

**FORM 7
NOTICE**

(*General Regulation –
Pension Benefits Act, s.42.2*)

Date of Notice: _____

TO: Members, former members and other persons entitled to payment under:

(*name of pension plan*)

New Brunswick Registration Number of Pension Plan:
NB - _____

The municipality / university of _____ seeks an exemption under section 42.1 of the *General Regulation – Pension Benefits Act*, N.B. Regulation 91-195 from the requirement for the pension plan to contain provisions requiring the employer to make special payments in respect of a solvency deficiency under the plan, as determined in accordance with section 36 of the Regulation.

EXPLANATION OF EXEMPTION:

The municipality/university wishes to become exempt from making solvency special payments. The *General Regulation under Pension Benefits Act* requires these payments to resolve a solvency deficiency, which is identified by a solvency valuation. This type of valuation assumes the plan is wound-up on the date of the valuation and measures assets and liabilities on that date. It exists to protect members' benefits in the event of a plan wind-up, something that can happen at the will of the employer municipality/university at any time, regardless of the municipality's or university's financial position.

One of the conditions the municipality/university must meet before registering this proposal with the Superintendent of Pensions is consent of its members.

In deciding whether or not to give your consent to this proposal for exemption, you should keep in mind the following:

**FORMULE 7
AVIS**

(*Règlement général de la Loi sur les prestations de pension,
article 42.2*)

Date de l'avis : _____

DESTINATAIRES : Participants, anciens participants et autres personnes ayant droit à un paiement en vertu du :

(*nom du régime de pension*)

Numéro d'enregistrement de régime de pension du
Nouveau-Brunswick : NB - _____

La municipalité ou l'université de _____ demande une dispense, en vertu de l'article 42.1 du *Règlement général de la Loi sur les prestations de pension*, Règlement du N.-B. 91-195, de l'obligation que soient incluses dans le régime de pension, des dispositions obligeant l'employeur à effectuer, en conformité avec l'article 36 du Règlement, des paiements spéciaux relativement à un déficit de solvabilité à l'égard du régime.

EXPLICATION DE LA DISPENSE

La municipalité ou l'université désire être dispensée des paiements spéciaux de solvabilité. Le Règlement général établi en vertu de la *Loi sur les prestations de pension* exige ces paiements afin de résoudre un déficit de solvabilité identifié par une évaluation de solvabilité. Ce type d'évaluation présume la liquidation du régime à la date de l'évaluation et détermine les éléments d'actifs et de passifs à cette date. Ceci existe afin de protéger les prestations des participants dans l'éventualité d'une liquidation du régime, chose qui peut se produire à tout moment à la discrétion de l'employeur, peu importe la situation financière de la municipalité ou de l'université.

L'une des conditions que doit respecter la municipalité ou l'université avant d'enregistrer cette proposition auprès du surintendant des pensions est d'obtenir le consentement des participants.

Afin de déterminer si vous accordez ou non votre consentement à cette proposition de dispense, vous devriez tenir compte des facteurs suivants :

- **Wind-up obligations** – Solvency valuations, and the special payments required to offset any solvency deficiencies resulting from a solvency valuation, are part of the protection afforded by the *Pension Benefits Act*. The exemption the municipality/university seeks removes the obligation for the plan to contain a provision requiring these payments. However, to decrease the risk of a plan wind-up with insufficient assets to cover all benefits, the Regulation requires that the municipality/university pay any deficiencies as of the date of the wind-up, if the pension plan is ever wound-up, in whole or in part.
- **Restrictions on plan amendments** – In addition, the Regulation stipulates that the pension plan may not be amended in a way that negatively impacts on its solvency, unless the full cost of the amendment is paid into the pension fund before the effective date of the amendment.
- **Obligations lors de la liquidation** - Les évaluations de solvabilité, et les paiements spéciaux requis pour compenser tout déficit de solvabilité résultant d'une évaluation de solvabilité, font partie des protections accordées par la *Loi sur les prestations de pensions*. La dispense que demande la municipalité ou l'université a pour effet d'éliminer l'obligation que soit incluse dans le régime une disposition exigeant ces paiements. Toutefois, afin de diminuer le risque d'une liquidation du régime alors qu'il y a insuffisance d'éléments d'actif pour couvrir toutes les prestations, le Règlement exige que la municipalité ou l'université paie tout déficit à la date de liquidation, si le régime de pension devait être liquidé, soit totalement ou partiellement.
- **Restrictions aux modifications au régime** - De plus, le Règlement prévoit que le régime de pension ne peut être modifié de façon à avoir une incidence négative sur sa solvabilité, sauf si le coût total entraîné par la modification est payé au fonds de pension avant la date effective de la modification.

The municipality/university requests your consent to this exemption.

La municipalité ou l'université demande votre consentement à cette dispense.

Please return the reply form, Form 8, in the enclosed postage-paid return envelope in time to reach the addressee by _____.

(Date – dd/mm/yyyy)

Prière de retourner la formule de réponse (Formule 8) dans l'enveloppe-réponse affranchie ci-jointe afin que le destinataire le reçoive au plus tard le _____.

(Date- jj/mm/aaaa)

If you have any questions or concerns, please contact the following:

name _____

address _____

telephone _____

facsimile _____

e-mail _____

or

Pension Division
Financial and Consumer Services Commission
225 King Street, Suite 200
Fredericton, NB E3B 1E1
Toll Free 1 866 933-2222
Facsimile 506 658-3059

Si vous avez des questions, veuillez communiquer avec la personne-ressource suivante :

nom _____

adresse _____

téléphone _____

télécopieur _____

courriel _____

ou

Division des pensions
Commission des services financiers et des services aux consommateurs
225, rue King, bur. 200
Fredericton (N.-B.), E3B 1E1
Sans frais : 1 866 933-2222
Télécopieur : 506-658-3059

Form provided by the Superintendent of Pensions

Formule établie par le surintendant des pensions.

FINANCIAL AND
CONSUMER SERVICES
COMMISSION



COMMISSION DES SERVICES
FINANCIERS ET DES SERVICES
AUX CONSOMMATEURS