



KHALSA CREDIT UNION

ਖਾਲਸਾ ਕਰੈਡਿਟ ਯੂਨੀਅਨ

Tomorrow and Beyond

ਕੱਲ੍ਹ ਅਤੇ ਉਸ ਤੋਂ ਅਗਾਂਹ



ANNUAL REPORT 2019
ਸਾਲਾਨਾ ਰਿਪੋਰਟ

The background image shows a city skyline with several tall buildings, including a prominent one with a pointed roof. In the foreground, there is a bridge or elevated roadway with a railing. The sky is blue with some clouds. The overall scene is a cityscape with a bridge and mountains in the background.

MISSION

To be the most successful Sikh Credit Union. To care about our community and contribute to Sikh education, culture and religion. To be environmentally conscious and a committed organization that is responsive to our members.

VISION

To be the Sikh community's first choice for financial services.

OVERVIEW OF OPERATIONS

In our 33rd year of serving the Sikh community in British Columbia, Khalsa Credit Union again posted strong operating results. Assets grew by over \$45 million and crossed the half billion-dollar threshold for the first time, while net income reached a new milestone of \$4.6 million. Retained earnings climbed to \$34.1 million and loans grew nearly 10% to \$430.9 million despite the uncertainties surrounding the housing and rental markets. Overall our financial results can be characterized as high growth, low delinquency rates, curtailed expenditures, exceptional efficiency and, most importantly, prosperous members.

These satisfying results enabled your Board of Directors to declare a Dividend of 5% on Class "A" Membership Shares and 5% on Class "B" Equity Shares for 2019.

We encourage the sharing of ideas and information across our branch network and throughout our communities with one primary goal in mind – to serve our members better every day. Ultimately your prosperity is our success. We also recognize that we must stay ahead of the curve when it comes to technology and continuously improve our digital banking offerings. To this end, we were pleased to announce that we will be launching FORGE, a digital banking platform in 2020. Provided through Central 1, this platform includes three main features – public website, mobile banking application, online banking capability-which will enable KCU to provide state-of-the-art technology to our members. We also introduced International Money Transfers allowing our members to send funds anytime they wish from any device. KCU has partnered with Collabria and we now have the ability to offer both VISA and MasterCard.

In addition to our loyal members, KCU strives to serve both our employees as well as our communities. Recruiting and training employees is a priority at KCU in order to insure optimal performance. In 2019 we continued to expand our management team while reducing our dependence on third party suppliers as we believe our future success demands a hands-on approach to stay ahead of our competition. Our corporate policy is to give back 10% of our net income to charitable endeavours and worthy causes and \$403,500 was allocated in 2019 to support our community through various initiatives. KCU continues to encourage youth to pursue their education through a wide range of scholarships and bursaries. To commemorate the anniversary of Guru Nanak Dev Ji's 550th Gurburab, KCU planted 550 trees in both Surrey and Burnaby. We will continue our focus on supporting and creating a healthy environment.

A demolition permit has been granted to enable KCU to commence clearance for construction of our new branch in Vancouver. Modernizing our existing branches has been an ongoing focus for KCU as we adopt a footprint more suited to today's office traffic visitation patterns and member transaction volumes. Redefining a retail branch strategy will be a future challenge for all financial institutions, including KCU.

Progress and change do take time and involve support from all levels; the outcome can be rewarding and exciting. The one certainty is that change is inevitable. As leaders our responsibility is to embrace, encourage, observe and celebrate change.

ਮਿਸ਼ਨ

ਇੱਕ ਸਭ ਤੋਂ ਵੱਧ ਕਾਮਯਾਬ ਸਿੱਖ ਕਰੈਡਿਟ ਯੂਨੀਅਨ ਬਣਨਾ। ਆਪਣੀ ਕਮਿਊਨਿਟੀ ਵੱਲ ਧਿਆਨ ਦੇਣਾ ਅਤੇ ਸਿੱਖ ਵਿਦਿਆ, ਸੱਭਿਆਚਾਰ ਅਤੇ ਧਰਮ ਵਾਸਤੇ ਯੋਗਦਾਨ ਪਾਉਣਾ। ਵਾਤਾਵਰਣਕ ਤੌਰ 'ਤੇ ਸੁਚੇਤ ਅਤੇ ਇੱਕ ਪ੍ਰਤਿਬਧ ਸੰਸਥਾ ਬਣਨਾ ਜਿਹੜੀ ਆਪਣੇ ਮੈਂਬਰਾਂ ਪ੍ਰਤਿ ਉਤਰਦਾਈ ਹੈ।

ਦੂਰਦ੍ਰਿਸ਼ਟੀ

ਵਿੱਤੀ ਸੇਵਾਵਾਂ ਲਈ ਸਿੱਖ ਕਮਿਊਨਿਟੀ ਦੀ ਪਹਿਲੀ ਪਸੰਦ ਬਣਨਾ।



ਕੰਮਕਾਰੀ ਅਮਲਾਂ ‘ਤੇ ਸੰਖੇਪ ਝਾਤ

ਬ੍ਰਿਟਿਸ਼ ਕੁਲੰਬੀਆ ‘ਚ ਸਿੱਖ ਕਮਿਊਨਿਟੀ ਦੀ ਸੇਵਾ ਕਰਨ ਦੇ ਆਪਣੇ 33ਵੇਂ ਵਰ੍ਹੇ ‘ਚ ਖਾਲਸਾ ਕਰੈਡਿਟ ਯੂਨੀਅਨ ਨੇ ਇਕ ਵਾਰ ਫਿਰ ਕੰਮਕਾਰੀ ਅਮਲਾਂ ਦੇ ਮਜ਼ਬੂਤ ਨਤੀਜੇ ਪੇਸ਼ ਕੀਤੇ ਹਨ। ਕੁੱਲ ਸੰਪਤੀ 45 ਮਿਲੀਅਨ ਡਾਲਰਾਂ ਤੋਂ ਉੱਪਰ ਵਧੀ ਅਤੇ ਪਹਿਲੀ ਵਾਰ ਇਸ ਨੇ ਅੱਧੇ ਬਿਲੀਅਨ-ਡਾਲਰ ਦੀ ਦਹਿਲੀਜ਼ ਨੂੰ ਪਾਰ ਕੀਤਾ, ਜਦ ਕਿ ਸ਼ੁੱਧ ਆਮਦਨੀ 4.8 ਮਿਲੀਅਨ ਡਾਲਰ ਦੇ ਨਵੇਂ ਮੀਲਪੱਥਰ ‘ਤੇ ਪੁੱਜ ਗਈ। ਬਰਕਰਾਰ ਬਣੀ ਰਹਿੰਦੀ ਆਮਦਨੀ ਵਧ ਕੇ 34.1 ਮਿਲੀਅਨ ਡਾਲਰ ਹੋ ਗਈ ਅਤੇ ਘਰਾਂ ਦੀ ਅਤੇ ਰੈਂਟਲ ਮਾਰਕੀਟ ਦੇ ਅਨਿਸ਼ਚਿਤਤਾ ‘ਚ ਘਿਰੇ ਰਹਿਣ ਦੇ ਬਾਵਜੂਦ ਕਰਜ਼ਾ ਰਾਸ਼ੀ 9% ਵਧ ਕੇ 429.8 ਮਿਲੀਅਨ ਡਾਲਰ ਨੂੰ ਪਹੁੰਚ ਗਈ। ਕੁੱਲ ਮਿਲਾ ਕੇ ਸਾਡੇ ਵਿੱਤੀ ਨਤੀਜਿਆਂ ਨੂੰ ਉੱਚੇ ਵਾਧੇ ਵਾਲੇ ਕਿਹਾ ਜਾ ਸਕਦਾ ਹੈ, ਘੱਟ ਅਪਰਾਧ, ਸੰਕੁਚਿਤ ਖਰਚੇ, ਵਿਲੱਖਣ ਕਿਸਮ ਦੀ ਕਾਰਜ-ਕੁਸ਼ਲਤਾ ਅਤੇ ਸਭ ਤੋਂ ਵੱਧ ਮਹੱਤਵਪੂਰਨ, ਮੈਂਬਰਾਂ ਦੀ ਖੁਸ਼ਹਾਲੀ।

ਇੰਨ੍ਹਾਂ ਤਸੱਲੀਬਖਸ਼ ਨਤੀਜਿਆਂ ਨੇ ਸਾਡੇ ਡਾਇਰੈਕਟਰਾਂ ਦੇ ਬੋਰਡ ਨੂੰ 2019 ਲਈ ਕਲਾਸ “ਏ” ਮੈਂਬਰਸ਼ਿੱਪ ਸ਼ੇਅਰਾਂ ‘ਤੇ 5% ਅਤੇ ਕਲਾਸ “ਬੀ” ਐਕ੍ਟਿਵੀਟੀ ਸ਼ੇਅਰਾਂ ‘ਤੇ 5% ਡਿਵੀਡੈਂਡ ਦਾ ਐਲਾਨ ਕਰਨ ਦੇ ਯੋਗ ਬਣਾਇਆ।

ਅਸੀਂ ਆਪਣੇ ਸਾਰੇ ਬਰਾਂਚ ਨੈੱਟਵਰਕ ਅਤੇ ਆਪਣੀਆਂ ਕਮਿਊਨਿਟੀਆਂ ਭਰ ‘ਚ ਵਿਚਾਰਾਂ ਅਤੇ ਜਾਣਕਾਰੀ ਨੂੰ ਇਕ ਮੂਲ ਉਦੇਸ਼ ਆਪਣੇ ਮਨ ‘ਚ ਰੱਖਦਿਆਂ ਹੋਇਆਂ ਸਾਂਝੀ ਕਰਨ ਨੂੰ ਉਤਸ਼ਾਹਿਤ ਕਰਦੇ ਹਾਂ – ਉਹ ਹੈ, ਹਰੇਕ ਦਿਨ ਆਪਣੇ ਮੈਂਬਰਾਂ ਨੂੰ ਚੰਗੀ ਸੇਵਾ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕਰਨਾ। ਆਖਰ ਨੂੰ ਤੁਹਾਡੀ ਖੁਸ਼ਹਾਲੀ ਹੀ ਸਾਡੀ ਕਾਮਯਾਬੀ ਹੈ। ਅਸੀਂ ਇਹ ਵੀ ਮੰਨਦੇ ਹਾਂ ਕਿ ਜਦੋਂ ਤਕਨਾਲੋਜੀ ਦੀ ਗੱਲ ਆਉਂਦੀ ਹੈ ਤਾਂ ਸਾਨੂੰ ਜ਼ਰੂਰੀ ਤੌਰ ‘ਤੇ ਔਸਤ ਤੋਂ ਅੱਗੇ ਰਹਿਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਆਪਣੀਆਂ ਡਿਜੀਟਲ ਬੈਂਕਿੰਗ ਦੀਆਂ ਪੇਸ਼ਕਸ਼ਾਂ ‘ਚ ਲਗਾਤਾਰ ਸੁਧਾਰ ਲਿਆਉਂਦੇ ਰਹਿਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ। ਇਸ ਪਾਸੇ ਵੱਲ, ਸਾਨੂੰ ਇਹ ਐਲਾਨ ਕਰਦਿਆਂ ਖੁਸ਼ੀ ਹੁੰਦੀ ਹੈ ਕਿ ਅਸੀਂ 2020 ‘ਚ ਇਕ ਡਿਜੀਟਲ ਬੈਂਕਿੰਗ ਪਲੇਟਫਾਰਮ FORGE ਸ਼ੁਰੂ ਕਰਨ ਜਾ ਰਹੇ ਹਾਂ। ਸੈਂਟਰਲ 1 ਦੁਆਰਾ ਮੁਹੱਈਆ ਕੀਤੇ ਇਸ ਪਲੇਟਫਾਰਮ ‘ਚ ਤਿੰਨ ਮੁੱਖ ਫੀਚਰ ਸ਼ਾਮਲ ਹਨ – ਪਬਲਿਕ ਵੈੱਬਸਾਈਟ, ਮੋਬਾਇਲ ਬੈਂਕਿੰਗ ਐਪਲੀਕੇਸ਼ਨ, ਆਨਲਾਈਨ ਬੈਂਕਿੰਗ ਸਮਰੱਥਾ – ਜਿਹੜੀ ਖਾਲਸਾ ਕਰੈਡਿਟ ਯੂਨੀਅਨ ਨੂੰ ਆਪਣੇ ਮੈਂਬਰਾਂ ਨੂੰ ਅਤਿ-ਆਧੁਨਿਕ ਪ੍ਰਕਾਰ ਦੀ ਬਹੁਤ ਹੀ ਵਧੀਆ ਤਕਨਾਲੋਜੀ ਮੁਹੱਈਆ ਕਰਨ ਦੇ ਯੋਗ ਬਣਾਏਗੀ। ਅਸੀਂ ਇੰਟਰਨੈਸ਼ਨਲ ਮਨੀ ਟ੍ਰਾਂਸਫਰ ਵੀ ਚਾਲੂ ਕੀਤੀ ਹੈ ਜਿਸ ਰਾਹੀਂ ਸਾਡੇ ਮੈਂਬਰ ਜਦ ਚਾਹੁੰਦੇ ਕਿਸੇ ਵੀ ਸਮੇਂ ਕਿਸੇ ਵੀ ਡਿਵਾਈਸ ਤੋਂ ਪੈਸੇ ਭੇਜ ਸਕਦੇ ਹਨ। ਖਾਲਸਾ ਕਰੈਡਿਟ ਯੂਨੀਅਨ ਨੇ Collabria ਨਾਲ ਭਾਈਵਾਲੀ ਕੀਤੀ ਹੈ ਅਤੇ ਹੁਣ ਸਾਨੂੰ ਵੀਜ਼ਾ ਅਤੇ ਮਾਸਟਰਕਾਰਡ ਦੋਵੇਂ ਪੇਸ਼ ਕਰ ਸਕਣ ਦੀ ਯੋਗਤਾ ਹਾਸਲ ਹੈ।

ਆਪਣੇ ਵਫ਼ਾਦਾਰ ਮੈਂਬਰਾਂ ਤੋਂ ਇਲਾਵਾ, ਖਾਲਸਾ ਕਰੈਡਿਟ ਯੂਨੀਅਨ ਆਪਣੇ ਕਰਮਚਾਰੀਆਂ ਅਤੇ ਨਾਲ ਦੀ ਨਾਲ ਆਪਣੀਆਂ ਕਮਿਊਨਿਟੀਆਂ ਦੇ ਹਾਂ ਦੀ ਸੇਵਾ ਕਰਨ ਲਈ ਯਤਨ ਕਰਦੀ ਹੈ। ਉੱਤਮ ਪ੍ਰਕਾਰ ਦੀ ਕਾਰਗੁਜ਼ਾਰੀ ਨੂੰ ਯਕੀਨੀ ਬਣਾਉਣ ਲਈ ਖਾਲਸਾ ਕਰੈਡਿਟ ਯੂਨੀਅਨ ‘ਚ ਕਰਮਚਾਰੀਆਂ ਦੀ ਭਰਤੀ ਅਤੇ ਸਿਖਲਾਈ ਇਕ ਪ੍ਰਾਥਮਿਕਤਾ ਹੈ। 2019 ‘ਚ ਅਸੀਂ ਆਪਣੀ ਮੈਨੇਜਮੈਂਟ ਟੀਮ ਨੂੰ ਵਧਾਉਣਾ ਜਾਰੀ ਰੱਖਿਆ, ਜਦ ਕਿ ਤੀਜੀ ਧਿਰ ਸਪਲਾਇਰਾਂ ‘ਤੇ ਆਪਣੀ ਨਿਰਭਰਤਾ ਨੂੰ ਘਟਾਇਆ, ਕਿਉਂਕਿ ਸਾਡਾ ਵਿਸ਼ਵਾਸ ਹੈ ਕਿ ਆਪਣੇ ਮੁਕਾਬਲੇ ਤੋਂ ਅੱਗੇ ਰਹਿਣ ਲਈ ਸਾਡੀ ਭਵਿੱਖ ਦੀ ਸਫਲਤਾ ਆਪਣੇ ਤੌਰ ‘ਤੇ ਕੰਮ ਚਲਾ ਸਕਣ ਵਾਲੀ ਪਹੁੰਚ ਦੀ ਮੰਗ ਕਰਦੀ ਹੈ। ਸਾਡੀ ਕਾਰਪੋਰੇਟ ਪਾਲਿਸੀ ਆਪਣੀ ਸ਼ੁੱਧ ਆਮਦਨੀ ਦਾ 10% ਚੈਰੀਟੇਬਲ ਪ੍ਰੋਜੈਕਟਾਂ/ਸੰਸਥਾਵਾਂ ਅਤੇ ਸ਼ੁੱਧ ਕਾਰਜਾਂ ਲਈ ਵਾਪਸ ਦੇਣ ਦੀ ਹੈ ਅਤੇ ਵੱਖ ਵੱਖ ਉੱਦਮਾਂ ਦੁਆਰਾ ਆਪਣੀ ਕਮਿਊਨਿਟੀ ਦੀ ਸਹਾਇਤਾ ਵਾਸਤੇ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ। ਖਾਲਸਾ ਕਰੈਡਿਟ ਯੂਨੀਅਨ ਵੱਡੀ ਗਿਣਤੀ ‘ਚ ਵਜ਼ੀਫਿਆਂ ਅਤੇ ਬਰਸਰੀਆਂ ਦੁਆਰਾ ਨੌਜਵਾਨਾਂ ਨੂੰ ਆਪਣੀ ਵਿਦਿਆ ਪ੍ਰਾਪਤੀ ਵਾਸਤੇ ਉਤਸ਼ਾਹਿਤ ਕਰਨਾਂ ਜਾਰੀ ਰੱਖ ਰਹੀ ਹੈ। ਗੁਰੂ ਨਾਨਕ ਦੇਵ ਜੀ ਦੇ 550ਵੇਂ ਗੁਰਪੁਰਬ ਦੀ ਸਾਲਗਿਰਹ ਮਨਾਉਣ ਲਈ ਖਾਲਸਾ ਕਰੈਡਿਟ ਯੂਨੀਅਨ ਨੇ ਸਰੀ ਅਤੇ ਬਰਨਬੀ ਦੇ ਹਾਂ ‘ਚ 550 ਦਰਖਤ ਲਗਾਏ। ਅਸੀਂ ਸਿਹਤਮੰਦ ਵਾਤਾਵਰਣ ਦੀ ਸਹਾਇਤਾ ਅਤੇ ਸਿਰਜਨਾਂ ‘ਤੇ ਆਪਣਾ ਧਿਆਨ ਕੇਂਦਰਿਤ ਰੱਖਣਾ ਜਾਰੀ ਰੱਖਾਂਗੇ।

ਵੈਨਕੂਵਰ ‘ਚ ਸਾਡੀ ਨਵੀਂ ਬਰਾਂਚ ਦੀ ਉਸਾਰੀ ਲਈ ਸਾਫ-ਸਫਾਈ ਸ਼ੁਰੂ ਕਰਨ ਵਾਸਤੇ ਖਾਲਸਾ ਕਰੈਡਿਟ ਯੂਨੀਅਨ ਨੂੰ ਢੁਹਾਈ ਦਾ ਪ੍ਰਮਿਟ ਮਿਲ ਚੁੱਕਿਆ ਹੈ। ਆਪਣੀਆਂ ਮੌਜੂਦਾ ਬਰਾਂਚਾਂ ਦਾ ਆਧੁਨਿਕੀਕਰਨ ਖਾਲਸਾ ਕਰੈਡਿਟ ਯੂਨੀਅਨ ਵੱਲੋਂ ਲਗਾਤਾਰ ਧਿਆਨ ‘ਚ ਰੱਖਿਆ ਜਾ ਰਿਹਾ ਹੈ, ਜਦੋਂ ਕਿ ਅਸੀਂ ਉਹ ਪਦਾਰਥਾਂ ਅਪਣਾਅ ਰਹੇ ਹਾਂ ਜਿਹੜੇ ਅਜੋਕੇ ਦਫਤਰ ‘ਚ ਲੋਕਾਂ ਦੀ ਆਵਾਜਾਈ ਦੇ ਪੈਟਰਨਾਂ ਅਤੇ ਮੈਂਬਰਾਂ ਵੱਲੋਂ ਟ੍ਰਾਂਜੈਕਸ਼ਨਾਂ ਦੀ ਗਿਣਤੀ ਦੇ ਵਧੇਰੇ ਅਨੁਕੂਲ ਹਨ। ਰਿਟੇਲ ਬਰਾਂਚ ਰਣਨੀਤੀ ਨੂੰ ਮੁੜ-ਪ੍ਰੀਭਾਸ਼ਤ ਕਰਨਾਂ ਖਾਲਸਾ ਕਰੈਡਿਟ ਯੂਨੀਅਨ ਸਮੇਤ ਸਾਰੀਆਂ ਵਿੱਤੀ ਸੰਸਥਾਵਾਂ ਲਈ ਭਵਿੱਖ ਦੀ ਇਕ ਚੁਣੌਤੀ ਹੋਵੇਗਾ।

ਪ੍ਰਗਤੀ ਅਤੇ ਤਬਦੀਲੀ ਸਮਾਂ ਲੈਂਦੀਆਂ ਹਨ ਅਤੇ ਸਾਰੇ ਪੱਧਰਾਂ ਤੋਂ ਸਹਾਇਤਾ ਚਾਹੁੰਦੀਆਂ ਹਨ; ਇੰਨ੍ਹਾਂ ਦੇ ਨਤੀਜੇ ਬੜੇ ਲਾਭਕਾਰੀ ਅਤੇ ਉਤਸ਼ਾਹਜਨਕ ਹੋ ਸਕਦੇ ਹਨ। ਇਕ ਪੱਕੀ ਗੱਲ ਇਹ ਹੈ ਕਿ ਤਬਦੀਲੀ ਅਟੱਲ ਹੈ। ਇਕ ਲੀਡਰ ਵਜੋਂ ਸਾਡੀ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰੀ ਹੈ ਤਬਦੀਲੀ ਨੂੰ ਗਲ ਲਾਉਣਾ, ਉਤਸ਼ਾਹਿਤ ਕਰਨਾਂ, ਵਾਚਣਾ ਅਤੇ ਉਸਦਾ ਦਾ ਜਸ਼ਨ ਮਨਾਉਣਾ।

BOARD OF DIRECTORS

The Board of Directors of KCU is made up of nine people and each person is democratically elected by membership based on a one-member, one-vote system. Three or more Directors are elected every two years, mainly for terms of six years unless they are filling in a vacancy for a Director who resigned. Directors are legally required to protect the assets of members and provide leadership and direction to the CEO who is responsible for day-to-day operations of KCU including each member of the Management team. Directors serve on various committees and are compensated for meeting attendance as per the following table:



Jagpaul Singh Sandhu
Chair
Elected in 2016
Serving First Term
2016 - 2022



Gurminder Kaur Malik
Vice Chair
Elected in 2014
Serving First Term
2014 - 2020



Jaswinder Singh Gill
Director
Elected in 2010
Serving Second Term
2016 - 2022








Harpal Singh
Director
Elected in 2012
Serving Second Term
2018 - 2024

Audit & Risk		Chair	Member	Member
Conduct Review		Member	Member	Chair
Construction Advisory	Member			
Community Investment				Member
Credit			Member	Member
Executive	Chair	Member	Member	Member
Investment & Loan			Chair	
Nominating				Member
Scholarship	Member			
Meetings Attended	22 of 24	12 of 12	26 of 27	14 of 15
Compensation Received	\$9,565	\$6,760	\$8,025	\$8,012

ਡਾਇਰੈਕਟਰਾਂ ਦਾ ਬੋਰਡ

ਖਾਲਸਾ ਕਰੈਡਿਟ ਯੂਨੀਅਨ ਦਾ ਡਾਇਰੈਕਟਰਾਂ ਦਾ ਬੋਰਡ ਨੌਂ ਵਿਅਕਤੀਆਂ ਨਾਲ ਬਣਿਆ ਹੋਇਆ ਹੈ ਅਤੇ ਹਰੇਕ ਵਿਅਕਤੀ ਮੈਂਬਰਾਂ ਦੁਆਰਾ ਇਕ-ਮੈਂਬਰ, ਇਕ-ਵੋਟ ਸਿਸਟਮ 'ਤੇ ਆਧਾਰਿਤ ਲੋਕਤੰਤਰਿਕ ਢੰਗ ਨਾਲ ਚੁਣਿਆ ਗਿਆ ਹੈ। ਹਰੇਕ ਦੇ ਸਾਲਾਂ ਬਾਅਦ ਤਿੰਨ ਜਾਂ ਵਧੇਰੇ ਡਾਇਰੈਕਟਰ ਮੁੱਖ ਤੌਰ 'ਤੇ ਛੇ ਸਾਲਾਂ ਦੀ ਮਿਆਦ ਲਈ ਚੁਣੇ ਜਾਂਦੇ ਹਨ, ਸਿਵਾਇ ਕਿ ਜਦੋਂ ਡਾਇਰੈਕਟਰ ਕਿਸੇ ਹੋਰ ਡਾਇਰੈਕਟਰ ਵੱਲੋਂ ਅਸਤੀਫਾ ਦੇ ਦਿੱਤੇ ਜਾਣ 'ਤੇ ਖਾਲੀ ਹੋਈ ਆਸਾਮੀ ਨੂੰ ਭਰਨ ਵਾਸਤੇ ਚੁਣੇ ਜਾ ਰਹੇ ਹੋਣ। ਡਾਇਰੈਕਟਰਾਂ ਨੂੰ ਮੈਂਬਰਾਂ ਦੀਆਂ ਸੰਪਤੀਆਂ ਦੀ ਸੁਰੱਖਿਆ ਕਰਨ ਅਤੇ ਸੀ ਈ ਓ, ਜੋ ਮੈਨੇਜਮੈਂਟ ਟੀਮ ਦੇ ਹਰੇਕ ਮੈਂਬਰ ਸਮੇਤ ਖਾਲਸਾ ਕਰੈਡਿਟ ਯੂਨੀਅਨ ਦੇ ਰੋਜ਼ ਰੋਜ਼ ਦੇ ਸੰਚਾਲਨ ਲਈ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰ ਹੈ, ਨੂੰ ਅਗਵਾਈ ਅਤੇ ਦਿਸ਼ਾ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕਰਨ ਦੀ ਕਾਨੂੰਨੀ ਤੌਰ 'ਤੇ ਜ਼ਰੂਰਤ ਹੈ। ਡਾਇਰੈਕਟਰ ਵੱਖ ਵੱਖ ਕਮੇਟੀਆਂ 'ਤੇ ਸੇਵਾ ਨਿਭਾਉਂਦੇ ਹਨ ਅਤੇ ਮੀਟਿੰਗ 'ਚ ਹਾਜ਼ਰ ਹੋਣ ਲਈ ਉਨ੍ਹਾਂ ਨੂੰ ਹੇਠਾਂ ਦਿੱਤੀ ਸਾਰਣੀ ਅਨੁਸਾਰ ਮੁਆਵਜ਼ਾ ਦਿੱਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ:

				
Narinder Kaur Kahlon Secretary Elected in 2014 Serving First Term 2014 - 2020	Harinder Singh Sohi Director Elected in 2012 Serving Second Term 2018 - 2024	Daljit Singh Sidhu Director Elected in 2010 Serving Second Term 2016 - 2022	Parvkar Singh Dulai Director Elected in 2014 Serving First Term 2014 - 2020	Gurdeep Singh Director Elected in 2018 Serving First Term 2018 - 2024
Member		Member		
Member	Member			
Chair		Member	Member	
Member		Chair	Member	Member
Member		Member		
Member	Member	Member	Member	
Chair		Member		
Chair	Member			
11 of 12	22 of 22	16 of 18	12 of 18	9 of 11
\$8,231	\$9,325	\$8,403	\$6,109	\$7,450

Independent auditor's report

To the Members of
Khalsa Credit Union

Opinion

The summary financial statements, which comprise the summary statement of financial position as at December 31, 2019, and the summary statement of income and comprehensive income, summary statement of changes in members' equity and summary statement of cash flows for the year then ended, are derived from the audited financial statements of **Khalsa Credit Union** for the year ended December 31, 2019.

In our opinion, the accompanying summary financial statements are a fair summary of the audited financial statements.

Summary financial statements

The summary financial statements do not contain all the disclosures required by International Financial Reporting Standards. Reading the summary financial statements and the auditor's report thereon, therefore, is not a substitute for reading the audited financial statements and the auditor's report thereon.

The audited financial statements and our report thereon

We expressed an unmodified audit opinion on the audited financial statements in our report dated March 7, 2020.

Management's responsibility for the summary financial statements

Management is responsible for the preparation of the summary financial statements.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on whether the summary financial statements are a fair summary of the audited financial statements based on our procedures, which were conducted in accordance with Canadian Auditing Standard (CAS) 810, *Engagements to Report on Summary Financial Statements*.

Vancouver, Canada
March 7, 2020

Ernst & Young LLP

Chartered Professional Accountants



A member firm of Ernst & Young Global Limited


Khalsa Credit Union


Summary statement of financial position

As at December 31

	2019	2018
	\$	\$
Assets		
Cash and cash equivalents	13,861,679	14,657,251
Investments	49,095,586	41,934,112
Prepaid expenses	70,655	95,786
Income taxes recoverable	—	33,794
Other assets	6,652,345	4,476,775
Derivative financial asset	146,201	108,896
Member loans	429,845,168	392,847,822
Property and equipment, net	8,418,752	8,279,310
Right-of-use assets, net	259,596	—
Investment properties, net	2,284,522	2,338,264
Deferred tax assets	296,803	215,153
	510,931,307	464,987,163
Liabilities and members' equity		
Liabilities		
Accounts payable and accruals	449,505	475,910
Income taxes payable	219,949	—
Lease liabilities	270,117	—
Distribution payable on member shares	221,109	201,010
Derivative financial liability	140,201	102,896
Member deposits	471,021,664	430,393,909
Member shares	202,096	189,521
Total liabilities	472,524,641	431,363,246
Members' equity		
Member shares	4,239,666	4,052,162
Retained earnings	34,167,000	29,571,755
Total members' equity	38,406,666	33,623,917
	510,931,307	464,987,163

Signed on behalf of the Board of Directors by:


 _____ Director


 _____ Director

Summary statement of income and comprehensive income

Year ended December 31

	2019	2018
	\$	\$
Interest revenue		
Interest on member loans	19,798,607	17,297,766
Other interest revenue	1,226,915	1,113,376
	21,025,522	18,411,142
Interest and loan related expenses		
Interest on member deposits	7,979,721	5,799,311
Other interest expense	108,314	98,132
Provision for credit losses	333,221	90,732
	8,421,256	5,988,175
Financial margin	12,604,266	12,422,967
Other income	1,978,253	1,568,935
	14,582,519	13,991,902
Non-interest and operating expenses		
Consulting	306,339	1,035,002
Accretion of lease liabilities	12,562	—
Amortization of right-of-use assets	92,553	—
Depreciation and amortization of property and equipment	402,031	431,564
Donations	258,280	333,772
Employee salaries and benefits	4,543,741	3,962,786
General operating and administrative	3,035,647	3,128,071
Professional fees	229,692	133,174
	8,880,845	9,024,369
Income before income taxes	5,701,674	4,967,533
Provision for (recovery of) income taxes		
Current	987,995	900,485
Deferred	(81,650)	(32,775)
	906,345	867,710
Net income for the year	4,795,329	4,099,823

Summary statement of changes in members' equity

	Members' shares	Retained earnings	Accumulated other comprehensive income	Total
	\$	\$	\$	\$
Balance, January 1, 2018	3,878,372	25,476,393	168,303	29,523,068
Changes on adoption of IFRS 9	—	168,303	(168,303)	—
Net income for the year	—	4,099,823	—	4,099,823
Distributions to members	—	(172,764)	—	(172,764)
Net issuance of members' shares	173,790	—	—	173,790
Balance, December 31, 2018	4,052,162	29,571,755	—	33,623,917
Net income for the year	—	4,795,329	—	4,795,329
Distributions to members	—	(200,084)	—	(200,084)
Net issuance of members' shares	187,504	—	—	187,504
Balance, December 31, 2019	4,239,666	34,167,000	—	38,406,666

COMMUNITY BRANCHES

www.khalsacreditunion.ca

ABBOTSFORD

32112 South Fraser Way
Abbotsford, BC
V2T 1W4
Tel: 604.507.6400
Community Branch Manager
Harloveleen Kaur Dhillon

NEWTON

Unit 2-7288 137th Street
Surrey, BC
V3W 1A3
Tel: 604.507.6400
Community Branch Manager
Maninderjit Kaur Grewal

SURREY 120th

8788 120th Street
Surrey, BC
V3W 3N6
Tel: 604.507.6400
Community Branch Manager
Kuldip Singh Sidhu

128th STREET

110-8028 128th Street
Surrey, BC
V3W 4E9
Tel: 604.507.6400
Community Branch Manager
Ramandeep Kaur Randhawa

VANCOUVER

5963 Fraser Street
Vancouver, BC
V5W 2Z6
Tel: 604.507.6400
Community Branch Manager
Jaswant Singh Dodd

VICTORIA

1-3318 Oak Street
Victoria, BC
V8X 1R1
Tel: 250.953.5700
Community Branch Manager
Sukhdev Singh Randhawa

EXECUTIVE



Jessie Kaur Sidhu
Chief Executive Officer



KHALSA CREDIT UNION
ਖਾਲਸਾ ਕਰੈਡਿਟ ਯੂਨੀਅਨ

HEAD OFFICE

3rd Floor
8788 120th Street
Surrey, BC
V3W 3N6
Tel: 604.507.6400

Amanpreet Singh Chugh
Controller

Eveninder Kaur Sohi
Manager, Internal Audit

Hardeep Singh Bains
Chief Operations Officer

Inderjeet Singh
Manager, Human Resources

Jagjit Kaur
Executive Secretary

Ravinder Kaur Virk
Vice President, Credit

Ameek Singh
Manager, Business Solutions



khalsacreditunion.ca