

# Report of the Board of Directors and Management for 2016

Dear Members,

It is our privilege to report on the accomplishments and financial results of your credit union for 2016, the 66th year of continuous service to credit union members and the Ukrainian community.

Overall, the economy continued to improve during 2016 with continued gains in employment which resulted in increased consumer income and confidence. Home sales have also been rising, and with the increased demand for housing, home prices are returning to levels of almost a decade ago. Now that 2017 has begun, it promises to bring policy changes and increased uncertainty with the new administration in Washington, D.C. A state of crisis continued in Ukraine during 2016. The ceasefire in the East is just a distant dream, as Russian forces and their local collaborators continue to attack Ukrainian positions on a daily basis.

## **Financial Results**

The Credit Union ended the year with assets of \$1.267 billion an increase of \$107.5 million or 9.3% over December 2015. This compares with asset growth of \$71.4 million or 6.6% in 2015. Total loans outstanding were \$726.8 million, \$4.5 million or 0.6% lower than year-end 2015, primarily due to several large payoffs during the year. During 2016 deposits grew to \$1.065 billion which is an increase of \$101.1 million or 10.5%. Excluding unrealized losses, the Credit Union ended the year with equity capital of \$205.0 million or 16.2% of assets.

Net income for the year was \$9.8 million compared with \$10.6 million in 2015, a decrease of \$0.8 million or 7.5%. The driving factors for the net income change are: higher interest income from loans and investments of \$1.5 million, offset by higher dividend expense of \$1.9 million and higher operating expenses of \$0.7 million. During 2016 the credit union returned \$20.4 million to its members in the form of dividends. This is \$1.9 million or 10.3% greater than in 2015.

Seven hundred sixty-three new members joined the Credit Union during 2016 and 517 ended their relationship with the Credit Union for a net increase of 246 members (compared with a net increase of 22 members in 2015). The credit union had 15,187 members on December 31, 2016.

Self Reliance New York Federal Credit Union is proud to be an integral part of the Ukrainian-American community. We are pleased to continue our ongoing commitment of generously supporting our members' initiatives and our community's financial needs. On the strength of our 2016 financial performance, the credit union contributed \$1.3 million to our youth, cultural, religious, educational and humanitarian organizations.

In terms of total assets, SRNYFCU is the 200th largest credit union in the United States. There are a total of 6,011 credit unions in the United States, placing our credit union in the top 4%. Of the 381 credit unions in New York State Self Reliance is the 15th largest, holding 1.6% of the state's credit union assets. Our average shares per member is \$63,010 and revenue per employee is \$861,621, both the sixth highest among all American credit unions.

## **Acknowledgements**

We would like to thank our volunteers, the Board of Directors and Committee members, for their support and guidance throughout the year. We also extend a sincere thank you to all of our employees. Day in and day out, they are the people who serve our members with distinction and dedication. And to you, our members, thank you for your patronage and support of the credit union. It is your ongoing loyalty that makes Self Reliance New York Federal Credit Union such a successful financial institution.

# Звіт Дирекції та Управи за 2016 рік

Шановні члени Кредитівки!

З приємністю звітуємо про досягнуті фінансові успіхи Федеральної Кредитової Кооперативи Самопоміч Нью Йорк 2016 року, 66-го року служінню членству і українській громаді.

У 2016 р. економіка США продовжувала зростати: збільшилися робочі місця, збільшився продаж домів, ціни на нерухомість зросли майже до рівня цін, які були десять років тому назад.

У 2017 р. передбачаються зміни загальних правил і відповідно існує певна невизначеність нової адміністрації Вашингтону. В Україні криза продовжується. Російські війська і місцеві колабораціоністи не переставали щоденно атакувати українські території.

## Фінансові підсумки

Кредитівка завершила рік загальною сумою активів 1.267 млрд. дол. - зросла на 107.5 міль. дол., або 9.3% у порівнянні із 2015 роком, коли сума активів зросла на 71.4 міль. дол., або 6.6%. Позички становили 726.8 міль. дол. - 4.5 міль. дол., або 0.6% менше ніж у 2015 році, бо сплачено декілька високих позичок. Депозити досягнули 1.065 млрд. дол. - зросли на 101.1 міль. дол., або 10.5%. За винятком незреалізованих втрат, Кредитівка завершила 2016 рік з капіталом 205.0 міль. дол., або 16.2% активів.

Чистий прибуток 2016 р. становив 9.8 міль. дол. порівнюючи з 2015 р. - 10.6 міль. дол., тобто менше на 0.8 міль. дол., або 7.5%. Причиною змін чистого прибутку у порівнянні з 2015 р. було: вищий прибуток від позичок та інвестицій - 1.5 міль. дол., вищі дивіденди - 1.9 міль. дол. і вищі операційні витрати - 0.7 міль. дол. Кредитівка виплатила членству дивіденди на суму 20.4 міль. дол. - 10.3% вище ніж у 2015 р.

До Кредитівки приєдналося 763 нових членів, вибуло - 517 (зріст членства у 2016 р. становив - 246, а в 2015 р. - 22). На кінець грудня 2016 р. Кредитівка нараховувала 15,187 членів.

Федеральна Кредитова Кооператива Самопоміч Нью Йорк відіграє важливу роль у розвитку української громади, як і у минулі роки, продовжує виконувати свої громадські обов'язки. Кредитівка призначила 1.3 міль. дол. на розвиток молодіжних, культурних, релігійних, наукових та гуманітарних організацій у 2016 році.

Серед існуючих 6,011 кредитівок, за обсягом активів, ми здобули 200 місце і ввійшли у найвищі 4% всіх американських кредитних спілок. У штаті Нью Йорк наша Кредитівка має 15 місце серед 381 кредитівок. Середній баланс депозиту на одного члена становить 63,010 дол., а прибуток на одного працівника 861,621 дол. - два найвищі показники в цілій Америці.

## Подяка

На закінчення, щиро дякуємо членам Ради Директорів і Комітетів за добровільне присвячення вільного часу для добра і розвитку Кредитівки. Окрема вдячність нашим працівникам за щоденну доброзичливу працю по обслуговуванню членів. Наше особливе признання членству за відданість, підтримку і довір'я Федеральній Кредитовій Кооперативі Самопоміч Нью Йорк - однієї з найбільш успішних фінансових установ Америки.

**БАЛАНСИ НА 31 ГРУДНЯ 2016 і 2015 pp.**  
**BALANCE SHEET – DECEMBER 31, 2016 AND 2015**

| <b>АКТИВИ</b>                             | <b>2016</b>            | <b>2015</b>            | <b>ASSETS</b>                                     |
|---|------------------------|------------------------|---|
| Готівка і коротко термінові депозити      | \$118,820,614          | \$86,895,705           | Cash and Cash Equivalents                         |
| Позички членам                            | 726,787,147            | 731,332,763            | Loans to Members                                  |
| Резерви на можливі втрати на позичках     | (4,189,120)            | (4,829,304)            | Reserves for Possible Loan Losses                 |
| Інвестиції                                | 410,516,320            | 330,879,192            | Investments                                       |
| Належні відсотки від інвестицій і позичок | 3,534,096              | 3,302,835              | Accrued Interest on Investments and Loans         |
| Земля, будинок і бюрові устаткування      | 2,018,054              | 2,361,057              | Premises & Equipment, net                         |
| NCUA Фонд забезпечення                    | 8,354,606              | 7,856,549              | NCUA Insurance Deposit                            |
| Інші активи                               | 951,106                | 1,529,630              | Other Assets                                      |
| <b>РАЗОМ АКТИВИ</b>                       | <b>\$1,266,792,823</b> | <b>\$1,159,328,427</b> | <b>TOTAL ASSETS</b>                               |
| <b>ПАСИВИ І ЧЛЕНСЬКІ УДІЛИ</b>            |                        |                        | <b>LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>       |
| <b>ПАСИВИ</b>                             |                        |                        | <b>LIABILITIES</b>                                |
| Нараховані дивіденди за 4-й квартал       | \$116,074              | \$119,241              | Dividends Payable for the 4th quarter             |
| Різні зобов'язання                        | 1,051,893              | 960,149                | Other Liabilities                                 |
| <b>РАЗОМ ПАСИВИ</b>                       | <b>\$1,167,967</b>     | <b>\$1,079,390</b>     | <b>TOTAL LIABILITIES</b>                          |
| <b>ВЛАСНІСТЬ УДІЛОВЦІВ</b>                |                        |                        | <b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>                       |
| Уділи                                     | \$1,065,605,821        | \$964,547,695          | Shares  |
| Статутова резерва                         | 10,000,000             | 10,000,000             | Statutory Reserves                                |
| Нездійснені ринкові прибутки (витрати)    | (4,981,727)            | (1,462,955)            | Unrealized Market Gains (Losses)                  |
| Нерозподілений прибуток                   | 195,000,762            | 185,164,297            | Undivided Earnings                                |
| <b>РАЗОМ</b>                              | <b>\$1,265,624,856</b> | <b>\$1,158,249,037</b> | <b>TOTAL</b>                                      |
| <b>РАЗОМ ПАСИВИ І ВЛАСНІСТЬ УДІЛОВЦІВ</b> | <b>\$1,266,792,823</b> | <b>\$1,159,328,427</b> | <b>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b> |

**ЗВІТ ПРИБУТКІВ ТА ВИДАТКІВ ЗА 2016 і 2015 рр.  
ЗАКІНЧУЮЧИ 31 ГРУДНЯ  
STATEMENT OF INCOME AND EXPENSE FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2016 AND 2015**

| <b>ПРИБУТКИ</b>  | <b>2016</b>         | <b>2015</b>         | <b>INCOME</b>                           |
|--|---------------------|---------------------|---|
| Відсотки від позичок   | \$33,540,931        | \$33,330,407        | Interest on Loans                       |
| Відсотки від інвестицій  | 5,866,627           | 4,546,258           | Interest on Investments                 |
| Інші прибутки  | 506,463             | 264,673             | Other Income                            |
| <b>РАЗОМ ПРИБУТКИ</b>  | <b>\$39,914,021</b> | <b>\$38,141,338</b> | <b>TOTAL INCOME</b>                     |
| <b>ВИДАТКИ</b>   |                     |                     | <b>EXPENSES</b>                         |
| Платні працівників   | \$3,320,188         | \$3,274,797         | Employee Compensation                   |
| Забезпечення працівників                                       | 1,622,853           | 1,629,044           | Employee Benefits                       |
| Подорожі та конференції  | 53,135              | 28,377              | Travel and Conferences                  |
| Вклади до асоціації  | 88,589              | 73,140              | Association Dues                        |
| Кошти приміщення   | 647,417             | 613,442             | Office Occupancy                        |
| Бюрові видатки   | 991,591             | 963,789             | Office Operations                       |
| Громадські і виховні пожертви,<br>громадські зв'язки і реклама | 1,332,396           | 1,479,147           | Community, Promotional<br>and Education |
| Професійні послуги   | 361,746             | 254,960             | Professional Services                   |
| Обслуговування позичок   | 405,748             | 304,261             | Loan Servicing Expense                  |
| Резерви на сумнівні позички                                    | 256,583             | (185,900)           | Provision for Loan Losses               |
| Забезпечення членів  | 157,420             | 168,099             | Members Insurance                       |
| Державний контроль   | 210,973             | 198,910             | Fed. Supervision & Exam.                |
| Річні та інші збори  | 24,315              | 27,079              | Annual & Other Meetings                 |
| Інші видатки   | 232,970             | 209,832             | Other Expense                           |
| <b>РАЗОМ ВИДАТКИ</b>   | <b>\$9,705,924</b>  | <b>\$9,038,977</b>  | <b>TOTAL EXPENSES</b>                   |
| Чистий прибуток перед<br>дивідендою                            | \$30,208,097        | \$29,102,361        | Net Income before<br>Dividends          |
| Виплачені дивіденди  | \$20,371,633        | \$18,468,389        | Dividends Paid                          |
| <b>ЧИСТИЙ ПРИБУТОК</b>   | <b>\$9,836,464</b>  | <b>\$10,633,972</b> | <b>NET INCOME</b>                       |