

Our members write

- Best service at all times & professional staff!
- Wonderful banking experience - thank you!!
- Think it's the best little bank - they know your face!!
- Very friendly staff.
- I like the personal connections. I hope you never lose the small business feel & remember you are here to serve, not to make big business profits.
- Many thanks for your great service.
- Please ensure the continued existence and growth of the ETCU.
- I would love a branch in Vancouver.
- I am very comfortable banking at the ETCU even though I don't live close and I appreciate evenings and weekend banking.
- Very friendly and helpful.
- Good value, community bank.
- Only thing missing is email transfer option!
- Good service. Thank you.
- Love this bank.

Nii arvavad ühispanga liikmed

- Väga hea teenindus. Toremad ja sõbralikud teenindajad.
- Kena, professionaalne koht kus asju saab inimlikult ajada. Ja pole teenustasusi.
- Olen teenindusega väga rahul - saan asjad aetud kui käin siin Eesti Majas. Teete head tööd - tehke seda edasi.
- Tasuta teenindused; viisakas isiklik teenindus; sõbralikkus.
- Väga hea teenindus, isiklik kontakt, maksu vabad tehingud, jne. - nimekiri on pikk...aga uuendused on alati teretulnud.
- Teenindajad on professionaalsed ja asjatundlikud. Intressi arved on paremad kui mujal.
- Hea teenendus ja ilma tasuta. Aitäh!!!
- Lihtne pangandus ja kenad töölisel.
- Palju tasuta teenendusi, sõbralikud töölisel, hea koht & saab kõiki vajalikku teha. Night Deposit Box oli hea mõtte!
- Tunnen, et see on loomulik, et eestlane käib Toronto Eesti Ühispangas. Tehke sama head tööd edasi!
- See on minu oma inimeste pank - miks ta ei oleks?

Annual Review 2010

ESTONIAN (TORONTO) CREDIT UNION LTD.

Message from the CEO

I am pleased to report that 2010 proved to be another highly notable year for the credit union. Highlights include record assets levels which are now approaching \$100million and the return of Tiina Orpana to the credit union after a number of years in the Canadian banking industry.

A 9% increase in deposit levels boosted our asset levels to \$98million, a level which would have been unheard of a number of years ago. 2010 earnings were enhanced by the decision to reduce a portion of our loan loss allowance in response to increasing accounting and regulatory pressures to justify loan loss reserves under IFRS rules which come into effect for 2011. Earnings before taxes and patronage distributions came in at a healthy \$549,000 for the year.

The credit union continues in its efforts to ensure that our rates compete with the best in the industry. While our interest margins have recovered from 2009's lows, our continued emphasis on providing best possible rates is expected to place pressures on margins and patronage levels going forward. Notwithstanding, I am pleased to announce that your board has approved a patronage distribution of \$125,000 from 2010 profits. While this will result in a slight drop in the level of bonus interest distributed to depositors, borrowers will continue to enjoy interest rebates at levels no less than those awarded last year.

Increasingly onerous regulatory demands, growing complexity and cost and market pressures continue to bring about significant consolidation in the credit union system. Notwithstanding and thanks to the diligent efforts on the part of our highly qualified staff and volunteer board members we believe ourselves to be extremely well positioned to meet these challenges.

Most importantly however, our success can be attributed directly to you, our members, who bless us by demonstrating the high degree of confidence that you have in us. We remain grateful for the privilege of serving you, and remain steadfast in our efforts to ensure that all of your expectations are not only met, but surpassed.

Our wide range of financial products and services, lack of transaction fees, highly competitive rates and exceptional personalized service continue to provide for a unique service package which we believe is unparalleled in today's market place. As a result we continue to see more and more people switch their financial relationships from traditional banks to us. If you like what you are seeing, we encourage you to invite your friends to share in the benefits of the credit union.

Tarmo Lõbu, CEO

Notice of Annual Meeting

The Credit Union's by-laws require the board to be comprised of nine members. In accordance with corporate governance best practices, the Board of Directors is proposing to decrease the size of the board from nine to eight.

A By-law amendment to this effect has been approved by the Credit Union's Board of Directors and will be presented to the membership for confirmation at the upcoming Annual General Meeting.

Other matters to be dealt with at the meeting include the (re)election of directors with terms that are set to expire, and such elections as necessary to align the terms of current directors in accordance with the credit union's by-laws.

Pekoosoleku teade

Ühispanga põhikirja alusel peab nõukogu koosnema üheksast liikmest. Vastavalt üldjuhtimise parimatele kogemustele, teevad nõukogu liikmed ettepaneku vähendada nõukogu liikmete arvu üheksalt kaheksale.

Sellekohane põhikirja muudatus on heaks kiidetud ühispanga nõukogu poolt ning esitatakse hääletamisele käesoleval aasta-peakoosolekul.

Päevakorras on ka nende nõukogu liikmete ümberhääletamine, kelle tähtaeg on lõpule jõudmas, ja uute nõukogu liikmete valimine vastavalt ühispanga põhikirjale.



Your are invited to our
ANNUAL GENERAL MEETING
Toronto Estonian House, Crystal Hall
Tuesday, March 22, 2011 7:00p.m.

Olete teretulnud
PEAKOOSOLEKULE
Toronto Eesti Maja kristallsaalis,
teisipäeval, 22.märtsil 2011, 7:00p.m.

Personnel / Personal

Tarmo Lõbu, CEO
Tiina Orpana, General Manager, Member Services
Jennifer Hutcheon, Manager, Lending Services
Krista Kiilaspea, Manager, Branch Operations
Ene Timmusk, Supervisor, Administration
Priit Nikker, Supervisor, Systems & Operations
Kristjan Medri, Commercial Loans
Toomas Tammarmark, Loans Officer
Kirsti Oja, Loans Officer
Heili Orav, Member Representative/Investment Specialist
Anne Guiter, Member Representative
Hille Järve, Member Representative
Kersti Toomik, Member Representative

Board of Directors / Nõukogu

Lea Kõiv, Chair
Toomas Marley, Vice Chair
Ellen Valter, Secretary
Anne Leius, Director
Tiina Liivet, Director
Mihkel Tombak, Director
Tarvo Toomes, Director
Mati Pajo, Director
Peter Poolsaar, Director

Peeter Einola,
Toronto Eesti Ühispanga
nõukogu kauaaegne liige



Message from the Chair

While buoyant commodity prices and consumer spending have combined to help insulate Canada from the recent global financial crisis, our economic wellbeing remains tempered by high levels of household debt and what some are predicting could be a significant slowdown in the housing market. In fact, the Bank of Canada views the debt levels of Canadian households as the main domestic risk to the financial system. We believe ourselves to be very well positioned for the future regardless of what it may bring.

The past few years have brought about radical changes to the environment in which we operate. The regulatory environment has changed radically with new and increasingly complex sets of rules being imposed upon all financial institutions regardless of size. The competitive environment and the profile of our local Estonian community are constantly changing. The number of credit unions in Ontario has dropped from over 1,000 not that long ago to well under 200 today.

Yet we continue to prosper in an environment which has proved to be overwhelming for many. 99% of respondents to our recent member survey viewed our staff to be professional, knowledgeable and efficient, and were willing to recommend the credit union to family, friends, neighbours and colleagues. Yet we feel there is a lot of work that remains to be done. Our ongoing efforts

continue to be motivated by our strong commitment to our local Estonian community and sincere gratitude to you, our members for allowing us to play our part in contributing to its ongoing success and longevity.

Your credit union is fortunate to have a Board which is comprised of dedicated volunteers, each of whom devotes a significant amount of time and effort to overseeing the activities of the credit union, and assessing strategic initiatives necessary to secure its future. I would like to thank Peeter Einola, who retired from the Board last year, for his considerable contributions over the past 30 years. The credit union would not be what it is today without Peeter's very significant and diligent efforts. At the same time we are extremely pleased to have had Mati Pajo and Peter Poolsaar join the Board over the course of 2010, both of whom come with the necessary skills to help lead the credit union into the future.

On behalf of the Board and members of the credit union I would like to express our deep gratitude to our employees for their dedicated service. The staff truly devote themselves every day to meeting our members' needs and ensuring the continued success of our credit union.

Lea Kõiv, Chair

BALANCE SHEET

As at December 31, 2010

	2010	2009
ASSETS		
Cash resources	\$10 603 301	\$5 765 522
Investments	22 385 064	19 499 538
Loans	64 824 826	64 133 133
Capital assets	37 484	51 425
Other assets	493 309	484 474
	\$98 343 984	\$89 934 092
LIABILITIES AND EQUITY		
Members' deposits	\$90 761 119	\$82 776 486
Accounts payable & accrued liabilities	898 431	736 854
	\$91 659 550	\$83 513 340
Membership shares	98 640	100 180
Retained earnings	6 585 794	6 239 415
	\$98 343 984	\$89 852 935

STATEMENT OF EARNINGS

For the year ended December 31, 2010

	2010	2009
Interest income		
Loans	\$2 632 772	\$2 741 520
Investments	496 183	583 446
	\$3 128 955	\$3 324 966
Interest expense		
Member deposits	1 215 212	1 559 069
Financial margin		
Provision for loan losses	\$1 913 743	\$1 765 897
	(90 179)	123 539
	\$2 003 922	\$1 642 358
Other income	184 891	150 405
Net interest and other income	\$2 188 813	\$1 792 763
Expenses		
Salaries	\$707 616	\$621 762
Benefits	221 293	132 873
Administrative	390 568	452 863
Occupancy	111 453	104 531
Amortization of capital assets	31 367	32 344
Member relations	49 583	39 788
Deposit insurance	53 680	51 306
Loan costs	7 067	12 483
	\$1 572 627	\$1 447 950
Earnings before undernoted	\$616 186	\$344 813
Unrealized gains on investments	(67 030)	152 593
Patronage return to members	(125 000)	(150 000)
Income taxes	(77 776)	(71 630)
	\$346 380	\$275 776
Net earnings	\$346 380	\$275 776
Retained earnings, beginning of year	6 239 414	5 963 638
Retained earnings, end of year	\$6 585 794	\$6 239 414

BILANSS

Seisuga 31. detsember 2010

VARAD

Kassa ja nõuded krediidiasutustele
Võlakirjad ja väärtpaberid
Laenud
Põhivara
Muud varad

KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL

Liikmete hoiused
Muud võlad
Liikmete osatähed
Jaotamata kasum

KASUMIARUANNE

Seisuga 31. detsember 2010

Intressitulu

Laenud
Võlakirjad ja väärtpaberid

Intressikulu

Liikmete hoiused

Neto intressi kasum

Nõuete allahindlus

Muu tulu

Neto intressikasum ja muu tulu

Kulud

Palgakulu
Hüvitised
Halduskulud
Üür ja kommunaalkulud
Põhivara amortisatsioon
Side liikmetega
Hoiuste kindlustus
Laenukulud

Kasum enne alljärgnevaid

Realiseerimata kasum
Kasumi väljamaks
Tulumaks

Puhaskasum

Jaotamata kasum, aasta alguses
Jaotamata kasum, aasta lõpus

Toronto Eesti Ühispanga tegevjuhi ülevaade



Mul on hea meel teatada, et 2010 on osutunud ühispanga jaoks taas kord väga tähelepanuväärseks. Märkimist väärib varade suurenemine, mis ulatub käesolevaks peaaegu \$100 miljonini. Möödunud aastal tuli ühispanka tagasi Tiina Orpana, kes pikka aega töötas Kanada pangandussektoris.

Hoiuste kasv 9% võrra tõstis ühispanga varade hulga \$98 miljonini, mida mõned aastad tagasi poleks keegi osanud ette näha. 2010 kasumi üheks kasvu põhjuseks oli otsus vähendada laenukahjumi reservi, mis omakorda oli tingitud 2011. aastal kehtima hakkavate IFRS raamatupidamise regulatsioonide rangematele nõuetele. Eelmise aasta kasum enne tulumakse ning tulu jagamist liikmetega oli korralik \$549 000.

Ühispank jätkab suunda, et meie intressimäärad oleksid konkurentsivõimelised mujal pakutavate parimate intressidega. Kuigi laenu- ja hoiuintresside vahe on paranenud võrreldes 2009. aastaga, siis panga eesmärk hoida intresse kõrgemal tasemel mõjutab edaspidist panga tulu jagamist liikmetega. Hoolimata sellest, on mul rõõm teatada, et ühispanga nõukogu otsustas 2010.aasta kasumist jagada liikmete vahel \$125,000. Kui hoiustajate jaoks toob see kaasa kerge languse, siis laenuvõtjate intressi tagasimaksed jäävad eelmise aasta tasemele.

Nõukogu esimehe ülevaade



Sel ajal kui soodsad toorainehinnad ja tarbijate kulutused on aidanud Kanadal kergemini vastu panna viimasele ülemaailmsele finantskriisile, siis varjutab meie majanduslikku heaolu perede tavalisest kõrgem laenu tasest, mis mõnede ennustusel võiks põhjustada eluasemeturu märkimisväärset aeglustumist. Kanada keskpang näeb hetkel just laenu taseme tõusu kui peamist riski siinsele finantsüsteemile. Usume siiski, et oleme hästi kindlustatud tulevasteks võimalikeks katsumusteks.

Viimased aastad on toonud kaasa mitmeid radikaalseid muudatusi panganduses. Regulaatiivne keskkond on põhjalikult teisenenud seoses uute ja üha keerukamate reeglite kehtima hakkamisega, mida kõik finantsasutused olenemata nende suuruselt peavad täpselt jälgima. Püsiv konkurents ja meie kohalik eesti kogukond on pidevalt muutumas. Ontario ühispankade arv on kunagise tuhande pealt langenud kõvasti alla kaheksaja.

Samas on Toronto Eesti Ühispank suutnud püsima jääda, kui nii mõnedki on pidanud alla andma. 99% meie hiljutisele küsitlusele vastanutest pidasid panga teenindajaid professionaalseteks, asjatundlikeks ja võimekateks, ning olid valmis soovutama ühispanga teenuseid pereliikmetele,

Rangemad ja keerulisemad regulaatiivsed nõudmised koos kulude kasvu ning turu survele on toonud jätkuvalt kaasa märkimisväärsed ühinemisi ühispankade süsteemis. Sellele vaatamata ja tänu meie kõrgelt kvalifitseeritud personalile ning nõukogu vabatahtlikele liikmetele, oleme veendunud, et need väljakutsed ei valmista meile mingeid probleeme.

Kõige tähtsamaks edu aluseks olete siiski teie, meie ühise panga liikmed, kes on siiani üles näidanud suurt usaldust panga tegevuse suhtes. Oleme tänulikud, et saame teile jätkuvalt pangateenuseid pakkuda ning püüame vankumatult mitte ainult tagada kõigi teie ootuste täitmist, vaid proovime neid pidevalt ületada.

Meie laialdane valik pangateenuseid, teenustasude puudumine, konkurentsivõimelised intressid ning suurepärase personaalne lähenemine on midagi, mis on meie meelest tänapäeva finantsturul väga ainulaadne. Näeme pidevalt, kuidas järjest otsustatakse oma pangandust üle tuua suurpankade juurest meie juurde. Kui te olete rahul sellega, mis meie pakume, siis kutsume teid üles oma sõpradelegi rääkima ühispanga eelistest!

Tarmo Lõbu
Panga tegevjuht/ panga juhatuse esimees

sõpradele, naabritele ja töökaaslastele. Kuid me teame, et palju on veel ära teha. Meie jätkuvad jõupingutused on ajendatud sügavast pühendumusest kohaliku eesti kogukonna vastu ning siiras tänu teile, panga liikmetele, lubades teil anda oma osa selle edule ja kestvusele.

Toronto Eesti Ühispangal on olnud õnn omada nõukogu, mille liikmed pühendavad vabatahtlikena märkimisväärselt palju aega ja jõupingutusi ühispanga tegevuse jälgimiseks ning strateegiliste algatuste vajalikkuse hindamiseks panga tuleviku kindlustamisel. Tahaksin tänada eelmisel aastal nõukogust lahkunud Peeter Einolat, kes viimase 30 aasta jooksul on andnud olulise panuse panga heaks. Ühispank ei oleks sama tugev ilma tema osaluseta. Teisalt oleme erilisel rahul Mati Pajo ja Peter Poolsaare nõusolekuga liituda meie tegevusega. Mõlemal on mitmeid olulisi oskusi ja teadmisi, mis aitavad ühispangal kindlalt edasi liikuda.

Ühispanga nõukogu ja liikmete nimel tahaksin väljendada oma sügavat tänu meie töötajatele nendepühendunud tegevuse eest. Nad jagavad järjepidevalt head teenindust ning parimaid lahendusi iga liikme finantsküsimustele. Nii tagame kõik koos jätkuva edu meie ühisele pangale.

Lea Kõiv, nõukogu esimees