



Polish Credit Union

St. Stanislaus - St. Casimir's Polish Parishes Credit Union

2010

**ANNUAL REPORT
SPRAWOZDANIE ROCZNE**

ANNUAL REPORT

2010

St. Stanislaus – St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited

SUMMARIZED FINANCIAL STATEMENTS
FOR YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

CHAIR OF THE BOARD REPORT

Your Board of Directors carefully monitors developments occurring in the financial sector, especially those affecting credit unions. In 2009, a newly amended Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994 (the "Act"), came into force resulting in required changes to the regulations of our Credit Union. Accordingly, in December of 2009 a special meeting of Credit Union members was held where members voted for and accepted a new by-law No.1 for our Credit Union. As a result, your Board of Directors began 2010 operating under the new Credit Union by-law No.1. One of the most important changes in the by-law was that the Audit Committee would now be comprised of members of the Board of the Credit Union. These new responsibilities facilitated an improved exposure to many aspects of running our institution, better control and improved communication between the Audit Committee and the Board of Directors.

In 2010, your Board of Directors paid the greatest attention to monitoring the management of our institution towards profitability. In 2009, our Credit Union sustained a net loss of \$1,500,000, and in 2010, a net loss of \$132,000. A significant impact on the 2010 result was from a required increase in the allowance for impaired loans.

At the beginning of this year, changes occurred in the Management of our Credit Union. On February 10, 2011, long-serving and experienced Credit Union employee Andrzej Pitek was appointed to the position of Interim CEO and a new, experienced Interim CFO was also appointed.

On March 22, 2011, changes to Board structure occurred with Karl Fularczuk resigning as Board Chair due to health reasons however staying on as a Director. With the responsibility of Chair entrusted to me by the Board, I wish to thank Karl for his many years of service in that position.

The current position of our Credit Union requires focus not only on overall development, but most importantly, on the growth of sustained profitability. We must work effectively and precisely in controlling costs and expenses in working towards an appropriate return. In 2011, this return must address new requirements, this time from our provincial deposit insurer, the Deposit Insurance Corporation of Ontario ("DICO"), in the area of cost of member deposit insurance that has increased from \$344,000 in 2010 to \$897,205 in 2011.

At year-end 2010, our institution has met the regulatory ratio requirements in the areas of Capital Leverage and Risk Weighted Assets. The Act requires a Capital Leverage Ratio of no less than 4% and a Risk Weighted Assets Ratio of no less than 8%. As at December 31, 2010, our Credit Union had 4.9% and 10.70% respectively.

Disappointing financial results in 2009, inadequate profitability in 2010, shortcomings in the compliance with regulations, and delays in the implementation of enhanced directives from DICO (in response to banking sector concerns and the failure of many Ontario credit unions revealed through on-site DICO initiated inspections) resulted in a DICO order dated April 5, 2011 placing our Credit Union under supervision. This order will assist our Credit Union in improved and productive work organization eliminating eventual costly errors and in reaching good financial results sooner.

I wish to assure Credit Union members on behalf of the Board of Directors that we are determined to restore profitability to our institution. This will require lowering costs, increasing performance, and improvements in management. However, our Credit Union has the appropriate potential for this to carry out all required changes and return to the road of stable development.

ST. STANISLAUS – ST. CASIMIR'S POLISH PARISHES CREDIT UNION LIMITED

Facilitating a more effective competition with banks, our Credit Union entered into "The Exchange Network" in 2010. This network provides our members with access to their accounts with their Credit Union ATM card throughout Canada and select USA locations, service fee free. This network has over 2,500 ATMs in Canada with 700 in Ontario. In Canada, "The Exchange Network" also accepts cash and cheque deposits.

In the past several years we have completed numerous branch renovations and opened new branches. In 2010 we opened a new branch in Brampton at 7955 Financial Drive and subsequently relocated two existing branches from 190 Bovaird Drive West and 1206 Steeles Avenue West to that location. The merging of these branches and their respective closures is reflective of a related costs analysis, the migration of Polonia, and the development of a new business and community centre to serve our Polish community.

In spirit and thought reflecting the unique role our Credit Union plays in our Polish community, we strive to contribute to the development of Polish institutions and cultural life. In 2010, we provided financial support to church, Polish school, charitable, youth and cultural organizations. Some of these organizations received support in the form of donations and others were supported through volunteers, sponsorship on Polish Studio, and other Credit Union communication vehicles.

In 2010, our Credit Union celebrated the 65th anniversary of its founding. Recognizing that the concept and initiative for founding the Credit Union came from the pastor of St. Stanislaus Kostka Parish on Denison Avenue in Toronto, Father Stanislaw Puchniak, OMI, and his then assistant Father Michal Smith, OMI, in the year of our anniversary we gathered at St. Stanislaus Kostka church for a special celebratory mass. During July and August 2010, numerous events and celebrations took place on the occasion of our anniversary. These included a picnic at Paderewski Park, a festival held at the main branch of the Credit Union, and local anniversary celebrations at each branch.

On behalf of the Board of Directors, I wish to sincerely thank our clergy for 65 years of good and fruitful cooperation with our Credit Union. I also wish to thank our Polish organizations and businesses for their friendly cooperation. I thank the Board of Directors, our new Management and all Staff for conscientiously carrying out their responsibilities and properly serving our Credit Union members.

I sincerely thank the members of our Credit Union for placing your trust in us and actively supporting our institution through benefitting from the use of its services.

Respectfully submitted,



Kazimierz Babiarz

Chair, Board of Directors

CHIEF EXECUTIVE OFFICER'S REPORT

On February 10, 2011 I was appointed by our Board of Directors to fulfill the duties of Interim Chief Executive Officer. The report below summarized the activities of our Credit Union for 2010.

In 2010, assets increased to \$388,449,000 from \$365,545,000 in 2009 and Members' Deposits increased to \$366,610,000 from \$342,740,000. The past year reflected a net loss of \$132,000 compared to a net loss of \$1,500,000 in 2009. Items contributing to the 2010 net loss included high operating costs, an increased allowance for impaired loans and administrative costs that included modernization of our communications and the upgrading of our ATM network. Additionally, one-time costs relating to a restructuring plan adopted in 2009 were experienced.

Our Board of Directors and Management have as their main goal, the achievement of positive results for 2011. Current Management has presented a corrective plan designed to cut costs and improve the operating results of our Credit Union, thereby bringing a return to stability and profitability.

In the past year, our Credit Union issued a total of 1,286 loans totaling \$96,581,000. In 2009, 1,823 loans were issued in the amount of \$117,990,000. As a result of a difficult economic climate and the growth of personal and family debt, an increase in the number of irregular and missed loan payments brought about a required increase in the allowance for impaired loans.

In 2010, our Steeles Avenue West branch in Brampton was relocated to our new Credit Union branch at 7955 Financial Drive near St. Eugene de Mazenod Church, and more recently, our Bovaird Drive West in Brampton was also relocated. Our new branch has extended hours of operation and is open six days a week. Strategically located, it will ultimately find its home in the Polonia Commercial Centre adjacent to St. Eugene de Mazenod Church.

In the area of telephone communications, our telephone system was modernized in 2010, resulting in improved contact with the Call Centre and also, between our branches.

Throughout the past year we continued our initiatives in attracting younger members. Contests for the opening of new Child, Youth, and Students Accounts – CYS were once again held. CYS Accounts feature free and unlimited services for our younger members. Additionally, our Credit Union established contact with our younger Polonia, specifically, clubs and Polish student organizations. In 2010 our Credit union supported a PISK initiative under the name of "Quo Vadis" and participated in the related "Quo Vadis" conference in Windsor.

2010 was also the 65th anniversary of our Credit Union. In recognition of this anniversary, a Family Picnic for members and Polonia was held at Paderewski Park. Our picnic offered free admission and enjoyed a very high attendance. Numerous events and attractions, great weather, and many volunteers contributed to the great success of this celebration. In August a commemorative Anniversary Mass was held at St. Stanislaus Kostka Church on Denison Avenue in Toronto. Additionally in August, an anniversary party was held in the Credit Union parking lot at 220 Roncesvalles Avenue.

In 2010, our institution sponsored a number of cultural initiatives that included the Canadian Chopin Festival 2010. In October, our Credit Union was the Presenting Sponsor of KSM's "Santo Subito" concert held at Toronto's Roy Thompson Hall. This exceptional and important cultural event within our Polish community paid tribute to the life of our Pope John Paul II.

ST. STANISLAUS – ST. CASIMIR'S POLISH PARISHES CREDIT UNION LIMITED

As in year's past, our Credit Union provided financial support to our parishes, parish organizations, Polish schools, sporting and cultural organizations. In 2010, our Credit Union supported 42 Polonia organizations in the amount of \$38,000. Additionally, exposure was provided to our Polish community organizations through air time on Polish Studio, and on our branch LCD and ATM display network.

In closing, I wish to thank our Board of Directors and Management for their help and support and our staff for their cooperation and professionalism in serving the needs of our members. I also wish to express heartfelt thanks to our Credit Union members for their demonstrated support of our institution.

Respectfully submitted



Andrzej Pitek

Interim Chief Executive Officer

KEY SPONSORSHIPS IN 2010

(in alphabetical order)

Bialy Orzel
Bravo Entertainment - fundraising for epilepsy
Canadian Ethnocultural Banquet
Can-Pol Congress
Can-Pol Women Heritage Foundation
Catholic Youth Studio
Chopin Festival
Fr. Smith - Golf Tournament
Harnasie
Kolo Pan "Nadzieja"
KPH - Polish Scouts
M.C. Sklodowska Association
M. Konopnicka Polish School
Maksymilian Kolbe Foundation
Norwid Polish School
Olimpia Klub Pilkarski
Our Lady Queen of Poland Church
PISK
Pol-Can Business Association
Pol-Can Vocal Group
Polish Combatant Association
Polish Community School
Polish National Union of Canada
Polish School Burlington
Polish School Hamilton
Polish Scouting Assoc.- ZHP
Polish Students Association
Polish Teachers Association
Radosc Joy
Respect for Life Committee
St. Casimir's Parish
St. Eugene de Mazenod
St. Stanislaus Parish
St. Stanislaus Parish Seniors Club
Stokrotki - Polish Choir
Stowarzyszenie Milosierdzia Bozego
Tatry Polish Dance Ensemble
The Gzowski Foundation
Toronto Sinfonietta
Warsaw Wing - Air Force
Wisla United Soccer Club
Zwiazek Podhalan

Note: The above list does not include Polish Studio air time coverage of community events and announcements or advertising on our LCD television network in branches and ATMs.

ST. STANISLAUS – ST. CASIMIR'S POLISH PARISHES CREDIT UNION LIMITED

LOAN REPORT

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010
(in thousands of dollars)

SUMMARY OF LOANS GRANTED BY PURPOSE

	2010		2009	
	No	Amount	No	Amount
		\$		\$
PERSONAL LOANS				
FAMILY NEEDS	256	1,250	411	2,957
CAR PURCHASE	81	804	103	1,220
RRSP	98	589	123	648
HOME RENOVATIONS	103	692	292	2,107
TRAVEL / VACATION	74	272	67	248
INVESTMENT	16	189	22	526
DOWN PAYMENTS	5	46	7	73
BILLS / TAXES	28	227	21	191
EDUCATION	15	105	20	123
WEDDINGS / FUNERALS	10	85	10	83
FURNITURE PURCHASE	15	60	14	55
DEBT CONSOLIDATION	4	56	7	131
TOTAL PERSONAL LOANS	705	4,375	1097	8,363
RESIDENTIAL MORTGAGES				
FIRST MORTGAGES	241	58,486	309	67,128
CMHC / GENWORTH	26	4,888	38	9,461
SECOND MORTGAGES	25	2,417	31	2,007
TOTAL RESIDENTIAL MORTGAGES	292	65,792	378	78,596
LINE OF CREDITS				
HOME EQUITY	123	15,396	138	19,016
PERSONAL	61	708	69	747
OVERDRAFT	72	362	101	427
TOTAL LINE OF CREDITS	256	16,466	308	20,190
COMMERCIAL LOANS				
COMMERCIAL MORTGAGES	12	9,178	14	8,739
BUSINESS LINE OF CREDITS	15	220	18	1,281
BUSINESS LOANS	6	550	8	821
TOTAL COMMERCIAL	33	9,948	40	10,841
GRAND TOTAL	1286	96,581	1823	117,990

ST. STANISLAUS – ST. CASIMIR'S POLISH PARISHES CREDIT UNION LIMITED

LETTERS OF CREDIT	5	\$ 81	5	\$ 72
# of Loan Applications received	1309		1835	
# of Loans Granted	1286		1823	
\$ Loans Granted		\$ 96,581		\$ 117,990
# of Loans Declined	23		12	
# of Delinquent Loans	85		67	
\$ Delinquent Loans		\$ 2,677		\$ 1,743

This report is prepared in accordance with the requirements as set out in subsection 120/2 of the Credit Union and Caisses Populaires Act, 1994 and as set out in section 25 of the Ontario Regulations 76/95.

Respectfully submitted,



Tomasz Cudzich
Credit Compliance

**MINUTES
FROM THE 65TH GENERAL MEETING OF MEMBERS**

The Annual General Meeting was held on April 25th, 2010, in the church auditorium of St. Casimir's Parish located at 154 Roncesvalles Avenue in Toronto. The meeting was called to order by the Chair, Board of Directors, Mr. Karl Fularczuk who, after greeting all present, gave the floor to the Father Marian Gil, OMI, of St. Casimir's Parish. Father Gil began with a prayer and asked for a moment of silence to commemorate the victims of the plane crash near Smolensk, in which Polish President Lech Kaczynski, his wife and many high-ranking members of state and the military perished tragically. Father Gil then led a prayer for the deceased members of the Credit Union. He mentioned this year celebrated the 60th anniversary of the Parish of St. Casimir's which would be marked by the release of a commemorative book.

Mr. Fularczuk then turned the meeting over to Krystyna Reitmeier, designated AGM Chair by the Board of Directors.

WELCOME OF GUESTS AND MEMBERS

The AGM Chair welcomed the Board of Directors and invited guests, among who were: Doug Hunt, a representative of Deloitte & Touche LLP, Andy Poprawa, President and CEO of the Deposit Insurance Corporation of Ontario, and Jessie Flis, former member of the Parliament of Canada.

ESTABLISHING A QUORUM

The AGM Chair announced that 61 members were in attendance. Accordingly, pursuant to the Credit Union By-laws, the meeting was deemed to be in order with the minimum quorum of 50 members having been met.

PRESENTATION OF THE AGENDA AND MINUTES OF THE LAST AGM

The AGM Chair then presented the Agenda as previously distributed in the Annual General Meeting materials. The AGM Chair then advised that in accordance with the Credit Union by-law, materials including minutes from the last AGM had been made available prior and would not additionally be presented at this time.

REPORTS

The Chair went on to the next item of business, which was the presentation of reports. The contents of the reports were contained in materials made available prior to the meeting.

Pursuant to the AGM Meeting Agenda, the following reports were presented:

- The Report of the Audit Committee was presented by its Chair, Elizabeth Morgan. In her report, she informed members that the current composition of the Audit Committee was in accordance with the newly amended Act that required that Audit Committee members be made up of Board members. Elizabeth Morgan thanked the previous Audit Committee, made of members elected by the membership, for their work. She added that the Audit Committee fulfilled all of its required duties and responsibilities in 2009
- The Auditor's Report was presented by Doug Hunt from Deloitte & Touche LLP. He stated that the presentation of the financial statements for the period ending 2009 was in accordance with generally accepted accounting principles and accurately reflects the financial position of the Credit Union for the year then ended.
- The Report of the Chair, Board of Directors, was presented by Mr. Karl Fularczuk. He spoke of the strategic development of the Credit Union in the past year making reference to the opening of two new branches and the relocation of the Brampton branch to a new location. He added that a long term strategy of the Credit Union was to attract a younger generation of members and that the role of the Board was not to manage the operation but to provide direction and oversight.
- Halina Marszalek McGregor presented the Credit Union CEO's report including comments on the operational activities of the institution. Her report began with comments on the general economic climate in Canada and world-wide. She then covered the financial results of the Credit Union making reference to required ATM replacement that enabled the Credit Union to become part of the Exchange Network; the offering of a world-wide money transfer service through Western Union; and the opening of new branches in Mississauga. She added that assets increased by 2%, loans by 11%, and commented on the popularity of renovation loans and the increase in member deposits. Further comments stressed the importance of new service introduction attracting younger members looking for increased electronic access to services, a

ST. STANISLAUS – ST. CASIMIR'S POLISH PARISHES CREDIT UNION LIMITED

planned 65th anniversary picnic in July at Paderewski Park and a jubilee mass in August at St. Stanislaus Kostka Parish in Toronto.

DISCUSSION OF REPORTS

Reports presented were discussed. Board Chair, Karl Fularczuk, and CEO Halina Marszalek McGregor responded to members' questions.

INTERMISSION

Following discussion of reports, an intermission was called.

ELECTIONS

Electoral Commission Chairman, Lucyna Grygatowicz, presented the procedure for election.

With respect to the Board of Directors, there were two positions to be filled. Ms. Grygatowicz announced that because the number of candidates is equal to the number of available positions, these positions would be filled by acclamation. Accordingly, Elizabeth Morgan and Kazimierz Babiarz were declared elected by acclamation.

APPOINTMENT OF AUDITORS

The AGM chair requested Elizabeth Morgan to present a motion to appoint Deloitte & Touche LLP as Credit Union Auditors for 2010. This motion was duly seconded from the floor and was carried.

OPEN DISCUSSION

Members had an opportunity to voice numerous comments and questions during this portion of the agenda. Amongst them in particular were thanks expressed by ZHP-Podhale and Rzeka as well as Copernicus Lodge. Appreciation was also expressed for the television program "Polish Studio".

ADJOURNMENT OF MEETING AND CLOSEING PRAYER

At the close of the meeting, Fr. Marian Gil said a prayer and a motion to adjourn the meeting was moved and seconded. The motion was carried and the AGM Chair Krystyna Reitmeier adjourned the 65th Annual General Meeting of members.



Karl Fularczuk
Chair, Board of Directors



Kazimierz Babiarz
Corporate Secretary

AUDIT COMMITTEE REPORT

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

Pursuant to Section 125 of the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994 (the "Act") and Article 5.03 of Credit Union By-law No. 1, the Credit Union Board of Directors annually elects, from among its members, an Audit Committee.

The Audit Committee held ten meetings throughout the year in the execution of its designated duties.

In performing its duties, the Audit Committee:

- Reviewed the policies, procedures and controls that relate to legislative compliance, with a particular focus on requirements for liquidity, capital adequacy and interest rate risk management.
- Reviewed periodic reports prepared by Management to monitor compliance.
- Monitored the adherence of the Credit Union's Directors, Committee Members, Officers and Employees to its Code of Conduct.
- Reviewed all reports that were issued by the Director of Credit Unions of the Ministry of Finance, the deposit insurer ("DICO") relating to the affairs of the Credit Union. Reviewed Management's response to these reports for appropriateness and monitored the corrective action that was required as a result.
- Reviewed legal proceedings to which the Credit Union is a party and reviewed the appropriateness of accounting, recognition and financial statement disclosure relating to such matters.
- Reviewed the monthly financial statements packages and reported to the Board its recommendations.
- Reviewed details of donations and sponsorship expenses to ensure compliance with policies. Reviewed the report summary of business related personal expenses or reports submitted by Senior Management to ensure compliance with policy.
- Reviewed the external auditor's audit plan and report.
- Reviewed a detailed costing analysis for two new branches.

Based on its findings, the Audit Committee issued reports and made recommendations to the Board of Directors or Senior Management, as appropriate, with respect to the matters outlined above and followed up to ensure that its recommendations were considered and implemented.

The Audit Committee recommended to the Board of Directors the acceptance of the Annual Consolidated Financial Statements as reported by the External Auditors of the Credit Union, Deloitte & Touche LLP.

The Audit Committee recommended that the Credit Union by-laws be updated, as needed, with any changes or amendments to the Act and all related regulations and regulatory requirements.

The Audit Committee is pleased to report to the members of the Credit Union that it has fulfilled its mandate. The Committee received full co-operation and support from Management to enable it to play an effective role in maintaining the quality of financial reporting to the Members and enhancing the overall control structure of the Credit Union.

In 2010 the Credit Union has met all its regulatory requirements.



Piotr Mazurkiewicz
Chair,
Audit Committee

RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL REPORTING

To the Members of St. Stanislaus-St. Casimir's
Polish Parishes Credit Union Limited

The Credit Union's management is responsible for the integrity and the fairness of presentation of these financial statements and of all information in the Annual Report, which has been approved by the Board of Directors. The financial statements have been prepared by management in accordance with the requirements of the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994 and Canadian generally accepted accounting principles. In preparing the financial statements, management has exercised judgement in the selection of significant accounting policies and the determination of reasonable estimates which are reflected therein.

The Credit Union's management has developed and maintains systems of internal controls in order to provide reasonable assurance that the financial information is accurate and reliable in all material respects and that the Credit Union's assets are appropriately accounted for and adequately safeguarded.

The Audit Committee meets regularly with the Credit Union's management and periodically with the internal and external auditors to review matters relating to the quality of financial reporting and internal controls and the nature, extent and results of the audits. In addition, this Committee recommends the appointment of external auditors and reviews and reports on the Credit Union's financial statements to the Board of Directors.

Deloitte & Touche LLP, independent external auditors appointed by the members of the Credit Union, examine our financial statements in accordance with generally accepted auditing standards and their report appears on the next page. The auditors have free and independent access to the Audit Committee and meet with the Committee and with management to consider matters relating to financial statement presentation and internal controls.



Andrzej Pitek
Interim CEO



Bill Botha
Interim CFO

**REPORT OF THE INDEPENDENT AUDITOR
ON THE SUMMARIZED FINANCIAL STATEMENTS**

To the Members of

St. Stanislaus – St. Casimir's
Polish Parishes Credit Union Limited

The accompanying summarized financial statements, which comprise the summarized balance sheet as at December 31, 2010, the summarized statements of loss and comprehensive loss, retained earnings and cash flows for the year then ended, are derived from the audited consolidated financial statements of St. Stanislaus - St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited for the year ended December 31, 2010. We expressed an unmodified audit opinion on those financial statements in our report dated March 8, 2011. Those financial statements, and the summarized financial statements, do not reflect the effects of events that occurred subsequent to the date of our report on those financial statements.

The summarized financial statements do not contain all the disclosures required by Canadian generally accepted accounting principles. Reading the summarized financial statements, therefore, is not a substitute for reading the audited financial statements of St. Stanislaus - St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited.

Management's Responsibility for the Summary Financial Statements

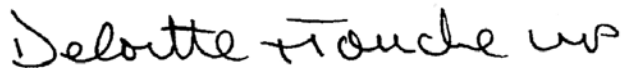
Management is responsible for the preparation of a summary of the audited financial statements in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the summarized financial statements based on our procedures, which were conducted in accordance with Canadian Auditing Standard (CAS) 810, "Engagements to Report on Summary Financial Statements."

Opinion

In our opinion, the summarized financial statements derived from the audited financial statements of St. Stanislaus - St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited for the year ended December 31, 2010 are a fair summary of those financial statements, in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.



Deloitte & Touche LLP

Chartered Accountants
Licensed Public Accountants

March 8, 2011

ST. STANISLAUS – ST. CASIMIR'S POLISH PARISHES CREDIT UNION LIMITED

SUMMARIZED BALANCE SHEET

AS AT DECEMBER 31, 2010

(in thousands of dollars)

	2010	2009
	\$	\$
Assets		
Cash and cash equivalents	33,934	18,154
Investments	26,915	29,182
Loans to members	320,991	311,014
Capital assets	5,071	5,415
Other assets	1,538	1,780
	388,449	365,545
Liabilities		
Members' deposits		
Demand	94,565	76,846
Term	53,844	63,128
GIC	70,441	59,965
Registered savings plans	66,479	62,533
Insured savings	81,281	80,268
	366,610	342,740
Other liabilities	3,091	3,926
	369,701	346,666
Liabilities qualifying as regulatory capital		
Membership shares	3,928	3,927
	373,629	350,593
Members' equity		
Retained earnings	14,820	14,952
	388,449	365,545

Approved by the Board



Kazimierz Babiarez
Director



Antoni Pakulski
Director

ST. STANISLAUS – ST. CASIMIR'S POLISH PARISHES CREDIT UNION LIMITED

SUMMARIZED STATEMENT OF LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

(in thousands of dollars)

	2010	2009
	\$	\$
Interest Income		
Loans to members		
Mortgage	11,426	12,135
Personal	833	815
Commercial	1,787	1,459
Investment income	331	1,001
Other income (Schedule)	2,240	2,200
	16,617	17,610
Interest expense		
Interest on members' deposits		
Demand deposits	223	140
Term deposits	554	1,084
GICs	1,669	2,011
Registered plans	1,471	1,770
Insured savings	69	344
Interest on membership shares	4	21
	3,990	5,370
Gross margin	12,627	12,240
Non-interest expense		
Salaries and benefits	6,298	6,630
Members' insurance	305	315
Deposit insurance premium	344	340
Provision for impaired loans	450	360
Amortization	477	518
Administrative and other (Schedule)	4,199	4,210
	12,073	12,373
Income (loss) from operations	554	(133)
Non-recurring expenses		
Restructuring	197	757
Capital asset impairment	-	120
Benefit adjustment	-	219
	197	1,096
Community support		
Polish Studio	294	290
Sponsorships	38	59
Advertising and promotion	118	293
	450	642
Loss before income taxes	(93)	(1,871)
Income taxes		
Current (recovered)	50	(221)
Future (recovered)	(11)	(150)
	39	(371)
Net loss	(132)	(1,500)
Other comprehensive income	-	-
Comprehensive loss	(132)	(1,500)

SUMMARIZED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

(in thousands of dollars)

	2010	2009
	\$	\$
Retained earnings, beginning of year	14,952	16,452
Net loss for the year	(132)	(1,500)
Retained earnings, end of year	14,820	14,952

ST. STANISLAUS – ST. CASIMIR’S POLISH PARISHES CREDIT UNION LIMITED

SUMMARIZED STATEMENT OF CASH FLOWS

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

(in thousands of dollars)

	2010	2009
	\$	\$
Operating activities		
Net loss	(132)	(1,500)
Adjustments to determine net cash flows		
Future income taxes	(11)	(150)
Provision for impaired loans	450	360
Amortization	477	518
Capital asset impairment	-	120
Net change in accrued interest receivable and payable	30	(548)
Net changes in other items and accruals	(612)	288
	202	(912)
Investing activities		
Loans to members	(10,427)	(30,408)
Purchase of capital assets	(133)	(763)
Net decrease in investments	2,267	11,000
	(8,293)	(20,171)
Financing activities		
Members' deposits	23,870	8,957
Membership shares	1	(29)
	23,871	8,928
Net change in cash and cash equivalents	15,780	(12,155)
Cash and cash equivalents, beginning of year	18,154	30,309
Cash and cash equivalents, end of year	33,934	18,154
Supplementary cash flow information		
Income taxes (recovered) paid	(195)	17
Interest paid	4,149	6,010

ST. STANISLAUS – ST. CASIMIR'S POLISH PARISHES CREDIT UNION LIMITED

**SUMMARIZED SCHEDULE
OF OTHER INCOME AND ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010**

(in thousands of dollars)

	2010	2009
	\$	\$
0B0B Other income		
Member services	1,658	1,663
Foreign exchange	364	316
Commissions	150	182
Miscellaneous	68	39
	2,240	2,200
1B1B Administrative and other expenses		
Annual and special meetings	8	58
Bank charges	349	340
Bonding and insurance	316	243
Bulletin	1	6
Coupons	-	60
Credit expenses	34	-
Data processing		
Data communication lines	324	209
Software maintenance	150	127
Hardware maintenance	85	203
ATM network maintenance	521	417
Education	24	32
Mailing costs	79	92
Miscellaneous	123	161
Occupancy		
Rent	575	517
Property taxes	241	245
Utilities	154	174
Office security	58	66
Maintenance and janitorial	264	319
Office expenses		
Equipment maintenance	118	102
Office expenses	118	105
Office supplies	75	73
Stationery and forms	70	83
Professional fees	304	324
Special projects and events	10	31
Telecommunication	171	164
Travel	27	59
	4,199	4,210

*Niniejszy dokument w języku polskim jest
przekładem angielskiego oryginału. W
celach interpretacyjnych należy posłużyć
się oryginalną wersją angielską.*

*This document in Polish is
a translation of the English original. The
binding English original
should be referred to
in matters of interpretation.*

SPRAWOZDANIE ROCZNE

2010

St. Stanislaus – St. Casimir’s Polish Parishes Credit Union Limited

ZA OKRES 01/01/2010 - 31/12/2010

SPRAWOZDANIE PRZEWODNICZĄCEGO RADY DYREKTORÓW

Rada Dyrektorów pilnie śledzi zmiany zachodzące w sektorze finansowym, a zwłaszcza zmiany dotyczące credit unions. W 2009 roku weszły w życie nowe przepisy w Ustawie „Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994”. Zmiany te wpłynęły na konieczność zmian w przepisach naszej Credit Union. W grudniu 2009 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zebraniu Członkowie przegłosowali i przyjęli nowy Statut nr 1 naszej Credit Union, który uwzględniał nowe przepisy Ustawy. Tak więc w 2010 roku Rada Dyrektorów pracowała już według wskazówek nowego Statutu. Jedną z ważniejszych zmian było przejście pracy w Komisji Kontroli przez członków Rady Dyrektorów. Te nowe obowiązki pozwoliły nam na lepszy wgląd w wiele aspektów zarządzania instytucją, na lepszą kontrolę oraz poprawienie komunikacji między Komisją Kontroli i Radą Dyrektorów.

W 2010 roku Rada Dyrektorów z największą uwagą śledziła zarządzanie naszą instytucją w kierunku wypracowania zysku. W 2009 roku ponieśliśmy stratę netto wysokości \$1,500,000. W 2010 roku strata wyniosła \$132,000. Znaczący wpływ na wynik 2010 roku miała podwyżka kwoty rezerw na niespłacane pożyczki.

Na początku bieżącego roku zaszły zmiany w kierownictwie naszej Credit Union. Dnia 10 lutego 2011 roku na stanowisko tymczasowego Prezesa Zarządu powołany został długoletni doświadczony pracownik Credit Union Andrzej Piątek. Również tymczasowo zatrudniony został nowy doświadczony Chief Financial Officer (CFO).

Dnia 22 marca 2011 roku doszło do zmiany w układzie Rady Dyrektorów. Ze względu na stan zdrowia Karol Fajarczuk złożył rezygnację z funkcji Przewodniczącego, pozostając w dalszym ciągu członkiem Rady. Chciałbym, korzystając z okazji, podziękować dotychczasowemu Przewodniczącemu Rady za jego wieloletnią pracę na tym stanowisku.

Obecna sytuacja naszej instytucji wymaga położenia nacisku nie tyle na ogólny rozwój, ile przede wszystkim na wzrost dochodowości. Musimy pracować efektywniej, precyzyjnie kalkulować koszty i wydatki oraz wypracować odpowiednie zyski. W 2011 roku zyski te muszą sprostać nowym wymaganiom, tym razem ze strony ontaryjskiej agencji ubezpieczeniowej Deposit Insurance Corporation of Ontario („DICO”), która podniosła naszą stawkę ubezpieczenia depozytów z \$344,000 w roku 2010 do \$897,205 na 2011 rok.

Na koniec 2010 roku nasza instytucja spełniła wymagania regulacyjne w zakresie Współczynnika Dźwigni Kapitałowej - Leverage Ratio i Współczynnika Wypłacalności - Risk Weighted Assets Ratio. Ustawa wymaga Leverage Ratio w wysokości minimum 4% i Risk Weighted Assets Ratio w wysokości minimum 8%. W dniu 31 grudnia 2010 roku nasza Credit Union spełniała obydwa wymogi posiadając Leverage Ratio w wysokości 4.90% i Risk Weighted Assets Ratio w wysokości 10.70%.

Jednakże niezadowolające wyniki finansowe w 2009 roku i niewystarczająca poprawa wyników w 2010, jak również pewne niedociągnięcia w przestrzeganiu przepisów oraz opóźnienia we wprowadzaniu nowych zaostrzonych zarządzeń DICO, wynikających z ogólnej sytuacji w sektorze bankowym, jak i upadkiem wielu credit unions w Ontario, ujawnione w czasie kontroli w 2010 roku przeprowadzonej na zlecenie DICO, nasza Credit Union rozkazem z dnia 5 kwietnia 2011 roku została objęta bezpośrednim nadzorem DICO. Nadzór ten pomoże nam lepiej i wydajniej organizować prace naszej Credit Union, uniknąć ewentualnych kosztownych błędów i szybciej osiągnąć dobre wyniki finansowe.

W imieniu Rady Dyrektorów chciałbym zapewnić Członków Credit Union, że jesteśmy zdeterminowani przywrócić dochodowość naszej instytucji. Będzie to wymagało obniżenia kosztów, zwiększenia wydajności i usprawnienia zarządzania. Nasza Credit Union posiada odpowiedni potencjał do tego, aby przeprowadzić wszystkie potrzebne zmiany i wejść na drogę stabilnego rozwoju.

Aby Credit Union mogła efektywniej konkurować z bankami w 2010 roku weszliśmy w sieć bankomatową 'The Exchange'. Dalo to naszym Członkom możliwość dostępu do kont przy użyciu karty ATM na terenie całej Kanady i USA. Szacuje się, że na terenie Kanady w systemie 'The Exchange' jest ponad 2500 maszyn ATM (700 w Ontario). Zaletą tego systemu jest to, że transakcje w nim wykonywane nie obciążają naszych Członków opłatą za serwis w Kanadzie i w wielu punktach w USA. System umożliwia też transakcje gotówkowe i depozyty czeków w Kanadzie.

W 2010 roku otworzyliśmy nowy oddział w Brampton przy 7955 Financial Drive i przenieśliśmy do niego dwa oddziały z Brampton, które od paru lat funkcjonowały w lokalizacjach przy 190 Bovaird Dr. West i 1206 Steeles Ave. West. Łączenie oddziałów lub ich zamykanie jest podyktowane analizą kosztów oraz zmianami w osiedlaniu się Polonii i powstawaniu nowych centrów usług dla naszej społeczności.

W duchu i w myśl wyjątkowej roli jaką nasza Credit Union pełni w polskiej społeczności staramy się przyczyniać do rozwoju polonijnych instytucji i życia kulturalnego. W 2010 roku udzieliliśmy sponsorstwa instytucjom kościelnym, polskim szkołom, organizacjom charytatywnym, młodzieżowym i kulturalnym. Niektóre z tych organizacji otrzymały pomoc w postaci finansowych dotacji, inne zostały wsparte przez wolontariuszy i sponsorstwo w programie telewizyjnym Polish Studio i innych naszych mediach.

W 2010 roku nasza Credit Union obchodziła 65. rocznicę założenia. Pamiętając, że idea i inicjatywa założenia Credit Union wyszła od proboszcza parafii św. Stanisława Kostki przy Denison Avenue w Toronto – księdza Stanisława Puchniaka, OMI i jego ówczesnego asystenta, wikarego księdza Michała Smitha, OMI, w rocznicę jubileuszu zebraliśmy się w kościele św. Stanisława na specjalnej Mszy św. W okresie lipca i sierpnia 2010 roku odbyły się liczne imprezy z okazji jubileuszu, jak piknik w Parku Paderewskiego, festyn przy głównym oddziale Credit Union i dni jubileuszowe lokalnie w każdym z oddziałów.

W tym miejscu w imieniu Rady Dyrektorów chciałbym serdecznie podziękować naszemu duchowieństwu za 65 lat dobrej i owocnej współpracy z naszą Credit Union. Pragnę też podziękować polonijnym organizacjom i biznesom za przyjazną współpracę. Dziękuję członkom Rady Dyrektorów, nowemu Zarządowi i wszystkim pracownikom za sumienne wykonywanie swoich obowiązków i zaangażowanie w sprawną obsługę naszych członków.

Członkom Credit Union serdecznie dziękuję za pokładane w nas zaufanie i aktywne popieranie naszej instytucji poprzez korzystanie z jej usług.

Z poważaniem



Kazimierz Babiarz

Przewodniczący Rady Dyrektorów

SPRAWOZDANIE PREZESA ZARZĄDU

Z dniem 10 lutego 2011 roku zostałem powołany przez Radę Dyrektorów do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu. Poniższe sprawozdanie podsumowuje działalność Credit Union za 2010 rok.

Poinformować pragnę, że w 2010 roku zanotowaliśmy wzrost aktywów ogółem na sumę \$388,449,000 w porównaniu z \$365,545,000 w 2009 roku. Wzrosły także depozyty członkowskie do sumy \$366,610,000 z \$342,740,000 w 2009 roku. Miniony rok zamknęliśmy stratą netto w dochodach wysokości \$132,000. W porównaniu - w 2009 roku strata netto wyniosła \$1,500,000. Na straty w minionym roku wpłynęły nadal wysokie koszty działalności operacyjnej, wzrost kwoty rezerw na niespłacane pożyczki oraz koszty administracyjne, a w tym koszt modernizacji sieci telekomunikacyjnej i konserwacji sieci bankomatowej. Nadal mieliśmy koszty nadzwyczajne związane z przyjętym w 2009 roku planem restrukturyzacyjnym.

W zaistniałej sytuacji Zarząd i Rada Dyrektorów mają za główny cel wypracowanie pozytywnego wyniku w 2011 roku. Obecny Zarząd przedstawił plan naprawczy zorientowany na szeroko zakrojone oszczędności i podniesienie wydajności w działalności operacyjnej naszej Credit Union, dzięki czemu możliwe będzie doprowadzenie naszej instytucji do stabilizacji i dochodowości.

W minionym roku Credit Union wydała ogółem 1286 pożyczek na sumę \$96,581,000. W porównaniu w 2009 roku wydaliśmy 1823 pożyczki na sumę \$117,990,000. W związku z trudną sytuacją ekonomiczną i wzrastającym zadłużeniem osób i rodzin pojawiło się w 2010 roku więcej pożyczek w sytuacji nieregularnej czyli niespłacanych na czas, co z kolei spowodowało podniesienie kwoty rezerw na niespłacane pożyczki.

W 2010 roku otwarty został nowy oddział Credit Union przy 7955 Financial Drive w Brampton, w pobliżu kościoła św. Eugeniusza de Mazenod. Przeniesione do niego zostały dwie inne lokalizacje Credit Union w Brampton. Nowe biuro otwarte jest w wydłużonych godzinach urzędowania przez 6 dni w tygodniu. Docelowo, oddział ten znajdzie swoje miejsce w centrum biznesowym, który powstanie obok kościoła św. Eugeniusza de Mazenod w Brampton.

W ramach poprawy komunikacji telefonicznej w 2010 roku dokonaliśmy modernizacji systemu telefonicznego. Ułatwiony został dzięki temu kontakt z Call Centre oraz komunikacja pomiędzy oddziałami.

W minionym roku kontynuowaliśmy inicjatywy wychodzące naprzeciw młodym Członkom. Odbył się kolejny konkurs na nowe konta dziecięce, młodzieżowe i studenckie – CYS. W ramach tych kont oferujemy naszej młodzieży usługi bezpłatne i bez limitu ilościowego. Nawiązaliśmy także kontakty ze środowiskami młodej Polonii, a w tym szczególnie współpracę z klubami i organizacjami polskich studentów. W 2010 roku poparliśmy inicjatywę PISK pod nazwą „Quo Vadis” i braliśmy udział w zjeździe młodzieżowym jaki odbył się w Windsor, Ontario.

2010 rok minął pod znakiem jubileuszu 65-lecia naszej Credit Union. Z tej okazji zorganizowaliśmy w lipcu Piknik Rodzinny dla Członków Credit Union i całej Polonii w Parku Paderewskiego. Wstęp na piknik był bezpłatny i zgromadził szerokie rzesze Polonii. Dobra obsługa, liczne atrakcje i przyjemna pogoda przyczyniły się do końcowego sukcesu tej imprezy. W sierpniu odbyła się uroczysta Msza św. w kościele św. Stanisława Kostki przy Denison Avenue w Toronto. Także w sierpniu, na przestrzeni parkingowej centrali Credit Union przy 220 Roncesvalles Avenue odbył się festyn z okazji jubileuszu.

W 2010 roku nasza instytucja poparła swoim sponsorstwem liczne inicjatywy kulturalne, a w tym międzynarodowy festiwal im. Fryderyka Chopina. Następnie w październiku byliśmy głównym sponsorem koncertu „Santo Subito” zorganizowanego przez Katolickie Studio Młodych w torontońskim Roy Thomson Hall. Koncert ten oddający hołd życiu Papieża Jana Pawła II był wyjątkowym i ważnym wydarzeniem kulturalnym w polskim środowisku w minionym roku.

Jak co roku, sponsorstwa otrzymały parafie, organizacje parafialne, szkoły polskie oraz organizacje sportowe i kulturalne. Ogólnie w 2010 roku nasza Credit Union udzieliła sponsorstwa 42 organizacjom polonijnym na kwotę \$38,000. Dodać to tego należy sponsorstwa w postaci czasu antenowego w programie telewizyjnym Polish Studio, oferowanego bezpłatnie dla organizacji i społeczności polonijnej oraz ogłoszeń zamieszczanych bezpłatnie na wewnętrznym systemie wizualnym LCD w oddziałach Credit Union i na maszynach ATM.

Kończąc pragnę podziękować Radzie Dyrektorów i zespołowi kierowniczemu za pomoc. Wszystkim pracownikom za ich współpracę i profesjonalne ambicje wyjścia naprzeciw potrzebom naszych Członków. Wszystkim Członkom zaś składam serdeczne podziękowania za poparcie i okazywaną naszej instytucji życzliwość.

Z poważaniem,



Andrzej Pitek

Pełniący obowiązki Prezesa Zarządu

GLÓWNE SPONSORSTWA W 2010 ROKU

(w kolejności alfabetycznej)

Biały Orzeł
Bravo Entertainment
Canadian Ethnocultural Banquet
Can-Pol Congress
Can-Pol Women Heritage Foundation
Catholic Youth Studio
Chopin Festival
Fr. Smith - Golf Tournament
Harnasie
Koło Pań "Nadzieja"
KPH - Polish Scouts
M.C. Sklodowska Association
M. Konopnicka Polish School
Maksymilian Kolbe Foundation
Norwid Polish School
Olimpia Klub Piłkarski
Our Lady Queen of Poland Church
PISK
Pol-Can Business Association
Pol-Can Vocal Group
Polish Combatant Association
Polish Community School
Polish National Union of Canada
Polish School Burlington
Polish School Hamilton
Polish Scouting Assoc.- ZHP
Polish Students Association
Polish Teachers Association
Radość Joy
Respect for Life Committee
St. Casimir's Parish
St. Eugene de Mazenod
St. Stanislaus Parish
St. Stanislaus Parish Seniors Club
Stokrotki - Polish Choir
Stowarzyszenie Miłosierdzia Bożego
Tatry Polish Dance Ensemble
The Gzowski Foundation
Toronto Sinfonietta
Warsaw Wing - Air Force
Wisła United Soccer Club
Związek Podhalan

Uwaga: Powyższa lista nie zawiera sponsorstw w postaci czasu antenowego oferowanego bezpłatnie dla organizacji i społeczności polonijnej w programie telewizyjnym Polish Studio oraz ogłoszeń zamieszczanych bezpłatnie na wewnętrznym systemie wizualnym monitorów LCD w oddziałach Credit Union i na maszynach ATM.

SPRAWOZDANIE Z WYDANYCH POŻYCZEK

ZA OKRES 01/01/2010 - 31/12/2010

(w tysiącach dolarów)

WYKAZ WYDANYCH POŻYCZEK WEDŁUG KATEGORII PRZEZNACZENIA

	2010		2009	
	Ilość	Kwota	Ilość	Kwota
		\$		\$
POŻYCZKI PERSONALNE				
POTRZEBY RODZINNE	256	1,250	411	2,957
ZAKUP SAMOCHODU	81	804	103	1,220
PLAN EMERYTALNY RRSP	98	589	123	648
REMONTY DOMÓW	103	692	292	2,107
PODRÓŻE / WAKACJE	74	272	67	248
INWESTYCJE	16	189	22	526
PRZEDPŁATY	5	46	7	73
RACHUNKI / PODATKI	28	227	21	191
EDUKACJA	15	105	20	123
ŚLUBY / POGRZEBY	10	85	10	83
ZAKUP MEBLI	15	60	14	55
KONSOLIDACJA DŁUGÓW	4	56	7	131
POŻYCZKI PERSONALNE RAZEM	705	4,375	1097	8,363
POŻYCZKI HIPOTECZNE MIESZKANIOWE				
PIERWSZE HIPOTEKI	241	58,486	309	67,128
HIPOTEKI CMHC / GENWORTH	26	4,888	38	9,461
DRUGIE HIPOTEKI	25	2,417	31	2,007
POŻYCZKI HIPOTECZNE MIESZKANIOWE RAZEM	292	65,792	378	78,596
LINIE KREDYTOWE				
HIPOTECZNE LINIE KREDYTOWE	123	15,396	138	19,016
PERSONALNE LINIE KREDYTOWE	61	708	69	747
CZEKOWE LINIE KREDYTOWE	72	362	101	427
LINIE KREDYTOWE RAZEM	256	16,466	308	20,190
POŻYCZKI BIZNESOWE				
HIPOTEKI BIZNESOWE	12	9,178	14	8,739
BIZNESOWE LINIE KREDYTOWE	15	220	18	1,281
POŻYCZKI BIZNESOWE	6	550	8	821
POŻYCZKI BIZNESOWE RAZEM	33	9,948	40	10,841
POŻYCZKI OGÓŁEM	1286	96,581	1823	117,990

ST. STANISLAUS – ST. CASIMIR'S POLISH PARISHES CREDIT UNION LIMITED

AKREDYTYWY	5	\$ 81	5	\$ 72
# zgłoszonych wniosków	1309		1835	
# wydanych pożyczek	1286		1823	
\$ udzielonych pożyczek		\$ 96,581		\$ 117,990
# odrzuconych wniosków	23		12	
# pożyczek nieregularnych	85		67	
\$ pożyczek nieregularnych		\$ 2,677		\$ 1,743

Powyższy wykaz jest przygotowany zgodnie z wymogami Sekcji 120/2 Ustawy „Credit Union and Caisses Populaires Act, 1994” i sekcji 25 „Ontario Regulations 76/95”.

Z poważaniem,



Tomasz Cudzich
Credit Compliance

PROTOKÓŁ Z 65. WALNEGO ZEBRANIA CZŁONKÓW

Zebranie odbyło się w dniu 25 kwietnia 2010 roku w audytorium kościoła św. Kazimierza przy 154 Roncesvalles Avenue w Toronto. Otworzył je Przewodniczący Rady Dyrektorów Credit Union Karol Fularczuk. Przywitał zebranych po czym oddał głos proboszczowi Parafii św. Kazimierza, o. Marianowi Gilowi OMI, który rozpoczynając modlitwę poprosił, aby uczcić chwilą ciszy ofiary katastrofy samolotowej pod Smoleńskiem, w tym Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej Lecha Kaczyńskiego, jego małżonkę i wielu wysokich rangą dostojników państwowych. Z kolei o. Marian Gil poprowadził modlitwę w intencji zmarłych Członków Credit Union. Wspominał o obchodzonym w tym roku 60-leciu Parafii św. Kazimierza i wydaniu z tej okazji pamiątkowego albumu.

Następnie Karol Fularczuk przekazał prowadzenie zebrania Krystynie Reitmeier, desygnowanej do tej funkcji przez Radę Dyrektorów.

Powitanie gości i Członków

Prowadząca przywitała Radę Dyrektorów i przybyłych gości, wśród których byli: Doug Hunt, przedstawiciel firmy Deloitte & Touche LLP; Andy Poprawa, President and CEO of the Deposit Insurance Corporation of Ontario i Jessie Flis, były poseł do parlamentu Kanady.

Stwierdzenie kworum

Prowadząca ogłosiła, że na sali znajduje się 61 Członków Credit Union, co spełniało wymóg ważności zebrania, gdyż quorum wynosi 50 Członków.

Porządek obrad i protokół z poprzedniego zebrania

Pani Reitmeier dokonała prezentacji opublikowanych na zebranie dokumentów, wśród nich porządku obrad i protokołu z poprzedniego zebrania.

Sprawozdania

Przewodnicząca przeszła do następnego punktu obrad, którym była prezentacja sprawozdań. Teksty sprawozdań zostały zamieszczone w materiałach przygotowanych na zebranie.

- Sprawozdanie Komisji Kontroli przedstawiła jej Przewodnicząca, Elizabeth Morgan. Poinformowała zebranych, że obecny skład tego gremium jest konsekwencją znowelizowanego statutu Credit Union, który stanowi, że członkowie Komisji wywodzą się spośród Rady Dyrektorów. Pani Morgan podziękowała poprzedniej Komisji Kontroli, pochodzącej z wyboru spośród Członków Credit Union, za jej pracę. W swoim wystąpieniu stwierdziła, że Komisja Kontroli w 2009 roku spełniła wszystkie wymagane wymogi.
- Kolejnym mówcą przedstawiającym swój raport był Doug Hunt z firmy Deloitte & Touche LLP. Potwierdził, że sprawozdania finansowe przygotowane przez Zarząd Credit Union są sporządzone zgodnie z przyjętymi standardami księgowania oraz właściwie prezentują sytuację finansową Credit Union.
- Następne sprawozdanie przedstawił Przewodniczący Rady Dyrektorów Karol Fularczuk. W skrócie nakreślił strategię rozwoju Credit Union w minionym roku, która wyraziła się powstaniem dwóch nowych oddziałów i przeniesieniem jednego (w Brampton) do nowych pomieszczeń. Zarazem pokreślił, że celem długofalowym Rady jest pozyskanie dla Credit Union młodszej generacji Członków. Jak zaznaczył, podstawową rolą Rady Dyrektorów nie jest prowadzenie działalności operacyjnej ale nakreślanie kierunków działania i rozwoju Credit Union.
- Kolejnym sprawozdawcą była Halina Marszałek McGregor, Prezes Zarządu (CEO), która przedstawiła raport dotyczący operacyjnej działalności instytucji. Na tle ogólnej sytuacji ekonomicznej w Kanadzie i na świecie, przeszła do omówienia wyników finansowych Credit Union. Podkreśliła konieczność wymiany maszyn ATM, dzięki czemu Credit Union mogła wejść w sieć bankomatów - The Exchange Network. Przypomniała też o wejściu firmy w kooperację z Western Union, poprzez którą można bardzo sprawnie wysłać pieniądze do wszystkich części świata. Halina Marszałek McGregor przypomniała o powstaniu nowych oddziałów w Mississauga. Wzrosły aktywa Credit Union o 2% oraz wartość wydanych pożyczek o 11%. Dużą popularnością wśród Członków cieszyła się oferta pożyczek na remonty mieszkań. Wzrosła również suma depozytów członkowskich. Kierunek, w którym Credit Union powinna pójść to unowocześnienie usług i zyskanie młodych Członków, którzy oczekują szerszego dostępu do usług drogą elektroniczną. Z okazji 65. rocznicy powstania Credit Union, zaprosiła na piknik w Parku im. I. Paderewskiego w lipcu 2010 r., a w sierpniu na jubileuszową Mszę św. w kościele św. Stanisława Kostki w Toronto.

Dyskusja nad sprawozdaniami

Po prezentacji sprawozdań nastąpiła dyskusja. Na pytania odpowiadali Przewodniczący Rady Dyrektorów Karol Fajarczuk oraz Prezes Zarządu Halina Marszałek McGregor.

Przerwa

Po zakończeniu dyskusji nad sprawozdaniami ogłoszona została przerwa.

Wybory

Wznowione obrady rozpoczęły się od wystąpienia Lucyny Grygatowicz, Przewodniczącej Komisji Wyborczej, która przedstawiła procedurę wyborów. W Radzie Dyrektorów były do wypełnienia dwa wakaty. Pani Grygatowicz ogłosiła, że na te dwa wakaty są dwie kandydatury: Elizabeth Morgan i Kazimierz Babiarz. W związku z tym wybory się nie odbędą, a kandydaci zostali zaakceptowani przez aklamację.

Zatwierdzenie audytora

Z kolei przewodnicząca zebrania poprosiła Elizabeth Morgan o przedstawienie wniosku w sprawie nominacji firmy audytorskiej dla Credit Union na rok 2010. Wnioskodawczyni zaproponowała, aby mianować firmę Deloitte & Touche LLP audytorami Credit Union w 2010 roku. Zebrani w jawnym głosowaniu zaakceptowali tę propozycję.

Wolne wnioski


Końcowym punktem programu zebrania były wolne wnioski. Złożyły się na nie także podziękowania za działalność Credit Union oraz za wsparcie dla ZHP - Szczepów Podhale i Rzeka oraz mieszkańców "Domu Kopernika". Słowa uznania padły też pod adresem programu telewizyjnego "Polish Studio".

Zamknięcie zebrania

Zebranie zakończyło się wspólną modlitwą poprowadzoną przez o. M. Gila i jego błogosławieństwem dla całej instytucji, po czym prowadząca Krystyna Reitmeier, na wniosek z sali, ogłosiła zamknięcie 65. Walnego Zebrania Członków Credit Union.



Karol Fajarczuk
Przewodniczący
Rada Dyrektorów



Kazimierz Babiarz
Sekretarz Korporacji

SPRAWOZDANIE KOMISJI KONTROLI

ZA OKRES 01/01/2010 - 31/12/2010

Zgodnie z Sekcją 125 Ustawy Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994 ("Ustawa") oraz Artykułem 5.03 Statutu nr 1 Credit Union Św. Stanisława i Św. Kazimierza, Rada Dyrektorów corocznie wybiera spośród siebie członków Komisji Kontroli.

Komisja Kontroli spotykała się na zebraniach w ciągu roku wypełniając nałożone na nią obowiązki.

W trakcie pełnienia swoich funkcji, Komisja Kontroli:

- dokonała przeglądu przepisów, procedur oraz kontrolę w aspekcie stosowania się do obowiązujących przepisów, w szczególności zwracając uwagę na wymóg zachowania płynności, współczynnika kapitałowego oraz zarządzania ryzykiem w procesie ustalania stóp procentowych;
- dokonała przeglądu okresowych sprawozdań kierownictwa w celu upewnienia się o ich zgodności z odnośnymi przepisami prawnymi;
- monitorowała zgodność działania członków Rady Dyrektorów, członków rozmaitych komisji, kierownictwa i pracowników z przepisami Kodeksu Postępowania;
- dokonała przeglądu wszystkich raportów, dotyczących naszej Credit Union, wydanych przez 'Director of Credit Unions of the Ministry of Finance', ubezpieczyciela depozytów („DICO”). Sprawdziła też w jaki sposób kierownictwo odpowiedziało na te raporty i monitorowała postępowanie nimi zainicjowane;
- dokonała przeglądu spraw sądowych, w których Credit Union jest stroną i sprawdziła związaną z tym zasadność księgowania oraz zakres informacji związanych z tymi sprawami ujawnionych w sprawozdaniach finansowych;
- przeanalizowała komplet miesięcznych sprawozdań finansowych przekazując Radzie Dyrektorów swe zalecenia;
- przeanalizowała szczegóły wydatków na dotacje i sponsorstwa pod kątem zgodności z regulaminem;
- przeanalizowała szczegóły lub streszczenie dotyczące wydatków personalnych związanych z pracą dla Credit Union lub raporty przedstawione przez członków wyższego kierownictwa, pod kątem zgodności z przepisami;
- dokonała przeglądu planu audytu i raportu zewnętrznego audytora;
- dokonała przeglądu szczegółowej analizy kosztów dwóch nowych oddziałów.

Na podstawie zebranych danych Komisja Kontroli złożyła raport i przedstawiła zalecenia dla Rady Dyrektorów lub Zarządu, według kompetencji, z uwzględnieniem spraw wymienionych powyżej, oraz upewniła się, że zalecenia te były rozpatrzone.

Komisja Kontroli zarekomendowała Radzie Dyrektorów przyjęcie Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego przez zewnętrznego audytora Credit Union firmę Deloitte & Touche LLP.

Komisja Kontroli zarekomendowała aby statut Credit Union został zaktualizowany, tam gdzie zachodzi potrzeba, o zmiany i poprawki jakie wprowadzone zostały do Ustawy i wszystkich odnośnych regulacji prawnych i wymagań instytucji nadzorczych.

Komisja Kontroli informuje Członków Credit Union, że wypełniła powierzone jej zadania. Komisja otrzymała pełną pomoc i współpracę ze strony Zarządu, dzięki czemu mogła efektywnie wykonywać swoje funkcje w celu złożenia sprawozdania Członkom oraz wzmocnienia ogólnej struktury kontrolnej Credit Union.

W 2010 roku Credit Union spełniła wszystkie wymogi regulacyjne nałożone przez przepisy.



Piotr Mazurkiewicz
Przewodniczący
Komisja Kontroli

ODPOWIEDZIALNOŚĆ ZA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Do Członków
Credit Union Św. Stanisława i Św. Kazimierza:

Zarząd Credit Union jest odpowiedzialny za rzetelne i prawidłowe przedstawienie załączonych zestawień finansowych oraz wszystkich informacji zawartych w Sprawozdaniu Rocznym, które zostało zaaprobowane przez Radę Dyrektorów. Zestawienia finansowe zostały przygotowane przez zarząd zgodnie z wymogami Ustawy "Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994", a także z ogólnie przyjętymi w Kanadzie zasadami księgowości.

Do zarządu należała decyzja dotycząca wyboru stosowanych w księgowości reguł i dokonanie odpowiednich wycen, znajdujących odzwierciedlenie w zestawieniach finansowych.

Zarząd Credit Union opracował i stosuje zasady wewnętrznej kontroli w celu upewnienia się, że finansowe dane są dokładne i rzetelne, we wszystkich ważnych aspektach, i że aktywa Credit Union są właściwie wycenione i zabezpieczone.

Komisja Kontroli systematycznie przeprowadza zebrania z Zarządem Credit Union, jak również okresowo z jej wewnętrznym i zewnętrznym audytorem. Ich celem jest przedyskutowanie spraw związanych z jakością sprawozdawczości finansowej i kontroli wewnętrznej, oraz charakterem, zasięgiem i rezultatami audytów. Ponadto Komisja rekomenduje powołanie zewnętrznych audytorów oraz przegląda i opiniuje sprawozdania finansowe Credit Union dla Rady Dyrektorów.

Firma Deloitte & Touche LLP, wyznaczona przez Członków Credit Union na jej niezależnego zewnętrznego audytora, dokonuje analizy sprawozdań finansowych zgodnie z ogólnie przyjętymi standardami i jej opinia jest zamieszczona na następnej stronie. Audytorzy mają wolny i niezależny dostęp do Komisji Kontroli i odbywają zebrania zarówno z Komisją Kontroli jak i z Zarządem, celem przeanalizowania kwestii związanych z prezentacją zestawień finansowych oraz procedurą kontroli wewnętrznej.



Andrzej Pitek
Interim CEO



Bill Botha
Interim CFO

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO AUDYTORA DO SKRÓCONEJ WERSJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Do Członków
Credit Union Św. Stanisława i Św. Kazimierza

Załączone skrócone zestawienie finansowe Credit Union Św. Stanisława i Św. Kazimierza, składające się ze skróconego zestawienia bilansowego na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak również skróconych sprawozdań strat i pełnych strat, dochodu odłożonego i przepływu zasobów gotówkowych za ten rok, pochodzą z audytowanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Credit Union Św. Stanisława i Św. Kazimierza za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2010 roku. Wyraziliśmy taką samą opinię audytorską o tych sprawozdaniach finansowych datowaną dnia 8 marca 2010 r. Te sprawozdania finansowe i niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe nie odnoszą się do wyników i wydarzeń zaistniałych po podanej dacie naszego sprawozdania.

Skrócona wersja sprawozdania finansowego nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przez ogólnie przyjęte zasady księgowości kanadyjskiej. Zatem czytanie skróconej wersji sprawozdania finansowego nie może zastąpić przeczytania audytowanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Credit Union Św. Stanisława i Św. Kazimierza.

ODPOWIEDZIALNOŚĆ KIEROWNICTWA ZA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

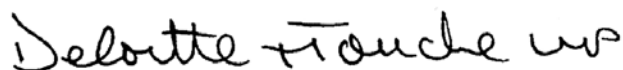
Kierownictwo Credit Union jest odpowiedzialne za przygotowanie skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z ogólnie przyjętymi w Kanadzie zasadami księgowości.

ODPOWIEDZIALNOŚĆ AUDYTORA

Naszym zadaniem było zaopiniowanie skróconych zestawień finansowych w oparciu o nasze procedury, które oparte są na przepisach Canadian Auditing Standard (CAS) 810, "Engagements to Report on Summary Financial Statements."

Opinia

W naszej ocenie, załączone skrócone zestawienia finansowe wyjęte z audytowanych sprawozdań finansowych Credit Union Św. Stanisława i Św. Kazimierza, za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2010 roku, są prawidłowym streszczeniem skonsolidowanych sprawozdań finansowych i są zgodne z ogólnie przyjętymi w Kanadzie standardami księgowości.



Deloitte & Touche LLP

Chartered Accountants
Licensed Public Accountants

8 marca 2011 r.

SKRÓCONE ZESTAWIENIE BILANSOWE

31 GRUDNIA 2010 ROKU

(w tysiącach dolarów)

	2010	2009
	\$	\$
Aktywa		
Gotówka i ekwiwalenty gotówki	33,934	18,154
Inwestycje	26,915	29,182
Pożyczki	320,991	311,014
Środki trwałe	5,071	5,415
Inne aktywa	1,538	1,780
	388,449	365,545
Pasywa		
Depozyty członkowskie		
Płatne na żądanie	94,565	76,846
Terminowe	53,844	63,128
GIC	70,441	59,965
Rejestrowane plany oszczędnościowe	66,479	62,533
Wkłady ubezpieczone	81,281	80,268
	366,610	342,740
Inne pasywa	3,091	3,926
	369,701	346,666
Pasywa zakwalifikowane jako kapitał wymagany przepisami		
Udziały członkowskie	3,928	3,927
	373,629	350,593
Kapitał członkowski		
Dochód odłożony	14,820	14,952
	388,449	365,545

Zatwierdzone przez Radę Dyrektorów


Kazimierz Babiarczyk
Dyrektor

Antoni Pakulski
Dyrektor

ST. STANISLAUS – ST. CASIMIR'S POLISH PARISHES CREDIT UNION LIMITED

SKRÓCONE ZESTAWIENIE BILANSOWE STRAT I PEŁNYCH STRAT

ZA OKRES 01/01/2010 - 31/12/2010

(w tysiącach dolarów)

	2010	2009
	\$	\$
Przychody z tytułu odsetek		
Przychód z pożyczek		
Pożyczki hipoteczne	11,426	12,135
Pożyczki personalne	833	815
Pożyczki biznesowe	1,787	1,459
Przychód z inwestycji	331	1,001
Pozostałe przychody (Wykaz)	2,240	2,200
	16,617	17,610
Koszt odsetek		
Odsetki od wkładów członkowskich		
Depozyty na żądanie	223	140
Depozyty terminowe	554	1,084
GIC	1,669	2,011
Rejestrowane plany	1,471	1,770
Wkłady ubezpieczone	69	344
Odsetki od udziałów członkowskich	4	21
	3,990	5,370
Zysk brutto	12,627	12,240
Koszt poza odsetkami		
Osobowe	6,298	6,630
Ubezpieczenie z tytułu członkostwa	305	315
Ubezpieczenie depozytów	344	340
Odpis na niespłacone pożyczki	450	360
Amortyzacja	477	518
Administracyjne i inne (Wykaz)	4,199	4,210
	12,073	12,373
Dochód (strata) z działalności operacyjnej	554	(133)
Koszty nadzwyczajne		
Restrukturyzacja	197	757
Koszt środków trwałych	-	120
Poprawka w koszcie świadczeń osobowych	-	219
	197	1,096
Poparcie ukierunkowane na społeczność		
Polish Studio	294	290
Sponsorstwa	38	59
Działalność informacyjna i promocja	118	293
	450	642
Strata przed podatkiem dochodowym	(93)	(1,871)
Podatek dochodowy		
Bieżący (odzyskany)	50	(221)
Przyszły (odzyskan)	(11)	(150)
	39	(371)
Strata netto	(132)	(1,500)
Inny pełny dochód	-	-
Pełna strata	(132)	(1,500)

SKRÓCONE ZESTAWIENIE DOCHODU ODŁOŻONEGO

ZA OKRES 01/01/2010 - 31/12/2010

(w tysiącach dolarów)

	2010	2009
	\$	\$
Dochód odłożony, na początku roku	14,952	16,452
Strata roczna netto	(132)	(1,500)
Dochód odłożony, na koniec roku	14,820	14,952

**SKRÓCONE ZESTAWIENIE
PRZEPIYU ZASOBÓW GOTÓWKOWYCH**

ZA OKRES 01/01/2010 - 31/12/2010

(w tysiącach dolarów)

	2010	2009
	\$	\$
Działalność operacyjna		
Strata netto	(132)	(1,500)
Rozliczenia determinujące przepływ gotówki netto		
Przyszły podatek dochodowy	(11)	(150)
Rezerwa na niespłacone pożyczki	450	360
Amortyzacja	477	518
Koszt środków trwałych	-	120
Zmiana netto w odsetkach należnych i płatnych	30	(548)
Zmiany netto w pozycjach innych i należnych	(612)	288
	202	(912)
Działalność inwestycyjna		
Pożyczki dla Członków	(10,427)	(30,408)
Zakup środków trwałych	(133)	(763)
Obniżenie netto w inwestycjach	2,267	11,000
	(8,293)	(20,171)
Działalność finansowa		
Depozyty członkowskie	23,870	8,957
Udziały członkowskie	1	(29)
	23,871	8,928
Zmiana netto w zasobach gotówki i ekwiwalentów gotówkowych	15,780	(12,155)
Stan gotówki i ekwiwalentów gotówkowych, na początku roku	18,154	30,309
Stan gotówki i ekwiwalentów gotówkowych, na koniec roku	33,934	18,154
Informacje dodatkowe o przepływie zasobów gotówkowych		
Zapłacone (odzyskane) podatki dochodowe	(195)	17
Zapłacone odsetki	4,149	6,010

SKRÓCONY WYKAZ
pozostałych dochodów, kosztów administracyjnych
i innych wydatków

ZA OKRES 01/01/2010 - 31/12/2010

(w tysiącach dolarów)

	2010	2009
	\$	\$
Inne dochody		
Usługi dla Członków	1,658	1,663
Wymiana walutowa	364	316
Prowizje	150	182
Inne	68	39
	2,240	2,200
Koszty administracyjne i inne wydatki		
Roczne i Nadzwyczajne Walne Zebranie	8	58
Opłaty bankowe	349	340
Kaucje i ubezpieczenie	316	243
Biuletyn	1	6
Kupony	-	60
Wydatki kredytowe	34	-
Wyposażenie komputerowe		
Sieć informatyczna	324	209
Oprogramowanie	150	127
Konserwacja urządzeń	85	203
Konserwacja sieci bankomatów	521	417
Szkolenia	24	32
Opłaty pocztowe	79	92
Wydatki ogólne	123	161
Utrzymanie budynków i lokali		
Czynsz	575	517
Podatki od nieruchomości	241	245
Opłaty serwisowe	154	174
Zabezpieczenie biur	58	66
Naprawy i dozór	264	319
Wydatki biurowe		
Naprawy wyposażenia	118	102
Wydatki biurowe	119	105
Materiały biurowe	75	73
Papier i formularze	70	83
Usługi profesjonalne	304	324
Projekty i wydarzenia specjalne	10	31
Telekomunikacja	171	164
Podróże	27	59
	4,199	4,210

