



our Credit Union

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

www.polcu.com

Year 2022 / 2023



RESPs - REGISTERED EDUCATION SAVINGS PLANS

HOW TO MAXIMIZE YOUR SAVINGS TO FUND YOUR CHILD'S EDUCATION

From diapers one minute to college prep the next, childhood seems to fly by all too quickly. While your child entering university is an exciting milestone for any parent, planning for post-secondary finances can be daunting. From tuition and school supplies to housing and meal plans, the price tag for higher education has gotten quite steep in today's age. Not sure how to fund your child's education? That's where **Registered Educational Savings Plans (RESP)** come in. RESPs are an excellent choice to help you start saving for your child's educational future today so they can secure a financially stress-free post-secondary education.

What is an RESP?

A Registered Education Savings Plan (RESP)

is a tax-advantaged savings vehicle designed to help you set aside money to fund your child's post-secondary education. An RESP can hold a variety of investments, including stocks, exchange traded funds (ETFs), mutual funds, bonds, and Guaranteed Investment Certificates (GICs). Investment earnings in your RESP grow tax-free, which means more cash in your child's hands to finance their academic future.

Who can open an RESP?

Whether you're a parent, relative, or close family friend – anyone is eligible to open an RESP account. Both the account opener and beneficiary are required to be Canadian residents to be eligible for this savings plan. To open an RESP, simply contact your financial institution or local credit union and provide them with a copy of your social insurance number (SIN) along with your child or beneficiary's SIN and birth certificate.

Who can contribute to an RESP and how much?

Anyone over 18 years of age who is a Canadian resident with a valid social insurance number is eligible to contribute to an RESP. If saving for your child's post-secondary education seems like a daunting task, it doesn't have to be. Make financing your child's education a family affair! Encourage your family members to swap a toy purchase for your child's birthday or special occasions, with a contribution to your child's RESP. By getting support from loved ones, you can reach your RESP savings goals faster, giving your child a better financial head start when they enter university. RESP contributions can be made at any time, but this savings plan is subject to a lifetime contribution limit of \$50,000 per beneficiary. Subscribers can make contributions for up to 31 years, and funds from this savings plan can only be used up to the end of

the 35th year. Simply put, this flexibility offers your loved one plenty of time to make thoughtful decisions about their academic future.

1. Start contributing early

While your child might be in diapers now, it's never too early to start putting money aside for their education. If you have the financial means to make a lump sum contribution to your child's RESP, do it early. The earlier you start contributing, the longer these funds have to earn tax-sheltered interest, which means more savings for your child.

2. Make regular contributions

If you have a modest income and are concerned that you won't be able to contribute to your child's future education, do not worry. While there are no minimum requirements on how much and how often you can contribute to an RESP, setting up a consistent contribution schedule can help ensure you maximize the educational savings for your child. By making contributions as low as \$10 per week, you can make a real difference in your child's academic future. With small weekly contributions, your child can have a brighter tomorrow.

3. Take advantage of government savings programs

Saving for your child's education can be expensive, but government savings programs can help your RESP funds stretch even further. With the **Canadian Education Savings Grant (CESG)** the **Canadian government matches 20% each year (up to \$500 per year) – and a lifetime total of \$7,200 per beneficiary**. That means, for every dollar you contribute, your child receives an extra 20 cents towards their education savings to manage the financial realities of post-secondary education. Now, that's a win-win!

Make your child's educational dreams come true with a credit union

Whether you're a parent, relative, or family friend, post-secondary education is one of the best gifts you can give to a child. Credit unions are a great financial option to help you save for your loved one's education. By opening an RESP with a credit union, you can set your child up to have a bright educational future.

Source: , Canadas' Credit Unions' <https://www.canadascrreditunions.ca>

RESPs - REGISTERED EDUCATION SAVINGS PLANS

Your Child's Future Needs Proper Planning

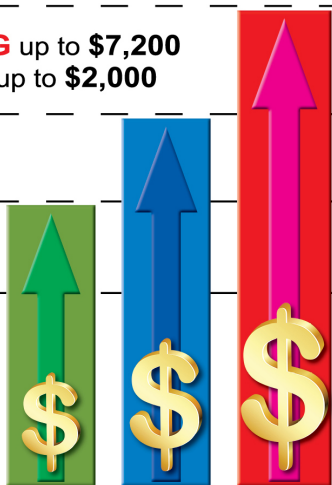
GOVERNMENT GRANTS

CESG up to \$7,200
CLB up to \$2,000

TAX BENEFITS

INTEREST / GROWTH

RESP



Meet the RESP Deadline
Contribute before December 31st



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

RESPs Investment Options

In our Credit Union you can hold a variety of RESPs investments, including Savings Plans and Guaranteed Investment Certificates.

Call or visit our Credit Union to open an RESP. We will take the time to understand the goals for your child's education and recommend the best investment strategy to meet those goals.

Our Credit Union does NOT charge any fees to open an RESP or any annual administrative fees for managing the plan.

Investment Department
Toll Free: 1-855-765-2822 Ext. 1283
or **Tel: 416-537-2181 Ext. 1283**

CANADA EDUCATION SAVINGS GRANT (CESG)

Employment and Social Development Canada (ESDC) provides an incentive for parents, family and friends to save for a child's post-secondary education by paying a grant based on the amount contributed to an RESP for the child. **The Canada Education Savings Grant (CESG)** money will be deposited directly into the child's RESP.

Basic CESG

No matter what your family income is, ESDC pays an amount of Canada Education Savings Grant (basic CESG) of **20%** of annual contributions you make to all eligible RESPs for a qualifying beneficiary to a maximum CESG of **\$500** in respect of each beneficiary (\$1,000 in CESG if there is unused grant room from a previous year), and a **lifetime limit of \$7,200**.

Additional CESG

ESDC will also pay an additional amount of Canada Education Savings Grant (additional CESG) for each qualifying beneficiary. The additional amount is based on the adjusted income and can change over time as the adjusted income changes.

Contribution requirements for beneficiaries who are 16 or 17 years old

However, since the CESG has been designed to encourage long-term savings for post-secondary education, there are specific contribution requirements for beneficiaries who attain 16 or 17 years of age. RESPs for beneficiaries 16 and 17 years of age can only receive CESG if at least one of the following two conditions is met:

- a minimum of \$2,000 was contributed to (and not withdrawn from) the RESP of the child before the end of the calendar year they turned 15,
- a minimum annual contribution of \$100 was made to (and not withdrawn from) the RESP in at least four of the years before the end of the calendar year the child turned 15.

This means that you must start to save in RESPs for your child before the end of the calendar year in which the beneficiary attains 15 years of age in order to be eligible for the CESG.

The CESG and accumulated earnings will be part of the educational assistance payments paid out of the RESP to the beneficiary.

If the beneficiary does not pursue post-secondary education, the CESG is returned to the government.

(More information: www.canada.ca)

CANADA LEARNING BOND (CLB)

The Canada Learning Bond (CLB) is money that the Government adds to a RESP for children from low-income families. This money helps to pay the costs of a child's full- or part-time studies after high school at: apprenticeship programs, CEGEPs, trade schools, colleges or universities.

No personal contributions to an RESP are required to receive the CLB.

How much a child could get

- \$500 for the first year of eligibility
- \$100 each year the child continues to be eligible (up to and including the benefit year in which they turn 15)

The maximum CLB payable per child is \$2,000.

Child eligibility

A child is eligible for the CLB if they are from a low-income family, are born on or after January 1, 2004, are a resident of Canada, have a valid Social Insurance Number (SIN) AND are named in an RESP.

Income eligibility amount

Eligibility for the CLB is based on the:

- number of qualified children in the family, and
- adjusted income of the primary caregiver, including the income of a cohabiting spouse or common-law partner

For July 1, 2022 to June 30, 2023, the income eligibility amount for the CLB is based on the following:

Number of children and adjusted net family income

Number of children	Adjusted net family income 2022
1 to 3	Less than or equal to \$ 50,197
4	Less than \$ 56,636
5	Less than \$ 63,101
6	Less than \$ 69,597
7	Less than \$ 76,032

(More information: www.canada.ca)

RESPs - OSZCZĘDNOŚCIOWE PLANY EDUKACYJNE

Co to jest RESP

Rejestrowany Plan Edukacyjny - Registered Education Savings Plan (RESP) to plan oszczędnościowy przeznaczony na edukację w uczelniach wyższych.

Jest to jeden z najlepszych sposobów oszczędzania na edukację naszych dzieci.

Plan RESP oferuje elastyczność, odpisy podatkowe i bezpośrednią finansową pomoc rządową, co końcowo przyczyni się do powiększenia oszczędności przeznaczonych na kształcenie.

Wpłaty

Osoba zakładająca plan (Założyciel) dokonuje wpłat dla dziecka - Beneficjanta planu.

Pieniądze wpłacone do RESP przez Założyciela planu należą do Założyciela.

Całość funduszu RESP, na który składają się składki oszczędnościowe, świadczenia rządowe i należne odsetki, jest dostępna dla Beneficjanta po ukończeniu szkoły średniej, do wykorzystania na dalsze cele edukacyjne.

Chociaż składki wpłacane przez Założyciela na plan edukacyjny nie podlegają odliczeniu od jego rocznego dochodu, to oszczędności w ramach RESP są gromadzone bez opodatkowania do czasu, kiedy Beneficjant gotowy będzie podjąć naukę w szkole wyższej.

Rodzaje RESP

Istnieją dwa główne rodzaje planów RESP: **Plany Rodzinne** i **Plany Indywidualne**.

PLANY RODZINNE

Plan Rodzinny może mieć wielu Beneficjentów. Wszyscy Beneficjanci muszą być spokrewnieni

z Założycielem planu przez urodzenie lub adopcję. Oznacza to, że Beneficjentami muszą być dzieci, wnuki, brat lub siostra Założyciela planu RESP.

PLANY INDYWIDUALNE

Plan Indywidualny może mieć tylko jednego Beneficjanta. Założyciel planu nie musi być spokrewniony z Beneficjentem. Założyciel może także siebie nazwać Beneficjentem pod warunkiem, że ukończył 18 lat. W momencie otwarcia Planu Indywidualnego Beneficjant może być w dowolnym wieku.

Limity wpłat na RESP

W ramach rejestrowanych planów edukacyjnych RESP, na jedno dziecko (Beneficjanta) przez wszystkie lata oszczędzania można wpłacić **maksymalnie \$50,000**. Składki można wpłacać przez okres maksymalnie 31 lat i plan ten może pozostawać otwarty przez okres nie dłuższy niż 35 lat.

Rządowe granty i dotacje do planu RESP

Jedną z głównych korzyści płynących z posiadania planu RESP jest finansowa pomoc rządowa udzielana w formie dotacji i grantów, takich jak:

- **Canada Education Savings Grant (CESG) - maks. dopłata \$7,200**
- **Canada Learning Bond (CLB) - maks. dopłata \$2,000.**

Wyплаты z RESP

Istnieją dwa scenariusze wypłat z funduszu RESP:

1. RESP będzie wykorzystany na cele edukacyjne

Po zarejestrowaniu się Beneficjanta do odpowiedniego programu studiów lub programu szkoleniowego, fundusze z RESP są wypłacane na

pokrycie kosztów edukacyjnych. Student otrzymuje dochód składający się z nagromadzonych w RESP składek, odsetek, grantów i dotacji rządowych - pod nazwą: **Educational Assistance Payments (EAPs)**. Student musi zgłosić otrzymane z RESP fundusze jako dochód w swoim rocznym rozliczeniu podatkowym. Fundusze z RESP mogą być wypłacane bez potrącenia podatkowego.

2. Fundusze z RESP NIE będą wykorzystane na cele edukacyjne

W takim przypadku Założyciel planu RESP może wycofać wkład początkowy bez konsekwencji podatkowych (ponieważ został on wniesiony po opodatkowaniu). Jednak dopłaty rządowe CESG pozostające w funduszu muszą zostać zwrócone.

Jeżeli dziecko NIE podejmie studiów

Jeżeli Beneficjant planu RESP nie zdecyduje się na kontynuowanie nauki w szkole wyższej, to istnieje kilka możliwości zadysponowania funduszem:

- W przypadku Planu Rodzinnego, niektóre z otrzymanych dotacji rządowych mogą zostać wykorzystane do sfinansowania kosztów edukacyjnych na rzecz innego Beneficjanta.
- W przypadku Planu Indywidualnego, można wskazać innego kwalifikującego się Beneficjanta.

Jeśli Beneficjant ukończył 21 lat, a plan RESP ma co najmniej 10 lat, to można wypłacić fundusze zebrane w RESP. W tym przypadku naliczona będzie opłata karna w wysokości 20%, która może być umorzona jeżeli fundusze z RESP zostaną przeniesione do planu emerytalnego RRSP.

Fundusz edukacyjny wymaga dobrego planowania!

DOTACJE RZĄDOWE **CESG do \$7,200**
CLB do \$2,000

ULGI PODATKOWE

ODSETKI / WZROST

FUNDUSZ EDUKACYJNY

RESP



RESPs - REGISTERED EDUCATION SAVINGS PLANS

CANADA EDUCATION SAVINGS GRANT (CESG)

Instytucja rządowa Employment and Social Development Canada (ESDC) wprowadziła zachętę dla rodziców, rodziny i przyjaciół do oszczędzania na edukację wyższą dziecka poprzez dopłaty **Canada Education Savings Grant (CESG)**.

CESG wyliczany jest na podstawie kwoty oszczędzonej dla dziecka w planie edukacyjnym RESP. Pieniądze z CESG są wpłacane bezpośrednio na plan RESP.

Roczne wpłaty CESG

Bez względu na dochód rodziny, rząd dopłaca do planu RESP **20% z pierwszych \$2,500 wpłaconych rocznie**, do maksymalnej sumy **\$500 rocznie**.

Maksymalny wkład CESG

Przez wszystkie lata oszczędzania na RESP, możemy od rządu otrzymać łącznie **\$7,200 w świadczeniach CESG**.

Dodatkowy CESG

Rząd może wypłacić dodatkową kwotę CESG (Additional CESG) dla kwalifikującego się beneficjenta planu RESP. Dodatkowe świadczenie obliczane jest w oparciu o wysokość rocznych dochodów rodziny i może zmieniać się w zależności od ustalonych stawek dochodowych.

Wymagania dla dzieci w wieku 16 i 17 lat

Grant CESG został zaprojektowany w celu zachęcenia do długoterminowych oszczędności na edukację wyższą dziecka i dlatego dopłaty do planów RESP dla dzieci w wieku 16 i 17 lat można otrzymać tylko wtedy, gdy spełniony jest co najmniej jeden z następujących dwóch warunków:

- składka minimum \$2,000 została wpłacona na RESP (i nie wycofana) przed końcem roku kalendarzowego, w którym dziecko ukończyło 15 lat,
- składka minimum \$100 rocznie została wpłacona na RESP (i nie wycofana), w ciągu co najmniej 4 lat przed końcem roku kalendarzowego, w którym dziecko ukończyło 15 lat.

Oznacza to, że aby zakwalifikować się na dopłaty CESG, musimy rozpocząć oszczędzanie w planach RESP przed końcem roku kalendarzowego, w którym dzieci kończą 15 lat.

Dopłaty CESG będą wypłacane z planu RESP w celu wykorzystania na edukację wyższą. Jeżeli dziecko nie będzie kontynuowało kształcenia wyższego, to pieniądze otrzymane w ramach CESG muszą być zwrócone do rządu.

(Więcej informacji w internecie: www.canada.ca/en.html)

CANADA LEARNING BOND (CLB)

Canada Learning Bond (CLB) to pieniądze, które rząd dopłaca do planów edukacyjnych RESP dla dzieci z rodzin o niskich dochodach.

Nie ma wymogu wnoszenia składek na RESP, aby kwalifikować się do CLB.

Wysokość dotacji CLB

W ramach CLB rząd wpłaca pierwszą kwotę w wysokości \$500.

Kolejne raty CLB w wysokości \$100 rocznie są wpłacane na RESP do 15 roku życia dziecka, o ile rodzina dziecka nadal spełnia określone warunki dochodu rocznego.

Przez wszystkie lata oszczędzania, możemy otrzymać dotacje CLB w łącznej kwocie **\$2,000**.

Kto się kwalifikuje

- dzieci urodzone 1 stycznia 2004 roku i później, które pochodzą z rodzin o niższych dochodach rocznych,
- rezydenci Kanady,
- muszą posiadać ważny numer SIN,
- dziecko musi być Beneficjentem funduszu edukacyjnego RESP.

Dotacje CLB są przydzielane konkretnemu dziecku i w przeciwieństwie do CESG, nie można ich udostępniać innym Beneficjentom.

Podstawa naliczania dotacji CLB

Dotację CLB wylicza się uwzględniając liczbę dzieci w rodzinie oraz dochód roczny rodziny (dochód głównego opiekuna łącznie z dochodem współmałżonka lub konkubenta).

Od 1 lipca 2022 r. do 30 czerwca 2023 r. obowiązują następujące progi dochodowe dla dotacji CLB:

Liczba dzieci i rodzinny roczny dochód netto*:

Liczba dzieci w rodzinie	Rodzinny roczny dochód netto w 2022 r.
1 to 3	\$ 50,197 lub mniej
4	Poniżej \$ 56,636
5	Poniżej \$ 63,101
6	Poniżej \$ 69,597
7	Poniżej \$ 76,032

*Number of children and adjusted net family income - więcej informacji: www.canada.ca

Dzieci pozostające pod opieką, którym wypłacany jest dodatek Children's Special Allowance, są uprawnione do otrzymania dotacji CLB.

O przyznanie dotacji CLB uprawnionemu dziecku może aplikować główny opiekun lub współmałżonek lub konkubent.

Beneficjenci sami mogą otworzyć RESP w ciągu trzech lat w wieku między 18 do 21 lat i złożyć wniosek o otrzymanie do \$2,000 CLB, jeśli kwalifikują się, a plan nigdy nie został otwarty w ich imieniu.



Wpłaty na fundusz edukacyjny RESP
do 31 Grudnia

Nasza Credit Union oferuje
**PLANY EDUKACYJNE
RESP**

(z dopłatami rządowymi)

Kilka opcji do wyboru!

NASZA INSTYTUCJA NIE POBIERA OPŁAT
administracyjnych za założenie i prowadzenie planów RESP!

Prosimy o kontakt z Działem Inwestycji

Toll Free: 1-855-765-2822 wewn. 1283
lub **Tel. 416-537-2181 wewn. 1283**

Oszczędności RESP jak kula śnieżna - tym większe im
dłużej oszczędzamy
i korzystamy z rządowego dofinansowania



Otworzyliśmy plan RESP
kiedy Ania miała 10 lat

Otworzyliśmy plan RESP
kiedy Jasiu miał 5 lat

Otworzyliśmy RESP
zaraz po urodzeniu Adasia