



our Credit Union

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



www.polcu.com

July 2021



RESPs - REGISTERED EDUCATION SAVINGS PLANS

What is an RESP

An RESP is a tax-sheltered plan that helps you save for a child's post-secondary education.

Whether you want to save for your own children, your grandchildren, a niece, nephew, or family friend, an RESP offers flexibility, tax-deferred investment growth and direct government assistance to help you save for a child's education.

Contributions

A Subscriber and/or joint Subscriber (must be the spouse or common law partner of the Subscriber) make deposits into the RESP on behalf of a Beneficiary for the use by the Beneficiary for post-secondary education.

The contributions made to an RESP by the Subscriber belong to the Subscriber.

Federal and provincial government grants, CLB, income earned on contributions and income earned on government benefits become available for the Beneficiary as an Educational Assistance Payment (EAP) when the Beneficiary attends post-secondary education.

While contributions are not tax deductible to the Subscriber like an RRSP, the savings accumulate tax-free in the RESP until the Beneficiary is ready to attend post-secondary education.

Types of RESPs

There are two main types of RESPs: **Family Plans** and **Single Plans**.

• FAMILY PLANS

A Family Plan can have multiple Beneficiaries. All Beneficiaries must be related to the Subscriber by blood or adoption. This means the Beneficiaries must be the children, grandchildren, brother or sister of the Subscriber.

Continue on next page

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.

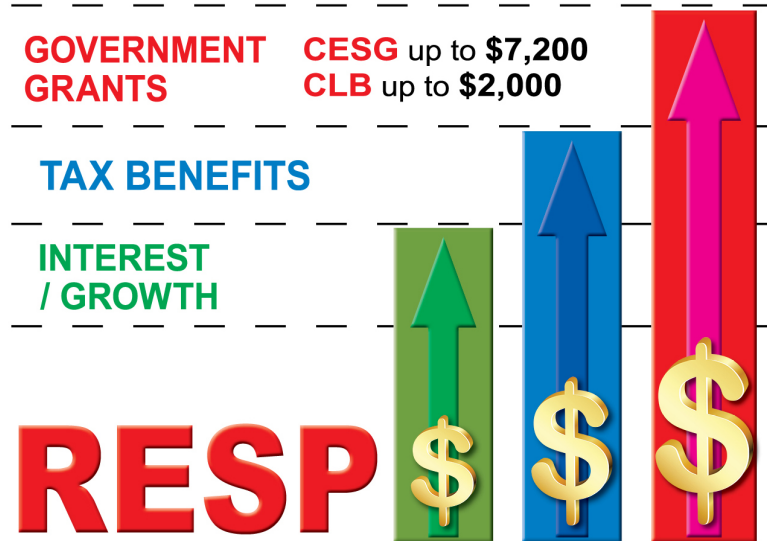
This means that you must start to save in RESPs for your child before the end of the calendar year in which the beneficiary attains 15 years of age in order to be eligible for the CESG.

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/en.html)

Your Child's Future Needs Proper Planning



RESPs - REGISTERED EDUCATION SAVINGS PLANS



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)
- 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, 2021 to June 30, 2022, 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 2021
1 to 3	Less than or equal to \$ 49,020
4	Less than \$ 55,311
5	Less than \$ 61,626
6	Less than \$ 67,942
7	Less than \$ 74,257

(More information: www.canada.ca)

Children in care, for whom a Children's Special Allowance is payable, are eligible for the CLB.

The primary caregiver or their spouse or common-law partner requests the CLB on behalf of an eligible child.

Beneficiaries themselves will be able to open an RESP in the three years between ages 18 and 21 and apply and receive up to \$2,000 of CLB if they had qualified for the NCBS and a plan was never opened on their behalf.

Continued from page 1

SINGLE PLANS

A Single Plan can only have one Beneficiary. Anyone can open a Single Plan for any Beneficiary. The Subscriber can even name themselves as the Beneficiary provided they have attained the age of 18. The Beneficiary can be any age when the Single Plan is opened.

Contribution Limits

Contribute any amount to an RESP, subject to a lifetime contribution limit of \$50,000 per Beneficiary. You can contribute to an RESP for up to 31 years, and the plan can remain open for a maximum of 35 years.

RESP Grants and Bonds

One of the main benefits of using a Registered Education Savings Plan (RESP) to save for a child's post-secondary education is the government assistance given in the form of grants and incentives as the **Canada Education Savings Grant (CESG)** and the **Canada Learning Bond (CLB)**.

Withdrawals

There are two types of withdrawal scenarios:

1. When funds withdrawn are used for education purposes

Once a student is enrolled in a qualifying post-secondary education or training program, the funds within the RESP can be paid out to the student with proof of enrollment. Payments comprised of accumulated income, grants and bonds are called *Educational Assistance Payments (EAPs)* and the student must claim them as income on their tax return. Contributions can be paid out to the Beneficiary tax-free.

2. When funds withdrawn are not used for education

In this case, you can withdraw the initial contribution with no tax consequence since it was made with after-tax dollars. However, any CESG remaining in the plan must be repaid.

When a Child Doesn't Pursue Post-Secondary Education

If an RESP Beneficiary decides not to pursue post-secondary education, you have a few options:

- If you have a Family Plan, some of the government incentives received can be used to fund the education payments to another Beneficiary on the plan.
- If you have an Individual Plan, you may be able to name an alternate eligible Beneficiary.
- If the Beneficiary has reached age 21 and the plan is at least 10 years old, you can withdraw the earnings subject to a withholding tax and a 20% penalty tax unless transferred to an RRSP.

Investment Options

In our Credit Union you can hold a variety of RESPs investments, including **Guaranteed Investment Certificates (GICs)** and **mutual funds**.

Call or visit our Credit Union to open an RESP or to speak with an advisor about the right investment strategy. 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. 8

Meet the RESP Deadline
Contribute before December 31st





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 Beneficjent 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.

Ciąg dalszy na następnej stronie

CANADA EDUCATION SAVINGS GRANT (CESG)

Institucja 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:

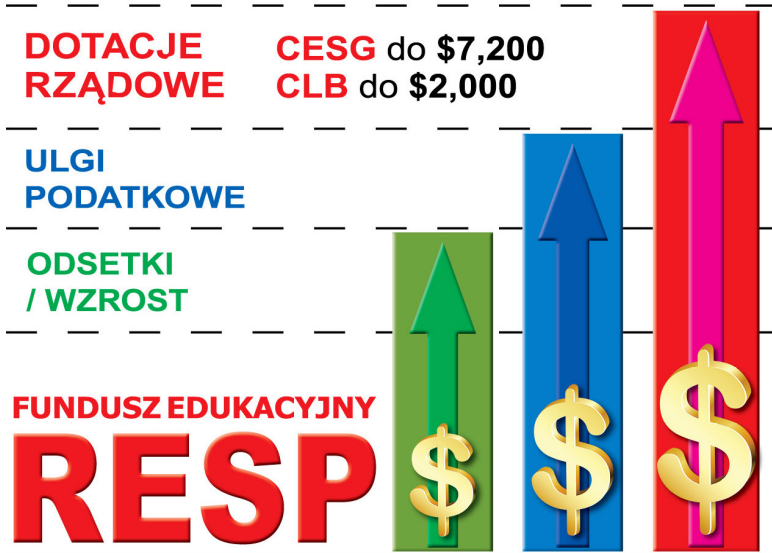
- składka minimum \$2,000 została wpłacona na RESP (i nie wycofana) przed końcem roku kalendarzowego, w którym dziecko ukończyło 15 lat,
- składka minimum \$100 rocznie została wpłacona na RESP (i nie wycofana), w ciągu co najmniej 4 lat przed końcem roku kalendarzowego, w którym dziecko ukończyło 15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

Fundusz edukacyjny wymaga dobrego planowania!



RESPs - REGISTERED EDUCATION SAVINGS PLANS

Ciąg dalszy ze str. 1

• PLANY INDYWIDUALNE

Plan Indywidualny może mieć tylko jednego Beneficjenta. 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 Beneficjent może być w dowolnym wieku.

Limity wpłat na RESP

W ramach rejestrowanych planów edukacyjnych RESP, na jedno dziecko (Beneficjenta) 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.

Wypłaty z RESP

Istnieją dwa scenariusze wypłat z funduszu RESP:

1. RESP będzie wykorzystany na cele edukacyjne

Po zarejestrowaniu się Beneficjenta 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



Wpłaty na fundusz edukacyjny RESP do 31 Grudnia

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 Beneficjent planu RESP nie zdecydował 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 Beneficjenta.
- W przypadku Planu Indywidualnego, można wskazać innego kwalifikującego się Beneficjenta.

Jeśli Beneficjent 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.

Nasza Credit Union oferuje PLANY EDUKACYJNE RESP

(z dopłatami rządowymi)
Kilka opcji do wyboru!

Prosimy o kontakt z Działem Inwestycji
1-855-765-2822 wewn. 8

Nasza instytucja NIE pobiera żadnych opłat administracyjnych za założenie i prowadzenie planów RESP!

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 dotację 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 2021 r. do 30 czerwca 2022 r. obowiązują następujące progi dochodowe dla dotacji CLB:

Liczba dzieci i rodzinny roczny dochód netto*:

Liczba dzieci w rodzinie	Rodzinny roczny dochód netto w 2021 r.
1 to 3	\$ 49,020 lub mniej
4	Poniżej \$ 55,311
5	Poniżej \$ 61,626
6	Poniżej \$ 67,942
7	Poniżej \$ 74,257

*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.

Oszczędności RESP jak kula śnieżowa - 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