



IT PAYS TO BE A CO-OP MEMBER!

Victory Electric retires \$2.1 million in capital credits

Why am I receiving this capital credit

retirement payment? Victory Electric's board of trustees authorized the retirement of \$2.1 million in capital credits to members who purchased electricity in 1995, 1996, 1997, 1998, 2008 and 2012. The members voted at the 2020 annual meeting to give the board of trustees more flexibility in determining the timing and method of retiring capital credits. The board chose to exercise the flexibility to retire capital credit distributions Victory Electric received from our power supply cooperatives.

A bill credit will be applied to the December electric bills of active members receiving \$50 or less. A check will be mailed to those receiving more than \$50.

What are capital credits? A benefit of cooperative membership and ownership is the share in the margins Victory Electric earns each year. Victory Electric's rates are set to bring in enough money to pay operating costs, make payments on loans and long-term debt, and provide an emergency reserve. A cooperative does not earn profits; instead, when revenues exceed the expense of providing electric service it is considered margins and returned to members in the form of capital credits. The margins denote a member's ownership and represents a contribution of operating capital by the membership to the cooperative with the intent the capital will be repaid to members in later years.

What's the difference between allocated and retired capital credits? Members are allocated capital credits, and will receive an allocation notice, each year the cooperative earns positive margins. This

money is set aside to be used as operating capital for improvements and maintenance over a period of years. A retirement is the amount a member receives as a refund. It is a portion of your total allocation. When capital credits are retired, a check or electric bill credit is issued and your equity in the cooperative is reduced. Retirements can be years after the year in which the margins were earned/allocated. Until retirement, an allocation has no cash value and cannot be applied against your current electric bill.

What happens to my capital credits if I move?

Victory Electric encourages members who may be leaving or who have already left the cooperative service area to keep your address records up to date with us so future capital credits can be refunded as they are retired. If Victory Electric does not have a current, valid address on file, a capital credit check will not be issued.

What happens to my capital credits if I die or what if I receive a check addressed to a deceased person?

Capital credits will remain in the name of the original member until a spouse, relative or other legal representative notifies and requests Victory Electric reassign the account to another person or transfer the account to an estate. Victory Electric requires documentation to complete a request to reassign or transfer capital credits.

When a member dies, the representatives of the estate are required to

provide Victory Electric with a death certificate and either 1) a letter of testamentary or letter of administration issued by the court appointing an executor or administrator of the estate; or 2) a small estates affidavit if no court proceeding occurred and the probate assets are less than \$40,000. Once proper proof of ownership by the successors is provided, a check for any retired funds is reissued to the successor(s). In addition, capital credits allocated to the deceased patron may be refunded upon approval of the Victory Electric board of trustees.

How do I update my name on my electric account following a marriage or divorce?

To ensure future capital credit refund checks are made payable to the correct name of record, upon a marriage or divorce, please furnish Victory Electric with a copy of a valid driver's license and a copy of the marriage license or divorce decree.

Visit Victory Electric's website for additional information, including:

- When do I get my remaining capital credits?
- Are capital credits considered taxable income?
- Can a business or trust earn capital credits?
- What happens to capital credits when a corporation, partnership or trust is dissolved?

620.227.2139 or 800.279.7915

3230 N. 14th Avenue, Dodge City, KS

victoryelectric.net

facebook.com/VictoryElectric

twitter.com/TheVictoryElec

Visit us on YouTube!



**THE VICTORY ELECTRIC
COOPERATIVE ASSN., INC.**



¡VALE LA PENA SER UN MIEMBRO DE LA COOPERATIVA!

Victory Electric está jubilando \$2.1 millones en créditos de capital

¿Porque estoy recibiendo este cheque de jubilación de créditos de capital? La junta directiva de Victory Electric autorizó la jubilación de \$2.1 millones en créditos de capital a los miembros que compraron electricidad en 1995, 1996, 1997, 1998, 2008, y 2012. Los miembros votaron en la junta anual de este año en darle más flexibilidad a la junta directiva en determinando el tiempo y método en jubilando los créditos de capital. La junta directiva eligió en practicar la flexibilidad para jubilar la distribución que fue recibida de nuestras cooperativas de fuente de alimentación.

Un crédito en su factura será aplicado en las facturas de diciembre a miembros recibiendo \$50 o menos. Un cheque será enviado aquellos recibiendo más de \$50.

¿Que son créditos de capital? Un beneficio de la membresía de la cooperativa y propietario que comparten las márgenes que Victory Electric gana cada año. Las tarifas de Victory Electric son estabilizadas para hacer suficiente dinero para pagar los gastos de operación, hacer pagos en préstamos y deudas a largo plazo, y proveer una reserva para emergencias. Una cooperativa no obtiene ganancias; en lugar, cuando los ingresos exceden los gastos de proveer servicio es considerado márgenes y reembolsado a los miembros en la forma de créditos de capital. Las márgenes denotan la propiedad de los miembros y representan una contribución en operando capital por los miembros para la cooperativa con el intento que los créditos de capital serán repagados a los miembros en los años después.

¿Cuál es la diferencia entre créditos de capital otorgados y jubilados? Los miembros son otorgados créditos de capital, y recibirán un

aviso de otorgación, cada año que la cooperativa gana márgenes positivas. Este dinero es dejado a lado para ser usado como capital operativo para mejoramientos sobre un periodo de años. Una jubilación es la cantidad que un miembro recibe como un reembolso. Es una porción de su otorgado total. Cuando los créditos de capital son jubilados, un cheque o crédito en su factura son distribuidos y su equidad en la cooperativa es reducida. Jubilaciones pueden ser años después de que el año en cual las márgenes fueron ganadas/otorgadas. Hasta la jubilación, una otorgación no tiene valor en efectivo y no puede ser aplicada contra su factura corriente.

¿Qué les pasa a mis créditos de capital si me muevo? Victory Electric les recomienda a los miembros quienes se van o quienes ya dejaron los servicios de la cooperativa en el área en mantener su dirección actual en nuestros records para que en el futuro los créditos de capital puedan ser reembolsados en cuento se jubilen. Si Victory Electric no tiene una dirección actual, valida en el sistema, un cheque de crédito de capital no será distribuido.

¿Qué les pasa a mis créditos de capital si fallezco o que hago si el cheque está dirigido a una persona fallecida? Los créditos de capital permanecerán en el nombre del miembro original hasta que el esposo/a, familiar u otro representante legal notifique y solicite a Victory Electric a reasignar la cuenta a otra persona o transferir la cuenta a un patrimonio. Documentación es requerida a Victory Electric para que la solicitud sea completada que los créditos de capital sean reasignados o trasferidos.

Quando un miembro fallece, el representante del patrimonio es requerido en proveerle a Victory Electric con un certificado de muerte y ya se 1) una carta de testamento o carta de administración dado por la corte nombrando un ejecutor o administrador del patrimonio; o 2) una declaración jurada de patrimonio pequeño si es que no haiga procedimiento de corte y la legalización de un testamento de bienes sea menos de \$40,000. Cuando el comprobante apropiado de propiedad por el sucesor es previsto, cheques pueden ser reestrenados al sucesor(s). Créditos de capital otorgados al representante del fallecido pueden ser reembolsados dependiendo de la aprobación de la junta directiva de Victory Electric.

¿Cómo puedo actualizar mi nombre en mi cuenta eléctrica después de matrimonio o divorcio? Para asegurar que los cheques de reembolso de créditos de capital en el futuro sean pagados a el nombre correcto en el record, después de matrimonio o divorcio, por favor provea a Victory Electric con una copia de su licencia validad y una copia de licencia de matrimonio o decreto de divorcio.

Visite la página web de Victory Electric para información adicional, incluyendo:

- Cuándo recibiré mis créditos de capital restantes?
- ¿Los créditos de capital son considerados ingreso y tendré que pagar impuestos?
- ¿Puede un negocio o patrimonio ganar créditos de capital?
- ¿Qué les pasa a los créditos de capital cuando una cooperación, asociación o patrimonio sea disuelto o liquidado?