

Report of the Board of Directors and Management for 2018

Dear Members,

It is our privilege to present to you the annual report of Self Reliance New York Federal Credit Union for 2018, the 68th year of continuous service to credit union members and the Ukrainian community, and another year of excellent financial performance.

Most economic indicators in 2018 were positive, supported by strong job growth, wage increases, low inflation and rising household net worth. However, the stock market had a mixed year and higher interest rates associated with the Federal Reserve's monetary tightening has strained the housing market and challenged the credit union's operating environment.

Financial Results

The Credit Union ended the year with assets of \$1,329,977,486 an increase of \$2,119,317 over December 2017. Total loans outstanding were \$701,770,423, lower than year-end 2017 by \$26,371,641 which mirrors the biggest annual decline in U.S. home sales in over 7 years. Deposits amounted to \$1,109,104,719 which is a decrease of \$7,331,153. During the financial downturn, members who opened accounts and deposited funds at the credit union to take advantage of our substantially above-market rates are withdrawing funds as alternative higher paying investments become available to them. Capital is the financial strength of the credit union as it protects against anticipated and unexpected events. The Credit Union ended the year with equity capital of \$225,786,152 which is 16.97% of assets, significantly above the regulatory definition of well capitalized of 7.0%.

The credit union achieved net income for the year of \$10,637,896 compared with \$10,147,494 in 2017, an increase of \$490,402 or 4.8%. During 2018 the credit union returned \$23,348,639 to its members in the form of dividends. This is \$1,100,392 or 5.0% greater than in 2017.

The credit union welcomed 514 new members during 2018 while 518 ended their relationship with the credit union, over half due to death, dormancy, or temporary U.S. residence. The credit union had 15,272 members on December 31, 2018.

While we are here first and foremost to serve our members in providing convenient and competitive financial services, community building has always been an essential part of Self Reliance New York's identity through active leadership in community organizations and through our financial donations. Once again, we demonstrated our commitment to our youth, cultural, religious, educational and humanitarian organizations by contributing over \$1.1 million to their support.

Acknowledgements

To our Board of Directors and Committee members, we express our appreciation for your dedication and commitment to the credit union. To our staff, we acknowledge your hard work, enthusiasm and attention to the needs of our members. To our members, it is the trust and confidence that you place in Self Reliance New York Federal Credit Union that enables us to succeed. Thank you for your business and your loyalty. We will continue to work hard to deserve your patronage and maintain your trust.

Stefan Kaczaraj
Chairman of the
Board

Bohdan Kurczak
President & Chief
Executive Officer

Mark Bach
Treasurer

Orest Temnycky
Exec. VP & Chief
Financial Officer

Звіт Дирекції та Управи за 2018 рік

Шановні члени Кредитівки!

З великим задоволенням та приємністю представляємо Вам річний звіт Федеральної Кредитової Кооперативи Самопоміч Нью Йорк, яка уже 68 років успішно працює на користь нашим членам та українській громаді.

Хоча 2018 рік і показав економічний приріст завдяки збільшенню робочих місць, підвищенню заробітної платні та низькій інфляції, проте минулорічна ситуація на фондовому ринку була досить не проста, а більш високі відсоткові ставки негативно вплинули на ринок житла.

Фінансові підсумки

Для Кредитівки 2018 рік завершився загальною сумою активів у розмірі 1,329,977,486 дол. і показав приріст в сумі 2,119,317 дол. порівняно з 2017 роком. Позички становили 701,770,423 дол., що є на 26,371,641 дол. менше ніж за 2017 рік, і відображає найбільший спад кредитування ринку житла в США за останні 7 років. Депозити становили 1,109,104,719 дол., що є на 7,331,153 дол. менше порівняно з попереднім роком. Як відомо капітал - це фінансова міцність нашої Кредитівки оскільки він захищає від усіляких непередбачуваних подій. Кредитівка закінчила минулий рік з капіталом в сумі 225,786,152 дол., або 16.97% активів і перевищує вимоги NCUA які становлять 7.0%.

У 2018 році наша Кредитівка досягла 10,637,896 дол. чистого доходу, що становить приріст в 490,402 дол. або 4.8% у порівнянні з 2017 роком, який досягав 10,147,494 дол. Протягом 2018 року Кредитівка виплатила своїм членам дивідендів на суму 23,348,639 дол., це на 1,100,392 дол. або 5.0% більше ніж в 2017 році.

До Кредитівки приєдналося 514 нових членів, вибуло 518, з яких майже половина відійшла у вічність або виїхали за кордон. Станом на 31 грудня 2018р. в Кредитівці зареєстровано 15,272 члени.

Незважаючи на те, що основною метою Кредитівки є надання зручних фінансових послуг для наших членів, не менш важливим для Федеральної Кредитової Кооперативи Самопоміч Нью Йорк є підтримка та розбудова українських громадських організацій та ініціатив. Ми вкотре виказуємо свою прихильність молодіжним, культурним, релігійним та громадським установам через нашу фінансову підтримку, яка цього року становила 1.1 мільйон доларів.

Подяка

Висловлюємо нашу щирю вдячність членам Ради Директорів і Комітетів за їхню віддану працю на благо нашої Кредитівки. Дякуємо працівникам Самопоміч за їх щоденну роботу, ентузіазм та професійне обслуговування наших членів. Щиро дякуємо нашим членам за довіру та підтримку, бо без Вас Кредитівка не досягла б того успіху, який ми маємо сьогодні. Обіцяємо й надалі невпинно працювати, щоб виправдати Ваші сподівання та довіру.

Стефан Качарай
Голова Ради
Директорів

Богдан Курчак
Президент

Марко Бах
Скарбник

Орест Темницький
Фінансовий Референт

БАЛАНСИ НА 31 ГРУДНЯ 2018 і 2017 рр.
BALANCE SHEET – DECEMBER 31, 2018 AND 2017

АКТИВИ	2018	2017	ASSETS
Готівка і коротко термінові депозити	\$164,365,961	\$142,347,172	Cash and Cash Equivalents
Позички членам	701,770,423	728,142,064	Loans to Members
Резерви на можливі втрати на позичках	(4,304,413)	(4,235,389)	Reserves for Possible Loan Losses
Інвестиції	452,816,260	446,619,216	Investments
Належні відсотки від інвестицій і позичок	4,088,296	3,936,349	Accrued Interest on Investments and Loans
Земля, будинок і бюрові устаткування	1,524,777	1,729,466	Premises & Equipment, net
NCUA Фонд забезпечення	8,902,719	8,751,967	NCUA Insurance Deposit
Інші активи	813,463	567,324	Other Assets
РАЗОМ АКТИВИ	\$1,329,977,486	\$1,327,858,169	TOTAL ASSETS
ПАСИВИ І ЧЛЕНСЬКІ УДІЛИ			LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY
ПАСИВИ			LIABILITIES
Нараховані дивіденди за 4-й квартал	\$104,174	\$113,408	Dividends Payable for the 4th quarter
Різні зобов'язання	880,042	1,009,636	Other Liabilities
РАЗОМ ПАСИВИ	\$984,216	\$1,123,044	TOTAL LIABILITIES
ВЛАСНІСТЬ УДІЛОВЦІВ			SHAREHOLDERS' EQUITY
Уділи	\$1,109,104,719	\$1,116,435,872	Shares
Статутова резерва	10,000,000	10,000,000	Statutory Reserves
Нездійснені ринкові прибутки (витрати)	(5,897,601)	(4,849,003)	Unrealized Market Gains (Losses)
Нерозподілений прибуток	215,786,152	205,148,256	Undivided Earnings
РАЗОМ	\$1,328,993,270	\$1,326,735,125	TOTAL
РАЗОМ ПАСИВИ І ВЛАСНІСТЬ УДІЛОВЦІВ	\$1,329,977,486	\$1,327,858,169	TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

**ЗВІТ ПРИБУТКІВ ТА ВИДАТКІВ ЗА 2018 і 2017 рр.
ЗАКІНЧУЮЧИ 31 ГРУДНЯ
STATEMENT OF INCOME AND EXPENSE FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2018 AND 2017**

ПРИБУТКИ	2018	2017	INCOME
Відсотки від позичок	\$31,758,021	\$33,440,547	Interest on Loans
Відсотки від інвестицій	10,729,388	7,753,413	Interest on Investments
Інші прибутки	1,003,593	585,946	Other Income
РАЗОМ ПРИБУТКИ	\$43,491,002	\$41,779,906	TOTAL INCOME
ВИДАТКИ			EXPENSES
Платні працівників	\$3,162,816	\$3,272,754	Employee Compensation
Забезпечення працівників	1,647,686	1,622,649	Employee Benefits
Подорожі та конференції	80,667	20,226	Travel and Conferences
Вклади до асоціації	88,235	92,540	Association Dues
Кошти приміщення	634,768	636,585	Office Occupancy
Бюрові видатки	1,456,314	1,190,482	Office Operations
Громадські і виховні пожертви, громадські зв'язки і реклама	1,134,396	1,181,858	Community, Promotional and Education
Професійні послуги	227,259	316,323	Professional Services
Обслуговування позичок	356,252	382,031	Loan Servicing Expense
Резерви на сумнівні позички	66,549	58,545	Provision for Loan Losses
Забезпечення членів	165,356	164,922	Members Insurance
Державний контроль	350,714	289,223	Fed. Supervision & Exam.
Річні та інші збори	23,187	25,547	Annual & Other Meetings
Інші видатки	110,268	130,480	Other Expense
РАЗОМ ВИДАТКИ	\$9,504,467	\$9,384,165	TOTAL EXPENSES
Чистий прибуток перед дивідендою	\$33,986,535	\$32,395,741	Net Income before Dividends
Виплачені дивіденди	\$23,348,639	\$22,248,247	Dividends Paid
ЧИСТИЙ ПРИБУТОК	\$10,637,896	\$10,147,494	NET INCOME