Архіву, Варшава, Польща.



Будучність була спонсором вечора і протягом року фінансово підтримала намагання Об’єднання запевнити, щоби українські діти в Польщі мали доступ до українського навчання і українські діти зuboжілих родин мали нагоду учащати літні табори.

## Exhibit chronicles crimes against humanity

The League of Ukrainian Canadians and the League of Ukrainian Canadian Women sponsored the exhibit “Not to be forgotten” in Toronto City Hall Rotunda from November 28 to December 2, 2005. Buduchnist sponsored the opening reception for the exhibit, while the Credit Union’s members made additional donations to the BCU Foundation Holodomor Fund designated for further promoting the exhibit.



The exhibit, produced by the All-Ukrainian Memorial Society based in Kyiv, Ukraine, consists of 54 panels of documentary material on the communist rule in Ukraine (1917-1991) and chronicles 11 periods of Soviet crimes against humanity, including the Great Famine/Genocide of 1932-33.



### Виставка висвітлює злочини проти людства

У днях 28 листопада до 2 грудня 2005 року Ліга Українців Канади і Ліга Українок Канади зорганізували показ виставки „Забуттю не підлягає“ у міській ратуші Торонто. Будучність була спонсором прийняття у зв’язку із відкриттям виставки, підготовленої Товариством „Меморіал” в Україні, а члени Кредитової Спілки також зложили пожертви на Фонд Голодомору при Фундації Будучність, який призначений на дальший розвиток виставки.



*Нагороджується  
Кредитову Спілку Будучність  
за активну участь в роботі Київської  
організації Товариства „Меморіал”  
ім. Василя Стуса*

# In Memoriam



## Бл. П. Члени

Апонюк, Гуан  
Білінський, Василь  
Благута, Іван  
Боднарчук, Марія  
Боечко, Стефан  
Бойківський, Софія  
Болюбаш, Володимир  
Бурбан, Володимир  
Ваверчук, Ванда  
Ваврушка, Ярослав  
Васильків, Микола  
Вінявський, Павліна  
Волох, Теофіль  
Гаврилюк, Василь  
Гаврилюк, Іван  
Гасюк, Петро  
Гладкий, Ярослав  
Грегорський, Тарас  
Грицак, Магдалина  
Гулей, Анна  
Гумен, Богдан  
Гусаревич, Марія  
Гіллетт, Валтер  
Големба, Наталія  
Данилевич, Елсі  
Демянюк, Петро  
Дзюрко, Євгенія  
Ділозір, Ева  
Дуда, Дора  
Дума, Володимир  
Дурбас, Сесілія  
Жаровський, Аніція  
Заричанський, Владислав  
Івахів, Евдохія

Івашко, Любомир  
Ільків, Андрій  
Ільків, Анна  
Климчук, Галина  
Ковальчук, Михайло  
Ковальський, Мирон  
Ковальський, Софія  
Козак, Теодор  
Костюк, Анна  
Котелець, Стефан  
Котерлин, Василь  
Котик, Іван  
Кроль, Надейда  
Кузів, Іван  
Кузів, Марія  
Купловський, Параскевія  
Куриляк, Василь  
Левицький, Анна  
Левицький, Павло  
Лисик, Стефан  
Лисович, Яніна  
Маречко, Марія  
Мартинюк, Марія  
Маруцак, Михайло  
Мацієвич, Петро  
Мельник, Анна  
Мельник, Михайло  
Мигаль, Євген  
Микитин, Марія  
Наконечний, Ілона  
Насюк, Михайло  
Недогода, Михайло  
Немилівська, Ева  
Нецкарч, Юліан

Олійник, Іван  
Омелян, Анна  
Осовський, Іван  
Пастух, Володимир  
Перчишин, Урсула  
Петлюх, Анатоль  
Пило, Михайло  
Пітик, Григорій  
Поясник, Дмитро  
Прімок, Юлія  
Процків, Стефанія  
Романюк, Люба  
Саламанюк, Галина  
Санагурський, Розалія  
Свербивус, Стефанія  
Сивак, Стефан  
Сімкин, Андрій  
Смерек, Григорій  
Стасик, Йосифіна  
Стеценко, Лідія  
Сумик, Юліан  
Сурмак, Анна  
Танчак, Наталія  
Татарин, Микола  
Теплицький, Євгенія  
Ткачук, Никола  
Федорків, Андрій  
Форис, Майкел  
Хичій, Михайло  
Шпак, Олекса  
Юнкевич, Ірена  
Юрчак, Петро  
Якубовський, Ілля  
Яхторович, Марія

*Вічна Їм Пам'ять!*

