



# ANNUAL REPORT

---

# ATASKAITA

2024



# ANNUAL GENERAL MEETING

## METINIS NARIŲ SUSIRINKIMAS

---

Tuesday, March 4, 2025 at 7:00 PM | 2025 m. kovo 4 d., antradienis 7v.v.  
Lithuanian House | Lietuvių Namai: 1573 Bloor St. W Toronto, ON  
Registration will begin at 6:30 PM

- This meeting is being held in-person only.
- Copies of the 2024 Audited Financial Statements, 72nd AGM Meeting Minutes, Auditor's Report, and Audit & Risk Committee Report will be available for inspection at the meeting, at the offices of the Credit Union, and electronically upon request ten business days before March 4, 2025.



Members are Owners



Community Support



Advice Based



No-Fee Banking

## MEETING AGENDA

### DARBOTVARKĖ

---

1. Call to order
2. Approval of agenda
3. Approval of minutes from 72nd AGM
4. Reports from:
  - Chair,
  - CEO,
  - Audit & Risk Committee, and
  - Auditor
5. Discussion of reports
6. Appointment of auditors
7. Elections for the Board of Directors
8. Scholarship and community support
9. Suggestions
10. Adjournment

1. Susirinkimo atidarymas
2. Darbotvarkės tvirtinimas
3. 2024m. protokolo tvirtinimas
4. Ataskaitos ir pranešimai
  - Valdybos pirmininko,
  - Generalinio direktoriaus,
  - Audito komiteto,
  - Auditoriaus
5. Diskusijos dėl pranešimų
6. Auditorių tvirtinimas
7. Direktorių valdybos rinkimai
8. Stipendijų įteikimas
9. Pasiūlymai
10. Susirinkimo uždarymas

# BOARD OF DIRECTORS DIREKTORIŲ VALDYBA

---

**Tomas Kuras**  
Chair  
Pirmininkas

**Janė Macijauskas**  
Vice-Chair  
Vicepirmininkė

**Monika Spudas**  
Audit Committee Chair  
Audito Komiteto Pirmininkė

**Edmundas Pamataitis**  
Audit Committee Vice-Chair  
Audito Komiteto Vicepirmininkas

**Kristina Povilaitis**  
Audit Committee Member  
Audito Komiteto Narė

**Adomas Grybas**  
Audit Committee Member  
Audito Komiteto Narys

**Ramona Kaminskas**  
Secretary  
Sekretorė

**Audrius Vaidila**  
Director  
Direktorius

**Rimas Kružikas**  
Director  
Direktorius



## TESTIMONIALS ATSILIEPIMAI

---

“My experiences at Parama have always been fantastic. I have been banking with this credit union for decades and I honestly can't find anything negative to say. Whenever I come in, I am greeted with a smile and by my name (unlike most other banks).”

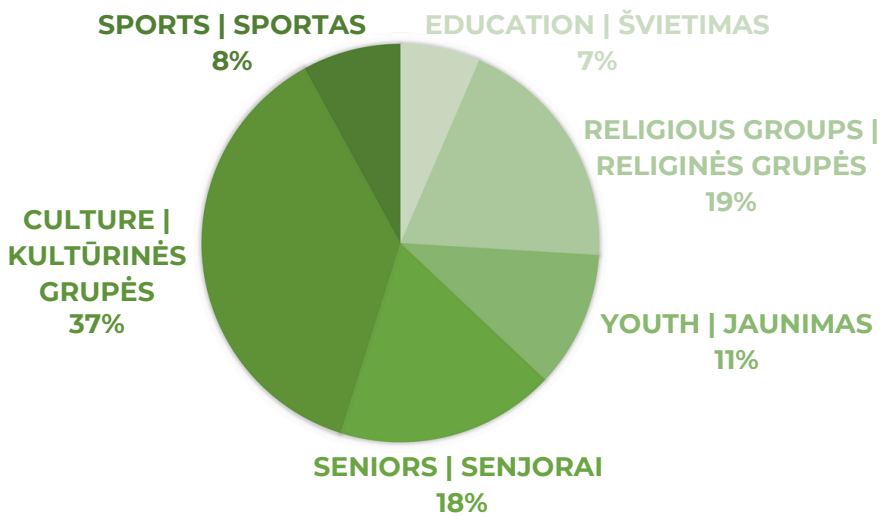
“Staff is 👍 keep up the good service and best of all your rates. Thanks.”

“I am grateful to be associated with Parama. Thank you for being there for me & my family, over the years. The assistance received has been most appreciated.”

– Parama Members

# COMMUNITY DONATIONS AUKOS BENDRUOMENEI

Parama is a community-based, member-owned financial institution. We are proud to support and enrich the communities we serve. Parama continues to contribute to further community initiatives in education, culture, youth, sports, seniors, and more.



**\$308,200**

## 2024 SCHOLARSHIP WINNERS 2024 M. STIPENDIJŲ LAIMĖTOJAI



Erika Walback



Daina Babeckas



Danius Verbyla



Aleksia  
Vadauskas



Juozas Lapavičius-  
Lapp



Julian Defina



Aras Kruzyk



Justinas Duz



Aura Degutis

# MESSAGE FROM THE CHIEF EXECUTIVE OFFICER AND BOARD CHAIR

---

We are delighted to share the highlights of another exceptional year, marked by outstanding financial performance and continued progress in adapting our business to meet evolving consumer and regulatory demands.

2024 pre-tax profits, while slightly lower than last year's historic record, landed at \$7.5 million and allowed us to reinvest \$5.4 million into the business after all taxes and patronage distributions. Our retained earnings or net worth climbed to \$48 million, double the amount from five years ago. Additionally, our regulatory capital ended the year at a record high of 21.4% of risk-weighted assets, providing robust protection against economic shocks and a strong base for future growth.

Despite the slowdown in real estate markets last year, our financial results remained strong. However, and while many economists are predicting an economic rebound, political uncertainties on global trade, high levels of consumer debt and other signs of economic weakness suggest that the economy may not yet be out of the woods. We are actively working with a growing number of borrowers who are experiencing challenges in meeting their debt obligations and remain vigilant in managing delinquencies.

We continue to see a gradual decline in the level of co-operation amongst credit unions as larger credit unions increasingly seek out business solutions independently for improved flexibility and financial benefits. This led to Central's decision to discontinue offering online and mobile banking platforms to the credit union system at large, requiring most provincial credit unions to transition to a new provider over the upcoming five years. This trend is expected to continue to pose challenges for smaller credit unions which may lack the economies of scale to access top solutions from prominent industry suppliers and will undoubtedly contribute to greater merger activity in the future.

Growing regulatory expectations and requirements for governance structures, multi-tiered risk frameworks, highly prescriptive procedures and instrument level regulatory reporting continue to invoke more and more demands on senior management resources.

We are also focused on enhancing convenience and access to banking services in an industry which is moving towards open banking and real-time payments. In 2024, we successfully launched a new online banking platform and mobile app to provide you with a more intuitive and convenient banking experience. We are currently working on a new platform to streamline member onboarding processes, which when implemented, will reduce the time required to open an account in-branch from one hour to roughly 10 minutes and enable prospective members to open accounts and make deposits remotely.

In line with our commitment to sharing success with our members, \$312k of 2024 income is being distributed to members as interest rebates and bonus interest, reflecting individual contributions to our financial performance. Additionally, expenditures on donations and community support surpassed \$300k in 2024, in line with Parama's calling for building a stronger community together.

We strive to maintain an attractive value proposition by combining generous community support with minimal fees, industry-leading deposit rates, and highly competitive service levels. Once again Parama was awarded the Readers' Choice Platinum Award for Best Credit Union by readers of the Toronto Star. This achievement would not have been possible without our highly competent and dedicated staff, who prioritize and exceed your expectations every day.

Our commitment to you, our members, remains unwavering. We consider it a privilege to serve you and work together to achieve your personal financial goals.

**Tarmo Lõbu**  
Chief Executive Officer

**Tomas Kuras**  
Board Chair

# GENERALINIO DIREKTORIAUS IR VALDYBOS PIRMININKO PRANEŠIMAS

---

Džiaugiamės dar vienais išskirtiniais metais. 2024-tieji atžymėti puikiais finansiniais rezultatais ir reikšminga pažanga pritaikant verslą prie besikeičiančių vartotojų ir naujų įstatų.

Mūsų aktyvų vertė pasiekė įspūdingus 590 mln. Kanados dolerių, kas vos prieš kelerius metus atrodė nepasiekiamą. Ikimokestinis pelnas 2024 metais buvo šiek tiek mažesnis už praėjusių 2023 metų rekordą. Jis siekė 7,5 mln. Kanados dolerių po visų mokesčių ir išmokėtų nariams dividendų ir suteikė mums galimybę reinvestuoti į verslą 5,4 mln. Mūsų nepaskirstytos pajamos arba grynoji vertė pakilo iki 48 mln., dvigubai daugiau nei prieš penkerius metus. Be to, mūsų reguliuojamasis kapitalas metų pabaigoje pagal įvertinto turto riziką buvo rekordiškai aukštas – 21,4 %. Tai užtikrina tvirtą apsaugą nuo ekonominių sukrėtimų, bei stiprią paramą būsimam augimui.

Nepaisant sulėtėjimo nekilnojamojo turto rinkoje, mūsų finansiniai rezultatai išliko stiprūs. Vis dėlto, nors daugelis ekonomistų prognozuoja ekonomikos atsigavimą, džiaugtis gali būti ankstoka. Politinio neapibrėžtumo poveikis pasaulinei prekybai, dideli vartotojų įsiskolinimai ir kiti ekonominio silpnumo požymiai neleidžia atsipalaiduoti. Aktyviai dirbame su vis daugiau skolininkų, susiduriančių su finansiniais sunkumais, ir išliekame budrus valdydami mokėjimų pradelsimus.

Toliau stebime laipsnišką kredito unijų bendradarbiavimo mažėjimą, nes didesnės kredito unijos vis dažniau ieško verslo sprendimų savarankiškai, taip siekdamos užtikrinti didesnį lankstumą ir didesnę finansinę naudą. „Central1“ nusprendė nebesiūlyti internetinės ir mobiliosios bankininkystės platformų visai kredito unijų sistemai, ir būtent todėl dauguma provincijos kredito unijų per ateinančius penkerius metus turės pereiti prie naujo teikėjo. Visa tai gali tapti iššūkiu mažesnėms kredito unijoms, ir nulemti daugiau kredito unijų susijungimų.

Reglamentavimo lūkesčiai dėl valdymo struktūrų, daugiapakopių rizikos sistemų ir privalomų iš anksto apibrėžtų procedūrų, toliau auga. Be to, reguliavimo ataskaitų rengimas tampa vis sudėtingesnis, reikalaujantis investicijų į technologinius sprendimus ir valdymo išteklius.

Taip pat koncentruojamės į bankininkystės paslaugų patogumo ir prieinamumo didinimą, žengiant link atvirosios bankininkystės ir mokėjimų realiuoju laiku. 2024 m. pristatėme naują, patogesnę ir lengviau suprantamą internetinės bankininkystės platformą ir mobiliųjų įrenginių programėlę (app). Taip pat, norėdami supaprastinti naujų narių priėmimo eigą, kuriame naują platformą. Jos dėka sąskaitos atidarymo skyriuje laikas pasikeis nuo vienos valandos iki maždaug 10-ties minučių. Be to, būsimiems nariams bus suteikta galimybė atidaryti sąskaitas ir įnešti lėšas nuotoliniu būdu.

Vykdydami Paramos įsipareigojimus dalintis sėkme su nariais, 2024 metais, jiems paskirstėme 312 tūkst. dolerių kaip premijinių palūkanų išmokas ir papildomas palūkanas, atspindinčias individualius indėlius į mūsų finansinius rezultatus. Išlaidos aukoms ir bendruomenės paramai 2024 m. peržengė 300 tūkst. dolerių. Tai parodo, kad „Parama“ ir toliau yra pasirengus drauge kurti stipresnę bendruomenę.

Norime pabrėžti, kad stengiamės dosniai palaikyti bendruomenę ir taikyti minimalius apmokėjimus, bei papildomai išlaikyti pirmaujančias indėlių palūkanų normas ir konkurencingą aptarnavimo lygį. „Parama“ ir vėl laimėjo dienaščio „Toronto Star“, „Readers' Choice Platinum“ apdovanojimą kaip geriausia kredito unija. Tai nebūtų įmanoma be mūsų itin kompetentingų ir atsidasusių darbuotojų, kurie kasdien visokeriopa stengiasi ne tik įgyvendinti Jūsų lūkesčius, bet ir juos viršyti.

Mūsų atsidavimas Jums, mieli nariai, ir toliau išlieka tvirtas. Mums yra garbė Jums padėti ir kartu bendradarbiaujant siekti Jūsų asmeninių finansinių tikslų.

**Tarmo Lõbu**  
Chief Executive Officer

**Tomas Kuras**  
Board Chair

# FINANCIAL REPORT

## FINANSINĖ ATASKAITA

### 2024 Statement of Comprehensive Income | 2024m. Pajamų Ataskaita

<i>For the year ended December 31,</i>	2024	2023
<b>Interest Income</b>		
Loans receivable	35,077,379	31,721,578
Investments	2,190,673	1,488,901
	37,268,052	33,210,479
<b>Interest Expense</b>		
Member deposits	20,182,777	16,960,844
Securitization liabilities and other	2,661,098	1,173,806
	22,843,875	18,134,650
<b>Net Interest Income</b>	14,424,177	15,075,829
Provision for loan losses	700,000	600,000
<b>Net interest income after provision for loan losses</b>	13,724,177	14,475,829
Other income	633,168	707,719
<b>Net Interest and Other Income</b>	14,357,345	15,183,548
<b>Operating Expenses</b>		
Salaries and benefits	3,781,730	3,467,449
Administrative expenses	1,879,675	1,738,201
Insurance	483,489	473,839
Marketing and community sponsorship	378,740	259,163
Depreciation	285,808	288,073
	6,809,442	6,226,725
<b>Income before distribution and income taxes</b>	7,547,903	8,956,823
Distribution to Members	(312,021)	(319,776)
<b>Income before income taxes</b>	7,235,882	8,637,047
<b>Income Taxes</b>		
Current	2,097,717	2,457,580
Deferred	(253,000)	(252,175)
	1,844,717	2,205,405
<b>Net Income</b>	5,391,165	6,431,642
<b>Other comprehensive income</b>		
Unrealized gain on fixed income investments	345,120	428,180
<b>Total comprehensive income for the year</b>	5,736,285	6,859,822

# FINANCIAL REPORT

## FINANSINĖ ATASKAITA

### Statement of Financial Position | Finansinės Padėties Ataskaita

<i>As at December 31,</i>	2024	2023
<b>Assets</b>		
Cash	13,084,030	15,656,106
Investments	35,099,081	28,960,387
Loans receivable	533,996,564	516,545,196
Accrued interest receivable	1,903,277	1,730,703
Other assets	3,261,250	2,764,465
Property and equipment	4,250,979	4,156,646
	591,595,181	569,813,503
<b>Liabilities</b>		
Member deposits	485,982,489	471,975,486
Accrued interest payable	9,148,069	7,853,628
Other liabilities	1,733,490	2,573,294
Securitization liabilities	46,186,086	44,599,063
Membership shares	249,490	252,760
	543,299,624	527,254,231
<b>Members' Equity</b>		
Retained earnings	48,024,031	42,632,866
Accumulated other comprehensive income (loss)	271,526	(73,594)
	48,295,557	42,559,272
	591,595,181	569,813,503



# MEMBERS & PARAMA STAFF NARIAI & PARAMOS DARBUOTOJIAI



## **Kingsway Branch**

2975 Bloor Street W  
Toronto, ON M8X 1C1  
416-207-9239

---

## **Roncesvalles Branch**

1573 Bloor Street W  
Toronto, ON M6P 1A6  
416-532-1149

