



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

ANNUAL REPORT

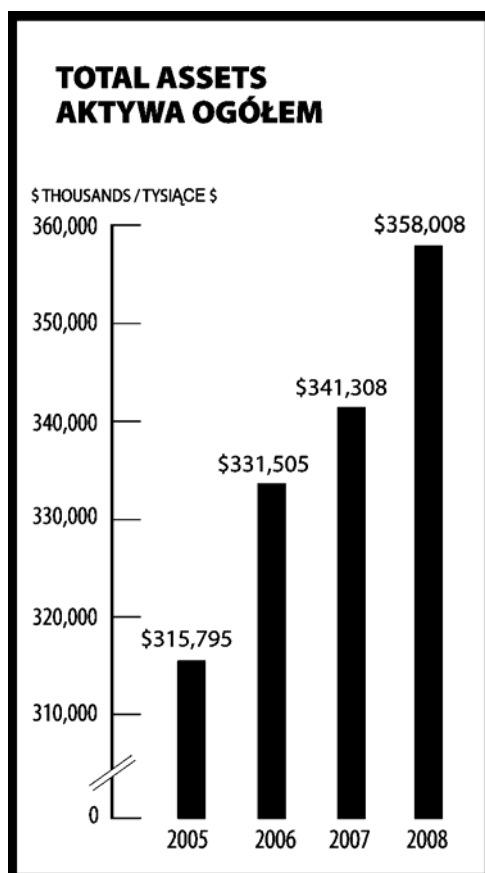
2008

SPRAWOZDANIE ROCZNE

FINANCIAL HIGHLIGHTS

WAŻNIEJSZE DANE

(in thousands of dollars)	2008	2007	2006	2005	(w tysiącach dolarów)
Total Assets	\$ 358,008	341,308	331,505	315,795	Aktywa ogółem
Members' Deposits	\$ 333,783	316,757	308,095	292,602	Depozyty członkowskie
Members' Equity	\$ 16,452	16,212	15,834	15,350	Kapitał członkowski
Net Income	\$ 240	378	484	588	Dochód netto
Total Loans	\$ 280,966	288,406	268,457	257,041	Pożyczki ogółem
Provision for (recovery of) impaired loans	\$ 300	140	(94)	218	Rezerwa na (odzysk) nie spłacane pożyczki



**CHAIR OF THE BOARD AND
PRESIDENT & CEO'S REPORT**

(in thousands of dollars)

In the midst of unprecedented world economic turmoil, our Credit Union continues to be strong. As a parish based, local Polish community cooperative financial institution, our Credit Union is well positioned to weather the storm. Deposits are gathered from our members and are lent in the communities which we know and understand. We are a part of a financial system that is robust and well protected. Our Credit Union has a strong balance sheet and excellent liquidity.

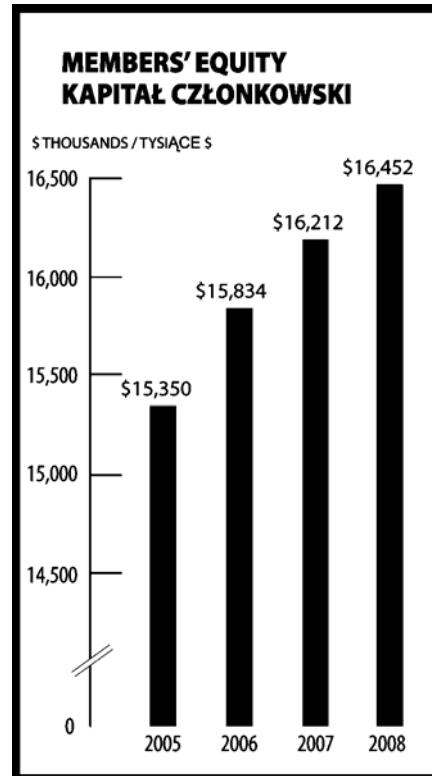
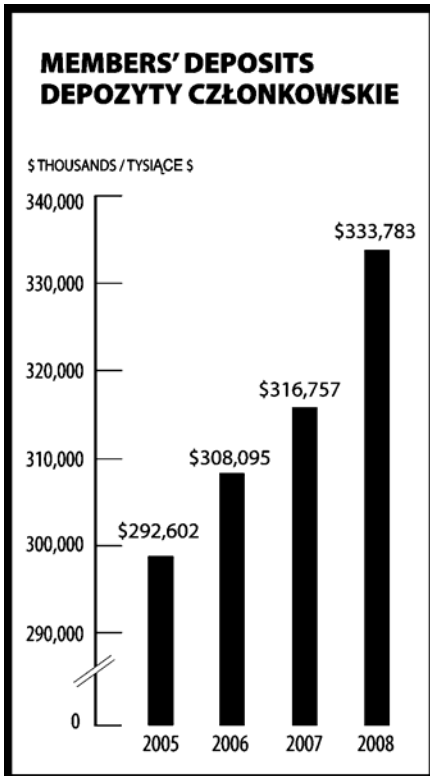
Founded in 1945 by the Oblate Fathers, St. Stanislaus-St.Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited has a long and rich history in serving the Polish community in Ontario. Our Credit Union provides a wide range of financial services to its members which at the end of 2008 numbered over 40,000.

**SPRAWOZDANIE PRZEWODNICZĄCEGO RADY
DYREKTORÓW ORAZ PREZESA ZARZĄDU I CEO**

(w tysiącach dolarów)

W trakcie trwającego obecnie bezprecedensowego światowego kryzysu ekonomicznego pozycja naszej Credit Union jest mocna. Jako polonijna instytucja finansowa, powstała w oparciu o parafie, Credit Union jest dobrze przygotowana, aby oprzeć się burzy. Gromadzimy depozyty naszych członków i udzielamy pożyczek społeczności, którą znamy i rozumiemy. Jesteśmy częścią finansowego systemu, który jest silny i dobrze zabezpieczony. Nasza Credit Union ma solidne zestawienie finansowe i bardzo dobrą płynność.

Credit Union św. Stanisława i św. Kazimierza powołana w 1945 roku przez Ojców Oblatów ma długą i bogatą historię służenia Polonii w Ontario. Zapewnia swoim członkom, których na koniec 2008 roku było ponad 40000, szeroki asortyment usług finansowych.



2008 was a challenging year for us. Central banks around the world tackled the faltering economy through a quick succession of decreases in interest rates. Mortgage rates were falling even faster due to strong competition from other financial institutions in Ontario's residential mortgage market.

Total Credit Union assets were \$358,008 as at December 31, 2008, an increase of \$16,700 (4.9%) from the end of 2007. This increase was largely in cash and investments as loans to members decreased by \$7,440 from December 31, 2007. Strong liquidity is good in times of economic uncertainty and our Credit Union is well positioned to expand its mortgage and loan portfolios in 2009.

Members' deposits grew by \$17,026 (5.4%) from \$316,757 to \$333,783 at the end of 2008. Our guaranteed investment certificates, offering competitive interest rates and security, were quite popular with members.

Total income for the year was \$19,826 compared with \$19,490 for 2007. This represented an increase of \$336 (1.7%) over 2007. Financial expenses which comprise mainly the interest paid on members' deposits were \$6,947 as compared with \$6,276, an increase of 10.7% (\$671). The resulting financial margin for 2008 was \$12,879 and decreased by \$335 (2.5%) from the previous year.

Operating expenses were \$12,606 compared with \$12,462 in 2007. Excluding the \$160 increase in the provision for impaired loans, operating expenses decreased by \$16 following increased control over expenses throughout the organization.

Our net income for the year was \$240 compared with \$378 for 2007.

We also contributed \$125 in donations and sponsorships to over 55 religious, cultural, educational, sporting and community organizations within the Polish Community.

Community support was also provided through our Polish Studio television program. Well in excess of 50% of the hourly program, which is aired weekly, was devoted to coverage of community events, community anniversaries, initiatives and communications. Over 160 groups and organizations received complimentary air time and exposure. The costs of providing professional cameramen to tape the community events, the production costs, purchase of the air time as well as cost of premises and other operating costs are borne by the Credit Union and in 2008 totaled in excess of \$250.

W 2008 roku nasza instytucja stanęła przed poważnym wyzwaniem. Główne banki światowe zaczęły ratować słabnącą ekonomię przez szybką, seryjną obniżkę oprocentowań. Stopy oprocentowań na pożyczkach hipotecznych w Ontario spadały jeszcze szybciej w wyniku ostrej konkurencji między instytucjami finansowymi.

W dniu 31 grudnia 2008 roku suma aktywów Credit Union wyniosła \$358,008 i była wyższa o \$16,700 (4.9%) w porównaniu z końcem roku 2007. Wzrost nastąpił głównie w gotówce i inwestycjach, natomiast zmniejszyła się o \$7,440 suma pożyczek udzielonych członkom, w porównaniu do wyników z grudnia 2007 roku. W tym czasie ekonomicznej niepewności mamy bardzo dobry współczynnik płynności, a Credit Union ma dobrą pozycję, aby w 2009 roku rozwinąć swój portfel pożyczek hipotecznych i personalnych.

Na koniec 2008 roku depozyty członków zwiększyły się o \$17,026 (5.4%) i wzrosły z \$316,757 do \$333,783. Dużą popularnością cieszyły się wśród członków gwarantowane certyfikaty inwestycyjne, co wiązało się z ich konkurencyjnym oprocentowaniem i zabezpieczeniem.

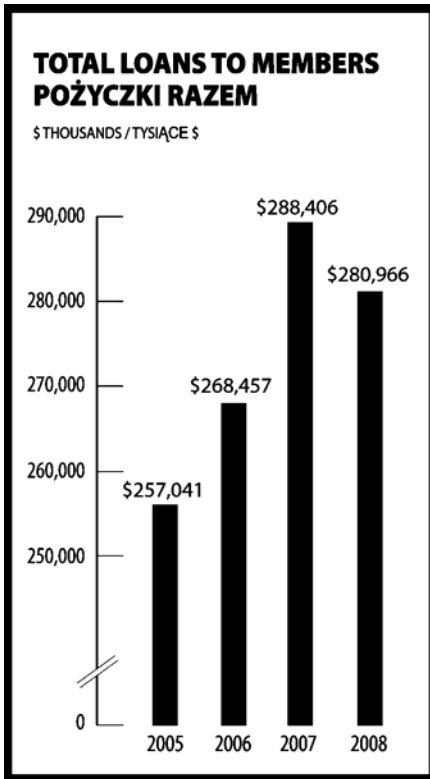
Całkowite przychody za ubiegły rok wyniosły \$19,826 w porównaniu do \$19,490 za rok 2007. Jest to wzrost o \$336 (1.7%) w porównaniu z rokiem 2007. Koszty finansowe, na które głównie składały się wypłaty odsetek od wkładów członkowskich wyniosły \$6,947 w porównaniu z \$6,276 za rok 2007, co stanowi wzrost o 10.7% (\$671). Rezultatem tego zysk finansowy za 2008 rok wyniósł \$12,879 i był niższy o \$335 (2.5%) niż w poprzednim roku.

Koszty operacyjne wyniosły \$12,606 w porównaniu z \$12,462 w 2007 roku. Wyłączając \$160 wzrostu w rezerwie na niespłacone pożyczki, koszty operacyjne zmniejszyły się o \$16, co jest wynikiem zwiększonej kontroli wydatków w całej instytucji.

Nasz dochód netto za miniony rok wyniósł \$240, w porównaniu do \$378 za rok 2007.

Nasza Credit Union udzieliła donacji i sponsorowała ponad 55 polonijnych organizacji religijnych, kulturalnych, szkolnych, sportowych na ogólną sumę \$125.

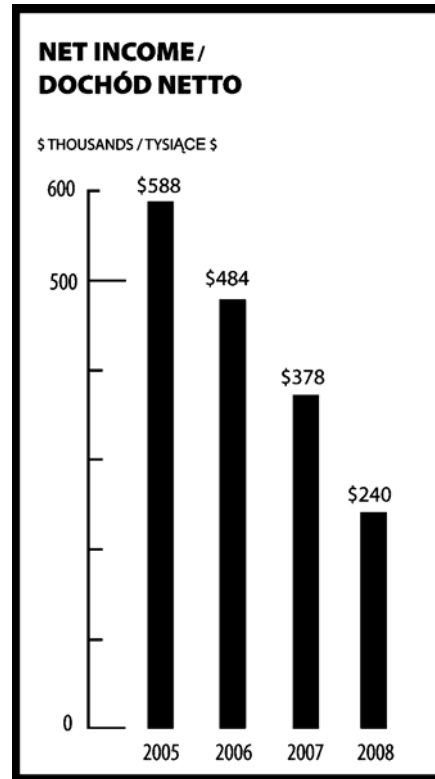
Spółeczność polonijna otrzymała również pomoc poprzez nasz program telewizyjny "Polish Studio". Ponad 50% czasu w cotygodniowym godzinnym programie jest przeznaczane na relacje z wydarzeń, inicjatywy i komunikaty dotyczące Polonii. Ponad 160 grup i organizacji otrzymało darmowy czas antenowy i możliwość zaprezentowania się. Koszty związane z zatrudnianiem profesjonalistów do nagrywania wydarzeń, produkcją, kupnem czasu antenowego, wykorzystaniem pomieszczeń i inne są ponoszone przez Credit Union i w 2008 roku wyniosły ponad \$250.



In addition, 2008 was the 4th consecutive year in which our Credit Union supported our local Business Improvement Area by being presenting sponsor for the Roncesvalles Polish Festival. This celebration of Polish culture, tradition, heritage and cuisine takes place yearly during the third weekend in September. Attendance this year exceeded 125,000 and included participation of not only residents of the Greater Toronto Area but also other parts of Ontario and the U.S.. Excluding the time and effort of our staff, our sponsorship cost was \$10.

In 2008, the Credit Union also incurred considerable expenditures for advertising and promotions placed with Polish newspapers, radio and TV stations and parish bulletins, or, in advertising at various exhibitions and events which took place in communities where our Credit Union operates a local branch office.

During 2008, your Credit Union undertook a program to open two new branches and upgrade a number of our current branches. I am pleased to report that in December 2008 we have opened our Dundas West branch in western Mississauga. In February 2009 we relocated the Summerville branch to our new regional branch named Parkways West located in central Mississauga. These two new, modern branches were opened to serve the growing Polish population which is increasingly migrating to the west part of the Greater Toronto Area. We have also completed the renovations at our Bloor and Lakeshore branches.



Ponadto w 2008 roku Credit Union po raz czwarty z rzędu wsparła organizację lokalnych biznesów 'Business Improvement Area', uczestnicząc w Polskim Festiwalu na Roncesvalles jako główny sponsor. Wydarzenie to, w czasie którego prezentowana jest polska kultura, tradycje, dziedzictwo i kuchnia odbywa się w czasie trzeciego weekendu września. W minionym roku wzięło w nim udział ponad 125000 uczestników - mieszkańców nie tylko wielkiej aglomeracji Toronto, ale także innych części Ontario i Stanów Zjednoczonych. Nie licząc czasu i pracy naszych pracowników, Credit Union wydała na ten cel \$10.

W 2008 roku nastąpił również znaczny wzrost wydatków Credit Union na reklamy i promocje, które były umieszczane w polonijnych gazetach, radiu i telewizji oraz w biuletynach parafialnych lub przy okazji różnych wystaw i wydarzeń, w których wzięliśmy udział. Dotyczy to zwłaszcza miejsc, w których działają nasze oddziały.

W 2008 roku Credit Union podjęła się otwarcia dwóch nowych oddziałów i unowocześnienia wielu obecnych. Z zadowoleniem chciałbym powiadomić, że w grudniu 2008 roku otworzyliśmy oddział Dundas West w zachodniej Mississauga, zaś w lutym 2009 roku przenieśliśmy oddział Summerville do nowego biura nazwanego Parkways West, zlokalizowanego w centralnej Mississauga. Te dwa nowoczesne oddziały zostały otwarte z myślą o tym, aby mogły służyć zwiększającej się polskiej społeczności na zachód od wielkiej aglomeracji Toronto. W minionym roku wykonaliśmy także renowacje oddziałów Bloor i Lakeshore.

The outlook for 2009 is uncertain and the Credit Union and the communities in which we operate will continue to face significant challenges. During times of economic uncertainty, volatility and recession, we will continue to manage our business prudently. We will focus on the fundamentals of what we do well, be responsive to our members and continue as best we can to support the programs that sustain and develop our community.

In bad times, one prepares for the good. We will continue building for tomorrow, as we navigate through difficult times today. Our focus will be on ensuring the security of your funds and continued full compliance with regulatory requirements. We will strive to deliver a consistent and enhanced experience for our members; we will endeavor to attract new members with competitive financial products and services. We plan on upgrading our network of ATMs and expanding our internet and telephone capabilities in order to improve service to our members.

Accomplishments are achieved through the combined efforts of the Board of Directors, Audit Committee, management, staff and members. I thank you for your ongoing commitment and support. In particular, I want to sincerely thank all of our members for their continued trust. With a strong balance sheet and the goodwill of our members and staff, we are confident that we are well positioned for the future.

Respectfully submitted,



Karl Fularczuk,
Chair, Board of Directors;
Interim President and CEO

Perspektywy na 2009 rok są niepewne, a Credit Union i społeczność, w której działamy, w dalszym ciągu doświadczają będzie znaczących wyzwań. W czasach ekonomicznej niepewności, braku stabilności i recesji, będziemy rozważnie prowadzili działalność biznesową. Będziemy się koncentrowali na tych działaniach, które wykonujemy dobrze, będziemy wrażliwi na potrzeby członków i będziemy robili wszystko co możliwe, aby wspierać programy, które podtrzymują i rozwijają naszą społeczność.

W czasach złych, należy przygotowywać się na lepsze. Zatem żyjąc w trudnym okresie, będziemy kontynuować budowanie dla przyszłości. Naszym celem będzie zapewnienie bezpieczeństwa funduszom członkowskim i kontynuowanie działalności w pełnej zgodzie z wymaganiami ustawodawczymi. Będziemy usiłowali zapewnić naszym członkom wyższy standard obsługi bankowej. Postaramy się zyskać nowych członków poprzez ofertę konkurencyjnych produktów finansowych i usług. Planujemy unowocześnić sieć naszych bankomatów ATM i rozszerzyć możliwości wykonywania transakcji przez internet i telefon.

Nasze dokonania są wspólnym dziełem Rady Dyrektorów, Komisji Kontroli, zarządu, pracowników i członków. Dziękuję za Państwa zaangażowanie i pomoc. Szczególnie serdecznie chciałbym podziękować wszystkim naszym członkom za nieustanne zaufanie. Biorąc pod uwagę solidne zestawienie finansowe i dobrą wolę naszych członków oraz pracowników jestem przekonany, że mamy dobrą perspektywę na przyszłość.

Z poważaniem,



Karl Fularczuk,
Przewodniczący Rady Dyrektorów;
Pełniący obowiązki Prezesa Zarządu i CEO

**KEY DONATIONS AND SPONSORSHIPS IN 2008 /
GŁÓWNE DONACJE I SPONSORSTWA W 2008 ROKU**

Beskidy 2004 - Ski Club	Polish Teachers Association
Bravo Intern. - fundraising for epilepsy	Polish Voice
Canadian-Polish Chamber of Commerce	Polish-Canadian Business Association
Canadian-Polish Congress	Polish-Canadian Society of Music
Canadian-Polish Women Fund	Polish-Canadian Women Federation
Can-Am. Polka Association	Polska Amatorska Liga Piłkarska
Carassauga - Polish Pavilion	Polski Teatr Muzyczny - Kuleczka M.
Catholic Youth Studio	Respect for Life Committee
Chór Ludowa Nuta	Roncesvalles Polish Festival – Roncesvalles B.I.A.
Copernicus Lodge	Singing Star Competition
Dixie Ethnic Hockey	St. Casimir's Parish
Don Boscoe Polish School	St. Eugene de Mazenod Parish
Fundacja Turzańskich	St. Eugene de Mazenod Youth Group
Golf Tournament 'Fr. M. Smith'	St. Stanislaus Parish
Knights of Columbus	St. Stanislaus Parish Seniors Club
Komitet Parafialny Sw. Kazimierza	St. Teresa Catholic School
London White Eagles Soccer Club	St. Teresa Polish School
M.C. Sklodowska Association	The Friends of John Paul II
Maximilian Kolbe Foundation	Toronto Sinfonietta
Maximilian Kolbe Youth Group	Towarzystwo Różańcowe
Miss World Canada	UofT - Polish Studies
Our Lady Queen of Poland Church	Wisla United Soccer Club
Polish Association of Brampton	Zespół Stella Polonia
Polish Hussars	Zespół Swarni z Kanady
Polish School – Windsor	Zespół Taneczny Cracovia
Polish Scouting Association - ZHP	Zespół Tatry - Polish Dance Ensemble
Polish Scouts - KPH	Zurkowski Park Project
Polish Table Tennis	Związek Podhalan

LOAN REPORT

SPRAWOZDANIE Z WYDANYCH POŻYCZEK

SUMMARY OF LOANS GRANTED / WYKAZ WYDANYCH POŻYCZEK

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2008 / ZA OKRES 01/01/2008 - 31/12/2008

(in thousands of dollars / w tysiącach dolarów)

	Number / Liczba	Amount / Kwota			
PERSONAL LOANS			POŻYCZKI PERSONALNE		
FAMILY NEEDS	377	\$ 1,755	POTRZEBY RODZINNE		
CAR PURCHASE	99	887	ZAKUP SAMOCHODU		
RRSP	138	675	PLAN EMERYTALNY RRSP		
HOME RENOVATIONS	47	308	REMONTY DOMÓW		
TRAVEL / VACATION	84	274	PODRÓŻE / WAKACJE		
INVESTMENT	19	216	INWESTYCJE		
DOWN PAYMENTS	11	125	PRZEDPŁATY		
BILLS / TAXES	14	123	RACHUNKI / PODATKI		
EDUCATION	14	86	EDUKACJA		
WEDDINGS / FUNERALS	11	82	ŚLUBY / POGRZEBY		
FURNITURE PURCHASE	19	82	ZAKUP MEBLI		
DEBT CONSOLIDATION	6	46	KONSOLIDACJA DŁUGÓW		
TOTAL PERSONAL LOANS	839	\$ 4,659	POŻYCZKI PERSONALNE RAZEM		
MORTGAGES			POŻYCZKI HIPOTECZNE		
FIRST MORTGAGES – RESIDENTIAL	197	\$ 38,604	PIERWSZE HIPOTEKI - MIESZKANIOWE		
CMHC / GENWORTH	27	5,135	HIPOTEKI CMHC / GENWORTH		
SECOND MORTGAGES	46	3,501	DRUGIE HIPOTEKI		
TOTAL MORTGAGES	270	\$ 47,240	POŻYCZKI HIPOTECZNE RAZEM		
LINE OF CREDITS			LINIE KREDYTOWE		
HOME EQUITY LINE OF CREDIT	125	\$ 11,413	HIPOTECZNE LINIE KREDYTOWE		
PERSONAL LINE OF CREDIT	75	820	PERSONALNE LINIE KREDYTOWE		
OVERDRAFT LINE OF CREDIT	82	232	CZEKOWE LINIE KREDYTOWE		
TOTAL LINE OF CREDIT	282	\$ 12,465	LINIE KREDYTOWE RAZEM		
COMMERCIAL LOANS			POŻYCZKI BIZNESOWE		
COMMERCIAL MORTGAGES	10	\$ 4,621	HIPOTEKI BIZNESOWE		
BUSINESS LINE OF CREDITS	12	371	BIZNESOWE LINIE KREDYTOWE		
BUSINESS LOANS	4	326	POŻYCZKI BIZNESOWE		
TOTAL COMMERCIAL	26	\$ 5,318	POŻYCZKI BIZNESOWE RAZEM		
GRAND TOTAL	1,417	\$ 69,682	POŻYCZKI OGÓLEM		
LETTERS OF CREDIT	5	\$ 141	AKREDYTYWY		
# Applications received / Liczba zgłoszonych wniosków	# Loans Granted / Liczba wydanych pożyczek	\$ Loans Granted / Kwota udzielonych pożyczek	# Loans Declined / Liczba odrzuconych wniosków	# of Delinquent Loans/ Liczba pożyczek nieregularnych	\$ Delinquent Loans / Kwota pożyczek nieregularnych
1,427	1,417	\$ 69,682	10	36	\$ 357

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

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”.

Respectfully submitted,



Andrzej Piątek
Manager, Loans Compliance

Z poważaniem,



Andrzej Piątek
Kierownik wydziału pożyczkowego

MINUTES OF THE 63RD ANNUAL GENERAL MEETING OF MEMBERS

The meeting was held on Sunday April 27, 2008 at 3:30 p.m. in the parish hall at St. Casimir's Parish, at 154 Roncesvalles Ave., Toronto, Ontario. It was called to order by the Chair, Board of Directors, Karl Fularczuk who, after welcoming those present, asked Rev. Marian Gil, OMI to lead the prayer and to honour the deceased members.

WELCOME OF GUESTS AND MEMBERS

The Chair, Board of Directors welcomed special guests former MP Mr. Jesse Flis, and Mr. Marian Hull, Chair, Board of Directors for Copernicus Lodge. Mr. Flis spoke, underlining the momentous role fulfilled by the Credit Union in support of the Polish Community. He also expressed best wishes for the continuous growth and development of the Credit Union.

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

ESTABLISHING A QUORUM

The AGM Chair advised that as per by-laws, the meeting was now in order with a quorum of 75 members present.

PRESENTATION OF THE AGENDA

The AGM Chair then presented the Agenda, and advised that pursuant to Article 7.07 of the by-laws, only the business stated in the Notice of Meeting could be transacted.

PRESENTATION OF MINUTES OF THE LAST AGM

The AGM Chair then advised that in accordance with by-laws, materials including the minutes from the last AGM had been made available prior, and were also available at the meeting hall entrance.

REPORTS

Pursuant to the AGM meeting agenda, the following reports were presented:

1. The Loan Manager's Report was presented by Andrzej Pitek.
2. The Report of the Audit Committee was presented by the Audit Committee Chair, Lucyna Grygatowicz.
3. The Auditors' Report was presented by Doug Hunt from Deloitte and Touche LLP.
4. The Report of the Chair, Board of Directors, was presented by Karl Fularczuk.
5. The Report of the President and CEO, along with an on-screen presentation, was presented by Henry Brzuchalski.

PROTOKÓŁ Z 63. WALNEGO ZEBRANIA CZŁONKÓW

Zebrawanie odbyło się w niedzielę 27 kwietnia 2008 roku o godzinie 3:30 po południu w audytorium parafii św. Kazimierza przy 154 Roncesvalles Ave., Toronto, Ontario. Otworzył je Przewodniczący Rady Dyrektorów Karl Fularczuk, który po przywitaniu zebranych poprosił obecnego na sali O. Mariana Gila OMI o poprowadzenie modlitwy i uczczenie pamięci zmarłych Członków.

POWITANIE GOŚCI I CZŁONKÓW

Z kolei Przewodniczący Rady Dyrektorów przywitał gości specjalnych zebrania w tym byłego posła do Federalnego Parlamentu Kanady Jessie Flisa oraz Przewodniczącego Rady Dyrektorów Copernicus Lodge Mariana Hulla. Pan Jessie Flis zabrał głos podkreślając zasługi Credit Union dla rozwoju polonijnej społeczności. Życzył zarazem dalszej pomyślnej kontynuacji jej działalności.

Następnie przewodniczący Rady Dyrektorów przekazał prowadzenie zebrania Krystynie Reitmeier, która została desygnowana do tej funkcji przez Radę Dyrektorów.

STWIERDZANIE KWORUM

Przewodnicząca zebrania ogłosiła, że na sali jest kworum (75 Członków) wymagane statutem do przeprowadzenia zebrania.

ODCZYTANIE PORZĄDKU OBRAD

Przewodnicząca zebrania ogłosiła ustalony porządek obrad. Stwierdziła, że zgodnie z artykułem 7.07 Statutu przedmiotem obrad mogą być tylko sprawy ujęte w porządku obrad.

PROTOKÓŁ Z POPRZEDNIEGO WALNEGO ZEBRANIA

Przewodnicząca zebrania stwierdziła, że protokół z poprzedniego Walnego Zebrania znajduje się w materiałach udostępnionych w statutowym terminie przed zebraniem i w tych jakie obecni otrzymali przy wejściu salę.

SPRAWOZDANIA

Zgodnie z porządkiem zebrania, zaprezentowane zostały następujące sprawozdania:

1. Sprawozdanie Kierownika Działu Pożyczkowego przedstawił Andrzej Pitek.
2. Sprawozdanie Komisji Kontroli złożyła jej przewodnicząca Lucyna Grygatowicz.
3. Sprawozdanie firmy audytorskiej przedstawił reprezentat firmy Deloitte & Touche LLP, Doug Hunt.
4. Sprawozdanie Przewodniczącego Rady Dyrektorów przedstawił Karol Fularczuk.
5. Sprawozdanie Prezesa Zarządu (prezentacja na ekranie) złożył Henry Brzuchalski.

DISCUSSION OF THE REPORTS

The AGM Chair then opened discussion on the presented reports. Members had the opportunity to provide their comments and suggestions in the order in which they came forward. Questions were answered by the members of the Board of Directors, Management and the Audit Committee.

On a motion by the Chair, Audit Committee, Lucyna Grygatowicz, duly seconded, the reports in the annual report were adopted as presented by a majority of votes cast.

ELECTIONS

In the matter of elections to the Board of Directors and the Audit Committee, the Chair, Election Committee, Piotr Dejncki, advised that it had been determined that the number of candidates was equal to the number of vacancies for available positions and accordingly, these candidates are declared elected by acclamation.

Elected Members to the Board of Directors:

Robert Jagielski,
Piotr Mazurkiewicz,
Mirosław Ruta.

Elected Member to the Audit Committee:

Arthur Chmiel.

OPEN DISCUSSION

Following, the open discussion portion of the meeting took place.

APPOINTMENT OF AUDITORS

Audit Committee Chair, Lucyna Grygatowicz made a motion to appoint Deloitte & Touche LLP as Credit Union auditors for 2008. The motion was seconded and was carried.

ADJOURNMENT OF THE MEETING

At the close of the meeting, Rev. Marian Gill OMI said a prayer; a motion to adjourn the meeting was moved and seconded. The motion was carried and AGM Chair Krystyna Reitmeier adjourned the 63rd Annual General Meeting of Members.



Karl Fajarczuk
Chair, Board of Directors



Elzbieta Morgan
Corporate Secretary

DYSKUSJA NAD SPRAWOZDANIAMI

Następnie przewodnicząca zebrania otworzyła dyskusję na temat przedstawionych sprawozdań. Zebrani mieli możliwość wypowiedzenia swoich uwag i sugestii w kolejności zgłoszeń. Na pytania odpowiadali tak członkowie Rady Dyrektorów jak i Zarządu oraz Komisji Kontroli.

Na wniosek Przewodniczącej Komisji Kontroli Lucyny Grygatowicz, zebrani na sali zaakceptowali roczne sprawozdanie finansowe większością głosów.

WYBORY

W części dotyczącej wyborów nowych członków Rady Dyrektorów i Komisji Kontroli, Przewodniczący Komisji Wyborczej Piotr Dejncki na podstawie ustaleń Komisji Nominacyjnej stwierdził, że liczba wakatów do obsadzenia jest równa liczbie kandydatów i w związku z tym kandydaci zostają wybrani przez aklamację.

Do Rady Dyrektorów zostali wybrani:

Robert Jagielski,
Piotr Mazurkiewicz,
Mirosław Ruta.

Do Komisji Kontroli został wybrany:

Arthur Chmiel.

WOLNE WNIOSKI

Następnie odbyła się dyskusja w ramach punktu wolne wnioski.

ZATWIERDZENIE AUDYTORA

Przewodnicząca Komisji Kontroli Lucyna Grygatowicz zgłosiła wniosek o mianowanie firmy Deloitte & Touche LLP audytorem Credit Union na rok 2008. Wniosek został poparty i przegłosowany.

ZAMKNIĘCIE ZEBRANIA

Na zakończenie zebrania O. Marian Gil, OMI odmówił modlitwę, po czym prowadząca zebranie Krystyna Reitmeier, na poparty wniosek z sali, ogłosiła zamknięcie 63. Walnego Zebrania Członków Credit Union.



Karl Fajarczuk
Przewodniczący
Rady Dyrektorów



Elzbieta Morgan
Sekretarz Korporacji

AUDIT COMMITTEE REPORT

The Audit Committee of St. Stanislaus – St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited, elected from among the members of the Credit Union, operates pursuant to Section 125 of the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994 (the "Act"), and Article 5.04 of the Credit Union by-laws.

The Audit Committee consists of five elected members: Ewa Dabrowska; Lucyna Grygatowicz; Beata Kurpiewska; Artur Chmiel; and Krzysztof Wisniewski, with each Audit Committee member being financially literate, such financial literacy being appropriate to the financial institution such as the Credit Union.

At its first meeting on May 22, 2008, the Audit Committee elected Ms. Lucyna Grygatowicz as Chair and Ms. Beata Kurpiewska as Secretary.

The Audit Committee meets monthly in order to perform its duties throughout the year.

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") or the stabilization authority 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.

SPRAWOZDANIE KOMISJI KONTROLI

Komisja Kontroli Credit Union Św. Stanisława i Św. Kazimierza wybrana spośród Członków Credit Union sprawuje swoją funkcję zgodnie z Sekcją 125 Ustawy *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994* ("Ustawa") oraz Artykułem 5.04 Statutu Credit Union.

Komisja Kontroli składa się z pięciu wybranych w drodze elekcji Członków, obecnie są to: Ewa Dąbrowska, Lucyna Grygatowicz, Beata Kurpiewska, Artur Chmiel i Krzysztof Wiśniewski. Członkowie Komisji Kontroli muszą wykazać się znajomością w zakresie finansów, która jest wskazana w przypadku instytucji finansowej jaką jest Credit Union.

Na swym pierwszym zebraniu w dniu 22 maja 2008 roku Komisja Kontroli wybrała przewodniczącego – Lucynę Grygatowicz oraz sekretarza – Beatę Kurpiewską.

Dla wypełnienia swych obowiązków Komisja Kontroli zbiera się na posiedzenia raz w miesiącu przez cały rok.

Wykonując swoje obowiązki, 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”) oraz władze stabilizacyjne. Sprawdziła też w jaki sposób kierownictwo odpowiedziało na wyżej wymienione 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.

- Reviewed the details or summary of business related personal expenses or reports, submitted by members of the Board of Directors, Committee or Senior Management to ensure compliance with policy.

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 made several recommendations to the Board of Directors including the following:

- Update of fixed assets acquisition authority procedures;
- Implementation of fixed assets tracking system;
- Update the Disaster Recovery Plan;
- To approve 4 new policies under Proceeds of Crime Terrorist Financing Act.

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 2008 the Credit Union has met all its regulatory requirements.

- przeanalizowała szczegóły lub streszczenie dotyczące wydatków personalnych związanych z pracą dla Credit Union lub raporty, przedstawione przez członków Rady Dyrektorów, Komisji lub Zarządu, pod kątem zgodności z przepisami.

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 zaleciła Radzie Dyrektorów przyjęcie Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego skontrolowanego 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 przekazała Radzie Dyrektorów kilkanaście rekomendacji, łącznie z następującymi:

- uaktualnić procedury dotyczące autoryzacji do nabycia środków trwałych;
- wprowadzić system nadzoru nad środkami trwałymi;
- uaktualnić 'Plan działania na wypadek katastrofy';
- przyjąć 4 nowe przepisy, które zawarte zostały w ustawie 'Proceeds of Crime Terrorist Financing Act'.

Komisja Kontroli z satysfakcją informuje Członków Credit Union, że wypełniła powierzone jej zadania. Komisja mogła liczyć na pełną współpracę i pomoc ze strony Zarządu, co pozwoliło jej odegrać istotną rolę jako organu dobrze informującego Członków i kontrolującego struktury Credit Union.

W roku 2008 Credit Union spełniła wszelkie wymogi prawne wynikające z przepisów.



Lucyna Grygatowicz
Chair,
Audit Committee



Beata Kurpiewska
Secretary,
Audit Committee



Lucyna Grygatowicz
Przewodnicząca,
Komisja Kontroli



Beata Kurpiewska
Sekretarz,
Komisja Kontroli

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.



Karl Fujarczuk
Interim President & CEO



Iain Kwapien, B.Comm., CMA
Vice-President Finance & CFO

ODPOWIEDZIALNOŚĆ ZA FINANSOWE SPRAWOZDANIE

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.



Karl Fujarczuk
Pełniący obowiązki
Prezesa Zarządu i CEO



Iain Kwapien, B.Comm., CMA
Wiceprezes d/s finansowych

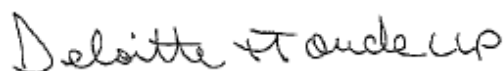
AUDITORS' REPORT

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

We have audited the consolidated balance sheet of St. Stanislaus - St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited as at December 31, 2008 and the consolidated statements of income and comprehensive income, retained earnings and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Credit Union's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we 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 our opinion, these consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Credit Union as at December 31, 2008 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.



Deloitte & Touche LLP
Chartered Accountants
Licensed Public Accountants
St. Catharines, Ontario

February 25, 2009

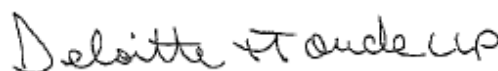
SPRAWOZDANIE AUDYTORÓW

Do Członków
Credit Union Św. Stanisława i Św. Kazimierza

Przeprowadziliśmy kontrolę skonsolidowanego zestawienia bilansowego Credit Union Św. Stanisława i Św. Kazimierza na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak również skonsolidowanego rachunku wyników za ten rok. Kierownictwo Credit Union jest odpowiedzialne za powyższe zestawienia finansowe. Naszym zadaniem było zaopiniowanie zestawień finansowych w oparciu o przeprowadzoną kontrolę.

Kontrola została dokonana zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami audytu w Kanadzie. Zasady te stanowią, iż audytor ma zaplanować i przeprowadzić audyt celem upewnienia się, że finansowe zestawienia są wolne od rzeczowych błędów. Kontrola polega na wyrywkowym sprawdzeniu dokumentów, przedłożonych jako materiał dowodowy opracowanych zestawień finansowych. Ponadto obejmuje ona ocenę stosowanych zasad księgowości i istotnych oszacowań dokonanych przez kierownictwo, jak również ocenę całościowej prezentacji zestawień finansowych.

W naszej ocenie, załączone skonsolidowane zestawienia finansowe, zgodnie z Ogólnie Akceptowanymi w Kanadzie Standardami Rachunkowości, na dzień 31 grudnia 2008 roku, we wszystkich rzeczowych aspektach, prawidłowo odzwierciedlają finansową sytuację Credit Union, jak również rezultaty jej działalności i stan przepływów zasobów gotówkowych za ten rok.



Deloitte & Touche LLP
Licencjonowani
Biegli Księgowi
St. Catharines, Ontario

25 luty 2009 r.

CONSOLIDATED BALANCE SHEET
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE BILANSOWE

DECEMBER 31, 2008 / 31 GRUDZIEŃ 2008
(in thousands of dollars / w tysiącach dolarów)

	2008	2007	
ASSETS			AKTYWA
Cash and cash equivalents (Note 3)	\$ 30,309	\$ 24,614	Gotówka i ekwiwalenty gotówki (Wyj. nr 3)
Investments (Note 4)	40,183	21,509	Inwestycje (Wyj. nr 4)
Loans to members (Note 5)	280,966	288,406	Pożyczki (Wyj. nr 5)
Capital assets (Note 7)	5,290	4,847	Środki trwałe (Wyj. nr 7)
Other assets (Note 8)	1,260	1,932	Inne aktywa (Wyj. nr 8)
	\$ 358,008	\$ 341,308	
LIABILITIES			PASYWA
Members' deposits (Note 9)			Depozyty członkowskie (Wyj. nr 9)
Chequing	\$ 40,116	\$ 38,807	Konta czekowe
Demand	31,032	26,437	Płatne na żądanie
Term	130,410	125,133	Terminowe
Registered savings plans	45,615	41,498	Rejestrowane plany oszczędnościowe
Registered income funds	11,952	13,159	Rejestrowane fundusze dochodowe
Insured savings	74,658	71,723	Wkłady ubezpieczone
	333,783	316,757	
Other liabilities (Note 10)	3,817	4,378	Inne pasywa (Wyj. nr 10)
	337,600	321,135	
Liabilities qualifying as regulatory capital			Pasywa zakwalifikowane jako kapitał wymagany przepisami
Membership shares (Note 11)	3,956	3,961	Udziały członkowskie (Wyj. nr 11)
Total liabilities	341,556	325,096	Pasywa razem
MEMBERS' EQUITY			KAPITAŁ CZŁONKOWSKI
Retained earnings	16,452	16,212	Dochód odłożony
	\$ 358,008	\$ 341,308	

Approved by the Board: / Zatwierdzone przez Radę Dyrektorów:



Antoni Pakulski
Director / Dyrektor



Kazimierz Babiarz
Director / Dyrektor

CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME AND COMPREHENSIVE INCOME AND RETAINED EARNINGS
SKONSOLIDOWANY OBSZERNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ DOCHODU ODŁOŻONEGO

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2008 / ZA OKRES 01/01/2008 - 31/12/2008
(in thousands of dollars / w tysiącach dolarów)

	2008	2007	
INTEREST INCOME			PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK
Loans to members			Przychód z pożyczek
Mortgage	\$ 13,234	\$ 12,924	Pożyczki hipoteczne
Personal	956	1,127	Pożyczki personalne
Commercial	1,560	1,407	Pożyczki biznesowe
Investment income	1,656	1,641	Przychód z inwestycji
OTHER INCOME - SCHEDULE	2,420	2,391	POZOSTAŁE PRZYCHODY - WYKAZ
	19,826	19,490	
FINANCIAL EXPENSES			KOSZTY FINANSOWE
Interest on members' deposits			Odsetki od wkładów członkowskich
Demand deposits	157	158	Depozyty na żądanie
Term deposits	4,156	3,548	Depozyty terminowe
Registered plans and funds	1,961	1,898	Rejestrowane plany i fundusze
Insured savings	606	634	Wkłady ubezpieczone
Interest on membership shares	67	38	Odsetki od udziałów członkowskich
	6,947	6,276	
FINANCIAL MARGIN	12,879	13,214	ZYSK FINANSOWY
OPERATING EXPENSES			KOSZTY OPERACYJNE
Salaries and benefits	7,148	7,097	Osobowe
Administrative and other - Schedule	4,119	4,025	Administracyjne i inne - Wykaz
Deposit insurance premium	287	278	Ubezpieczenie depozytów
Provision for impaired loans	300	140	Rezerwa na nie spłacane pożyczki
Members' insurance	325	345	Ubezpieczenie z tytułu członkostwa
Depreciation and amortization	427	577	Amortyzacja
	12,606	12,462	
INCOME BEFORE INCOME TAXES AND EXTRAORDINARY ITEM	273	752	DOCHÓD PRZED PODATKIEM DOCHODOWYM I POZYCJĄ NADZWYCZAJNĄ
INCOME TAXES (Note 13)			PODATEK DOCHODOWY (Wyj. nr 13)
Current	16	158	Bieżący
Future	17	(14)	Przyszły
	33	144	
INCOME BEFORE EXTRAORDINARY ITEM	240	608	DOCHÓD PRZED POZYCJĄ NADZWYCZAJNĄ
Extraordinary item, net of income taxes	-	230	Pozycja nadzwyczajna, netto po podatku dochodowym
NET INCOME	240	378	DOCHÓD NETTO
OTHER COMPREHENSIVE INCOME	-	-	INNY PEŁNY DOCHÓD
COMPREHENSIVE INCOME	240	378	PEŁNY DOCHÓD
BALANCE, BEGINNING OF YEAR	16,212	15,834	BILANS, NA POCZĄTKU ROKU
NET INCOME FOR THE YEAR	240	378	DOCHÓD ROCZNY NETTO
RETAINED EARNINGS, END OF YEAR	\$ 16,452	\$ 16,212	DOCHÓD ODŁOŻONY, NA KONIEC ROKU

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE PRZEPLÝWU ZASOBÓW GOTÓWKOWYCH

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2008 / ZA OKRES 01/01/2008 - 31/12/2008

(in thousands of dollars / w tysiącach dolarów)

	2008		2007	
OPERATING ACTIVITIES				DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA
Net income	\$ 240	\$	378	Dochód netto
Adjustments to determine net cash flows				Rozliczenia determinujące przepływ gotówki netto
Future income taxes	17		(14)	Przyszły podatek dochodowy
Provision for impaired loans	300		140	Rezerwa na nie spłacane pożyczki
Depreciation and amortization	427		577	Amortyzacja
Amortization of loan discount	-		(51)	Amortyzacja dyskonta pożyczkowego
Net change in accrued interest receivable and payable	236		243	Zmiana netto w odsetkach należnych i płatnych
Net changes in other items and accruals	(142)		537	Zmiany netto w pozycjach innych i należnych
	1,078		1,810	
INVESTING ACTIVITIES				DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA
Loans to members	7,140		(20,038)	Pożyczki dla członków
Purchase of capital assets	(870)		(153)	Zakup środków trwałych
Net (increase) decrease in investments	(18,674)		2,629	(Wzrost) obniżenie netto w inwestycjach
	(12,404)		(17,562)	
FINANCING ACTIVITIES				DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA
Members' deposits	17,026		8,662	Depozyty członkowskie
Membership shares	(5)		(1)	Udziały członkowskie
	17,021		8,661	
NET CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	5,695		(7,091)	ZMIANA NETTO W ZASOBACH GOTÓWKI I EKWIWALENTÓW GOTÓWKOWYCH
CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR	24,614		31,705	STAN GOTÓWKI I EKWIWALENTÓW GOTÓWKOWYCH, NA POCZĄTKU ROKU
CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR	\$ 30,309	\$	24,614	STAN GOTÓWKI I EKWIWALENTÓW GOTÓWKOWYCH, NA KONIEC ROKU
Supplementary cash flow information				Informacje dodatkowe o przepływie zasobów gotówkowych
Income taxes paid	\$ 108	\$	47	Zapłacone podatki dochodowe
Interest paid	\$ 6,861	\$	5,955	Zapłacone odsetki

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS WYJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2008 / ZA OKRES 01/01/2008 - 31/12/2008

(in thousands of dollars / w tysiącach dolarów)

1. CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES

Financial instruments

On January 1, 2008 the Credit Union adopted the following recommendations of Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) Handbook:

- a) **Section 3862, Financial instruments – Disclosures.** This Section requires the disclosure of information about: a) the significance of financial instruments for the Credit Union's financial position and performance and b) the nature and extent of risks arising from financial instruments to which the Credit Union is exposed during the year and as at the balance sheet date, and how the Credit Union manages those risks. The required disclosures are in notes 2, 6 and 18.
- b) **Section 3863, Financial instruments – Presentation.** This Section is unchanged from the presentation requirements included in Section 3861.
- c) **Section 1535, Capital Disclosures.** This section requires the disclosure of information about the Credit Union's objectives, policies and processes for managing capital. The required disclosures are in note 12.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles, and reflect the following accounting policies:

Basis of presentation

The consolidated financial statements include the accounts of the Credit Union and its wholly owned subsidiary, PCU Information Services Corporation, which was incorporated on October 5, 1998.

The Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994 (the "Act")

Regulations to the Act specify that certain items are required to be disclosed in the financial statements which are presented at annual meetings of members. This information has been integrated into the basic financial statements and notes and it is management's opinion that the disclosures in these financial statements and notes comply, in all material

1. ZMIANY W ZASADACH KSIĘGOWANIA

Instrumenty finansowe

Od dnia 1 stycznia 2008 roku Credit Union zaadoptowała następujące zarządzenia z przepisów 'Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) Handbook':

- a) **Sekcja 3862, Instrumenty finansowe - Ujawnienia.** Ta sekcja przepisów nakłada wymogi ujawnienia informacji dotyczących: a) znaczenia instrumentów finansowych dla pozycji finansowej i funkcjonowania Credit Union oraz b) rodzaju i rozmiarów ryzyka, powstałych w wyniku zastosowania instrumentów finansowych, na który Credit Union jest wystawiona w ciągu roku oraz w terminach sporządzania bilansów i jak Credit Union zarządza powstałym ryzykiem. Noty 2, 6 i 18 opisują temat wymaganych ujawnień.
- b) **Sekcja 3863, Instrumenty finansowe - Prezentacja.** Ta sekcja przepisów opisuje wymagania dotyczące prezentacji tak jak w Sekcji 3861.
- c) **Sekcja 1535, Ujawnienia kapitałowe.** Ta sekcja przepisów nakłada wymogi ujawnienia informacji dotyczących celów, przepisów i procesów zarządzania kapitałem. Nota 12 opisuje temat wymaganych ujawnień.

2. WAŻNIEJSZE ZASADY KSIĘGOWOŚCI

Załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało opracowane zgodnie z ogólnie przyjętymi w Kanadzie zasadami księgowości i odzwierciedla następujące założenia:

Podstawa prezentacji

Skonsolidowane sprawozdania finansowe obejmują konta Credit Union oraz w całości od niej zależnego przedsiębiorstwa, zarejestrowanego w dniu 5 października 1998 r. pod nazwą "PCU Information Services Corporation".

("Ustawa") The Credit Unions and Caisses Populaires Act, z 1994 r.

Przepisy ustawy wyszczególniają, jakie informacje winny być uwzględnione w sprawozdaniach finansowych prezentowanych na Walnych Zebraniach Członków. Informacje te zostały ujęte w przedstawionych sprawozdaniach finansowych oraz wyjaśnieniach i, w opinii kierownictwa, dane zawarte w tych sprawozdaniach

respects, with the requirements of the legislation. Where necessary, reasonable estimates and interpretations have been made in presenting this information.

Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are initially recognized at fair value and their subsequent measurement is dependent on their classification as described below. Their classification depends on the purpose, for which the financial instruments were acquired or issued, their characteristics and the Credit Union's designation of such instruments. Settlement date accounting is used.

Classification

Cash and cash equivalents:	
Cash on hand and on deposit	Held for trading
Banker's acceptances	Held to maturity
Term deposits	Held to maturity
Bonds and discount notes	Held to maturity
Investments:	
Banker's acceptances	Held to maturity
Term deposits	Held to maturity
Bonds and discount notes	Held to maturity
Investment in shares	Available-for-sale
Loans to members	Loans and receivables
Other assets:	
Accrued interest on loans	Loans and receivables
Accrued interest on investments	Loans and receivables
Accounts receivable	Loans and receivables
Members' deposits	Other liabilities
Other liabilities	Other liabilities
Liabilities qualifying for regulatory capital	Other liabilities

Held for trading

Held for trading financial assets are financial assets typically acquired for resale prior to maturity or that are designated as held for trading. They are measured at fair value at the balance sheet date. Financial instruments designated as held for trading cannot be transferred into or out of this category after inception. Financial Services Commission of Ontario ("FSCO") has imposed certain restrictions, which must be met, in order to use the fair value designation. Fair value fluctuations including interest earned, interest accrued, gains and losses realized on disposal and unrealized gains and losses are included in income on investments.

finansowych i wyjaśnieniach, są we wszystkich materialnych aspektach zgodne z wymogami przepisów prawnych. Gdzie było to konieczne, informacje te są wsparte pewnymi wycenami i interpretacjami.

Instrumenty finansowe

Aktywa i pasywa są wstępnie ukazane w wartości rzeczywistej i dalsza rachunkowość jest uzależniona od klasyfikacji, jak opisano poniżej. Klasyfikacja ta uzależniona jest od celu, dla którego instrumenty finansowe zostały pozyskane lub wydane, od ich własnej charakterystyki i od celu do jakiego Credit Union je przeznacza. Dla potrzeb księgowania uwzględniana jest data kontraktu.

Klasyfikacja

Gotówka i ekwiwalenty gotówkowe:	
Gotówka w kasie i w depozycie	Przeznaczone do obrotu
Akcepty bankowe	Trzymane do terminu płatności
Wkłady terminowe	Trzymane do terminu płatności
Obligacje i weksle dyskontowe	Trzymane do terminu płatności
Inwestycje:	
Akcepty bankowe	Trzymane do terminu płatności
Wkłady terminowe	Trzymane do terminu płatności
Obligacje i weksle dyskontowe	Trzymane do terminu płatności
Inwestycje w udziałach	Dostępne do sprzedaży
Pożyczki dla Członków	Pożyczki i należności
Inne aktywa:	
Należne odsetki od pożyczek	Pożyczki i należności
Należne odsetki od inwestycji	Pożyczki i należności
Rachunki do ściągnięcia	Pożyczki i należności
Depozyty członkowskie	Inne pasywa
Inne pasywa	Inne pasywa
Pasywa zakwalifikowane jako kapitał wymagany przepisami	Inne pasywa

Przeznaczone do obrotu

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu to aktywa zazwyczaj nabywane z przeznaczeniem ich sprzedaży przed upływem terminu lub zaprojektowane do obrotu. Kalkulowane są one zgodnie z ich wartością rzeczywistą w terminie odnotowania w zestawieniu finansowym. Instrumenty finansowe zaprojektowane z przeznaczeniem do obrotu nie mogą być przeniesione do lub poza tą kategorię po czasie ich ustanowienia. Financial Services Commission of Ontario ("FSCO") nałożyło restrykcje, które muszą być przestrzegane przy posługiwaniu się wartością rzeczywistą. Zmiany w wartości rzeczywistej, w postaci uzyskanego zysku z odsetek, kalkulowanego zysku z odsetek, zysku i strat po pozbyciu się aktywów i niezrealizowanego zysku i strat, są włączone w pozycję dochód z inwestycji.

Held-to-maturity

Held-to-maturity financial assets are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and a fixed maturity, other than loans and receivables that an entity has the positive intention and ability to hold to maturity. These financial assets are measured at amortized cost using the effective interest method.

Available-for-sale

Available-for-sale financial assets are those non-derivative financial assets that are designated as available-for-sale, or that are not classified as loans and receivables, held-to-maturity or held-for-trading investments. Except as mentioned below, available-for-sale financial assets are carried at fair value with unrealized gains and losses included in accumulated other comprehensive income until realized when the cumulative gain or loss is transferred to other income.

Available-for-sale financial assets that do not have quoted market prices in an active market are recorded at cost.

Interest on interest-bearing available-for-sale financial assets is calculated using the effective interest method.

Loans and receivables

Loans and receivables are accounted for at amortized cost using the effective interest method

Other liabilities

Other liabilities are recorded at amortized cost using the effective interest method and include all financial liabilities, other than derivative instruments.

Transaction costs

Transaction costs related to financial assets and liabilities are expensed as incurred. Loan commitment fees are netted against the carrying value of the asset or liability and are then recognized over the expected life of the instrument.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash on hand and in bank accounts and short term investments such as bonds, discount notes, term deposits and bankers' acceptances with maturities of three months or less from date of acquisition and are cashable.

Trzymane do terminu płatności

Trzymane do terminu płatności aktywa finansowe są to nie pochodne aktywa, które mają ustalone wysokości płatności i ustalone terminy płatności, wykluczając pożyczki i należności, które instytucja zadeklarowała z celem i możliwością ich trzymania do terminu płatności. Te powyżej wymienione aktywa finansowe są obliczane po zamortyzowanym koszcie z użyciem metody oprocentowań efektywnych.

Dostępne do sprzedaży

Dostępne do sprzedaży aktywa finansowe są to nie pochodne aktywa, które są przeznaczone jako dostępne do sprzedaży, ale które nie są klasyfikowane jako pożyczki i należności, trzymane do terminu płatności lub też inwestycje przeznaczone do obrotu. Oprócz tych wspomnianych poniżej, dostępne do sprzedaży aktywa finansowe są trzymane w wartości rzeczywistej z niezrealizowanymi zyskami i stratami włączonymi do skumulowanego innego dochodu do czasu kiedy kumulowany zysk lub straty są realizowane i przelane do innego dochodu.

Dostępne do sprzedaży aktywa finansowe, które nie posiadają notowanej aktywnej ceny rynkowej są ukazane w ich oryginalnym koszcie.

Odsetki pochodzące od dostępnych do sprzedaży aktywów finansowych są obliczane przy użyciu metody oprocentowań efektywnych.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są obliczane po zamortyzowanym koszcie z użyciem metody oprocentowań efektywnych.

Inne pasywa

Inne pasywa są obliczane po zamortyzowanym koszcie z użyciem metody oprocentowań efektywnych i obejmują wszystkie pasywa finansowe oprócz instrumentów pochodnych.

Koszty transakcji

Koszty transakcji związane z finansowymi aktywami i pasywami są wydatkowane w momencie ich zaistnienia. Zobowiązujące koszty pożyczkowe są wliczone w koszt przynależnej aktywnej lub pasywy i wydatkowane przez okres oszacowanego terminu istnienia instrumentu.

Gotówka i ekwiwalenty gotówkowe

Na zasoby gotówkowe i ekwiwalenty gotówkowe składają się środki pieniężne w gotówce i zdeponowane na kontach bankowych oraz w inwestycjach krótkoterminowych jak: obligacje, weksle dyskontowe i akcepty bankowe z trzymiesięcznymi lub krótszymi terminami płatności i zamienne na gotówkę.

Loans to members

Loans to members are accounted for at amortized cost using the effective interest method. Interest is accounted for on the accrual basis for all loans other than impaired loans.

A loan is classified as impaired when a specific allowance has been established or a write-off taken or when, in the opinion of management, there is reasonable doubt as to the ultimate collectibility of principal or interest. A loan is also classified as impaired when interest or principal is contractually 90 days past due, unless the loan is fully secured and in the process of collection. Fully secured loans are classified as impaired after a delinquency period of 180 days. Once a loan is classified as impaired, interest is no longer recognized in the financial statements.

Loans are generally returned to accrual status when all delinquent principal and interest payments are brought current and the timely collection of both principal and interest is reasonably assured.

Allowance for impaired loans

The allowance for impaired loans is maintained in an amount considered adequate to absorb estimated credit-related losses in the loan portfolio. The allowance for impaired loans reflects management's best estimate of the losses existing in the loan portfolio and their judgments about economic conditions. If the circumstances under which these estimates and judgments were made change, there could be a significant change to the allowance for impaired loans currently recognized. The allowance for impaired loans consists of specific and general allowances, each of which is reviewed on a regular basis. The allowance is increased by provisions for impaired loans which are charged to earnings and reduced by write-offs net of recoveries.

Specific allowances are determined on an item-by-item basis and reflect the associated estimated credit loss. The specific allowance is the amount that is required to reduce the carrying value of an impaired loan to its estimated realizable amount, which is generally the fair value of any security underlying the loan, net of expected costs of realization.

The general allowances are established to absorb any potential credit losses and are determined through analysis of economic developments and current portfolio trends for credit losses. When losses can be attributable to individual loan facilities, specific allowances are recorded.

Write-offs are generally recorded after all reasonable restructuring or collection activities have taken place and there is no realistic prospect of recovery.

Pożyczki dla Członków

Pożyczki dla Członków są przedstawione w wysokości kosztu obejmującego kapitał pożyczki i stosowne opłaty minus dokonane spłaty. Odsetki są obliczone w oparciu o zasadę memoriałową - za wyjątkiem pożyczek znajdujących się w sytuacji nieregularnej.

Pożyczka jest klasyfikowana jako będąca w sytuacji nieregularnej kiedy zachodzi potrzeba odpisu specyficznego lub kiedy została spisana na straty, lub też gdy istnieje uzasadniona wątpliwość co do spłaty kapitału pożyczki lub odsetek. Pożyczka jest także klasyfikowana jako będąca w sytuacji nieregularnej, gdy jej kapitał lub odsetki nie są spłacane przez 90 dni, chyba że pożyczka ta jest w pełni zabezpieczona i proces windykacji jest w trakcie. W pełni zabezpieczone pożyczki są uznawane za będące w sytuacji nieregularnej, jeżeli nie są spłacane przez 180 dni. Od momentu uznania pożyczki za nieregularną odsetki nie są uwzględniane w sprawozdaniach finansowych.

Kiedy zaległe płatności odsetek i kapitału pożyczek nieregularnych zostają uregulowane oraz istnieje uzasadniona możliwość windykacji spłat, pożyczki wracają do statusu należnych.

Fundusz na pożyczki w sytuacji nieregularnej

Fundusz na pożyczki w sytuacji nieregularnej jest utrzymywany w kwocie uznanej za wystarczającą do pokrycia możliwych strat w portfelu pożyczkowym. Fundusz na pożyczki w sytuacji nieregularnej przedstawia najlepsze oszacowanie portfela pożyczkowego przez kierownictwo w oparciu o straty zaistniałe dotychczas i własną ocenę ogólnej sytuacji ekonomicznej. Jeżeli pojawią się zmiany w dziedzinach wpływających na wynik oszacowania funduszu, tym samym może pojawić się poważna zmiana w wysokości rezerwowego funduszu. Na fundusz ten składają się odpisy specyficzne i odpis ogólny, które poddawane są stałemu przeglądowi. Fundusz jest podwyższany przez odpisy na nieregularne pożyczki, które odliczane są od przychodów i jest obniżany przez odpisy odzyskanych kwot netto.

Wysokość odpisów specyficznych oszacowywana jest w odniesieniu do konkretnych sytuacji i odzwierciedla przewidywane straty kredytów. Na odpisy specyficzne składają się sumy służące do redukcji wartości zamortyzowanej pożyczki nieregularnej do przewidywanego poziomu upłynnienia; zazwyczaj jest to wartość rynkowa zastawu zabezpieczającego pożyczkę, po potrąceniu kosztów upłynnienia.

Odpis ogólny służy do zabezpieczenia wszelkich przewidywanych strat kredytów i oszacowany jest z uwzględnieniem analizy sytuacji ekonomicznej i bieżących trendów strat kredytowych w portfelu pożyczek. Jeżeli straty można przypisać warunkom zabezpieczającym konkretny kredyt, wtedy odpisy rejestruje się jako specyficzne.

Całkowite odpisanie nieściągalnych należności następuje w sytuacji, kiedy zawodzą wszystkie możliwe sposoby odzyskania zaległych sum, drogą restrukturyzacji pożyczki czy prawnego ścigania należności.

Capital assets

Capital assets are stated at acquisition cost less accumulated amortization. Capital assets are amortized using the straight-line method, based on their estimated useful life using the following annual rates:

Buildings	2% - 4%
Furniture and equipment	10%
Computer equipment and software	20%
Leasehold improvements	20%
Vehicles	20%

When capital assets are sold or otherwise disposed of, the related costs and accumulated amortization are removed from the respective accounts and any gain or loss is reflected in the consolidated statement of income and comprehensive income. Expenditures of a repair or maintenance nature are charged to the consolidated statement of income and comprehensive income as incurred.

Impairment of long-lived assets

Long-lived assets are tested for recoverability whenever events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognized when their carrying value exceeds the total undiscounted cash flows expected from their use and eventual disposition. The amount of the impairment loss is determined as the excess of the carrying value of the asset over its fair value.

Membership shares

The Credit Union's membership shares are presented in the balance sheet as financial liabilities. These liabilities qualify as capital for regulatory purposes, notwithstanding their financial statement classification. Payments of dividends on membership shares are reported in the consolidated statement of income and comprehensive income as financial expenses.

Derivative instruments

Derivative instruments held for trading that are not eligible for hedge accounting are recognized on the balance sheet at their fair value, with changes in fair value recognized in other income.

Embedded derivatives

Derivatives embedded in other financial instruments or contracts are separated from their host contracts and accounted for as derivatives when their economic characteristics and risks are not closely related to those of the host contract; the terms of embedded derivatives are the same as those of a free standing derivative; and the combined instrument or contract is not measured at fair value, with the changes in fair value recognized in interest and other expenses, net. These embedded derivatives are measured at fair value, with changes

Środki trwałe

Wartość środków trwałych jest podana w cenie zakupu minus koszt amortyzacji. Amortyzacja środków trwałych liczona jest zgodnie z metodą amortyzacji równomiernej, przy użyciu następujących rocznych stawek.

Budynki	2% - 4%
Meble i wyposażenie	10%
Sprzęt komputerowy i oprogramowanie	20%
Środki dzierżawione	20%
Samochody	20%

Jeśli nastąpi sprzedaż środków trwałych lub pozbycie się ich w jakikolwiek inny sposób, dane dotyczące ceny i kosztów amortyzacji są usunięte z odpowiednich rachunków i zysk lub strata są odzwierciedlone w skonsolidowanym rachunku wyników. Wydatki w zakresie napraw lub kosztów utrzymania są ujęte w skonsolidowanym rachunku wyników jako poniesione koszty.

Spadek wartości aktywów długoterminowych

Aktywa długoterminowe są sprawdzane pod kątem zachowywania wartości, kiedy zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują, że mogłaby ona być naruszona. Spadek wartości jest odnotowywany, kiedy wartość księgowa przewyższa spodziewane niedyskontowane wpływy gotówki wynikające z używania tych aktywów i ich finalnego upłynnienia. Spadek wartości jest definiowany jako nadwyżka wartości księgowej aktywów nad rzeczywistą.

Udziały członkowskie

Udziały członkowskie przedstawione są w zestawieniu bilansowym jako pasywa. Są one traktowane jako kapitał wymagany przepisami, co nie pozostaje w sprzeczności z klasyfikacją zastosowaną w sprawozdaniach finansowych. Dywidendy płacone od udziałów członkowskich ukazane są w skonsolidowanym rachunku wyników w pozycji kosztów finansowych.

Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne na potrzeby obrotu inwestycyjnego, których nie można ująć w rachunku hedgingowym, są odnotowane w rachunku wyników w ich wartości rzeczywistej, zaś zmiany do wartości rzeczywistej odnotowane są w pozycji inny dochód.

Zakorzenione pochodne

Pochodne, które są zakorzenione w innych finansowych instrumentach albo kontraktach są oddzielone od oryginalnych kontraktów i rozliczane jako pochodne jeśli ich cechy i ryzyko finansowe nie są blisko związane z ryzykiem i cechami oryginalnego kontraktu. Warunki zakorzenionych pochodnych są te same jak nie zakorzenionych pochodnych; ogólny instrument lub też kontrakt nie jest wyceniany w wartości rzeczywistej ze zmianami w wartości ukazanej

therein recognized in interest and other expenses, net. As at December 31, 2008, the Credit Union does not have any embedded derivatives that require bifurcation.

Revenue recognition

Interest on unsecured or partially secured loans and fully secured loans is recognized on an accrual basis except when interest is 90 days and 180 days past due, respectively, or earlier when, in the opinion of management, there is doubt as to the collectibility of principal or interest.

Foreign currency

Assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into Canadian dollars at rates prevailing on the balance sheet date; income and expenses are translated into Canadian dollars at the rate of exchange in effect at the time the transactions were made. Translation gains or losses are included in income.

Employee benefit plans

The Credit Union is the sponsor of a contributory defined benefit pension plan under which all eligible employees are entitled to benefit, based on length of service and rates of pay. The Credit Union has adopted the following policies:

- The cost of pensions and other retirement benefits earned by employees is actuarially determined using the projected benefit method pro rated on service and management's best estimate of expected plan investment performance, salary escalation and retirement ages of employees.
- For the purpose of calculating the expected return on plan assets, the assets are valued at fair value.
- The excess of the net actuarial gain (loss) over 10% of the greater of the benefit obligation and the fair value of plan assets is amortized over the average remaining service period of active employees. The average remaining service period for active employees covered by the pension plan is 14.9 years.

Income taxes

The liability method is used in accounting for income taxes. Under this method, future income tax assets and liabilities are determined based on differences between the financial reporting and tax basis of assets and liabilities, and measured using enacted and substantively enacted tax rates and laws that will be in effect when the differences are

w odsetkach i innych kosztach, netto. Natomiast zakorzenione pochodne są wyceniane w wartości rzeczywistej i zmiany w tej wartości są ukazane w odsetkach i innych kosztach, netto. Na dzień 31 grudnia 2008 roku Credit Union nie ma w posiadaniu żadnych zakorzenionych pochodnych, które wymagają rozgałęzienia.

Identyfikacja dochodu

Odsetki od niezabezpieczonych pożyczek lub częściowo zabezpieczonych i całkowicie zabezpieczonych pożyczek nalicza się okresowo w systemie narastającym, za wyjątkiem kiedy należne odsetki nie były płacone 90 dni i 180 dni, lub wcześniej, kiedy w opinii kierownictwa mogą nastąpić trudności w inkasowaniu spłat kapitału lub odsetek.

Waluty obce

Aktywa i pasywa w obcych walutach są przeliczane na dolary kanadyjskie z użyciem kursu wymiany obowiązującego w dniu opracowywania zestawienia bilansowego; przychody i rozchody są przeliczane na dolary kanadyjskie z użyciem kursu wymiany w dniu zaistnienia transakcji. Zyski i straty zaistniałe z wymiany walut są wliczone w dochód.

Plany emerytalne

Credit Union jest gwarantem składkowego funduszu emerytalnego obejmującego własnych pracowników upoważnionych do otrzymywania emerytur w zależności od czasokresu pracy i wysokości wynagrodzeń. Credit Union przyjęła następujące zasady:

- Wysokość emerytury i innych należnych pracownikom świadczeń emerytalnych jest wyliczana przez aktuarusza przy użyciu metody oszacowania tych świadczeń w oparciu o okres zatrudnienia pracownika i możliwie dokładne prognozowanie przez kierownictwo wartości rynkowej inwestycji, podwyżek uposażeń i wieku emerytalnego pracowników.
- W celu wyliczenia spodziewanego zwrotu na aktywach w funduszu emerytalnym, aktywa te oszacowywane są w wartości rzeczywistej.
- Nadwyżki netto (straty) powyżej 10% kwoty wyższej spośród zobowiązań emerytalnych i wartości rzeczywistej aktywów funduszu są amortyzowane przez średnią czasu pozostałego do otrzymania świadczeń przez wszystkich aktywnych zawodowo pracowników. Obecna średnia czasokresu pracy aktywnych zawodowo pracowników partycypujących w składkowym funduszu emerytalnym wynosi 14,9 lat.

Podatki dochodowe

Metoda zobowiązaniowa jest stosowana w księgowaniu podatku dochodowego. Zgodnie z tą metodą aktywa stanowiące bazę przyszłego podatku dochodowego i zobowiązania z tego tytułu są ustalane w oparciu o różnice pomiędzy sprawozdaniami finansowymi a bazą podatkową aktywów oraz pasywów i wyliczane przy użyciu

expected to be reversed. The effect of a change in income tax rates on future income tax assets and liabilities is recognized in income in the period that the change occurs.

Use of estimates

The preparation of the Credit Union's financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and the disclosure of contingent assets and liabilities at the balance sheet date and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting period. Estimates are made in determining the allowance for impaired loans, accruals for severance and legal fees relating to litigation and fair value for disclosure purposes. Actual results could differ from such estimates. Significant estimates included in the financial statements consist of allowance for impaired loans (note 6); current and future income tax provisions (note 13); employee future benefits obligations (note 15); and the fair value of the loans to members and members' deposits as at December 31, 2008 (note 17).

obowiązujących stóp podatkowych i praw obowiązujących w czasie gdy ta różnica jest zrealizowana. Wpływ zmian podatkowej stopy oprocentowania na bazę przyszłego podatku i zobowiązań odzwierciedlony jest w dochodzie za okres kiedy ta zmiana następuje.

Stosowanie oszacowań

Przygotowanie sprawozdań finansowych Credit Union zgodnie z ogólnie przyjętymi w Kanadzie zasadami księgowości, wymaga od kierownictwa stosowania oszacowań i przyjmowania założeń, które wpływają na przedstawiane sumy aktywów i pasywów oraz ujawnienia, istniejących w dniu przygotowanego bilansu, wszelkich sum aktywów i pasywów stanowiących zabezpieczenie na jakiegokolwiek okoliczności, a także sum przychodów i wydatków za dany okres. Oszacowania są robione w celu tworzenia rezerw na nieregularne pożyczki, odprawy dla pracowników i opłaty prawne za sprawy sądowe, i w celu ukazania wartości rzeczywistej. Faktyczne wyniki mogą się różnić od przyjętych w oszacowaniach. Istotne oszacowania włączane do sprawozdań finansowych zawierają dane odnośnie rezerwy na nieregularne pożyczki (Wyj. 6); rezerw dla potrzeb bieżącego i przyszłego podatku dochodowego (Wyj. 13); oszacowanie przyszłych zobowiązań w ramach benefitów pracowniczych (Wyj. 15); oraz wartość rzeczywistą pożyczek wydanych Członkom i depozytów członkowskich za dzień 31 grudnia 2008 roku (Wyj. 17).

3. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(in thousands of dollars)

	2008	2007	
<i>Held for trading:</i>			<i>Przeznaczone do obrotu:</i>
Cash on hand and on deposit	\$ 20,896	\$ 21,658	Gotówka w kasie i w depozycie
<i>Held to maturity:</i>			<i>Trzymane do terminu płatności:</i>
Banker's acceptances	1,988	-	Akcepty bankowe
Term deposits	5,000	-	Wkłady terminowe
Bonds and discount notes	2,425	2,956	Obligacje i weksle dyskontowe
Carrying value	\$ 30,309	\$ 24,614	Wartość zaksięgowana
Market value	\$ 30,331	\$ 24,638	Wartość rynkowa

The Credit Union has available an overdraft facility of \$10,000 to cover shortfalls in cash resources. The facility is secured by certain short-term investments and it was unutilized at year end.

Credit Union posiada w banku otwartą linię kredytową na sumę \$10,000 celem pokrycia zapotrzebowania na gotówkę. Jest ona zabezpieczona niektórymi krótkoterminowymi inwestycjami i na koniec roku pozostała niewykorzystana.

4. INVESTMENTS

(in thousands of dollars)

	2008	2007	
<i>Held to maturity:</i>			<i>Trzymane do terminu płatności:</i>
Banker's acceptances	\$ 21,029	\$ 5,750	Akcepty bankowe
Term deposits	5,000	-	Wkłady terminowe
Bonds and discount notes	14,152	15,757	Obligacje i weksle dyskontowe
<i>Available-for-sale:</i>			<i>Dostępne do sprzedaży:</i>
Shares in co-operatives ⁽¹⁾	2	2	Udziały w kooperatywie ⁽¹⁾
Carrying value	\$ 40,183	\$ 21,509	Wartość zaksięgowana
Market value	\$ 40,786	\$ 21,942	Wartość rynkowa

⁽¹⁾ No market exists for the shares in co-operatives. The book value of the shares approximates the fair value as there is no quoted market price.

4. INWESTYCJE

(w tysiącach dolarów)

⁽¹⁾ Nie istnieje rynek sprzedaży udziałów w kooperatywach. Zaksięgowana wartość takich udziałów odpowiada ich wartości rzeczywistej, z powodu braku informacji o ich wartości rynkowej.

5. LOANS TO MEMBERS

(in thousands of dollars)

	2008		2007		
	Principal balance outstanding / Saldo brutto	Allowance for impaired loans (Note 6) / Rezerwa na nieregularne pożyczki (Wyj. 6)	Net amount / Saldo netto	Net amount / Saldo netto	
Mortgage	\$ 250,173	\$ 76	\$ 250,097	\$ 253,845	Hipoteczne
Personal	9,182	212	8,970	9,822	Personalne
Commercial	22,008	109	21,899	24,739	Biznesowe
	\$ 281,363	\$ 397	\$ 280,966	\$ 288,406	

The loan classifications set out above are as defined in the Regulations to the Act.

Mortgage loans are repayable in weekly, biweekly or monthly principal and interest instalments over a maximum term of seven years.

Personal loans are repayable in weekly, biweekly or monthly principal and interest instalments over a maximum term of five years. Personal line of credit loans are repayable on a revolving credit basis and require minimum monthly payments.

Commercial loans are generally secured by property and other assets of the borrowers and are repayable in weekly, bi-weekly or monthly instalments of principal and interest.

Commitments

At December 31, 2008, the Credit Union was committed to the issuance of mortgage loans to members in the amount of approximately \$3,239 (2007 - \$2,175). In addition, the Credit Union has issued letters of credit in the amount of \$142 (2007 - \$141).

5. POŻYCZKI DLA CZŁONKÓW

(w tysiącach dolarów)

Powyższa klasyfikacja pożyczek podana jest tak jak definiują to przepisy Ustawy.

Pożyczki hipoteczne są spłacane w ratach tygodniowych, dwutygodniowych lub miesięcznych obejmujących kapitał i odsetki w okresach nie dłuższych niż siedem lat.

Pożyczki personalne są spłacane w ratach tygodniowych, dwutygodniowych lub miesięcznych obejmujących kapitał i odsetki w okresie nie dłuższym niż pięć lat. Personalne linie kredytowe są spłacane na zasadzie odnawianego kredytu i wymagają określonych minimalnych spłat miesięcznych.

Pożyczki biznesowe są generalnie zabezpieczone nieruchomościami oraz różnymi aktywami pożyczkobiorców i są spłacane w ratach tygodniowych, dwutygodniowych lub miesięcznych obejmujących kapitał i odsetki.

Zobowiązania

Na dzień 31 grudnia 2008 roku zobowiązania Credit Union do udzielenia Członkom pożyczek hipotecznych wyrażały się kwotą \$3,239 (2007 - \$2,175). Ponadto Credit Union miała zobowiązania wynikające z wystawionych akredytyw na kwotę \$142 (2007 - \$141).

6. ALLOWANCE FOR IMPAIRED LOANS

The activity in the allowance for impaired loans is summarized as follows:

(in thousands of dollars)

	2008				2007		
	Mortgage / Hipoteczne	Personal / Personalne	Commercial / Biznesowe	Total / Razem	Total / Razem		
Balance, beginning of year	\$ 22	\$ 270	\$ 268	\$ 560	\$ 554	Bilans, na początku roku	
Collection of loans previously written-off	-	14	-	14	41	Sumy spłaconych, poprzednio spisanych na straty pożyczek	
Loans written-off as uncollectible	-	(231)	(246)	(477)	(175)	Pożyczki spisane na straty	
Provision for impaired loans	54	159	87	300	140	Rezerwa na niespłacane pożyczki	
Balance, end of year	\$ 76	\$ 212	\$ 109	\$ 397	\$ 560	Bilans, na koniec roku	
Aggregate impaired loans, end of year	\$ 22	\$ 195	\$ 6	\$ 223	\$ 2,417	Nieregularne pożyczki razem, stan na koniec roku	

The credit quality of loans is summarized as follows:

(in thousands of dollars)

	2008				
	Mortgage / Hipoteczne	Personal / Personalne	Commercial / Biznesowe	Total / Razem	
Neither past due ⁽¹⁾ nor impaired	\$ 243,769	\$ 8,656	\$ 21,790	\$ 274,215	Nie zaległe ⁽¹⁾ i nie niespłacane
Past due but not impaired	6,382	331	212	6,925	Zaległe ale nie niespłacane
Impaired	22	195	6	223	Niespłacane
	250,173	9,182	22,008	281,363	
Less: Specific allowances	19	186	-	205	Minus: odpisy specyficzne
	250,154	8,996	22,008	281,158	
Less: General allowance	57	26	109	192	Minus: odpis generalny
	\$ 250,097	\$ 8,970	\$ 21,899	\$ 280,966	

⁽¹⁾ A loan is considered to be past due when the counterparty has not made a payment the day of the contractual expiry date.

6. REZERWA NA NIEREGULARNE POŻYCZKI

Zmiany w rezerwie zabezpieczającej nieregularne pożyczki przedstawiają się następująco:

(w tysiącach dolarów)

Jakość kredytowa pożyczek przedstawia się następująco:

(w tysiącach dolarów)

⁽¹⁾ Pożyczka jest zakwalifikowana jako zaległa kiedy pożyczkobiorca nie uregulował należnej raty kredytu w wyznaczonym terminie.

Loans past due but not impaired:

Pożyczki zaległe ale nie niespłacane:

(in thousands of dollars)

(w tysiącach dolarów)

2008						
	Mortgage / Hipoteczne	Personal / Personalne	Commercial / Biznesowe	Total / Razem		
Past due but not impaired ⁽¹⁾						Zaległe ale nie niespłacane ⁽¹⁾
Under 30 days	\$ 2,631	\$ 144	\$ 212	\$ 2,987		Poniżej 30 dni
30 to 89 days	3,589	187	-	3,776		30 do 89 dni
90 to 179 days	162	-	-	162		90 do 179 dni
Total	\$ 6,382	\$ 331	\$ 212	\$ 6,925	Razem	

⁽¹⁾Includes fully secured loans for which, in the opinion of Management, there is no reasonable doubt as to the ultimate collectibility of the principal or interest.

⁽¹⁾Zawierają pożyczki w pełni zabezpieczone, co do których, w opinii kierownictwa, nie ma wątpliwości do pełnej windykacji kapitału i należnych odsetek.

The allowance for impaired loans provided for in the accounts of the Credit Union is in accordance, in all material respects, with the requirements of the Deposit Insurance Corporation of Ontario by-law governing such allowances.

Rezerwa zabezpieczająca nieregularne pożyczki, zaspokaja, we wszystkich rzeczowych aspektach, wymagania Deposit Insurance Corporation of Ontario, regulujące to zagadnienie.

7. CAPITAL ASSETS

7. ŚRODKI TRWAŁE

(in thousands of dollars)

(w tysiącach dolarów)

	2008			2007		
	Cost / Koszt	Accumulated depreciation and amortization / Zakumulowane umorzenie środków trwałych	Net book value / Wartość netto	Net book value / Wartość netto		
Land	\$ 1,254	\$ -	\$ 1,254	\$ 1,254		Parcele
Buildings	4,552	1,868	2,684	2,771		Budynki
Furniture and equipment	2,113	1,664	449	503		Meble i wyposażenie
Computer equipment and software	4,231	4,006	225	223		Sprzęt komputerowy i oprogramowanie
Leasehold improvements	950	279	671	86		Środki dzierżawione
Equipment under capital lease	65	58	7	10		Wynajem sprzętu na umowę 'capital lease'
Vehicles	25	25	-	-		Samochody
	\$ 13,190	\$ 7,900	\$ 5,290	\$ 4,847		

8. OTHER ASSETS

(in thousands of dollars)

	2008	2007	
Accrued interest on loans	\$ 429	\$ 487	Narosłe odsetki od pożyczek
Accrued interest on investments	345	437	Narosłe odsetki od inwestycji
Prepaid expenses	134	206	Przedpłaty
Deposit with Archdiocese of Toronto	-	525	Depozyt w Archidiecezji Toronto
Accrued pension asset (Note 15)	231	195	Narosłe aktywa funduszu emerytalnego (Wyj. 15)
Accounts receivable and other	27	82	Rachunki do ściągnięcia i inne
Current income taxes receivable	94	-	Bieżące podatki dochodowe do ściągnięcia
	\$ 1,260	\$ 1,932	

(w tysiącach dolarów)

8. INNE AKTYWA**9. MEMBERS' DEPOSITS****Term deposits**

Term deposits for periods up to seven years generally may not be withdrawn, prior to maturity, without an interest reduction.

Withdrawal privileges on all deposit accounts are subject to the overriding right of the Board of Directors to impose a waiting period.

Registered retirement plans

The Credit Union is the self-trustee for the registered retirement plans offered to members. Members' contributions to these plans, as well as income earned on them, are deposited in the Credit Union. On withdrawal, payment of the plan proceeds is made to the members, or the parties designated by them, by the Credit Union.

9. DEPOZYTY CZŁONKOWSKIE**Depozyty terminowe**

Depozyty terminowe na okresy do siedmiu lat generalnie nie powinny być wypłacane przed terminem bez redukcji odsetek.

Rada Dyrektorów posiada nadrzędne prawo orzeczenia okresu oczekiwania na wypłaty z kont depozytowych.

Rejestrowane plany emerytalne

Credit Union sprawuje samodzielny nadzór nad rejestrowanymi planami emerytalnymi oferowanymi Członkom. Kontrybucje Członków do tych planów wraz z należnym dochodem, są zdeponowane w Credit Union. Przy wypłatach z planów, Credit Union wypłaca należny dochód właścicielom planów lub osobom przez nich mianowanym.

10. OTHER LIABILITIES

(in thousands of dollars)

	2008	2007	
Accrued interest on members' deposits	\$ 2,745	\$ 2,662	Narosłe odsetki od depozytów członkowskich
Accrued interest on insured savings and membership shares	165	162	Narosłe odsetki od wkładów ubezpieczonych i udziałów członkowskich
Accounts payable and accrued charges	848	1,456	Rachunki do zapłacenia
Income taxes payable	-	56	Podatek dochodowy do zapłacenia
Future income tax liability (Note 13)	59	42	Przyszły podatek dochodowy (Wyj. 13)
	\$ 3,817	\$ 4,378	

(w tysiącach dolarów)

10. INNE PASYWA**11. SHARE CAPITAL**

Each member over the age of sixteen is required as a condition of membership to own ten membership shares with an issue price of \$10 each while members under the age of sixteen are required to own one membership share. As at

11. KAPITAŁ UDZIAŁOWY

Statut Credit Union wymaga, by każdy Członek w wieku powyżej szesnastu lat posiadał dziesięć udziałów członkowskich o wartości \$10 każda, zaś Członkowie w wieku poniżej szesnastu lat po jednym udziale. Na dzień 31

December 31, 2008 there were 40,307 (2007 – 40,538) members. Shares are redeemable on termination of membership, subject to the discretion of the directors, who may require notice, and subject to the Credit Union meeting capital adequacy requirements.

Interest on membership shares is payable at a discretionary rate, as declared by the Board of Directors, subject to availability of sufficient earnings to meet the regulatory capital requirements of the Act described in Note 12 to the financial statements.

The Credit Union is authorized to issue an unlimited number of Class A Special Shares and Class B Special Shares, each issuable in series, with terms and conditions to be determined by the Board of Directors prior to issuance. On issuance, holders of such new classes of shares will not be entitled to vote, by virtue of their shareholding, at meetings of members. As at December 31, 2008 and 2007, no Class A Special Shares or Class B Special Shares have been issued.

12. CAPITAL ADEQUACY

Capital management

The Board approves annually the capital management policy and the annual business plan. This policy outlines the Credit Union's overall objectives and guidelines to ensure that the Credit Union has the required quantity, quality and appropriate composition of capital needed to address the inherent risks of the Credit Union and to support the current and future operating plans.

In accordance with the requirements of the Act and accompanying Regulations, credit unions are required to maintain sufficient capital to meet two tests:

Leverage test:

Regulatory capital, comprising membership shares, any other class of qualifying capital that may be issued and retained earnings, must amount to at least 4.25% of total assets.

Risk-weighted assets test:

Regulatory capital must amount to at least 8% of risk-weighted assets. The risk weighting of assets is specified in the Regulations to the Act.

At December 31, 2008, the Credit Union met regulatory capital requirements based on capital of \$20,600 (2007 - \$20,313).

grudnia 2008 r. liczba Członków wyniosła 40,307 (2007 – 40,538). Udziały członkowskie można wycofać w momencie rezygnacji z członkostwa, za zgodą Rady Dyrektorów, która może wymagać wcześniejszego powiadomienia o tym fakcie i pod warunkiem, że nie narusza to wymogów kapitałowych Credit Union.

Odsetki od udziałów członkowskich są wypłacane w takiej wysokości, jaką ustali Rada Dyrektorów, pod warunkiem spełnienia wymogów kapitałowych, określonych przez Ustawę i wyjaśnionych w punkcie 12 poniżej.

Credit Union posiada zezwolenie na emisję nieograniczonej liczby akcji uprzywilejowanych klasy A i B emitowanych w seriach, na warunkach określanych przez Radę Dyrektorów przed uruchomieniem emisji. Posiadacze takich akcji nie będą posiadali prawa głosowania podczas Walnych Zebrań Członków Credit Union. Na dzień 31 grudnia 2008 roku i 2007 roku nie odnotowano emisji akcji uprzywilejowanych klasy A lub B.

12. WYMOGI KAPITAŁOWE

Zarządzanie kapitałem

Rada Dyrektorów corocznie zatwierdza strategię Credit Union dotyczącą zarządzania kapitałem i roczny plan biznesowy. Strategia opisuje ogólne cele i daje wytyczne dla zapewnienia, że Credit Union posiadać będzie wymaganą ilość, jakość i odpowiednie proporcje kapitału potrzebnego do reagowania w sytuacjach zwykłego ryzyka finansowego oraz w celu wsparcia realizacji bieżących i przyszłych planów operacyjnych.

Zgodnie z Ustawą i towarzyszącymi jej przepisami, Credit Union musi utrzymać kapitał w wysokości spełniającej następujące wymogi:

Współczynnik dźwigni kapitałowej:

Wymagany kapitał, składający się z udziałów członkowskich, każdego innego kwalifikującego się kapitału, który mógłby być wyemitowany i odłożonego dochodu, musi wynosić co najmniej 4.25% wszystkich aktywów.

Współczynnik wypłacalności:

Wymagany kapitał musi wynosić co najmniej 8% aktywów ważonych ryzykiem. Przepisy Ustawy precyzują zagadnienie ważenia ryzyka aktywów.

W dniu 31 grudnia 2008 r. Credit Union spełniała obydwa wymogi, posiadając wymagany kapitał w wysokości \$20,600 (2007 - \$20,313).

	2008	2007	
Leverage ratio:	5.75%	5.95%	Współczynnik dźwigni kapitałowej
Risk-weighted assets ratio:	13.90%	13.95%	Współczynnik wypłacalności

13. INCOME TAXES

The provision for income taxes reported differs from the amount computed by applying the Canadian statutory rate to income before income taxes for the following reasons:

	2008	2007	
Statutory income tax rate (Canada)	33.50%	36.12%	Ustawowa stopa podatkowa (Kanada)
(in thousands of dollars) (w tysiącach dolarów)			
	2008	2007	
Expected provision for income taxes	\$ 92	\$ 272	Rezerwa przewidziana na pokrycie podatku dochodowego
Non-taxable and non-deductible items	1	1	Pozycje nie podlegające opodatkowaniu i potrąceniom
Credit union rate reduction	(47)	(131)	Obniżka stopy odnosząca się do credit union
Other	(13)	2	Inne
Reported income tax provision	\$ 33	\$ 144	Skalkulowana rezerwa na podatek dochodowy

Temporary differences which give rise to the following future income tax liabilities as at December 31, 2008 are as follows:

Tymczasowe różnice powodujące wzrost środków tworzących przyszły podatek dochodowy na dzień 31 grudnia 2008 r. są następujące:

	2008	2007	
(in thousands of dollars) (w tysiącach dolarów)			
	2008	2007	
Future income tax liability:			Zobowiązania tworzące przyszły podatek dochodowy:
Accrued liabilities	\$ 2	\$ 3	Narosłe należności
Allowance for impaired loans	13	23	Fundusz na pożyczki w sytuacji nieregularnej
Pension contributions	(38)	(32)	Wpłaty do funduszu emerytalnego
Fixed assets	(36)	(36)	Środki trwałe
Future income tax liability	\$ (59)	\$ (42)	Zobowiązania przyszłego podatku dochodowego

14. CONTINGENCY AND COMMITMENTS

(a) The minimum annual rental payments for leased premises, equipment and servicing contracts for the years ending December 31 are as follows:

14. ZOBOWIĄZANIA I ROSZCZENIA

(a) Minimalne roczne wysokości opłat za wynajem pomieszczeń, urządzeń i usług kontraktowych, na dzień 31 grudnia wynoszą jak następuje:

	2009	2010	2011	2012	2013	2014 and later / i później
		\$ 1,159	666	383	282	118
			334			
		\$ 2,942				

(b) During the normal course of business, there are various claims and proceedings which have been or may be instituted against the Credit Union. Management believes the disposition of the matters that are pending or asserted is not expected to have a material adverse effect on the financial position or the results of operations of the Credit Union.

(b) W normalnej działalności gospodarczej pojawiają się różnego rodzaju roszczenia oraz postępowania, które zostały lub będą skierowane przeciwko Credit Union. W opinii kierownictwa, sprawy znajdujące się obecnie w toku lub przyszłe, nie powinny mieć zasadniczego negatywnego wpływu na sytuację finansową Credit Union lub rezultaty jej operacji.

15. PENSION PLAN

The Credit Union has a defined benefit plan providing pension benefits to all full-time employees, who have attained 24 months of continuous service and open to certain part-time employees meeting certain eligibility conditions. The changes for the Credit Union's defined benefit plan during the year are as follows:

Funded Pension Plan

(in thousands of dollars)

	2008	2007	
Accrued benefit obligation			Naliczone zobowiązania emerytalne
Balance at beginning of year	\$ 8,013	\$ 7,256	Stan na początku roku
Current service cost	751	715	Należność bieżącego serwisu
Interest cost	435	390	Należność z tytułu odsetek
Benefits paid	(143)	(348)	Wyplacone zobowiązania emerytalne
Actuarial (gain) loss	(2,358)	-	Kalkulacyjny (zysk) strata
Balance at end of year	\$ 6,698	\$ 8,013	Stan na koniec roku
Plan assets			Sytuacja aktywów funduszu
Fair value beginning of year	\$ 6,199	\$ 5,417	Wartość rynkowa na początku roku
Actual return on plan assets	(971)	251	Bieżący zwrot na aktywach
Employer contributions	633	664	Wpłaty pracodawcy
Employee contributions	216	215	Wpłaty pracowników
Benefits paid	(143)	(348)	Wyplacone zobowiązania emerytalne
Fair value at end of year	\$ 5,934	\$ 6,199	Wartość rynkowa na koniec roku
Funded status			Sytuacja funduszu
Plan deficit	\$ (764)	\$ (1,814)	Deficyt funduszu
Unamortized net losses	946	1,952	Niezamortyzowana strata netto
Unamortized transitional obligation	49	57	Niezamortyzow. przejściowe zobowiąz.
Accrued benefit asset	\$ 231	\$ 195	Narosłe aktywa funduszu

The significant actuarial assumptions adopted in measuring the Credit Union's accrued benefit obligations are as follows:

Istotne założenia kalkulacyjne zastosowane do obliczeń narosłych zobowiązań Credit Union są następujące:

	2008	2007	
Discount rate	6.75%	5.00%	Stopa dyskontowa
Expected long-term rate of return on plan assets	7.00%	7.00%	Przewidywana długoterminowa stopa zwrotu na aktywach
Expected rate of salary increase	4.50%	4.50%	Przewidywana stopa podwyżki płac

The Credit Union's net benefit plan expense is as follows:

Wydatki netto z Funduszu Emerytalnego Credit Union są następujące:

Funded Pension Plan

(in thousands of dollars)

Składkowy fundusz emerytalny

(w tysiącach dolarów)

	2008	2007	
Current service cost	\$ 751	\$ 715	Koszt bieżącego serwisu
Employee contributions	(216)	(215)	Wpłaty jako składki pracowników
Interest cost	435	390	Koszt z tytułu odsetek
Expected return on plan assets	(459)	(398)	Przewidywany zwrot na aktywach funduszu
Amortization of transitional obligation	8	8	Amortyzacja przejściowych zobowiązań
Amortization of net actuarial gain	77	78	Amortyzacja zysku aktuarialnego netto
Net benefit plan expense	\$ 596	\$ 578	Koszt netto funduszu

An external investment advisor manages the investments held by the pension plan. The investments consist of units held in the CUMIS Balanced Core Fund (McLean Budden) and the CUMIS Balanced Fund (Mawer). The funds are managed by CUMIS Life Insurance Company, a subsidiary of The CUMIS Group Limited, and it invests in Canadian government and corporate bonds.

The pension plan does not hold securities issued by the Credit Union.

The most recent actuarial valuation of the pension plan was as of January 1, 2006. The next actuarial valuation is expected to be completed as of January 1, 2009.

16. RELATED PARTY TRANSACTIONS

As at December 31, 2008, the aggregate value of interest-bearing personal, mortgage and commercial loans outstanding to directors, committee members and officers totaled \$2,346 (2007 - \$2,475). These loans have been advanced on the same terms and conditions as have been accorded to all members of the Credit Union, except for a 1% discount on selected loan products. There was no allowance for impaired loans required in respect of these loans as at December 31, 2008 and 2007.

Directors and Audit Committee members received \$59 (2007 - \$61) as honoraria for serving the Credit Union and \$nil (2007 - \$nil) as reimbursement of expenses. In addition, the Chairman of the Board acting as interim Chief Executive Officer received \$23 in this capacity.

17. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

Fair value

The amounts set out below represent the fair values of the Credit Union's financial instruments using the valuation methods and assumptions described below. The fair values disclosed do not reflect the value of assets and liabilities that are not considered financial instruments, such as prepaid expenses, accrued pension asset, capital assets and current and future incomes taxes.

The estimated fair value amounts are designed to approximate amounts at which instruments could be exchanged in a current transaction between willing parties who are under no compulsion to act. Fair values are based on estimates using present value and other valuation techniques, which are significantly affected by the assumptions used concerning the amount and timing of estimated future cash flows and discount rates which reflect

Inwestycje w planie emerytalnym są zarządzane przez zewnętrznego doradcę inwestycyjnego. Składają się one z jednostek inwestycyjnych funduszu 'CUMIS Balanced Core Fund (McLean Budden)' i 'CUMIS Balanced Fund (Mawer)'. Fundusze zarządzane są przez 'CUMIS Life Insurance Company', jednostkę zależną od 'CUMIS Group Limited' i lokuje ona środki w bony skarbowe rządu kanadyjskiego i obligacje korporacji.

Środki złożone w planie emerytalnym nie są lokowane w papiery wartościowe Credit Union.

Ostatnia wycena aktuarialna planu miała miejsce 1 stycznia 2006 roku. Przewidywane jest, że kolejna wycena aktuarialna zakończy się 1 stycznia 2009 roku.

16. TRANSAKCJE FINANSOWE PRACOWNIKÓW

Na dzień 31 grudnia 2008 r. łączna suma pożyczek personalnych, hipotecznych i biznesowych udzielonych dyrektorom, członkom komisji i pracownikom wynosiła \$2,346 (2007 - \$2,475). Pożyczki te zostały udzielone na takich samych warunkach, jak pożyczki udzielone wszystkim członkom Credit Union, z wyjątkiem 1% dyskonta na niektórych rodzajach pożyczek. Na dzień 31 grudnia 2008 r. i 2007 r. nie zaszła konieczność tworzenia rezerw na nieregularne pożyczki w odniesieniu do wyżej wymienionych pożyczek.

Dyrektorzy i członkowie Komisji Kontroli otrzymali \$59 (2007 - \$61) w formie honorariów i \$ zero (2007 - \$ zero) jako zwrot wydatków związanych z pracą na rzecz Credit Union. Dodatkowo, Przewodniczący Rady Dyrektorów pełniący tymczasowo obowiązki Dyrektora Naczelnego Zarządu (CEO) otrzymał za pełnienie tych obowiązków \$23 wynagrodzenia.

17. WARTOŚĆ RZECZYWISTA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Wartość rzeczywista

Podane poniżej liczby reprezentują wartość rzeczywistą instrumentów finansowych Credit Union, do wyceny której użyto opisane poniżej metody i założenia. Wartość rzeczywista nie odzwierciedla wartości aktywów lub pasywów, które nie są traktowane jako instrumenty finansowe, jak np. przedpłaty, narosłe aktywa funduszu emerytalnego, środki trwałe oraz bieżące i przyszłe podatki.

Wyceniona wartość rzeczywista to oszacowanie sum, które można by uzyskać za istniejące instrumenty finansowe, gdyby dokonać ich sprzedaży na wolnym rynku między dobrowolnie biorącymi udział w transakcji stronami. Wartość rzeczywista jest wyceniona przy użyciu techniki aktualizowania wartości oraz innych technik, które biorą pod uwagę aspekt tzw. wartości przyszłego strumienia gotówki i stóp dyskontowych reprezentujących rozmaite stopnie

varying degrees of risk. Because of the estimation process and the need to use judgment, the aggregate fair value amounts should not be interpreted as being necessarily realizable in an immediate settlement of the instruments.

ryzyka. Z uwagi na element wyceny i subiektywności, łączna suma wartości rzeczywistej nie powinna być interpretowana jako suma bezwzględnie osiągalna przy bezpośredniej sprzedaży wyżej wymienionych instrumentów.

(in thousands of dollars)

(w tysiącach dolarów)

	2008			2007			
	Fair value / Wartość rzeczywista	Book value / Wartość księgową	Fair value over/(under) book value / Wart. rzeczywista powyżej/(poniżej) księgową	Fair value / Wartość rzeczywista	Book value / Wartość księgową	Fair value over/ (under) book value / Wart. rzeczywista powyżej/(poniżej) księgową	
Assets							Aktywa
Cash and cash equivalents	\$ 30,331	\$ 30,309	\$ 22	\$ 24,638	\$ 24,614	\$ 24	Gotówka i ekwiw. gotówki
Investments	40,786	40,183	603	21,942	21,509	433	Inwestycje
Loans to members	280,405	280,966	(561)	282,994	288,406	(5,412)	Pożyczki dla człon.
Other assets	801	801	-	1,006	1,006	-	Pozostałe aktywa
Liabilities							Pasywa
Members' deposits	335,290	333,783	1,507	317,227	316,757	470	Depozyty członków
Other liabilities	3,758	3,758	-	4,280	4,280	-	Inne pasywa
Membership shares	3,956	3,956	-	3,961	3,961	-	Udziały członkows.

The following methods and assumptions were used to estimate the fair value of financial instruments:

- i) The fair values of other assets and other liabilities are assumed to approximate their carrying values, due to their short-term nature.
- ii) The fair value of investments is based on quoted market values where available (see note 4).
- iii) The estimated fair value of floating rate loans and floating rate deposits is assumed to be equal to book value as the interest rates on these loans and deposits reprice to market on a periodic basis.
- iv) The estimated fair value of fixed rate loans and fixed rate deposits is determined by discounting the expected future cash flows of these loans and deposits at current market rates for products with similar terms and credit risks.

Przy wycenie wartości rzeczywistej instrumentów finansowych brano pod uwagę następujące metody i założenia:

- i) Wartość rzeczywista pozostałych aktywów i pozostałych pasywów jest założona jako równa ich bieżącej wartości z uwagi na krótkoterminowy charakter wyżej wymienionych.
- ii) Wartość rzeczywista inwestycji jest oparta, tam gdzie było to możliwe, na określonych danych rynkowych (Wyj. 4).
- iii) Szacowana wartość rzeczywista pożyczek i depozytów o zmiennym oprocentowaniu jest oparta na założeniu, że równa jest ona wartości księgowej, jako że ich oprocentowanie zmienia się periodycznie w zależności od sytuacji rynku.
- iv) Wartość rzeczywista pożyczek i depozytów o stałym oprocentowaniu jest określana przez wyłączenie spodziewanych przyszłych przepływów gotówki, związanych z tymi pożyczkami i depozytami, w odniesieniu do bieżących stóp rynkowych produktów o podobnej specyfice i ryzyku kredytowym.

18. NATURE AND EXTENT OF RISKS ARISING FROM FINANCIAL INSTRUMENTS

The Credit Union is exposed to the following risks as a result of holding financial instruments: credit risk, liquidity risk and market risk. The following is a description of these risks and how the Credit Union manages its exposure to these risks.

18. RODZAJ I ROZMIAR RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

Stosując instrumenty finansowe Credit Union jest wystawiona na następujące rodzaje ryzyka: ryzyko kredytowe, ryzyko płynności i ryzyko rynkowe. Dalej opisane są wspomniane wyżej rodzaje ryzyka i sposoby w jaki Credit Union zarządza tym ryzykiem.

Credit risk

The business of the Credit Union necessitates the management of credit risk. Credit risk is the potential for loss due to the failure of a borrower to meet its financial obligations.

The Board of Directors of the Credit Union oversees the risk management process. Senior management coordinates policy setting on risk management issues, assesses the risk exposure of the Credit Union and reviews the effectiveness of internal control processes.

The Credit Union uses a disciplined lending approach with standard underwriting parameters for each category of loans. These parameters are used to assist the Credit Union implement a prudent and effective granting process to assess the borrower's ability to repay.

The Credit Union mitigates this credit risk by obtaining quality collateral. The Credit Union considers collateral to be of good quality if it can determine the legal validity and market value on an on-going basis. The Credit Union's internal policy provides additional information regarding the appropriate collateral based on the category of loan. Types of collateral generally obtained by the Credit Union are, but are not limited to, the following: member's personal property such as vehicles; cash and marketable securities; mortgage charges; fixed, floating or specific general security agreements; and personal guarantees.

In addition, the Credit Union monitors its loan concentration to ensure that it is in compliance with its policies.

Liquidity risk

The business of the Credit Union necessitates the management of liquidity risk. Liquidity risk is the risk of being unable to meet financial commitments, under all circumstances, without having to raise funds at unreasonable prices or sell assets on a forced basis.

The Credit Union's objective is to implement a policy that addresses limits on the sources, quality and amount of the assets to meet normal operational, contingency funding for significant deposit withdrawals and regulatory requirements.

The Board of Directors ("Board") is ultimately responsible for the liquidity risk management policy. Management reports monthly, to the Board, the Credit Union's compliance with the policy and regulatory requirements; concentration of large deposits of single/connected depositors as a percentage of total deposits; and reports borrowings for liquidity purposes, the level of borrowings and the liquidity less borrowings in relation to the statutory minimum.

Additional details are outlined in the Credit Union's internal policy manual.

Ryzyko kredytowe

Działalność biznesowa Credit Union nakłada konieczność zarządzania ryzykiem kredytowym. Ryzyko kredytowe jest to obiektywnie istniejąca możliwość poniesienia straty kiedy pożyczkobiorca przestanie wywiązywać się z podjętych zobowiązań finansowych.

Rada Dyrektorów Credit Union nadzoruje proces zarządzania ryzykiem. Kierownictwo koordynuje przepisy dotyczące spraw związanych z zarządzaniem ryzykiem, oszacowania zakresu wystawienia Credit Union na ryzyko i sprawdza efekty przeprowadzanych wewnętrznych kontroli.

Credit Union stosuje dyscyplinę pożyczkową nakładając standardowe asekuracyjne limity na wszystkie rodzaje pożyczek. W efekcie tego, proces przyznawania pożyczek w Credit Union jest ostrożny i skutecznie umożliwia oszacowanie zdolności pożyczkobiorcy do spłat swojego zadłużenia.

Credit Union obniża ryzyko kredytowe żądając dobrych jakościowo zabezpieczeń. Credit Union kwalifikuje zabezpieczenie jako jakościowo dobre wtedy, kiedy możliwa jest kontynuacja kontroli tego zabezpieczenia od strony prawnej i wartości rynkowej. Wewnętrzne przepisy Credit Union podają dodatkowe informacje dotyczące właściwych zabezpieczeń w zależności od rodzaju pożyczki. Do takich zabezpieczeń zalicza się między innymi: prywatną własność pożyczkobiorcy jak samochody; gotówkę i papiery wartościowe; możliwość wejścia na hipotekę; niezmiennie, ruchome lub specyficzne umowy gwarancyjne; i zyranci.

Dodatkowo Credit Union monitoruje koncentracje swoich pożyczek w celu upewnienia się, że przestrzeganie są wewnętrzne przepisy.

Ryzyko płynności

Działalność biznesowa Credit Union nakłada konieczność zarządzania ryzykiem płynności. Ryzyko płynności polega na braku możliwości wywiązania się z finansowych zobowiązań, pod każdym względem, gdyż istnieje konieczność pozyskania funduszy po nieracjonalnych cenach lub sprzedaży aktywów pod przymusem.

Celem Credit Union jest wdrożenie przepisów, które określają limity na źródła, jakość i sumy aktywów, co z kolei umożliwi normalną działalność operacyjną, utrzymanie funduszu zapasowego na wypadek wyższych wypłat gotówkowych i spełnienie wymogów regulacyjnych.

Rada Dyrektorów („Rada”) jest ostatecznie odpowiedzialna za przepisy zarządzania ryzykiem płynności. Każdego miesiąca kierownictwo przedstawia Radzie raporty odnośnie stosowania się do wymagań przepisów i regulacji; koncentracji wysokich wpłat pojedynczych/powiązanych ze sobą depozytów i jaki stanowią procent w całej sumie depozytów; składają też raporty z wydanych pożyczek odnośnie płynności, poziomu wydanych pożyczek i płynność minus pożyczki w relacji do ustawowego minimum.

Dodatkowe szczegóły podane są w wewnętrznych przepisach Credit Union.

Market risk

Market risk is the risk of loss that may arise from change in market factors such as interest rates and foreign exchange rates. The Credit Union is exposed to this market risk in its investing and asset/liability management activities.

Senior management is responsible for managing market risk in accordance with the Credit Union's internal policy. Senior management reports monthly to the Board its compliance with the policy and regulatory requirements; dollar volume and yields of all investments by investment category; and the particulars of all investment transactions entered into by the Credit Union. All exceptions noted are to be reported to the Board.

The Board is responsible for monitoring significant variances and to ensure that corrective measures are implemented.

Interest rate risk

Interest rate risk refers to the potential impact of changes in interest rates on the Credit Union's earnings when maturities of its financial liabilities are not matched with the maturities of its financial assets. It is the policy of the Credit Union to keep exposure to interest rate fluctuations within limits set by the Board of Directors and by the Act.

The table below summarizes amounts by maturity/repricing dates and effective interest rates for the following balance sheet financial instruments:

(in thousands of dollars)

	Variable rate / Zmienna stopa procentowa	Less than one year / Poniżej 1 roku	One to five years / 1 do 5 lat	Non-rate sensitive / Niezależne od stopy proc.	Total / Razem	Effective interest rate/ Efektywna stopa procentowa	
Cash and cash equivalents	\$ 18,367	\$ 9,412	\$ -	\$ 2,530	\$ 30,309	1.71%	Gotówka i ekwiwal. gotów.
Investments	-	40,181	-	2	40,183	2.71%	Inwestycje
Loans to members	50,127	51,487	179,352	-	280,966	5.66%	Pożyczki dla członków
Members' deposits	127,530	122,706	63,226	20,321	333,783	2.00%	Depozyty członków
Membership shares	3,956	-	-	-	3,956	0.90%	Udziały członkowskie

(w tysiącach dolarów)

Foreign currency exchange risk

Foreign currency exchange risk refers to the potential impact of changes in foreign exchange rates on the Credit Union's earnings when balances of its foreign currency liabilities are not matched with the balances of its foreign

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest to obiektywnie istniejąca możliwość poniesienia straty w wyniku zmian parametrów rynkowych takich jak stopy procentowe i kursy wymiany walut. Credit Union jest wystawiona na ryzyko rynkowe w zakresie działalności inwestycyjnej i zarządzania aktywami/pasywami.

Kierownictwo jest odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem rynkowym zgodnie z wewnętrznymi przepisami Credit Union. Co miesiąc kierownictwo składa raporty Radzie odnośnie stosowania się do wymagań przepisów i regulacji; wielkości obrotu dolarowego i dochodowości wszystkich inwestycji w kategoriach inwestycyjnych; i podaje szczegóły wszystkich transakcji inwestycyjnych, do których Credit Union przystąpiła. Wszystkie odnotowane zastrzeżenia będą przekazane do Rady.

Rada jest odpowiedzialna za kontrolę wszystkich istotnych wahań rynkowych i ma zapewnić, że działania korekcyjne są stosowane.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej odnosi się do potencjalnego wpływu zmian stóp procentowych na dochody Credit Union, gdy terminy zapadalności pasywów nie są dopasowane do terminów wymagalności aktywów. Odpowiednie regulaminy Credit Union przewidują zachowanie ryzyka związanego z wahaniami stóp procentowych w granicach określonych przez Radę Dyrektorów i Ustawę.

Poniższa tabela prezentuje sumy dotyczące pozycji bilansowych w zależności od ich terminów zapadalności/dat zmian oprocentowania i efektywnych stóp procentowych, dla następujących instrumentów finansowych:

Ryzyko kursowe w obrocie walutą

Ryzyko kursowe związane z wymianą walut odnosi się do potencjalnego wpływu wahań kursów walutowych na zysk Credit Union kiedy bilans jej pasywów ulokowanych w walucie nie jest dobrze spasowany z bilansem aktywów w

currency assets. It is the policy of the Credit Union to mitigate exposure to foreign exchange rate fluctuations by matching its foreign currency liabilities to its foreign currency assets.

Net foreign exchange gains of \$423 (2007 - \$423) have been included in other income on the statement of income and comprehensive income for the year ended December 31, 2008.

walucie. Przepisy Credit Union każą łagodzić możliwe narażenie na wahania kursów walutowych poprzez dopasowanie pasywów w walucie do aktywów w walucie.

Zysk z wymiany walut na dzień 31 grudnia 2008 r. wyniósł netto \$423 (2007 - \$423) i jest włączony do pozycji 'Pozostałe przychody' w skonsolidowanym rachunku wyników.

**CONSOLIDATED SCHEDULE OF OTHER INCOME
AND ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES
SKONSOLIDOWANY WYKAZ POZOSTAŁYCH DOCHODÓW ORAZ
KOSZTÓW ADMINISTRACYJNYCH I INNYCH**

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2008 / ZA OKRES 01/01/2008 - 31/12/2008

(in thousands of dollars / w tysiącach dolarów)

	2008	2007	
Other income			Inne dochody
Member services	\$ 1,701	\$ 1,615	Usługi
Foreign exchange	423	423	Wymiana walut
Polish Studio	70	61	Polish Studio
Transfer fees / PEKAO	25	34	Oplaty za przekazy / PEKAO
Commissions	141	200	Prowizje
Other	60	58	Inne
	\$ 2,420	\$ 2,391	
Administrative and other expenses			Koszty administracyjne i inne
Advertising and promotion	\$ 332	\$ 320	Działalność informac. i promocja
Annual and special meetings	16	38	Roczne i Specjalne Walne Zebranie
Bank charges	284	304	Oplaty bankowe
Bonding and insurance	273	244	Kaucje i ubezpieczenie
Data processing			Wyposażenie komputerowe
Data communication lines	214	183	Sieć informatyczna
Software maintenance	121	134	Oprogramowanie
Hardware maintenance	204	210	Konservacja urządzeń
Interac network charges	310	353	Oplaty za łącza Interac
Donations	15	56	Dotacje
Education	26	27	Szkolenia
Mailing costs	55	53	Oplaty pocztowe
Miscellaneous	31	24	Wydatki ogólne
Occupancy costs			Utrzymanie budynków i lokali
Rent	346	341	Czynsz
Property taxes	238	236	Podatki od nieruchomości
Utilities	130	117	Oplaty serwisowe
Office security	56	55	Zabezpieczenie biur
Maintenance and janitorial	249	225	Naprawy i dozór
Office expenses			Wydatki biurowe
Equipment maintenance	72	106	Naprawy wyposażenia
Stationery and forms	45	86	Papier i formularze
Office supplies	86	92	Materiały biurowe
Office expenses	224	146	Wydatki biurowe
Polish Studio	215	212	Polish Studio
Professional fees	340	258	Usługi profesjonalne
Special projects and events	26	28	Projekty i wydarzenia specjalne
Telecommunication	162	131	Telekomunikacja
Travel and hospitality	49	46	Koszty podróży i reprezentacja
	\$ 4,119	\$ 4,025	



ST. STANISLAUS - ST. CASIMIR'S POLISH PARISHES CREDIT UNION

Head Office: / Główne biuro:

220 Roncesvalles Avenue
TORONTO, ON M6R 2L7
Tel.: 416. 537.2181
Fax: 416. 536.8525

Branches: / Oddziały:

12 Denison Ave.
TORONTO, ON M5T 2M4

2987 Bloor St. West
TORONTO, ON M8X 1C1

3055 Lake Shore Blvd. West
TORONTO, ON M8V 1K6

66 Roncesvalles Ave.
TORONTO, ON M6R 3A7

3621 Dixie Rd.
MISSISSAUGA, ON L4Y 4H3

3015 Parkerhill Rd.
MISSISSAUGA, ON L5B 4B2

3145 Dundas St. West, unit 5
MISSISSAUGA, ON L5L 5V8

325 Central Pkwy West, unit 7
MISSISSAUGA, ON L5B 3X9

1206 Steeles Ave.
BRAMPTON, ON L6V 3N2

190 Bovaird Dr. West
BRAMPTON, ON L7A 1A2

500 Willow Rd. unit 18
GUELPH, ON N1H 8G4

709 Barton St. East
HAMILTON, ON L8L 3A5

215 Highland Rd. West
KITCHENER, ON N2M 3C1

383 Horton St.
LONDON, ON N6B 1L6

40 John St.
OAKVILLE, ON L6K 1G8

50 Richmond St. East
OSHAWA, ON L1G 7C7

379 Waverley St.
OTTAWA, ON K2P 0W7

625 Middlefield Rd.
SCARBOROUGH, ON M1V 5B8

44 1/2 Facer St.
ST. CATHARINES, ON L2M 5H6

924 Ottawa St.
WINDSOR, ON N8X 2E1

CALL CENTRE:

Tel.: 416.236.1225
Toll Free: 1.888.558.5506

www.polcu.com