

3103 B

canadian institute of actuaries
institut canadien des actuaires

January 22, 1981

Le 22 janvier 1981

To: Fellows of the Institute

Destinataires: Fellows de l'Institut

Further to my letter of November 24, 1980, Revenue Canada announced on December 29th that shareholder pension plans formally adopted and implemented prior to January 1, 1981, would be registered provided they comply with Information Circular 72-13R6 as modified by Supplementary Rules. Copies of a letter received by the Institute on the subject and/or of the Supplementary Rules will be sent to members on request.

Pour faire suite à ma lettre du 24 novembre 1980, Revenu Canada a annoncé le 29 décembre dernier que seuls seront approuvés les régimes de retraite à l'intention des actionnaires établis avant le 1er janvier 1981 et conformément à la Circulaire d'information 72-13R6 modifiée par les règles supplémentaires. Un exemplaire de la lettre de Revenu Canada reçue par l'ICA ou des règles supplémentaires vous seront envoyées sur demande auprès du Secrétariat.

In the Supplementary Rules it is provided that for these plans liabilities for past service must be determined under the accrued benefit cost method and that normally an assumed rate of return of less than 8% for 15 years following the valuation date and 6% thereafter would not be accepted. Actuarial assumptions must be "suitably adjusted" if the period of amortization is less than nine years.

Ces règles supplémentaires imposent que le passif qui s'applique aux services antérieurs soit calculé selon la méthode du coût des prestations courues. Normalement, un taux de rendement inférieur à 8% pour les 15 ans suivant la date d'évaluation et inférieur à 6% par la suite ne sera pas accepté. De plus, les hypothèses actuarielles doivent être "ajustées en conséquence" si la période d'amortissement est moins de neuf ans.

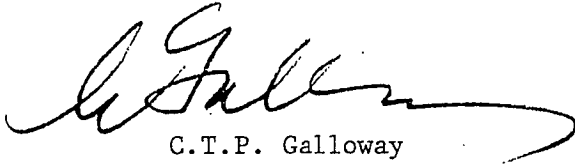
We had, as you know, proposed that specific bases should not be promulgated. We regret that the authorities did not see fit to accept our proposal but we believe that our representations were not without effect and we intend to make more detailed representations in the course of studies being made by the government on the subject of shareholder plans as well as on broader issues concerning pensions.

Comme vous le savez, nous avons recommandé que des taux spécifiques ne soient pas établis. Nous regrettons que les pouvoirs publics n'aient pas jugé bon d'accepter notre proposition mais nos démarches n'ont pas été, croyons-nous, sans effet. D'ailleurs, nous avons l'intention d'effectuer de plus amples démarches lors des études entreprises par l'administration fédérale au sujet des régimes de retraite à l'intention des actionnaires, ainsi que sur les principales questions touchant les régimes de retraite en général.

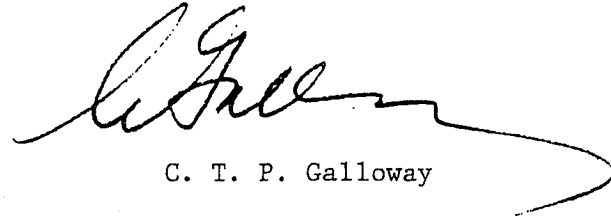
I would once again draw to your attention that members of the Institute may seek the advice of the Pension Standards Committee in determining appropriate assumptions for valuation and may consult the Review Committee on any valuation not deemed acceptable by any regulatory authority.

Permettez-moi de rappeler que les membres de l'Institut ne devraient pas hésiter à demander avis et conseils à la Commission des normes (régimes de retraite) pour retenir les hypothèses appropriés lors des évaluations et à consulter la Commission de révision au sujet de toute évaluation qu'un quelconque organisme de réglementation ne considérerait pas comme acceptable.

Le Président,



C.T.P. Galloway
President



C. T. P. Galloway

CTPG/lg

CTPG/lg