

VALDYBA / BOARD OF DIRECTORS

Rita URBONAVIČIUS, Pirmininkė / Chair
Kas DRAUDVILA, Vice-pirmininkas / Vice-Chair
Monika SPUDAS, Revizijos komiteto pirmininkė / Audit Committee Chair
Tomas KURAS, Narys / Member
Arūnas MORKŪNAS, Sekretorius / Secretary
Edmundas PAMATAT, Revizijos komiteto narys / Audit Committee Member
Jane MACIJAUSKAS, Revizijos komiteto narė / Audit Committee Member
Audrius VAIDILA, Narys / Member



TARNAUTOJAI / PERSONNEL

Generalinis direktorius	Tarmo Lōbu
Vykdančioji direktorė	Nijolė Lewington
Paskolų direktorė	Ramunė Beattie
Buhalterė	Dalia Jankowska
Turto vadybos direktorius ir verslo vystymo specialistas	Andrius Utz
Įstatų vadovas	Pranas Vilkelis
Komercinių paskolų specialistė	Nemira Balsytė-Gordon
Komercinių paskolų specialistė	Virginia Pečiulis
Komercinių paskolų specialistė	Adriana Turczyn
Paskolų specialistas	Andrius Povilaitis
Paskolų specialistė	Jolanta Zylinska
Paskolų administratorė	Kristina Strumkis
Skyriaus vadovė	Irena Paznėkas
Skyriaus vadovė	Grażina Šiaučiūnas
Narių aptarnavimo specialistė	Kristina Dambaras-Janowicz
Narių aptarnavimo specialistė	Janina Dzemionas
Narių aptarnavimo specialistė	Ewa Gumowska
Narių aptarnavimo specialistė	Kristina Ramanauskaitė
Narių aptarnavimo specialistė	Teresė Samonis
Narių aptarnavimo specialistė	Jolanta Stasiulevičius

PAGALBINIAI TARNAUTOJAI / PART-TIME PERSONNEL

Aušra Trussow
Emilija Puteris
Edita Putrimas
Vilija Gačionis
Aneta Wojczulis

KINGSWAY BRANCH
2975 Bloor Street West
Etobicoke, ON
M8X 1C1
(416) 207-9239



Pirm-Treč	9-3:30	Mon-Wed
Ketv-Penk	9-8:00	Thurs-Fri
Šešt	9-1:00	Sat

LITHUANIAN HOUSE BRANCH
1573 Bloor Street West
Toronto, ON
M6P 1A6
(416) 532-1149

Pirm-Treč	9-3:30	Mon-Wed
Ketv	9-6:00	Thurs
Penk	9-3:30	Fri
Šešt	Uždaryta / Closed	Sat

PARAMA

LITHUANIAN CREDIT UNION LIETUVIŲ KREDITO KOOPERATYVAS

Valdybos pirmininkės pranešimas

Nepaisant nepastovios ekonominės situacijos ir užsitęsusių rekordiškai žemų palūkanų normų, man malonu pranešti, kad PARAMA pabaigė dar vienus pelningus metus, kurių aktyvai paaugo beveik 10 mil. dol. Aktyvai šiuo metu viršija 230 mil. dol., turėdami virš 6000 narių. PARAMA ir toliau išlieka didžiausia lietuvių kredito unija visame pasaulyje.

Pradedant 65-us įsikūrimo metus, PARAMA neprarasdama savo pagrindinių vertybių ir likdama ištikima mūsų steigėjų principams, toliau išlaiko mažesnes paskolų palūkanų normas ir didesnius investicijų palūkanų kursus, bei netaiko jokių kasdieninių bankininkystės mokesčių. PARAMA ir toliau grąžina dalį savo pelno nariams, išlaikydama savo kapitalą pagal valdžios nustatytus reikalavimus. Mums malonu pranešti, kad 2015 metais išmokėtos premijinės paskolų ir santaupų palūkanos liko tokios pačios jau treči metai iš eilės.

PARAMA toliau yra pasiryžusi remti lietuvių bendruomenę ir organizacijas. 2015 metais joms buvo išduota apie 53 tūkst. dol. Taip pat mūsų darbuotojai prisideda prie bendruomenės renginių, tokių kaip "Rummage sale" Prisikėlimo parapijoje ir "Baseball weekend" Vasagoje.

PARAMOS paskolos turi atitikti griežtus kredito reikalavimus, be jokių teisinių nusižengimų. Didelio likvidumo standartai užtikrina pakankamas lėšas, kad atitinkamai vykdytų įsipareigojimus indėlininkams, bei išlaikytų pelningumo augimo lygį. PARAMA toliau atlaiko visus iššūkius, palaiko gerą valdymą ir kontroliuoja riziką - veiksmingai ir toliau klesti, veikiant saugiai. Šie rezultatai užtikrina, kad PARAMA toliau išlaiko palankias priemonių normas ir rodo nariams, kad toliau veikiam sėkmingai ir pelningai. PARAMOS ateitis tebėra šviesi ir įdomi.

PARAMA ir toliau yra įsipareigojusi užtikrinti, kad paslaugos ir aptarnavimas patenkintų narių lūkesčius. 2015 metais, mūsų internetinis puslapis buvo patobulintas, nariai dabar turi galimybę įsidėti čekius į sąskaitą nuotoliniu būdu (Smart Phone), naujas RESP investicijų produktas duoda galimybę investuoti į PARAMOS indėlius ir taupyti savo artimųjų išsilavinimui ir INDEX-LINKED TERM DEPOSIT leidžia nariams gauti naudos iš akcijų rinkos, nepakenkiant pagrindinei savo investicijų daliai.

PARAMA ne tik išduoda žemo procento keturių metų studentų paskolas iki 60 tūkst. dol., bet ir atnaujino "Studento stipendijos" programą.

2016 metais PARAMOS valdyboje bus pasikeitimų. Po 25 ištikimų tarnybos metų mūsų dabartinis valdybos narys Kęstutis Draudvila nusprendė pasitraukti iš PARAMOS valdybos pareigų. Kęstutis atlikinėjo įvairias užduotis ir daug prisidėjo prie PARAMOS veiklos klestėjimo dalindamasis savo ilgamete patirtimi ir sumanymais. Taip pat, po 17 ištikimų tarnybos metų Arūnas Morkūnas irgi nusprendė pasitraukti iš mūsų kolektyvo. Arūnas taip pat atlikinėjo daug pareigų ne tik valdyboje, bet ir priežiūros komitete, užtikrindamas geresnę ateitį PARAMAI ir jos nariams. Valdybos ir darbuotojų vardu širdingai dėkojame Kęstučiui ir Arūnui už jų pasiaukojimą ir sąžiningai atliktus darbus.

Atsižvelgiant į vykstančius pasikeitimus ir padidėjusius lūkesčius valdybai, norėčiau padėkoti visiems direktoriams, mūsų vadovybei ir darbuotojams, kurie toliau užtikrina kokybišką darbą ir išskirtinį aptarnavimą. Tokiu būdu PARAMA tapo tvirta ir stipria finansine įstaiga, tokia kokia ji ir yra.

Galiausiai PARAMOS valdybos ir visų tarnautojų vardu labai dėkoju Jums, mūsų nariai, už Jūsų pasitikėjimą bei paramą, ir prašome, kad PARAMA ir toliau išliktų pagrindinė Jūsų finansų įstaiga.

Su pagarba,
Rita Urbonavičius
Valdybos pirmininkė

2015

ANNUAL REVIEW METINĖ APŽVALGA

Message from the Board Chair

Despite economic uncertainty and continued record low interest rates, I can report that PARAMA ended another positive year with asset growth of almost \$10 m. Total assets exceed \$230 m., with a member base of over 6,000. PARAMA continues to be the largest Lithuanian Credit Union in the world.

Starting its 65th year, PARAMA continues to be guided by core values and the principles of its founders, providing lower interest rates on loans, higher rates on investments, no fee daily banking and returning a portion of profits to members, while maintaining and building capital, as is prudent and required by the regulator. We are pleased to report that the percentage rebates for 2015 are the same for the third year in a row.

As well, Parama continues to support the Lithuanian community and its organizations. In 2015 PARAMA donated approximately \$53,000. In addition, PARAMA staff continues to attend at community events like the Rummage Sale at Resurrection Parish and Baseball Weekend in Wasaga Beach.

Loans at PARAMA meet stringent credit standards resulting in low delinquency rates. High liquidity standards ensure funds are available to meet obligations to depositors while enjoying a respectable level of profitability. PARAMA continues to withstand all challenges, maintains good governance and controls risk effectively and flourishes while operating in a safe and secure fashion. Results show you, PARAMA's members, that PARAMA continues to operate safely, securely and profitably. The future for PARAMA continues to be bright, challenging and exciting.

PARAMA continues to ensure that products and services are current, meeting member expectations. In 2015 PARAMA's web-site was updated; remote cheque deposit was introduced; the revamped RESP product allows members to invest in Parama deposits and save for the education of their loved ones; and Index-Linked Term Deposit was introduced, allowing members to benefit from stock market returns without jeopardizing the principal amount.

Not only does PARAMA offer student loans of up to \$60,000 over four years for post secondary education at a reasonably low, variable interest rate; we have also reintroduced the PARAMA Scholarship Program.

2016 will again see changes to PARAMA's Board of Directors. After some 25 years of dedicated service to PARAMA and its members Kęstutis Draudvila has decided to step down as a member of PARAMA's Board of Directors. Kęstutis held numerous positions on the Board and has been instrumental in ensuring the continued success of PARAMA. As well, Arūnas Morkūnas has decided to step down from the Board after 17 years of service to PARAMA. Arūnas also has held numerous positions on both the Audit Committee and the Board and has worked towards the betterment of PARAMA and its members. On behalf of the Board and Staff of PARAMA, we are forever grateful to Kęstutis and Arūnas and thank them both for their hard work and dedication.

With the ongoing changes and increased expectations by the governing bodies, I thank all Directors, our Management Team and Staff, who continue to deliver quality and dedicated service on a consistent basis making PARAMA the strong and healthy financial institution it continues to be.

Lastly, on behalf of the Board and the entire PARAMA team, I also thank you, our Members for your ongoing confidence and support and we ask that you continue to make PARAMA your financial institution of choice.

Sincerely,
Rita Urbonavičius
Chair

KREDITO KOOPERATYVAS PARAMA

Pajamų ir išlaidų apyskaita
gruodžio 31d.

Aktyvas
Kasa
Investicijos
Paskolos
Kiti aktyvai
Kooperatyvo turtas

Pasyvas
Narių santaupos
Įvairios mokėtinos sąskaitos
Akcijos/šėrai

Narių pelnas
Nepaskirstytas pelnas
Metų pelnas

Pajamų apyskaita
Iki gruodžio 31d.

Pajamos
Narių paskolos
Investicijos

Finansinės išlaidos
Narių santaupos

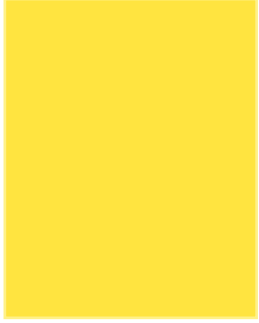
Palūkanų pajamos
Abejotinos paskolos
Palūkanų pajamos
atskaičius abejotinas paskolas
Kitos pajamos
Palūkanos ir kitos pajamos
Išlaidos

Administracinės išlaidos
Amortizacija
Veiklos plėtimas
Draudimai
Algos

Pelnas prieš paskirstymą ir mokesčius
Pelno paskirstymas
Pajamų mokesčiai

Grynosios pajamos
Kitos bendrosios pajamos
Investicijų neišmokėtas pelnas
SWAP mokesčiai
Pajamų mokesčiai

Visos kitos bendrosios pajamos
Visos bendrosios pajamos



PARAMA CREDIT UNION

Statement of Financial Position

As at December 31

Assets

	2015	2014
Cash	6,600,130	14,443,377
Investments	29,315,726	27,992,962
Member Loans	195,928,977	179,695,001
Other assets	877,330	846,862
Property & Equipment	617,483	629,360
	233,339,646	223,607,562

Liabilities

Member Deposits	214,693,236	205,893,151
Other liabilities	2,149,623	2,160,542
Member shares	253,825	258,785
	217,096,684	208,312,478

Members' Equity

Retained earnings	15,715,474	14,774,457
Accumulated other comprehensive income	527,488	520,627
	16,242,962	15,295,084
	233,339,646	223,607,562

Statement of Income

For the year ended December 31

Interest Income

Member loans	6,250,762	6,486,590
Investments	564,159	575,877
	6,814,921	7,062,467

Interest Expense

Member deposits	2,889,752	3,014,396
-----------------	-----------	-----------

Net Interest Income

Provision for (recovery of) impaired loans	(40)	(50)
--	------	------

Net interest income

after provision for impaired loans	3,925,209	4,048,121
------------------------------------	-----------	-----------

Other Income

Net interest and other income	362,421	347,618
-------------------------------	---------	---------

Operating Expenses

Administrative expenses	873,427	950,606
Depreciation	62,083	55,331
Advertising and promotion	148,498	169,613
Insurance	263,443	266,889
Salaries and benefits	1,528,699	1,470,291
	2,876,150	2,912,730

Income before distribution and taxes

Distribution to members	184,000	222,000
Income taxes	286,463	274,362

Net income

	941,017	986,647
--	---------	---------

Other comprehensive income

Unrealized gain on investments	23,757	27,570
Unrealized gain on interest rate SWAP	(14,847)	(27,214)
Income taxes	(2,049)	(82)

Total other comprehensive income

	6,861	274
--	-------	-----

Total comprehensive income

	947,878	986,921
--	---------	---------

Copies of the 2015 financial statements, the reports of the audit committee and the auditor and minutes from the 2015 AGM will be available for inspection at the meeting and at the offices of the credit union 10 days prior to the AGM.



Deposit cheques with a snap.

Deposit Anywhere™ is now available at Parama.

Ask today about how you can deposit your cheques from your mobile device.



CEO pranešimas

Man nepaprastai malonu pranešti, kad 2015 metai PARAMAI vėl buvo ypatingai sėkmingi. Paskolų indėlių augimo tikslai buvo viršyti leidžiant pasiekti naują, 233 mil. dol. turto lygį.

Intensyvių pastangų dėka šiais metais buvo pagerintas konkurencingumas, kuris galiausiai atvedė į 10 mil. dol. padidėjimo aktyvų lygį. Lanksčios kasdieninių palūkanų PARAMOS papildomos taupomosios sąskaitos populiarumas toliau auga, vis daugiau narių joje atranda naudą, nes tai yra neriboti pinigų įdėjimai ir išėmimai ir kasdieninės palūkanos išmokamos kas mėnesį.

Prieš premijinių palūkanų išmokas, pajamų mokesčius ir investicijų neišmokėtą pelną, mūsų pajamos pasiekė 1.4 mil. dol., nors visos finansinės institucijos buvo labai spaudžiamos.

PARAMA tebėra toliau įsipareigojusi užtikrinti, kad paslaugos ir patarnavimai patenkintų mūsų narių lūkesčius. 2015 metais PARAMOS internetinis puslapis buvo žymiai patobulintas. Nariai gali įdėti čekius per savo mobiliuosius telefonus (Smart Phone). Viena iš naujų investicijų yra atnaujintas RESP, kur nariai gali investuoti indėlius ir taupyti pinigus savo artimųjų žmonių išsilavinimui. Taip pat naujas yra INDEX-LINKED TERM DEPOSIT, kuris leidžia nariams gauti naudos iš akcijų rinkos, nepakenkiant savo pagrindinei investicijų daliai. PARAMA ir toliau išsiskiria tuo, kad netaikome kasdieninių paslaugų mokesčių, kai vis daugiau finansinių įstaigų pradeda imti pinigų už jų teikiamas paslaugas. Mums taip pat malonu pristatyti ir pasveikinti naują mūsų komandos narį Andrew Utz. Jis perima investicijų ir verslo plėtros patarėjo pareigas, kurias anksčiau vedė Alvydas Saplys. Po 16 tarnybos metų, Alvydas nusprendė pasitraukti. Jis atlikinejo daug pareigų ne tik valdyboje, bet ir buvo verslo plėtros patarėjas nariams. Nuoširdžiai linkime Alvydui sėkmės ateityje.

Sausio pradžioje PARAMA savo nariams išmokėjo premijines paskolų ir santaupų palūkanas už 2015 metus. Mažėjančios palūkanų normos ir didėjantis taupytojų skaičius, kurie atsisakė naudotis pelno paskirstymo pasiūla, leido PARAMAI išlaikyti 2014 metų procentingumą. Tai leido PARAMAI investuoti 948 tūkst. dol. į savo verslą tuo metu, kai kapitalo lygis buvo svarbiausias visoms finansų įstaigoms.

Ir visa tai Jūsų, mūsų Narių, dėka, kad mes ir toliau galime augti ir tobulėti aplinkoje, kuri kelia vis daugiau ir daugiau reikalavimų ir iššūkių visoms finansinėms institucijoms, tokioms kaip mūsų. Aš laiku save laimingu žmogumi, galėdamas dirbti kartu su aukštos kvalifikacijos asmenimis, kurių aistra ir atsidasavimas yra sąžiningai aptarnauti mūsų narius. Ir taip pat labai norėčiau padėkoti mūsų Valdybai už nuolatinę paramą ir patarimus.

Su pagarba,
Tarmo Lōbu
Generalinis direktorius

Visuotinis metinis narių susirinkimas šaukiamas 2016m.kovo mėn 8d. antradienį 7v.p.p., Lietuvių namuose, 1573 Bloor Street West, Toronto. Dalyvaujančių registracija prasideda 6:30v.p.p.

64-ojo metinio susirinkimo darbotvarkė

- Susirinkimo atidarymas
- Pranešimai:
 - Valdybos Pirmininkės
 - Generalinio Direktoriaus
 - Revizijos Komiteto
 - Revizoriaus
- Diskusijos dėl pranešimų
- Revizorių tvirtinimas
- Rinkimai
- Stipendijos
- Sumanymai
- Susirinkimo uždarymas

Message from the CEO

I am very pleased to report that 2015 has again proved to be a highly successful year for PARAMA. Targets for both loan and deposit growth were surpassed, enabling asset levels to reach a new high of \$233 million.

A concerted effort was made in 2015 to improve the competitiveness of our deposit products which ultimately translated to a \$10 million increase in asset levels. PARAMA's highly flexible premium savings account continues to grow in popularity, as more and more members discover the benefits of combining a highly competitive interest rate with unrestricted deposit balances, which can be accessed at any time.

Operating profits exceeded \$1.4 million before patronage payouts, income taxes and unrealized gains, in a year during which margins for all financial institutions continued to be under pressure.

PARAMA remains committed to ensuring that its products and services meet the expectations of all of its members. 2015 saw vast improvements to PARAMA'S website. PARAMA's members are now able to deposit cheques remotely using their smart phones. New investment products include a newly revamped RESP product under which members can invest in PARAMA deposits to earn grants and save for the education of their loved ones. Also new is the Index-Linked Term Deposit which allows members to benefit from stock market returns without jeopardizing the principal amount of their investment. PARAMA's no fee everyday banking policies continue to stand-out at a time when more and more financial institutions are turning to service charges and fee revenues to support their earnings. On the personnel front, we were pleased to welcome Andrew Utz to PARAMA's team as Investment Advisor and Business Development Officer. Andrew takes over PARAMA's wealth area from Alvydas Saplys, who leaves PARAMA after serving for close to 16 years, first as a Board member and then as a financial advisor to our members. Please join me in wishing Alvydas well in his new endeavors.

In early January, PARAMA distributed loan rebates and bonus interest to both borrowers and savers on qualifying 2015 interest payments. Lower interest rates and more members opting out of participating deposit products, enabled PARAMA to reduce its total payout while maintaining rebates and bonus interest at previous year's percentages. As a result PARAMA was able to reinvest \$948k back into its business, at a time when capital levels are taking on greater importance for all financial institutions.

It is thanks to you, our members, that we continue to excel in an environment which presents more and more challenges to financial institutions such as ours. I consider myself fortunate to be able to work with highly qualified individuals who exercise both passion and dedication in our ongoing efforts to place our members first. I would like also to express my gratitude to PARAMA's Board of Directors for its continued support and sound counsel.

Sincerely,
Tarmo Lōbu
Chief Executive Officer

The annual meeting will be held on Tuesday, March 8, 2016 at 7pm at the Lithuanian Hall, 1573 Bloor Street West, Toronto. Registration will commence at 6:30pm.

64th Annual Meeting Agenda

- Opening
- Reports of:
 - Chair
 - Chief Executive Officer
 - Audit Committee
 - Auditor
- Discussion of Reports
- Appointment of Auditors
- Election of Directors
- Scholarship awards
- Suggestions
- Adjournment