

virksomhed uden at være omfattet af dennes forpligtelser over for pensionskassen, og andre tilfælde. For sådanne ekstraordinære tilskuds vedkommende har man intet fundet at erindre imod, at disse ydes i form af aktier, gældsbreve eller andre værdipapirer og indgår som dækning af pensionskassens forpligtelser inden for den omtalte grænse af 15 pct.

Der har endvidere været enighed om at tillade en videre adgang til at placere den her omhandlede del af pensionskassernes midler i fast ejendom.

Med hensyn til pensionskassers adgang til at placere i aktier har det været vanskeligt at udforme bestemmelser, som kunne opnå almindelig tilslutning. Her gør pensionskassernes forskellighed sig gældende, og det har derfor ikke været muligt at nå frem til bestemte for alle pensionskasser egnede investeringsregler. Man er derfor kommet ind på den tanke, at individuelle hensyn til den enkelte pensionskasses forhold vil kunne tages, såfremt det inden for visse rammer overlades til afgørelse ved bestemmelse i pensionskassernes vedtægter, hvilke anbringelsesmuligheder der bør gælde.

En del pensionskasser har en sådan størrelse, at den giver mulighed for, at den enkelte kasse selv kan foretage den spredning af midlerne og mindske af risikoen, der fra funktionærside er fremhævet som værende af afgørende betydning, medens andre pensionskasser ikke har en sådan størrelse og derfor — såfremt de ønsker at opnå tilsvarende placeringsmuligheder — bør søge disse igennem et investeringsinstitut. Det bemærkes i denne forbindelse, at de fleste pensionskasser i forvejen har bestemte regler i vedtægterne om midlernes placering inden for den nugældende lovgivnings rammer (ifølge pensionskasselovens § 8 skal vedtægterne bl. a. indeholde bestemmelser om anbringelse af kassens midler), og at der derfor — uanset hvilke lovregler der vil blive givet — skal finde vedtægtsændring sted i hver af disse pensionskasser, forinden der kan ske udvidelse af kassens placeringsmuligheder. En undersøgelse har vist, at 155 af de under statstilsyn stående pensionskasser, hvis antal for tiden er i alt 294, har en formue på mere end 1 mill. kr. For mere end halvdelen af pensionskassernes vedkommende ville altså 15 pct. af midlerne beløbe

sig til mindst 150.000 kr., og et beløb af denne størrelse må antages at kunne give tilstrækkelig mulighed for en hensigtsmæssig spredning af risikoen i tilfælde af investering i aktier. Det er fundet rimeligt, at der i loven fastsættes bestemmelser, som sikrer en sådan spredning. I denne henseende er der opnået enighed om at foreslå, at der ikke kan fastsættes vedtægtsregler, som giver mulighed for i et og samme selskabs aktier at anbringe mere end 1 pct. af pensionskassens midler og heller ikke ud over 15 pct. af det pågældende selskabs aktiekapital. Den betænkelighed, der fra funktionærside er blevet fremhævet med hensyn til muligheden af at anbringe pensionskassemidler i vedkommende virksomhed eller hermed forbundne selskaber, kunne tænkes imødegået ved i lighed med det foran anførte at henskyde spørgsmålet til vedtægtsmæssig afgørelse, men fra funktionærside har man fastholdt ønsket om en lovbestemmelse, hvorefter der ikke må investeres i aktier i den eller de virksomheder, hvortil pensionskassen er knyttet. Fra Danske Bankers Fællesrepræsentations side har man været af den opfattelse, at en bestemmelse af den pågældende art ikke bør være til hinder for, at Provinsbankernes Pensionskasse overtager aktier i provinsbanker.

For de mindre pensionskassers vedkommende vil det være naturligt, at adgangen til at placere i aktier alene er til stede i form af deltagelse i et investeringsinstitut. For at sikre, at det pågældende institut administreres på en for pensionskasserne tjenlig måde, d. v. s. foretager en hensigtsmæssig spredning af midlerne og ledes med rimelig indflydelse fra interessenternes side, foreslår man, at de herhenhørende vedtægtsbestemmelser for vedkommende institut skal godkendes af forsikringsrådet.

## V.

### *Udtrædelsesgodtgørelser.*

Der har under forhandlingerne været enighed om, at den nugældende bestemmelse i pensionskasselovens § 9 om grænsen for adgangen til kontant udbetaling af en udtrædelsesgodtgørelse ikke længere er hensigtsmæssig, især fordi bestemmelsen tager udgangspunkt i den pensionsgivende løn.