

An alternative working arrangement for the receipt, custody and payment of pension plan funds should be recommended to the Minister of Labour. It is suggested that such a recommendation should specify the percentage of payroll that should be paid each month by the employer to the new trustee or trustees. The enormous "unfunded liabilities", would, of course, also be transferable.

It is the opinion of this Association that your qualifications to recommend a viable alternative are excellent, and that your terms of reference are of such latitude as to enable you to do so. We urge you to take full advantage of the opportunity which is yours.

Respectfully submitted by
CANADIAN RAILWAYS EMPLOYEES PENSION
ASSOCIATION

J. Earl White
National President

EXHIBIT 10

EXHIBIT No. 10

One of the terms of reference for Dr. Noel A. Hall was, "... The Commissioner shall appoint a panel of independent, qualified actuaries to advise him with respect to item 4 and with respect to the cost of any findings or recommendations which he makes" Page 2.

To avoid further delay he did not appoint a panel of independent, qualified actuaries to advise him. See last sentence page 131 and first paragraph on page 130.

The following quotation is the second last paragraph on page 46.

"... Under my terms of reference, I was empowered to engage the services of such actuaries and other persons necessary to assist me in my Inquiry. For this purpose, I engaged the services of Paterson, Cook Limited, compensation and benefit consultants and consulting actuaries in the City of Vancouver. As actuaries to the Commission, they worked closely with the Pension and Welfare Plans Department of the Canadian National Railways and with the Montreal Office of William M. Mercer Limited, actuaries for the C.N.R. Similarly, their studies were based on membership and assets data provided by Canadian Pacific Limited and their consulting actuaries, Towers, Perrin, Forster and Crosby. In all of this exceedingly large and time consuming task, my actuaries received the utmost assistance of the C.N.R., the C.P.R. and their respective consulting actuaries ..."

Paterson, Cook Limited worked closely with the C.N.R., C.P. Limited and the two actuarial firms named who are retained by C.N.R. and C.P. Limited.

To requote one sentence of Dr. Hall's above quotation, "... In all this exceedingly large and time consuming task, my actuaries received the utmost assistance of the C.N.R., the C.P.R. and their respective consulting actuaries ..."

Paterson, Cook Limited were the actuaries for British Columbia Railway. B.C.R. is independent of C.N.R. and

On devrait recommander au ministre du Travail un autre mode de réception, de garde et de paiement des fonds de régimes de pension. On propose qu'une telle recommandation précise le pourcentage de la feuille de paie devant être versé mensuellement par l'employeur aux nouveaux fiduciaires. Évidemment, l'énorme «actif non consolidé» serait aussi transférable.

Notre association estime que vous avez tout à fait qualité pour recommander une solution de rechange viable, et que la latitude que vous permettent vos attributions est telle que vous êtes en mesure de le faire. Nous vous prions instamment de tirer pleinement profit de l'occasion qui vous est offerte.

Respectueusement soumis par
l'Association canadienne des employés pensionnés des chemins
de fer

Le président national,
J. Earl White

PIÈCE 10

PIÈCE N° 10

Une des obligations du mandat de M. Noel A. Hall est la suivante: «... Le commissaire doit nommer un groupe d'actuaires compétents et indépendants pour le conseiller à propos de la rubrique 4 et du coût de toutes conclusions qu'il tire ou de toutes recommandations qu'il formule ... » Page 2.

Pour éviter d'autres retards, il n'a pas nommé de groupe d'actuaires compétents et indépendants pour le conseiller. Voir la dernière phrase de la page 131 et le premier paragraphe de la page 130.

La citation qui suit figure à l'avant-dernier paragraphe de la page 46.

«... D'après mon mandat, j'ai été autorisé à engager, le cas échéant, des actuaires et d'autres personnes pour m'aider dans mon enquête. A cet égard, j'ai recouru aux services de *Paterson, Cook Limited*, consultants pour ce qui est des indemnités et des avantages sociaux actuaires consultants dans la ville de Vancouver. En leur qualité d'actuaires auprès de la Commission, ils ont travaillé en étroite collaboration avec le service des régimes de pension de retraite et de bien-être du Canadien National ainsi qu'avec le bureau de Montréal de *William M. Mercer Limited*, actuaire auprès du C.N. Par ailleurs, leurs études étaient fondées sur les données qu'ont fournies le Canadien Pacifique et ses actuaires consultants, *Towers, Perrin, Forster et Crosby*, à propos des membres et de l'actif. Pour cette énorme tâche qui nécessite beaucoup de temps et d'efforts, mes actuaires ont bénéficié de l'aide fort précieuse du C.N., du C.P. et de leurs actuaires consultants respectifs ... »

Paterson, Cook Limited a travaillé en étroite collaboration avec le C.N., le C.P. et les deux firmes d'actuaires susmentionnées dont les services ont été retenus par le C.N. et le C.P.

Je reprends la citation de M. Hall: «... Pour cette énorme tâche qui nécessite beaucoup de temps et d'efforts, mes actuaires ont bénéficié de l'aide fort précieuse du C.N., du C.P. et de leurs actuaires consultants respectifs ... »

La firme *Paterson, Cook Limited* est l'actuaire de la *British Columbia Railway Company*. La B.C.R. est indépendante