

REPUBLIC
OF
SOUTH AFRICA



REPUBLIEK
VAN
SUID-AFRIKA

Government Gazette Staatskoerant

Regulation Gazette

No. 6355

Regulasiekoerant

Vol. 401

PRETORIA, 27 NOVEMBER 1998

No. 19495

GOVERNMENT NOTICES GOEWERMENTSKENNISGEWINGS

DEPARTMENT OF FINANCE
DEPARTEMENT VAN FINANSIES

No. R. 1492

27 November 1998

FINANCIAL SERVICES BOARD

REGULATIONS UNDER THE LONG-TERM INSURANCE ACT, 1998

The Minister of Finance has under section 72 of the Long-term Insurance Act, 1998,
made the regulations set out in the Schedule.

**REGULATIONS UNDER THE LONG-TERM INSURANCE ACT, 1998
(ACT NO. 52 OF 1998)**

SCHEDULE

PART I

INTERPRETATION

Definitions

1.1 In these regulations "the Act" means the Long-term Insurance Act, 1998, any word or expression to which a meaning has been assigned in the Act shall have the meaning so assigned to it, and -

- (i) "Part" means the applicable Part of these regulations; (iii)
- (ii) "SAFEX" means the South African Futures Exchange; (iv)
- (iii) "Schedule" means the applicable Schedule to the Act; (ii)
- (iv) "section" means the applicable section of the Act. (i)

PART 2**LIMITATION ON ASSETS****(Section 31)****Definitions**

2.1 For the purposes of this Part and section 31 and, unless the context otherwise indicates-

"asset-holding intermediary", in relation to a long-term insurer, means an undertaking, other than a company the shares of which are listed on a licensed stock exchange in the Republic-

- (a) which is a subsidiary of the long-term insurer or would be its subsidiary if that insurer were a company;
- (b) the management of the investments of which is under *de facto* control of the long-term insurer; and
- (c) which has assets which are regarded and dealt with, for all intents and purposes, as if they were the assets of the long-term insurer;

"associated company" means a company-

- (a) which is an associate, as defined in section 26(5), of a long-term insurer;
- (b) which exercises control, as defined in section 26(6), over a long-term insurer; or
- (c) over which a long-term insurer exercises control as defined in section 26(6),

other than a company which is an asset-holding intermediary or a property company;

"call option" means an option contract under which the holder of the option contract has the right but not an obligation, in accordance with the terms of the contract, to purchase (or to make a cash settlement in lieu thereof) the quantity of the underlying asset covered by the call option contract;

"convertible debenture" means a debenture which is convertible into equity shares of a company;

"equity shares" means equity shares as defined in section 1 of the Companies Act;

"linked policy" means a long-term policy in relation to which the liabilities of the long-term insurer are linked liabilities as defined in section 33(2);

"long position" means long position as defined in the rules of SAFEX;

"market value", in relation to an asset, means-

- (a) in the case of an asset which is listed on a licensed stock exchange and for which a price was quoted on that stock exchange on the date as at which the value is calculated, the price last so quoted;

- (b) in the case of an asset which is a long-term policy, the amount which on any day would be payable to the policyholder upon the surrender of the policy on that day;
- (c) in any other case, the price which could have been obtained upon a sale of the asset between a willing buyer and a willing seller dealing at arm's length, as estimated by the long-term insurer, or by the Registrar if the Registrar is not satisfied with that estimate;

"multiple" means the futures contract's unit of trading in its description;

"n.e.s." means not elsewhere specified in this Part;

"net loans" means the positive amount (if any) by which the aggregate amount of loans made by a long-term insurer to its asset-holding intermediary, exceeds the aggregate amount of loans made to it by that asset-holding intermediary;

"property company" means a company-

- (a) whose ownership of-
 - (i) immovable property; or
 - (ii) all of the shares in a company-
 - (aa) whose principal business consists of the ownership of immovable property; or
 - (bb) which exercises control, as defined in section 26(6), over a company whose principal business consists of the ownership of immovable property; or
 - (iii) a linked policy, to the extent that the policy benefits thereunder are determined by reference to the value of immovable property, constitutes, in the aggregate, 50 per cent or more of the market value of its assets;
- (b) which derives 50 per cent or more of its income, in the aggregate, from-
 - (i) investments in immovable property;
 - (ii) investments in another company which derives 50 per cent or more of its income from investments in immovable property; or
 - (iii) a linked policy to the extent that the policy benefits thereunder are determined by reference to the value of immovable property; or
- (c) which exercises control, as defined in section 26(6), over a company referred to in paragraph (a) or (b);

"put option" means an option contract under which the holder of the option contract has the right but not an obligation in accordance with the terms of the contract to sell (or to make a cash settlement in lieu thereof) the quantity of the underlying asset covered by the put option contract;

"rules of SAFEX" mean the rules of SAFEX referred to in section 17 of the Financial Markets Control Act, 1989 (Act No. 55 of 1989);

"shares" include share stock;

"short position" means short position as defined in the rules of SAFEX.

General limitation on assets

2.2 For the purposes of section 31(1), a long-term insurer shall have assets of the kinds specified in Schedule 1 having a market value which, when expressed as a percentage of the aggregate value of the relevant liabilities of the long-term insurer, does not exceed the percentage specified in column 2 of the Table to this Part in relation to the particular kinds or categories of assets specified in column 1 of that Table.

Assets of asset-holding intermediary

2.3 For the purposes of regulation 2.2 the assets of the kinds set out in Schedule 1 of an asset-holding intermediary of a long-term insurer, other than a claim thereof against that long-term insurer, shall be deemed to be assets of the long-term insurer-

- (a) in place of the net loans made by it to the asset-holding intermediary, to the extent determined in accordance with the formula-

$$\frac{A}{B} \times C$$

- (b) in place of its shares, other than equity shares, in the asset-holding intermediary, to the extent determined in accordance with the formula-

$$\frac{A}{B} \times D$$

- (c) in place of its equity shares in the asset-holding intermediary, to the extent determined in accordance with the formula-

$$E \times \frac{F}{G}$$

in which formulae-

- A represents the market value of each asset or kind or category of asset specified in column 1 of the Table to this Part of the asset-holding intermediary;
- B represents the aggregate market value of all the assets of the asset-holding intermediary;
- C represents the amount of any claim arising from any net loans to the asset-holding intermediary;
- D represents the value of shares, other than equity shares, held by the long-term insurer in the asset-holding intermediary, plus or minus the amount to be apportioned to those shares by virtue of the excess or shortfall of the assets of the asset-holding intermediary over its liabilities;
- E represents A minus the sum of the amounts determined in accordance with the formulae referred to in paragraphs (a) and (b);
- F represents the value of the equity shares held by the long-term insurer in the asset-holding intermediary;
- G represents the aggregate value of all equity shares of the asset-holding intermediary.

Liabilities of asset-holding intermediary

2.4 For the purposes of regulation 2.2, the liabilities of an asset-holding intermediary of a long-term insurer, other than a claim of the long-term insurer against that asset-holding intermediary, shall be deemed to be liabilities of the long-term insurer to the extent determined in accordance with the formula-

$$A \times \frac{B}{C}$$

in which formula-

- A represents the aggregate value of those liabilities, plus the value of those of the shares, other than equity shares, in the asset-holding intermediary concerned, which are not owned by the long-term insurer concerned;
- B represents the value of the equity shares held by the long-term insurer in the asset-holding intermediary;
- C represents the aggregate value of all equity shares of the asset-holding intermediary.

Deemed assets

2.5 For the purposes of regulation 2.2, there shall be deemed as assets of a long-term insurer, or, where appropriate, its asset-holding intermediary, in place of the market value of an asset thereof which is a linked policy, those assets of the particular kind or categories specified in Schedule 1 to the extent, in respect of each such particular kind or category, of an amount which bears the same proportion to the market value of the linked policy as each of those kinds or categories of assets by reference to the value of which the policy benefits are to be determined, is stated in terms of the policy (or, if not so stated, is estimated by the long-term insurer which is liable under the policy), bears to the total of all of the assets to which the policy is linked.

Futures contracts

2.6(1) For the purposes of regulation 2.2, a futures contract shall be deemed to be the asset or kind of asset to which the futures contract relates. The exposure in consequence of concluding a futures contract shall be included in the calculation of the overall exposure to the particular asset or category of assets concerned, and the assets of the kind specified in item 1, 2, 16(5)(d) or 18 of the Table to Schedule 1 shall be adjusted accordingly. The exposure arising from the use of a purchased futures contract (long position) shall be added, while assets of the kind specified in item 1, 2, 16(5)(d) or 18 of the Table to Schedule 1 shall be reduced, and the exposure arising from the use of a sold futures contract (short position) deducted from the particular asset or category of assets whilst the assets of the kind specified in item 1, 2, 16(5)(d) or 18 of the Table to Schedule 1 shall be increased.

(2) The balance of any margin deposit shall be deemed to be an asset of the kinds specified in items 2 and 16(5)(b) of the Table to Schedule 1.

(3) For the purposes of this regulation "exposure" means the number of contracts x multiple x current price, where the current price shall be the "mark-to-market" as defined in the rules of SAFEX on the reporting date.

Option contracts

2.7(1) For the purposes of regulation 2.2, an option contract shall be deemed to be the asset or kind of asset to which the option contract relates. The exposure in consequence of concluding an option contract shall be included in the calculation of the overall exposure to the particular asset or category of assets concerned and the assets of the kind specified in item 1, 2, 16(5)(d) or 18 of the Table to Schedule 1 shall be adjusted accordingly. The exposure arising from the use of an option contract that results in a positive holding shall be added to the particular asset or category of assets while assets of the kind specified in item 1, 2, 16(5)(d) or 18 of the Table to Schedule 1 shall be reduced. The exposure arising from the use of an option contract that results in a negative holding shall be deducted from the particular asset or category of assets, while assets of the kind specified in item 1, 2, 16(5)(d) or 18 of the Table to Schedule 1 shall be increased. A positive holding constitutes a call option bought (long call) and a put option sold (short put), and a negative holding constitutes a call option sold (short call) and a put option bought (long put).

(2) The balance of any margin shall be deemed to be an asset of the kinds specified in items 2 and 16(5)(b) of the Table to Schedule 1.

(3) For the purposes of this regulation "exposure" means the number of contracts x delta x the market value of the underlying asset or kind of assets where "delta" represents the change in option contract premium associated with one percentage point move in the market price of the underlying asset.

Other derivatives

2.8 Any derivative in relation to which no basis for valuation has been provided in regulation 2.6 or 2.7 shall be-

- (a) deemed to be the asset or kind of asset to which the derivative relates; and
- (b) valued as determined by the Registrar.

Table
CATEGORIES OF ASSETS
(Regulation 2.2)

In this Table particular items or groups of items referred to in Schedule 1, or particular kinds of assets falling within the more general description of those categories in Schedule 1, are specified in column 1. The maximum permitted holding of those specified assets, calculated according to their market value and expressed as a percentage of the liabilities concerned, is specified in column 2.

Asset limitation number	Column 1 Relevant Schedule 1 - item	Column 2 Percentage
01. 01.01	Ex item 1: Krugerrand coins - in the aggregate	10
02. 02.01 02.02	Ex items 2 and 18 In the aggregate in respect of any one institution In the aggregate in respect of margin deposits held with SAFEX	20 2,5
03. 03.01	Item 3: In the aggregate	20
04. 04.01	Ex item 6: In the aggregate in respect of any one body, council or institution	20
05. 05.01	Item 7: In the aggregate	20
06. 06.01	Item 8: In the aggregate	20
07. 07.01	Item 9: In the aggregate	20
08. 08.01	Item 10: In the aggregate	20
09. 09.01	Item 11: In the aggregate	20
10. 10.01	Ex item 12: In the aggregate in respect of any one body corporate	20
11. 11.01	Item 13: In the aggregate	20
12. 12.01	Ex items 14, 16(1), (2), (3) and (4), 17, 19(a) and 20: Immovable property, units in a unit trust scheme in property shares, loans or mortgage bonds to or shares or debentures or depository receipts or linked units or loan stock issued by a property company; and linked policies linked thereto-	
12.01.01	In the aggregate	25
12.01.02	In the aggregate in respect of any one property or property development project or property company	5
13. 13.01 13.02	Ex item 15: Computer equipment - in the aggregate Other assets - in the aggregate	5 2,5

Asset limitation number	Column 1 Relevant Schedule 1 - item	Column 2 Percentage
14.	Ex items 16(1), (2), (3) and (4), 17 and 20(a):	
14.01	Shares, convertible debentures or depository receipts or linked units or loan stock, issued by a body corporate, other than an asset-holding intermediary, n.e.s., and units in a unit trust scheme in securities other than property shares; and linked policies linked thereto-	
14.01.01	In the aggregate	75
14.01.02	In the aggregate of those which are not listed on a licensed stock exchange or financial market in the Republic or are listed in the Development or Venture Capital Sectors of such an exchange or market	5
14.01.03	In the aggregate of those which are listed on a licensed stock exchange or financial market in the Republic, otherwise than in the Development or Venture Capital Sectors thereof, and which are issued by any one body corporate which has a market capitalisation-	
14.01.03.01	not exceeding R2 000 million	10
14.01.03.02	exceeding R2 000 million	15
15.	Ex items 16(1) and (2), 19(a) and 20(b) and (c):	
15.01	Loans to, and claims against, or debentures, other than convertible debentures, issued by, associated companies - in the aggregate	5
16.	Ex item 20(a):	
16.01	Claims under long-term policies other than linked policies-	
16.01.01	In the aggregate in respect of any one long-term insurer	20
17.	Ex items 16(1) and (2), 19(a) and 20(b) and (c):	
17.01	Claims against individuals, and claims against, loans to or debentures, other than convertible debentures, issued by, bodies corporate, n.e.s.-	
17.01.01	In the aggregate	25
17.01.02	In the aggregate in respect of any one individual	0,25
17.01.03	In the aggregate in respect of any one body corporate	5
18.	Ex item 16(5):	
18.01	Securities, shares, credit balances, deposits, units, margin deposits-	
18.01.01	In the aggregate	15
18.01.02	Ex item 16(5)(b):	
18.01.02.01	In the aggregate	15
18.01.03	Ex item 16(5)(d):	
18.01.03.01	In the aggregate in respect of margin deposits	2,5
18.01.04	Ex item 16(5)(a)(i):	
18.01.04.01	In the aggregate	15
18.01.05	Ex item 16(5)(a)(ii) and (c)	
18.01.05.01	In the aggregate	15
18.01.05.02	In the aggregate of shares, convertible debentures or depository receipts or linked units or loan stock which are listed in a regulated market in a country other than the Republic which the Registrar has approved or are listed in the Development or Venture Capital Sectors of a stock exchange outside the Republic, which the Registrar has approved, and which are issued by any one body corporate incorporated outside the Republic; and linked policies linked thereto - in the aggregate	5
18.01.05.03	In the aggregate of shares, convertible debentures or depository receipts or linked units or loan stock which are listed on a stock exchange outside the Republic, which the Registrar has approved, and which are issued by any one body corporate incorporated outside the Republic which has a market capitalisation; and linked policies linked thereto-	
18.01.05.03.01	not exceeding R2 000 million	10
18.01.05.03.02	exceeding R2 000 million	15
18.01.05.04	In the aggregate of securities, other than convertible debentures or depository receipts or linked units or loan stock, which are listed in a regulated market in a country other than the Republic or on a stock exchange outside the Republic, which the Registrar has approved, and which are issued by any one body corporate incorporated outside the Republic; and linked policies linked thereto - in the aggregate in respect of any one body corporate	5
19.	Items 16(5)(d) and 18:	
19.01	In the aggregate in respect of margin deposits	2,5
20.	Ex items 14, 16(1), (2), (3), (4) and (5)(a)(ii) and (c) and 17:	
20.01	In the aggregate	90
21.	Ex items 14, 15, 16(1), (2), (3), (4) and (5)(a)(ii) and (c), 17, 19 and 20:	
21.01	In the aggregate	95
21.02	In respect of any one asset the kind of which is not subjected elsewhere in this Table to a specific limitation	2,5

PART 3**LIMITATION ON REMUNERATION TO INTERMEDIARIES****(Section 49)****Definitions**

3.1 In this Part, unless the context otherwise indicates-

"administrative work" means work in connection with the handling of enquiries, maintaining administrative records and the receipt and processing of claims under a group scheme;

"annualised premium", in relation to a group scheme or fund policy, means $\frac{12}{m}$ of the total premiums payable under the group scheme or fund policy during a scheme year, excluding transfer values inwards and credits arising in the group scheme or fund policy to employers of fund members in consequence of the withdrawal of members;

"benefit component" means each separately identifiable kind of policy benefit undertaken to be provided under a particular kind of policy;

"compulsory", in relation to an annuity, means that there is an obligation in terms of the rules of a fund to enter into a policy which provides the annuity;

"credit scheme" means a group scheme under which every life insured is indebted to or a surety of the policyholder whose insurable interest as policyholder arises solely from that indebtedness or suretyship;

"fund member policy" means an individual policy-

- (a) of which a fund is the policyholder;
- (b) under which a specified member of the fund (or the surviving spouse, children, dependants or nominees of the member) is the life insured; and
- (c) which is entered into by the fund exclusively for the purpose of funding that fund's liability to the member (or the surviving spouse, children, dependants or nominees of the member) in terms of the rules of that fund;

"group scheme" means a scheme or arrangement which provides for the entering into of one or more policies, other than an individual policy, in terms of which two or more persons without an insurable interest in each other, for the purposes of the scheme, are the lives insured;

"independent intermediary" means a person, other than a representative, rendering services as intermediary;

"individual policy" means a policy under which a particular person is the life insured, or two or more particular persons having an insurable interest in each other are the lives insured jointly;

"m" means the number of months in a scheme year;

"multiple premium policy" means a policy under which the premium is payable in two or more amounts;

"policy" means a long-term policy other than a reinsurance policy;

"premium", in relation to a premium period, means the premium which is payable and received under that policy in respect of every separately identifiable benefit component of that policy;

"premium-paying term", in relation to a multiple premium policy, other than a group scheme or fund policy, means the whole period during which the several amounts of premium are payable, determined by reference to-

- (a) the longer of-
 - (i) 10 years; or
 - (ii) the number of complete years in the period extending from the date of commencement of the first premium period of the policy to a date-
 - (aa) in the case of a fund member policy, 66 years; or
 - (bb) in any other case, 75 years,after the date of birth of the life insured under the policy; or
- (b) if it is stated in or ascertainable from the written provisions of the policy at its commencement, and is a shorter period than that determined in accordance with paragraph (a), the shorter of-
 - (i) the particular limited period for which those several amounts of premium are expressed to be payable; or
 - (ii) the period during which those several amounts of premium must be paid before there shall or may-
 - (aa) be provided a policy benefit, otherwise than upon the death of, or upon the occurrence of a health event or a disability event in relation to a life insured under the policy; or
 - (bb) be paid, upon the surrender of the policy, consideration the amount of which is stated in or ascertainable from written provisions of the policy at its commencement;

"premium period", in relation to a policy other than a group scheme or a fund policy, means one of a succession of periods of time, each of 12 months' duration, the first of which commences on, and ends 12 months after, the date on which the policy is entered into or, if it is a later date, the date on which the obligation of the long-term insurer becomes operative;

"primary commission" means commission which is payable generally in respect of all policies in accordance with this Part other than secondary commission;

"rendering services as intermediary" means the performance by a person other than a long-term insurer or a policyholder, on behalf of a long-term insurer or a policyholder, of any act directed towards entering into, maintaining or servicing a policy or collecting, accounting for or paying premiums or providing administrative services in relation to a policy, and includes the performance of such an act in relation to a fund, a member of a fund and the agreement between the member and the fund;

"representative" means a person-

- (a) employed or engaged by a long-term insurer for the purpose of rendering services as intermediary in relation only to policies entered into or to be entered into by that insurer, or entered into by another insurer which is a subsidiary or holding company of that insurer; and

- (b) on conditions of employment or engagement complying with the principle of "Equivalence of Reward", in terms whereof the remuneration paid by an insurer, whether in cash or in kind, shall substantially be in accordance with this Part, as determined by the Registrar,
but excludes such a person in respect of whom the Registrar has made a determination under regulation 3.2(5);

"Scale A" means the scale of commission set out in Annexure 2 to this Part;

"secondary commission" means commission which is payable, in addition to primary commission, in respect of certain policies only, as provided in and subject to this Part;

"scheme year", in relation to a group scheme or a fund policy, means a period-

- (a) commencing on the later of-
- (i) the date that the fund policy or group scheme is entered into with the long-term insurer concerned, or any anniversary of that date; or
 - (ii) the date of the appointment of an independent intermediary for the purposes of rendering services as intermediary in relation to the group scheme or fund policy;
- (b) and ending on the earlier of-
- (i) the day preceding the commencement of the next scheme year;
 - (ii) the date of termination of the group scheme or fund policy with that long-term insurer; or
 - (iii) the date of termination of the appointment of the independent intermediary rendering services as intermediary in relation to that group scheme or fund policy;

"single premium policy" means a policy under which the premium is payable in one amount only;

"Table" means the Table set out in Annexure 1 to this Part;

"term cover" means a policy under which a long-term insurer undertakes to provide policy benefits only upon-

- (a) the life of a life insured having ended;
- (b) the life of a life insured having begun;
- (c) a health event occurring; or
- (d) a disability event occurring,

during a specified period only;

"tied", in relation to a compulsory annuity, means that there is an obligation to enter into the policy concerned with a particular insurer and no other.

General limitations

3.2(1) No consideration shall, directly or indirectly, be provided to, or accepted by or on behalf of, an independent intermediary for rendering services as intermediary, otherwise than by way of the payment of commission in monetary form.

(2) No commission shall be paid or accepted otherwise than in accordance generally with this Part and more particularly as specified in the Table.

(3) Irrespective of how many persons render services as intermediary in relation to a policy, the total commission payable in respect of that policy shall not exceed the maximum commission payable in terms of regulation 3.4.

(4) No secondary commission shall be paid or accepted-

- (a) in respect of a single premium policy;
- (b) except in the case of a policy and benefit component of a kind specified in items 1.1, 2.1, 3.1 and 5.1 of the Table;
- (c) if the policy concerned has terminated before the commencement of its second premium period.

(5) The Registrar may by notice determine that a person or long-term insurer is not complying with the principle of "Equivalence of Reward".

Time of payment of commission

3.3(1) Primary commission shall not be paid or accepted before-

- (a) the first premium period has commenced; or
- (b) the premium in respect of which it is payable has been received by the long-term insurer concerned, except that, in the discretion of that insurer-
 - (i) in the case of a policy and benefit component of a kind specified in items 1.1, 2.1, 3.1 and 5.1 of the Table, primary commission may be paid and accepted in one or more amounts after the policy has been entered into;
 - (ii) in the case of a group scheme or fund policy, primary commission in respect of a particular scheme year may be paid and accepted in one or more amounts after the policy has been entered into; and
 - (iii) in any other case, primary commission in respect of a particular premium period may be paid in one or more payments and accepted after the commencement of that premium period.

(2) Secondary commission may be paid and accepted in one or more amounts after the second premium period has commenced, at the discretion of the long-term insurer.

(3) If the full amount of primary or secondary commission is paid in more than one amount aggregating to that full amount, the long-term insurer concerned may pay interest at 15 per cent per annum, or such other rate of interest as may be prescribed by the Registrar from time to time, compounded annually from the earliest date on which the full amount could have been paid, on any outstanding amount, until the full amount has been paid.

Maximum commission payable

3.4(1) No primary commission shall exceed, in respect of each kind of policy and benefit component specified in column 2 of the Table, an amount arrived at by applying, in the case of-

- (a) a single premium policy, other than a fund policy and a group scheme, the percentage specified in column 3 of the Table to the amount of the premium concerned;
- (b) a multiple premium policy, other than a fund policy and a group scheme, the percentage specified in column 4 of the Table to the total amount of the premium payable during the premium paying term, calculated as if the premium payable during the first premium period were payable at that

level throughout the premium paying term of the policy, which commission may be paid and accepted in one or more amounts at the discretion of the long-term insurer: Provided that such commission shall not exceed, in the case of a policy and benefit component specified in items 1.1, 2.1, 3.1 and 5.1 of the Table, an amount equal to the percentage specified in column 5 of the Table of the premium payable during the first premium period of the policy; or

- (c) a fund policy or a group scheme, an amount which shall not exceed $\frac{12}{m}$ of the aggregate commission on the annualised premium as provided for in Scale A.

(2) No secondary commission shall exceed one-third of the amount of the primary commission paid in respect of the policy and benefit component concerned: Provided that if such commission is paid and accepted in more than one amount, the value thereof discounted at 15 per cent per annum, or such other rate of interest as may be prescribed by the Registrar from time to time, compounded annually to the beginning of the second premium period of the policy, shall not exceed one third of the value of the primary commission excluding interest.

Adjustment and refund of commission

3.5(1) If the provisions of a multiple premium policy are varied so that the total amount of the premium which was payable during the premium-paying term of the policy and which was used for the purpose of the calculation of commission in terms of regulation 3.4(1)(b), is, for any reason-

- (a) increased, the primary and secondary commission payable in relation to that increase shall be dealt with in terms of this Part as if-
 - (i) the total amount of the increase payable during the remainder of the premium-paying term were the only premium payable under the policy; and
 - (ii) the premium period in which that variation becomes operative were the first premium period of the policy; or
- (b) reduced, with effect from a date before the end of the second premium period of the policy-
 - (i) the primary commission previously calculated in terms of regulation 3.4(1)(b) to be payable shall be recalculated in accordance with this Part in relation to the total amount of premium as so reduced and any amount of commission which has been paid, or would have been payable had the reduction not occurred, and which exceeds the amount payable in accordance with the recalculation, shall be determined by the insurer concerned; such part of that amount as exceeds the percentage in column A of the Table in subregulation (2) shall be reversed and, if already paid, shall be refunded to the insurer by the person to whom it was paid;
 - (ii) the secondary commission previously calculated in terms of regulation 3.4(2) to be payable, shall be recalculated in accordance with this Part in relation to the total amount of primary commission as reduced in accordance with subparagraph (i) and any amount of commission which has been paid, or would have been payable had the reduction not occurred, and which exceeds the amount payable in accordance with the recalculation shall be determined by the insurer concerned; such part of that amount as exceeds the percentage in column B of the Table in subregulation

(2) shall be reversed and, if already paid, shall be refunded to the insurer by the person to whom it was paid.

(2)(a) If a premium or any part thereof is-

- (i) for any reason refunded by the long-term insurer or, in the case of a multiple premium policy which is not a fund policy or a fund member policy, for any reason not paid on its due date, including that the policy has been made paid-up or surrendered, but excluding termination upon a health event, a disability event or the death of a life insured during the first two premium periods in the case of a policy referred to in items 1.1, 2.1, 3.1 and 5.1 of the Table, the commission payable in terms of this Part shall be recalculated by reference to the following scale and shall not exceed the percentage of maximum commission in column A or B, respectively, and any amount of commission which has already been paid in excess of the commission as so recalculated shall be reversed by the long-term insurer and refunded to it by the person to whom it was paid:

Premiums received with an equivalent value to monthly premiums for-	Column A Maximum percentage of primary commission payable	Column B Maximum percentage of secondary commission payable
0-6 months	nil	not applicable
7 months	29,17	not applicable
8 months	33,33	not applicable
9 months	37,5	not applicable
10 months	41,67	not applicable
11 months	45,83	not applicable
12 months	50	not applicable
13 months	54,17	8,3
14 months	58,33	16,7
15 months	62,5	25
16 months	66,67	33,3
17 months	70,83	41,7
18 months	75	50
19 months	79,17	58,3
20 months	83,33	66,7
21 months	87,5	75
22 months	91,67	83,3
23 months	95,83	91,7
24 months	100	100

- (ii) in the case of a fund member policy which funds a retirement annuity fund, for any reason refunded by the long-term insurer, or for any reason not paid on its due date, including that the policy has been made paid-up or surrendered, but excluding termination upon a health event, a disability event or the death of a life insured, during the first five premium periods in the case of a policy referred to in item 2.1 of the Table, the commission payable in terms of this Part shall be recalculated by reference to the following scale and shall not exceed the percentage of maximum commission in column A or B, respectively, and any amount of commission which has already been paid in excess of the commission as so recalculated, shall be reversed by the long-term insurer and refunded to it by the person to whom it was paid:

Premiums with an equivalent value to annual premiums received for-	Column A Percentage of maximum primary commission payable-	Column B Percentage of maximum secondary commission payable-
0-11 months	nil	not applicable
12-23 months	20	nil
24-35 months	40	25
36-47 months	60	50
48-59 months	80	75
More than 60 months	100	100

- (iii) in the case of any policy not mentioned in subparagraph (i) or (ii), for any reason refunded by the long-term insurer, or for any reason not paid on its due date, any commission paid by the long-term insurer shall be reversed and refunded to it by the person to whom it was paid;
- (b) Subparagraphs (i), (ii) and (iii) of paragraph (a) shall-
- (i) not apply to the extent that, and for so long as, payment of an unpaid premium is effected by means of the maintenance of the policy in force as contemplated in section 52(2) or (3);
- (ii) be deemed not to have been applicable if, and to the extent that, any premium or part thereof which was unpaid is later paid to the long-term insurer, and in that event any reversed commission refunded to the long-term insurer may again be paid to the person by whom it was refunded.

Special provisions concerning fund and fund member policies

3.6(1) No commission shall be paid or accepted in relation to so much of the premium payable under a fund policy as has already borne commission under a prior, substituted fund policy.

(2) The commission payable in respect of a fund policy or a fund member policy, as provided for in this Part shall be reduced by the value of any consideration provided by the fund concerned, or its members, for services rendered as intermediary in connection with the agreement whereby the fund assumed the obligation concerned to the member.

Commission when policy has different benefit components

3.7 If, in respect of a policy which comprises more than one benefit component, it is not specified in or ascertainable from the written provisions of the policy what portion of the total premium payable is attributable to the different benefit components, the commission payable in terms of this Part shall not exceed that which would have been so payable had the policy comprised, and had the total premium been attributable to, only that benefit component which most closely reflects the main purpose of the policy to the exclusion of other subordinate purposes of the policy.

Voidness of certain agreements

3.8 Any agreement, scheme or arrangement to provide consideration for the rendering of services as intermediary otherwise than in accordance with this Part shall be void.

ANNEXURE 1

TABLE

ITEM NO.	KIND OF POLICY AND BENEFIT COMPONENT	MAXIMUM PERCENTAGE			NOTES	
		SINGLE PREMIUM POLICY	MULTIPLE PREMIUM POLICY		UP-FRONT PAYMENT: REG 3.3(b)(i) APPLICABLE	SECONDARY COMMISSION: REG 3.2(4)(b) APPLICABLE
			BASIC PERCENTAGE	LIMIT I.T.O. PROVISO TO REG 3.4(1)(b)		
COLUMN 1	COLUMN 2	COLUMN 3	COLUMN 4	COLUMN 5	COLUMN 6	COLUMN 7
		%	%	%		
1	Individual policy, not elsewhere specified					
1.1	policy benefit: not immediate annuity	3,0	3,25	85,0	YES	YES
1.2	immediate annuity					
1.2.1	not compulsory	1,5	not applicable	not applicable	NO	NO
1.2.2	compulsory, not tied	1,5	"	"	NO	NO
1.2.3	compulsory, tied	nil	"	"	NO	NO
2	Fund member policy					
2.1	funding a retirement annuity fund					
2.1.1	upon entry not a transfer	2,5	3,0	75,0	YES	YES
2.1.2	upon entry, a transfer to					
2.1.2.1	a fund chosen by the member	1,5	not applicable	not applicable	NO	NO
2.1.2.2	a fund not chosen by the member	nil	"	"	NO	NO
2.2	not funding a retirement annuity fund	3,0	3,0	"	NO	NO
3	Life policy providing term cover only, which is					
3.1	an individual policy	7,5	3,25	85,0	YES	YES
3.2	incorporated in group scheme					
3.2.1	which is a credit scheme					
3.2.1.1	with administrative work	22,5	22,5	not applicable	NO	NO
3.2.1.2	without administrative work	7,5	7,5	"	NO	NO
3.2.2	which is not a credit scheme	Scale A	Scale A	"	NO	NO
4	Fund Policy	Scale A	Scale A	"	NO	NO
5	Health policy and disability policy					
5.1	individual, other than term cover only	3,0	3,25	85,0	YES	YES
5.2	providing term cover only					
5.2.1	individual	7,5	3,25	not applicable	NO	NO
5.2.2	incorporated in a group scheme					
5.2.2.1	which is a credit scheme					
5.2.2.1.1	with administrative work	22,5	22,5	not applicable	NO	NO
5.2.2.1.2	without administrative work	7,5	7,5	"	NO	NO
5.2.2.2	which is not a credit scheme	Scale A	Scale A	"	NO	NO
6	Sinking fund policy	3,0	3,0	"	NO	NO
7	Assistance policy	nil	nil	"		

ANNEXURE 2**SCALE A****Normal commission**

1.

MAXIMUM COMMISSION AS PERCENTAGE OF ANNUALISED PREMIUM UNDER A GROUP SCHEME OR FUND POLICY	ANNUALISED PREMIUM OF WHICH THE AMOUNT-	
	EXCEEDS	DOES NOT EXCEED
%	R	R
7,5		110 000
5,0	110 000	190 000
3,0	190 000	410 000
2,0	410 000	1 200 000
1,0	1 200 000	UNLIMITED

Special commission

2. In addition to the normal commission contemplated in paragraph 1, there may be paid, once only and only in respect of the period of 12 months following the date on which the group scheme or fund policy is established, a special commission equal to the lesser of-

- (a) 7,5 per cent of the total premium payable during that period of 12 months;
or
- (b) R5 000.

PART 4**LIMITATION ON PROVISIONS OF CERTAIN POLICIES****(Section 54)****Definitions****4.1 In this Part-**

"excess premium" means a premium which is received by, or which becomes due to, a long-term insurer during a premium period, and which-

- (a) by itself exceeds;
- (b) when aggregated with all premiums already received, and still to be received, during that premium period, exceeds; or
- (c) is the first of increased recurrent premiums which, if it had been received by the long-term insurer at that increased rate during that premium period, would have caused the total value of the premiums received by the long-term insurer during that premium period to exceed,

by a rate of more than 20 per cent, the higher of the total value of the premiums received by the long-term insurer during any one of the two premium periods immediately preceding that premium period: Provided that if a premium is increased during the second premium period, the percentage increase shall be determined in relation to the first premium period only;

"extended restriction period" means a restriction period-

- (a) which has not expired;
- (b) which includes every earlier restriction period any part of which runs concurrently with it; and

- (c) the commencement date of which, from time to time, is the commencement date of the earliest restriction period which runs concurrently with it;

"free surrender value" means the value of the consideration which the long-term insurer would provide if the policy is surrendered on the day preceding the date of commencement of an extended restriction period;

"fund member policy" means a long-term policy other than a fund policy-

- (a) of which a fund is the sole policyholder;
- (b) under which a specified member of the fund (or the surviving spouse, child, dependent or nominee of the member) is the life insured;
- (c) which is entered into by the fund for the purpose of exclusively funding the funds' liability to that member (or the surviving spouse, children, dependants or nominees of the member) in terms of the rules of the fund; and
- (d) if the fund holding the policy is a fund contemplated in paragraph (c) of the definition of "benefit fund" in section 1 of the Income Tax Act, 1962 (Act No. 58 of 1962), only in so far as provision is made therein for unemployment benefits;

"linked benefit" means a policy benefit, the value of which is not guaranteed by the long-term insurer and is determined solely by reference to the value of particular assets or particular categories of assets which are specified in the policy and which are actually held by or on behalf of the long-term insurer specifically for the purpose of the policy;

"policy" means a long-term policy, whether entered into before or after the commencement of this Act, excluding-

- (a) a reinsurance policy;
- (b) a fund policy; or
- (c) a fund member policy, for as long as no right under the policy is transferred by the fund to a life insured under the policy, or is transferred to any person except another fund for the direct or indirect benefit of a life insured under the policy;

"policy benefit" means one or more sums of money, services or other benefits, including an annuity, but excluding a loan in respect of a policy or consideration upon the surrender of a policy;

"premium" means the premium which is stipulated in the policy, or otherwise agreed upon between the parties to the policy, to be provided to the long-term insurer, including any part of a premium;

"premium period" means one of a succession of periods, each of 12 months' duration, the first of which begins on, and ends 12 months after, the first day of the month in which the first premium, or any part thereof, is received by the long-term insurer or, if it is a later date, the first day of the month in which the undertaking of the long-term insurer to provide policy benefits under the policy, becomes operative;

"restricted amount" means an amount equal to-

- (a) the aggregate of the free surrender value, and the total value of the premiums received by the long-term insurer during the extended restriction period concerned, plus interest on the free surrender value and each premium at the rate of 5 per cent per annum compounded annually; less

- (b) the aggregate of all payments already made by the long-term insurer in respect of the policy, whether as a policy benefit (other than a policy benefit referred to in subregulation (2) of regulation 4.2) or upon the surrender of any part of the policy, during the extended restriction period concerned, plus interest on each payment at 5 per cent per annum compounded annually;

"restriction period" means a period of 5 years which commences, if the date concerned is 1 January 1994 or later-

- (a) on the date when the first premium period begins; or
- (b) during a premium period after the first such period, on the first day of the month in which an excess premium is received by the insurer.

Limitations on policies

4.2(1) Subject to subregulations (2), (3), (4) and (5), a long-term insurer, and any person who acts as intermediary between a long-term insurer and any person in respect of a policy or proposal for a policy, shall not undertake to provide, or provide-

- (a) a policy benefit under a policy during an extended restriction period;
- (b) upon the full or partial surrender of a policy during an extended restriction period-
 - (i) if the policy has previously been partially surrendered during the extended restriction period concerned, any further consideration; or
 - (ii) if the policy has not been previously partially surrendered during the extended restriction period concerned, any consideration the value of which exceeds the restricted amount less the capital (excluding capitalised interest) of a loan already provided in respect of the policy during that extended restriction period: Provided that where the policy is fully surrendered and the full value of the consideration to be provided thereupon exceeds the amount thus determined by not more than R2 500 the full consideration may be provided;
- (c) a loan under or on security of a policy during an extended restriction period-
 - (i) if such a loan has previously been provided in respect of the policy during the extended restriction period concerned; or
 - (ii) if such a loan has not previously been provided in respect of the policy during the extended restriction period concerned, the amount of which exceeds the restricted amount; or
- (d) directly or indirectly, by means of one or more policies, during an extended restriction period, any benefit (whether as policy benefits or loans in respect of policies or consideration upon the surrender of policies, or any combination thereof) which achieves substantially the result that is achieved by an annuity, but which is not, and is not expressly stipulated in the policy or policies to be, an annuity.

(2) Subregulation (1)(a) shall not apply to a policy benefit which is to be provided and is provided under the policy upon-

- (a) the life of a life insured having ended;
- (b) the life of a life insured having begun;
- (c) a health event occurring; or
- (d) a disability event occurring.

- (3) Subparagraph (1)(a) shall not apply to a policy benefit which is an annuity-
- (a) the payments of which are to be made, and are made, at intervals not exceeding 12 months;
 - (b) at least one of the payments of which is to be made and, except due to the prior death of the life insured, is made, within 31 days before the expiry of the extended restriction period concerned; and
 - (c) the total amount of the payments of which in any period of 12 months does not differ, by a rate of more than 20 per cent, from the total amount of the payments thereof in the immediately preceding period of 12 months, except in the case of an annuity-
 - (i) which constitutes a linked benefit, where the difference, during the period concerned, results solely from the determination of the value of the relevant assets;
 - (ii) payable in terms of a policy with two or more policyholders or lives insured and where the difference results solely from a reduction in the annuity payable during the period concerned consequent upon the death of one of those policyholders or lives insured; or
 - (iii) where the difference results solely from a reduction in the annuity payable during the period concerned consequent upon the surrender of a part of the policy.
- (4) Subregulation (1) shall not apply in the event of-
- (a) the death, placement under curatorship or sequestration of the estate of a policyholder who is a natural person; or
 - (b) the winding-up, liquidation, placement under curatorship or judicial management, by an order of Court, of a policyholder which is a juristic person.
- (5) Subregulation (1)(c) and (d) shall not apply to a premium advance made under non-forfeiture provisions in a policy.

General exclusion

4.3 This Part shall not apply in respect of anything done, before or after the commencement of this Part, in relation to a policy entered into before the commencement of this Part if, from a date prior to 1 March 1993, the policy expressly provided, in writing, for it to be done.

PART 5

TITLE

5.1 These regulations shall be called the Regulations under the Long-term Insurance Act, 1998.

5.2 These regulations shall come into operation on commencement of the Act.

No. R. 1492

27 November 1998

REGULASIES KRAGTENS DIE LANGTERMYNVERSEKERINGSWET, 1998

Die Minister van Finansies het kragtens artikel 72 van die Langtermynversekeringswet, 1998, die regulasies in die Bylae uitgevaardig.

**REGULASIES KRAGTENS DIE LANGTERMYNVERSEKERINGSWET, 1998
(WET NO. 52 VAN 1998)****BYLAE****DEEL I****INTERPRETASIE****Woordomskrywing**

1.1 In hierdie regulasies beteken "die Wet" die Langtermynversekeringswet, 1998, het enige woord of uitdrukking waaraan 'n betekenis in die Wet geheg word, die betekenis aldus daaraan geheg, en beteken -

- (i) "artikel" die toepaslike artikel van die Wet; (iv)
- (ii) "Bylae" die toepaslike Bylae tot die Wet; (iii)
- (iii) "Deel" die toepaslike Deel van hierdie regulasies; (i)
- (iv) "SATB" die Suid-Afrikaanse Termynbeurs. (ii)

DEEL 2**BEPERKING OP BATES****(Artikel 31)****Woordomskrywing**

2.1 By die toepassing van hierdie Deel en artikel 31 en, tensy uit die samehang anders blyk, beteken-

"aandele" ook aandele-effekte;

"bate-beherende tussenganger", met betrekking tot 'n langtermynversekeraar, 'n onderneming, behalwe 'n maatskappy waarvan die aandele op 'n gelisensieerde aandelebeurs in die Republiek genoteer is-

- (a) wat 'n filiaal van die langtermynversekeraar is of sy filiaal sou wees indien daardie versekeraar 'n maatskappy was;
- (b) waarvan die bestuur van die beleggings onder die *de facto*-beheer van die langtermynversekeraar is; en
- (c) wat bates het wat, vir alle praktiese doeleindes, beskou en mee gehandel word asof hulle die bates van die langtermynversekeraar is;

"eiendomsmaatskappy" 'n maatskappy-

- (a) wie se eiendomsreg op-
 - (i) onroerende eiendom; of
 - (ii) al die aandele in 'n maatskappy-
 - (aa) wie se hoofbesigheid uit die besit van onroerende eiendom bestaan; of
 - (bb) wat beheer, soos in artikel 26(6) omskryf, uitoefen oor 'n maatskappy wie se hoofbesigheid uit die besit van onroerende eiendom bestaan; of
 - (iii) 'n gekoppelde polis, in die mate wat die polisvoordele daarkragtens bepaal word met verwysing na die waarde van onroerende eiendom,in totaal 50 persent of meer van die markwaarde van sy bates uitmaak;
- (b) wat 50 persent of meer van sy totale inkomste verkry uit-
 - (i) beleggings in onroerende eiendom;
 - (ii) beleggings in 'n ander maatskappy wat 50 persent of meer van sy inkomste uit beleggings in onroerende eiendom verkry; of
 - (iii) 'n gekoppelde polis in die mate wat die polisvoordele daarkragtens bepaal word met verwysing na die waarde van onroerende eiendom;of
- (c) wat beheer, soos in artikel 26(6) omskryf, uitoefen oor 'n maatskappy in paragraaf (a) of (b) bedoel;

"ekwiteitsaandele" ekwiteitsaandele soos in artikel 1 van die Maatskappywet omskryf;

"geassosieerde maatskappy" 'n maatskappy-

- (a) wat 'n geassosieerde, soos in artikel 26(5) omskryf, van 'n langtermynversekeraar is;
- (b) wat beheer, soos in artikel 26(6) omskryf, oor 'n langtermynversekeraar uitoefen; of
- (c) waaroor 'n langtermynversekeraar beheer, soos in artikel 26(6) omskryf, uitoefen,

behalwe 'n maatskappy wat 'n bate-beherende tussenganger of 'n eiendomsmaatskappy is;

"gekoppelde polis" 'n langtermynpolis met betrekking waartoe die verpligtinge van die langtermynversekeraar gekoppelde verpligtinge is soos in artikel 33(2) omskryf;

"koopopsie" 'n opsiekontrak waarkragtens die houer van die opsiekontrak geregtig maar nie verplig is nie om ooreenkomstig die bedinge van die kontrak die hoeveelheid van die onderliggende bates deur die koopopsiekontrak gedek, te koop (of 'n kontantaflossing in plaas daarvan te doen);

"kort posisie" kort posisie soos in die reëls van SATB omskryf;

"lang posisie" lang posisie soos in die reëls van SATB omskryf;

"markwaarde", met betrekking tot 'n bate-

- (a) in die geval van 'n bate wat op 'n gelisensieerde aandelebeurs genoteer is en waarvoor 'n prys op daardie aandelebeurs genoteer is op die datum waarop die waarde bereken word, die prys wat laaste aldus genoteer is;
- (b) in die geval van 'n bate wat 'n langtermynpolis is, die bedrag wat op enige dag aan die polishouer betaalbaar sou wees by die afkoop van die polis op daardie dag;
- (c) in enige ander geval, die prys wat verkry sou kon word by die verkoop van die bate tussen 'n gewillige koper en 'n gewillige verkoper wat op armlengte handel, soos deur die langtermynversekeraar beraam, of deur die Registrateur indien die Registrateur nie met daardie beraming tevrede is nie;

"netto lenings" die positiewe bedrag (as daar is) waarmee die totale waarde van lenings deur 'n langtermynversekeraar aan sy bate-beherende tussenganger gemaak, meer is as die totale bedrag van lenings deur daardie bate-beherende tussenganger aan hom gemaak;

"n.e.v." nie elders in hierdie Deel vermeld nie;

"omskepbare skuldbrief" 'n skuldbrief wat in ekwiteitsaandele van 'n maatskappy omskepbaar is;

"reëls van SATB" die reëls van die SATB in artikel 17 van die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989 (Wet No. 55 van 1989), bedoel;

“veelvoud” die eenheid van verhandeling van ‘n termynkontrak volgens sy beskrywing;

“verkoopopsie” ‘n opsiekontrak waarkragtens die houer van die opsiekontrak geregtig is maar nie verplig is nie om ooreenkomstig die bedinge van die kontrak die hoeveelheid van die onderliggende bate deur die verkoopopsiekontrak gedek, te verkoop (of om ‘n kontantaflossing in plaas daarvan te doen).

Algemene beperking op bates

2.2 By die toepassing van artikel 31(1) moet ‘n langtermynversekeraar bates hê van die soorte in Bylae 1 vermeld met ‘n markwaarde wat, wanneer uitgedruk as ‘n persentasie van die totale waarde van die tersaaklike verpligtinge van die langtermynversekeraar, nie die persentasie in kolom 2 van die Tabel by hierdie Deel vermeld, oorskry nie met betrekking tot die besondere soorte of kategorieë bates in kolom 1 van daardie Tabel vermeld.

Bates van bate-beherende tussenganger

2.3 By die toepassing van regulasie 2.2 word die bates van die soorte in Bylae 1 uiteengesit van ‘n bate-beherende tussenganger van ‘n langtermynversekeraar, behalwe ‘n eis daarvan teen daardie langtermynversekeraar, geag bates van die langtermynversekeraar te wees-

- (a) in plek van die netto lenings deur hom aan die bate-beherende tussenganger gemaak, in die mate bepaal ooreenkomstig die formule-

$$\frac{A}{B} \times C$$

- (b) in plek van sy aandele, behalwe ekwiteitsaandele, in die bate-beherende tussenganger, in die mate bepaal ooreenkomstig die formule-

$$\frac{A}{B} \times D$$

- (c) in plek van sy ekwiteitsaandele in die bate-beherende tussenganger, in die mate bepaal ooreenkomstig die formule-

$$E \times \frac{F}{G}$$

in welke formules-

- A die markwaarde verteenwoordig van elke bate of soort of kategorie bate van die bate-beherende tussenganger in kolom 1 van die Tabel by hierdie Deel vermeld;
- B die totale markwaarde van al die bates van die bate-beherende tussenganger verteenwoordig;
- C die bedrag van enige eis voortspruitend uit enige netto lenings aan die bate-beherende tussenganger verteenwoordig;
- D die waarde van aandele, behalwe ekwiteitsaandele, deur die langtermynversekeraar in die bate-beherende tussenganger gehou, plus of minus die bedrag wat aan daardie aandele toegedeel moet word uit hoofde van die surplus of tekort van die bates van die bate-beherende tussenganger oor sy verpligtinge verteenwoordig;

- E A minus die som van die bedrae bepaal ooreenkomstig die formules in paragrawe (a) en (b) bedoel, verteenwoordig;
- F die waarde van die ekwiteitsaandeel deur die langtermynversekeraar in die bate-beherende tussenganger gehou, verteenwoordig;
- G die totale waarde van al die ekwiteitsaandeel van die bate-beherende tussenganger verteenwoordig.

Verpligtinge van bate-beherende tussenganger

2.4 By die toepassing van regulasie 2.2 word die verpligtinge van 'n bate-beherende tussenganger van 'n langtermynversekeraar, behalwe 'n eis van die langtermynversekeraar teen daardie bate-beherende tussenganger, geag verpligtinge van die langtermynversekeraar te wees in die mate bepaal ooreenkomstig die formule-

$$A \times \frac{B}{C}$$

in welke formule-

- A die totale waarde van daardie verpligtinge, plus die waarde van daardie van die aandeel, behalwe ekwiteitsaandeel, in die betrokke bate-beherende tussenganger, waarvan die betrokke langtermynversekeraar nie die eienaar is nie, verteenwoordig;
- B die waarde van die ekwiteitsaandeel deur die langtermynversekeraar in die bate-beherende tussenganger gehou, verteenwoordig;
- C die totale waarde van alle ekwiteitsaandeel van die bate-beherende tussenganger verteenwoordig.

Geagte bates

2.5 By die toepassing van regulasie 2.2 word daar geag bates van 'n langtermynversekeraar te wees, of, waar van toepassing, sy bate-beherende tussenganger, in die plek van die markwaarde van 'n bate daarvan wat 'n gekoppelde polis is, daardie bates van die besondere soort of kategorie in Bylae 1 vermeld in die mate, ten opsigte van elke sodanige besondere soort of kategorie, van 'n bedrag wat in dieselfde verhouding staan tot die markwaarde van die gekoppelde polis, as wat elkeen van daardie soort of kategorie bates met verwysing na die waarde waarvan die polisvoordele bepaal staan te word, ingevolge die polis vermeld is (of, indien nie aldus vermeld nie, deur die langtermynversekeraar wat kragtens die polis aanspreeklik is, beraam is), staan tot die totaal van al die bates waaraan die polis gekoppel is.

Termynkontrakte

2.6(1) By die toepassing van regulasie 2.2 word 'n termynkontrak geag die bate of soort bate te wees waarop die termynkontrak betrekking het. Die blootstelling as gevolg van die afsluiting van 'n termynkontrak word in die berekening van die totale blootstelling aan die besondere bate of betrokke kategorie bates ingesluit en die bates van die soort in item 1, 2, 16(5)(d) of 18 van die Tabel by Bylae 1 vermeld, word dienooreenkomstig aangepas. Die blootstelling wat voortspruit uit die gebruik van 'n aangekoopte termynkontrak (lang posisie) word bygetel, terwyl bates van die soort in item 1, 2, 16(5)(d) of 18 van die Tabel by Bylae 1 vermeld, verminder word, en die blootstelling wat voortspruit uit die gebruik van 'n verkoopte termynkontrak (kort posisie) word afgetrek van die besondere bate of kategorie bates terwyl die bates van die soort in item 1, 2, 16(5)(d) of 18 van die Tabel by Bylae 1 vermeld, verhoog word.

(2) Die balans van enige marge deposito word geag 'n bate van die soorte in items 2 en 16(5)(b) van die Tabel by Bylae 1 vermeld, te wees.

(3) By die toepassing van hierdie regulasie beteken "blootstelling" die aantal kontrakte x veelvoud x huidige prys, waar die huidige prys die "waardasie teenoor markprys" soos in die reëls van SATB omskryf op die verslagdoeningsdatum is.

Opsiekontrakte

2.7(1) By die toepassing van regulasie 2.2 word 'n opsiekontrak geag die bate of soort bate waarop die opsiekontrak betrekking het, te wees. Die blootstelling as gevolg van die afsluiting van 'n opsiekontrak word in die berekening van die totale blootstelling aan die betrokke besondere bate of kategorie bates ingesluit en die bates van 'n soort in item 1, 2, 16(5)(d) of 18 van die Tabel by Bylae 1 vermeld, word dienooreenkomstig aangepas. Die blootstelling wat voortspruit uit die gebruik van 'n opsiekontrak wat aanleiding gee tot 'n positiewe besit, word by die besondere bate of kategorie bates bygetel terwyl bates van die soort in item 1, 2, 16(5)(d) of 18 van die Tabel by Bylae 1 vermeld, verminder word. Die blootstelling wat voortspruit uit die gebruik van 'n opsiekontrak wat aanleiding gee tot 'n negatiewe besit, word van die besondere bate of kategorie bates afgetrek, terwyl bates van die soort in item 1, 2, 16(5)(d) of 18 van die Tabel by Bylae 1 vermeld, verhoog word. 'n Positiewe besit maak 'n koopopsie gekoop (lang roep) en 'n verkoopopsie verkoop (kort roep) uit, en 'n negatiewe besit maak 'n koopopsie verkoop (kort roep) en 'n verkoopopsie gekoop (lang roep) uit.

(2) Die balans van enige marge word geag 'n bate van die soorte in items 2 en 16(5)(b) van die Tabel by Bylae 1 vermeld, te wees.

(3) By die toepassing van hierdie regulasie beteken blootstelling die aantal kontrakte x delta x die markwaarde van die onderliggende bate of soort bate, waar "delta" die verandering in die opsiekontrakpremie geassosieer met een persentasiepuntverandering in die markprys van die onderliggende bate verteenwoordig.

Ander afgeleide instrumente

2.8 Enige afgeleide instrument met betrekking waartoe geen waardasiebasis in regulasie 2.6 of 2.7 verskaf word nie, word-

- (a) geag die bate of soort bate waarop die afgeleide instrument betrekking het, te wees; en
- (b) gewaardeer soos deur die Registrateur bepaal.

Tabel
KATEGORIEË BATES
(Regulasie 2.2)

In hierdie Tabel word besondere items of groepe items in Bylae 1 bedoel, of besondere soorte bates wat binne die meer algemene beskrywing van daardie kategorieë in Bylae 1 val, in kolom 1 vermeld. Die maksimum toelaatbare besit van daardie vermelde bates, bereken ooreenkomstig hulle markwaarde en uitgedruk as 'n persentasie van die betrokke verpligtinge, word in kolom 2 vermeld.

Bate beperkingnommer	Kolom 1 Toepaslike Bylae 1-item	Kolom 2 Persentasie
01. 01.01	Uit item 1: Krugerrand munte - in totaal	10
02. 02.01 02.02	Uit items 2 en 18 In totaal ten opsigte van enige enkele instelling In totaal ten opsigte van marge deposito's gehou by SATB	20 2,5
03. 03.01	Item 3: In totaal	20
04. 04.01	Uit item 6: In totaal ten opsigte van enige enkele liggaam, raad of instelling	20
05. 05.01	Item 7: In totaal	20
06. 06.01	Item 8: In totaal	20
07. 07.01	Item 9: In totaal	20
08. 08.01	Item 10: In totaal	20
09. 09.01	Item 11: In totaal	20
10. 10.01	Uit item 12: In totaal ten opsigte van enige enkele regspersoon	20
11. 11.01	Item 13: In totaal	20
12. 12.01 12.01.01 12.01.02	Uit items 14, 16(1), (2), (3) en (4), 17, 19(a) en 20: Onroerende eiendom, onderaande in 'n effekte-trustskema in eiendomsaandeel, lenings of verbandlenings aan of aandele of skuldbriewe of depositobewyse of gekoppelde eenhede of leningseffekte deur 'n eiendomsmaatskappy uitgereik; en gekoppelde polisse daaraan gekoppel- In totaal In totaal ten opsigte van enige enkele eiendom of eiendomsontwikkelingsprojek of eiendomsmaatskappy	25 5
13. 13.01 13.02	Uit item 15: Rekenaartoerusting - in totaal Ander bates - in totaal	5 2,5

Bate beperkingnommer	Kolom 1 Toepaslike Bylae 1-item	Kolom 2 Persentasie
14. 14.01	Uit items 16(1), (2), (3) en (4), 17 en 20(a): Aandele, omskepbare skuldbriewe of depositobewyse of gekoppelde eenhede of leningseffekte, deur 'n regspersoon, behalwe 'n bate-beherende tussenganger, uitgereik n.e.v., en onderaandele in 'n effekte-trustskema in sekuriteite behalwe eiendomsaandele; en gekoppelde polisse daaraan gekoppel-	
14.01.01	In totaal	75
14.01.02	In totaal van daardie wat nie op 'n gelisensieerde aandelebeurs of finansiële mark in die Republiek genoteer is nie of wat in die Ontwikkelings- of Waagkapitaal-sektore van sodanige aandelebeurs of mark genoteer is	5
14.01.03	In totaal van daardie wat op 'n gelisensieerde aandelebeurs of finansiële mark in die Republiek genoteer is andersins as in die Ontwikkelings- of Waagkapitaal-sektore daarvan, en wat uitgereik is deur enige enkele regspersoon met 'n markkapitalisasie-	10
14.01.03.01	van hoogstens R2 000 miljoen	15
14.01.03.02	van meer as R2 000 miljoen	
15. 15.01	Uit items 16(1) en (2), 19(a) en 20(b) en (c): Lenings aan, en eise teen, of skuldbriewe, behalwe omskepbare skuldbriewe, uitgereik deur, geassosieerde maatskappye - in totaal	5
16. 16.01 16.01.01	Uit item 20(a): Eise kragtens langtermynpolisse behalwe gekoppelde polisse- In totaal ten opsigte van enige enkele langtermynversekeraar	20
17. 17.01	Uit items 16(1) en (2), 19(a) en 20(b) en (c): Eise teen individue, en eise teen, lenings aan of skuldbriewe, behalwe omskepbare skuldbriewe, uitgereik deur, regspersone, n.e.v.-	25
17.01.01	In totaal	0,25
17.01.02	In totaal ten opsigte van enige enkele individu	5
17.01.03	In totaal ten opsigte van enige enkele regspersoon	
18. 18.01 18.01.01 18.01.02 18.01.02.01 18.01.03 18.01.03.01 18.01.04 18.01.04.01 18.01.05 18.01.05.01 18.01.05.02	Uit item 16(5): Sekuriteite, aandele, kredietbalanse, deposito's, onderaandele, marge deposito's- In totaal Uit item 16(5)(b): In totaal Uit item 16(5)(d): In totaal ten opsigte van marge deposito's Uit item 16(5)(a)(i): In totaal Uit item 16(5)(a)(ii) en (c): In totaal In totaal van aandele, omskepbare skuldbriewe of depositobewyse of gekoppelde eenhede of leningseffekte wat genoteer is op 'n geregleerde mark in 'n ander land as die Republiek wat die Registrateur goedgekeur het, of in die Ontwikkelings- of Waagkapitaal-sektore van 'n aandelebeurs buite die Republiek wat die Registrateur goedgekeur het, en wat uitgereik is deur enige enkele regspersoon wat buite die Republiek ingelyf is; en gekoppelde polisse daaraan gekoppel-	15 15 2,5 15 15
18.01.05.03	In totaal van aandele, omskepbare skuldbriewe of depositobewyse of gekoppelde eenhede of leningseffekte wat genoteer is op 'n aandelebeurs buite die Republiek wat die Registrateur goedgekeur het, en wat uitgereik is deur enige enkele regspersoon wat buite die Republiek ingelyf is met 'n markkapitalisasie; en gekoppelde polisse daaraan gekoppel-	5
18.01.05.03.01 18.01.05.03.02 18.01.05.04	van hoogstens R2 000 miljoen van meer as R2 000 miljoen In totaal van sekuriteite, anders as omskepbare skuldbriewe of depositobewyse of gekoppelde eenhede of leningseffekte, wat genoteer is op 'n geregleerde mark in 'n ander land as die Republiek wat die Registrateur goedgekeur het, of op 'n aandelebeurs buite die Republiek wat die Registrateur goedgekeur het, en wat uitgereik is deur enige enkele regspersoon wat buite die Republiek ingelyf is; en gekoppelde polisse daaraan gekoppel - in totaal ten opsigte van enige enkele regspersoon	10 15
19. 19.01	Uit items 16(5)(d) en 18: In totaal ten opsigte van marge deposito's	5
20. 20.01	Uit items 14, 16(1), (2), (3), (4) en (5)(a)(ii) en (c) en 17: In totaal	2,5 90
21. 21.01 21.02	Uit items 14, 15, 16(1), (2), (3), (4) en (5)(a)(ii) en (c), 17, 19 en 20: In totaal Ten opsigte van enige enkele bate nie elders in hierdie Tabel aan 'n spesifieke beperking onderworpe nie	95 2,5

DEEL 3

BEPERKING OP VERGOEDING AAN TUSSENGANGERS

(Artikel 49)

Woordomskeywing

3.1 In hierdie Deel, tensy uit die samehang anders blyk, beteken-

“administratiewe werk” werk in verband met die hantering van navrae, byhou van administratiewe rekords en die ontvangs en prosessering van eise kragtens 'n groepskema;

"dienste lewer as tussenganger" die verrigting deur 'n ander persoon as 'n langtermyn-versekeraar of 'n polishouer, namens 'n langtermynversekeraar of 'n polishouer, van enige handeling gerig op die afsluiting, instandhouding of versorging van 'n polis of die insameling, boekhouding of betaling van premies of die verskaffing van administratiewe dienste met betrekking tot 'n polis, en ook die verrigting van so 'n handeling met betrekking tot 'n fonds, 'n lid van 'n fonds en die ooreenkoms tussen die lid en die fonds;

"enkelpremie-polis" 'n polis waarkragtens die premie in slegs een bedrag betaalbaar is;

"fondslidpolis" 'n individuele polis-

- (a) waarvan 'n fonds die polishouer is;
- (b) waarkragtens 'n spesifieke lid van die fonds (of die oorlewende gade, kinders, afhanklike of genomineerdes van die lid) die versekerde lewe is; en
- (c) wat deur die fonds uitsluitlik vir die doel van befondsing van daardie fonds se verpligting teenoor die lid (of die oorlewende gade, kinders, afhanklikes of genomineerdes van die lid) ingevolge die reëls van daardie fonds afgesluit is;

geannualiseerde premie", met betrekking tot 'n groepskema of fondspolis, $\frac{12}{m}$ van die totale premies wat betaalbaar is kragtens die groepskema of fondspolis gedurende 'n skemajaar, uitgesonderd inwaartse oordragwaardes en krediete wat in die groepskema of fondspolis mag ontstaan ten gunste van werkgewers van fondslede as gevolg van die onttrekking van lede;

"groepskema" 'n skema of reëling wat voorsiening maak vir die afsluiting van een of meer polisse, behalwe 'n individuele polis, ingevolge waarvan twee of meer persone sonder 'n versekerbare belang in mekaar, vir die doeleindes van die skema, die versekerde lewens is;

"individuele polis" 'n polis waarkragtens 'n bepaalde persoon die versekerde lewe is of twee of meer bepaalde persone met 'n versekerbare belang in mekaar die gesamentlike versekerde lewens is;

"kredietskema" 'n groepskema waarkragtens elke versekerde lewe in die skuld staan by of 'n borg is van die polishouer wie se versekerbare belang as polishouer uitsluitlik uit daardie skuld of borgstelling voortspruit;

"m" die aantal maande in 'n skemajaar;

"onafhanklike tussenganger" 'n ander persoon as 'n verteenwoordiger, wat dienste as tussenganger lewer;

"polis" 'n ander langtermynpolis as 'n herversekeringspolis;

"premie", met betrekking tot 'n premietydperk, die premie wat betaalbaar en ontvang is kragtens daardie polis ten opsigte van elke afsonderlik identifiseerbare voordeel-komponent van daardie polis;

"premiebetalingstermyn", met betrekking tot 'n veelvoudige premiepolis, behalwe 'n groepskema of fondspolis, die hele termyn waartydens die verskeie premiebedrae betaalbaar is, bepaal met verwysing na-

- (a) die langste van-
 - (i) 10 jaar; of
 - (ii) die aantal voltooide jare in die tydperk wat loop vanaf die aanvangsdatum van die eerste premietydperk van die polis tot 'n datum-
 - (aa) in die geval van 'n fondslidpolis, 66 jaar; of
 - (bb) in enige ander geval, 75 jaar, na die geboorte datum van die versekerde lewe kragtens die polis; of
- (b) indien dit vermeld is in of bepaalbaar is uit die geskrewe bepalings van die polis by sy aanvang, en dit 'n korter tydperk is as wat ooreenkomstig paragraaf (a) bepaal is, die kortste van-
 - (i) die bepaalde beperkte tydperk waarvoor daardie verskeie premiebedrae uitgedruk word betaalbaar te wees; of
 - (ii) die tydperk waartydens daardie verskeie premiebedrae betaal moet wees voordat daar-
 - (aa) 'n polisvoordeel moet of kan verskaf word, andersins as by die afsterwe van, of by die plaasvind van 'n gesondheidsgebeurtenis of 'n ongeskiktheidsgebeurtenis met betrekking tot, 'n versekerde lewe kragtens die polis; of
 - (bb) by die afkoop van die polis moet of kan vergoeding betaal word waarvan die bedrag vermeld is in of bepaalbaar is uit die geskrewe bepalings van die polis ten tyde van sy aanvang;

"premietydperk", met betrekking tot 'n ander polis as 'n groepskema of fondspolis, een van 'n opeenvolging van tydperke, elk met 'n duur van 12 maande, die eerste waarvan aanvang neem op, en eindig 12 maande na, die datum waarop die polis afgesluit word of, indien dit 'n later datum is, die datum waarop die verbintenis van die langtermyn-versekeraar 'n aanvang neem;

"primêre kommissie" kommissie wat in die algemeen betaalbaar is ten opsigte van alle polisse ooreenkomstig hierdie Deel behalwe sekondêre kommissie;

"sekondêre kommissie" kommissie wat benewens primêre kommissie betaalbaar is, en slegs ten opsigte van sekere polisse, soos in en behoudens hierdie Deel bepaal;

"Skaal A" die kommissieskaal in Aanhangel 2 by hierdie Deel uiteengesit;

"skemajaar", met betrekking tot 'n groepskema of fondspolis, 'n tydperk-

- (a) wat 'n aanvang neem op die laatste van-
 - (i) die datum waarop die groepskema of fondspolis met die betrokke langtermynversekeraar afgesluit word, of enige verjaardag van daardie datum; of
 - (ii) die datum van die aanstelling van 'n onafhanklike tussenganger vir die doeleindes om dienste as tussenganger met betrekking tot die groepskema of fondspolis te lewer;

- (b) en wat eindig op die vroegste van-
 - (i) die dag wat die aanvang van die volgende skemajaar voorafgaan;
 - (ii) die datum van die beëindiging van die groepskema of fondspolis met daardie langtermynversekeraar; of
 - (iii) die datum van die beëindiging van die aanstelling van die onafhanklike tussenganger wat dienste as tussenganger met betrekking tot daardie groepskema of fondspolis lewer;

"Tabel" die Tabel in Aanhangel 1 by hierdie Deel uiteengesit;

"termyndekking" 'n polis waarkragtens 'n langtermynversekeraar onderneem om polisvoordele te verskaf slegs wanneer-

- (a) die lewe van 'n versekerde lewe geëindig het;
- (b) die lewe van 'n versekerde lewe begin het;
- (c) 'n gesondheidsgebeurtenis plaasvind; of
- (d) 'n ongeskiktheidsgebeurtenis plaasvind, slegs gedurende 'n bepaalde tydperk;

"veelvoudige premiepolis" 'n polis waarkragtens die premie in twee of meer bedrae betaalbaar is;

"verbonde", met betrekking tot 'n verpligte annuïteit, dat daar 'n verbintenis is om die betrokke polis met 'n besondere versekeraar en geen ander nie af te sluit;

"verplig", met betrekking tot 'n annuïteit, dat daar ingevolge die reëls van 'n fonds 'n verbintenis is om 'n polis af te sluit wat die annuïteit verskaf;

"verteenwoordiger" 'n persoon-

- (a) in diens van of aangestel deur 'n langtermynversekeraar vir die doel om dienste as tussenganger te lewer slegs met betrekking tot polisse afgesluit of afgesluit staan te word deur daardie langtermynversekeraar, of afgesluit deur 'n ander versekeraar wat 'n filiaal of houermaatskappy van daardie langtermynversekeraar is; en
- (b) op diensvoorwaardes of aanstellingsvoorwaardes wat voldoen aan die beginsel van "Gelykwaardige Vergoeding", ingevolge waarvan die vergoeding wat deur 'n versekeraar betaal word, hetsy in kontant of andersins, wesenlik ooreenkomstig hierdie Deel is, soos deur die Registrateur bepaal;

maar uitgesonderd so 'n persoon ten opsigte van wie die Registrateur 'n bepaling kragtens regulasie 3.2(5) gedoen het;

"voordeelkomponent" elke afsonderlik identifiseerbare soort polisvoordeel wat onderneem word om verskaf te word kragtens 'n besondere soort polis.

Algemene beperkings

3.2(1) Geen vergoeding word regstreeks of onregstreeks verskaf nie aan, of ontvang deur of namens, 'n onafhanklike tussenganger vir die lewering van dienste as tussenganger andersins as by wyse van die betaling van kommissie in geldelike vorm.

(2) Geen kommissie word betaal of ontvang nie behalwe in die algemeen ooreenkomstig hierdie Deel en in die besonder soos in die Tabel uiteengesit.

(3) Ongeag hoeveel persone as tussenganger dienste met betrekking tot 'n polis lewer, mag die totale kommissie betaalbaar ten opsigte van daardie polis nie die maksimum kommissie betaalbaar ingevolge regulasie 3.4 oorskry nie.

(4) Geen sekondêre kommissie word betaal of ontvang-

(a) ten opsigte van 'n enkelpremie-polis nie;

(b) behalwe in die geval van 'n polis en voordeelkomponent van die soort in items 1.1, 2.1, 3.1 en 5.1 van die Tabel vermeld nie;

(c) indien die betrokke polis voor die aanvang van die tweede premietydperk verval het nie.

(5) Die Registrateur kan by kennisgewing bepaal dat 'n persoon of langtermyn-versekeraar nie aan die beginsel van "Gelykwaardige Vergoeding" voldoen nie.

Tyd van betaling van kommissie

3.3(1) Primêre kommissie word nie betaal of ontvang nie alvorens-

(a) die eerste premietydperk 'n aanvang geneem het; of

(b) die premie ten opsigte waarvan dit betaalbaar is deur die betrokke langtermynversekeraar ontvang is, behalwe dat, na goeë dunde van daardie versekeraar-

(i) in die geval van 'n polis en voordeelkomponent van die soort in items 1.1, 2.1, 3.1 en 5.1 van die Tabel vermeld, primêre kommissie betaal en ontvang kan word in een of meer bedrae nadat die polis afgesluit is;

(ii) in die geval van 'n groepskema of fondspolis, primêre kommissie ten opsigte van 'n besondere skemajaar betaal en ontvang kan word in een of meer bedrae nadat die polis afgesluit is; en

(iii) in enige ander geval, primêre kommissie ten opsigte van 'n bepaalde premietydperk in een of meer betalings na die aanvang van daardie premietydperk betaal kan word.

(2) Sekondêre kommissie kan in een of meer bedrae betaal en ontvang word nadat die tweede premietydperk 'n aanvang geneem het, na goeë dunde van die langtermynversekeraar.

(3) Indien die volle bedrag aan primêre of sekondêre kommissie in meer as een bedrag met 'n saamgevoegde waarde gelyk aan die volle bedrag betaal word, kan die betrokke langtermynversekeraar rente teen 15 persent per jaar, of die ander rentekoers wat deur die Registrateur van tyd tot tyd voorgeskryf word, jaarliks saamgestel vanaf die vroegste datum waarop die volle bedrag betaal kon word, op enige uitstaande bedrag betaal, totdat die volle bedrag betaal is.

Maksimum kommissie betaalbaar

3.4(1) Geen primêre kommissie mag, ten opsigte van elke soort polis en voordeelkomponent in kolom 2 van die Tabel vermeld, 'n bedrag oorskry nie wat bepaal word deur die toepassing van, in die geval van-

(a) 'n enkelpremie-polis, behalwe 'n fondspolis en 'n groepskema, die persentasie in kolom 3 van die Tabel vermeld op die bedrag van die betrokke premie;

- (b) 'n veelvoudige premie-polis, behalwe 'n fondspolis en 'n groepskema, die persentasie in kolom 4 van die Tabel vermeld op die totale bedrag van die premie gedurende die premiebetalingstermyn betaalbaar, bereken asof die premie wat gedurende die eerste premietydperk betaalbaar was teen daardie vlak betaalbaar was vir die duur van die premiebetalingstermyn van die polis, welke kommissie in een of meer bedrae betaal en ontvang kan word na goeë dunde van die langtermynversekeraar: Met dien verstande dat sodanige kommissie in die geval van 'n polis en voordeelkomponent in items 1.1, 2.1, 3.1 en 5.1 van die Tabel vermeld, nie 'n bedrag gelyk aan die persentasie in kolom 5 van die Tabel vermeld van die premie betaalbaar gedurende die eerste premietydperk van die polis oorskry nie; of
- (c) 'n fondspolis of 'n groepskema, 'n bedrag wat nie meer is as $\frac{12}{m}$ van die saamgevoegde kommissie op die geannualiseerde premie soos in Skaal A bepaal nie.

(2) Geen sekondêre kommissie mag een derde van die bedrag van die primêre kommissie ten opsigte van die betrokke polis en voordeelkomponent betaal, oorskry nie: Met dien verstande dat indien sodanige kommissie in meer as een bedrag betaal en ontvang word, die waarde daarvan verdiskonteer teen 15 persent per jaar, of die ander rentekoers wat deur die Registrateur van tyd tot tyd voorgeskryf word, jaarliks saamgestel tot aan die begin van die tweede premietydperk van die polis, nie een derde van die waarde van die primêre kommissie, uitgesonderd rente, oorskry nie.

Aanpassing en terugbetaling van kommissie

3.5(1) Indien die bepalings van 'n veelvoudige premie-polis aldus gewysig word dat die totale bedrag van die premie wat gedurende die premiebetalingstermyn van die polis betaalbaar was en wat gebruik is vir die doel van die berekening van kommissie ingevolge regulasie 3.4(1)(b), om enige rede-

- (a) verhoog word, word die primêre en sekondêre kommissie betaalbaar met betrekking tot daardie verhoging ingevolge hierdie Deel hanteer asof-
 - (i) die totale bedrag van die verhoging gedurende die restant van die premiebetalingstermyn betaalbaar die enigste premie betaalbaar kragtens die polis is; en
 - (ii) die premietydperk waarin daardie wysiging in werking tree die eerste premietydperk van die polis is; of
- (b) verminder word, met ingang van 'n datum voor die einde van die tweede premietydperk van die polis-
 - (i) word die primêre kommissie wat voorheen ingevolge regulasie 3.4(1)(b) bereken is om betaalbaar te wees, ooreenkomstig hierdie Bylae herbereken met betrekking tot die totale bedrag van die premie wat aldus verminder is en enige bedrag van kommissie wat betaal is, of betaalbaar sou wees indien die vermindering nie plaasgevind het nie, en wat die bedrag betaalbaar ooreenkomstig die herberekening oorskry, deur die betrokke versekeraar bepaal; die gedeelte van daardie bedrag wat die persentasie in kolom A van die Tabel in subregulasie (2) oorskry, moet teruggeskryf word en, indien alreeds betaal, aan die versekeraar terugbetaal word deur die persoon aan wie dit betaal is;

- (ii) word die sekondêre kommissie wat voorheen ingevolge regulasie 3.4(2) bereken is om betaalbaar te wees, ooreenkomstig hierdie Deel herbereken met betrekking tot die totale bedrag van primêre kommissie soos verminder ooreenkomstig subparagraaf (i) en enige bedrag aan kommissie wat betaal is, of betaalbaar sou wees indien die vermindering nie plaasgevind het nie, en wat die bedrag wat betaalbaar is ooreenkomstig die herberekening oorskry, deur die betrokke versekeraar bepaal; die gedeelte van daardie bedrag wat die persentasie in kolom B van die Tabel in subregulasie (2) oorskry, word teruggeskryf en, indien alreeds betaal, aan die versekeraar terugbetaal deur die persoon aan wie dit betaal is.

(2)(a) Indien 'n premie of enige gedeelte daarvan-

- (i) om enige rede deur die langtermynversekeraar terugbetaal word of, in die geval van 'n veelvoudige premie-polis wat nie 'n fondspolis of 'n fondslidpolis is nie, om enige rede nie op die betaaldatum betaal word nie, met inbegrip daarvan dat die polis volopbetaald gemaak of afgekoop is, maar uitgesonderd 'n beëindiging as gevolg van 'n gesondheidsgebeurtenis, 'n ongeskiktheidsgebeurtenis of die afsterwe van 'n versekerde lewe, gedurende die eerste twee premietydperke in die geval van 'n polis in items 1.1, 2.1, 3.1 en 5.1 van die Tabel bedoel, word die kommissie ingevolge hierdie Deel betaalbaar herbereken met verwysing na die volgende skaal en oorskry nie die persentasie van die maksimum kommissie in onderskeidelik kolom A of B nie en enige bedrag kommissie wat alreeds betaal is wat die kommissie aldus herbereken, oorskry word deur die langtermynversekeraar teruggeskryf en aan hom terugbetaal deur die persoon aan wie dit betaal is:

Premies ontvang met 'n ekwivalente waarde as maandelikse premies vir-	Kolom A Maksimum persentasie primêre kommissie betaalbaar	Kolom B Maksimum persentasie sekondêre kommissie betaalbaar
0-6 maande	nul	nie van toepassing nie
7 maande	29,17	nie van toepassing nie
8 maande	33,33	nie van toepassing nie
9 maande	37,5	nie van toepassing nie
10 maande	41,67	nie van toepassing nie
11 maande	45,83	nie van toepassing nie
12 maande	50	nie van toepassing nie
13 maande	54,17	8,3
14 maande	58,33	16,7
15 maande	62,5	25
16 maande	66,67	33,3
17 maande	70,83	41,7
18 maande	75	50
19 maande	79,17	58,3
20 maande	83,33	66,7
21 maande	87,5	75
22 maande	91,67	83,3
23 maande	95,83	91,7
24 maande	100	100

- (ii) in die geval van 'n fondslidpolis wat 'n uittredingsannuïteitsfonds befonds, om enige rede deur die langtermynversekeraar terugbetaal word, of om enige rede nie op die betaaldatum betaal word nie, met inbegrip daarvan dat die polis volopbetaald gemaak of afgekoop is, maar uitgesonderd 'n beëindiging as gevolg van 'n gesondheidsgebeurtenis, 'n ongeskiktheidsgebeurtenis of die afsterwe van 'n versekerde lewe, gedurende die eerste vyf premietydperke in die geval van 'n polis in item 2.1 van die Tabel bedoel, word die kommissie ingevolge hierdie Deel betaalbaar, herbereken met verwysing na die volgende skaal en oorskry nie die persentasie van maksimum kommissie in onderskeidelik kolom A of B nie en enige bedrag kommissie wat alreeds betaal is wat die kommissie aldus herbereken, oorskry, word deur die langtermynversekeraar teruggeskryf en aan hom terugbetaal deur die persoon aan wie dit betaal is:

Premies met 'n ekwivalente waarde as jaarpremies ontvang vir-	Kolom A Persentasie van maksimum primêre kommissie betaalbaar-	Kolom B Persentasie van maksimum sekondêre kommissie betaalbaar-
0-11 maande	nul	nie van toepassing nie
12-23 maande	20	nul
24-35 maande	40	25
36-47 maande	60	50
48-59 maande	80	75
Meer as 60 maande	100	100

- (iii) in die geval van 'n polis wat nie in subparagraaf (i) of (ii) genoem is nie, om enige rede deur die langtermynversekeraar terugbetaal word of om enige rede nie op die betaaldatum betaal word nie, word enige kommissie alreeds betaal deur die langtermynversekeraar teruggeskryf en aan hom terugbetaal deur die persoon aan wie dit betaal is;
- (b) Subparagrafe (i), (ii) en (iii) van paragraaf (a)-
 - (i) is nie van toepassing nie in die mate, en vir solank as wat, betaling van 'n onbetaalde premie plaasvind by wyse van die instandhouding van die polis wat van krag is soos in artikel 52(2) of (3) beoog;
 - (ii) word nie geag van toepassing te gewees het nie indien, en in die mate wat, enige premie of gedeelte daarvan wat onbetaald is later aan die langtermynversekeraar betaal word, en in daardie geval kan enige teruggeskryfde kommissie wat aan die langtermynversekeraar terugbetaal is weer eens aan die persoon betaal word deur wie dit terugbetaal is.

Spesiale bepalings betreffende fonds- en fondslidpolisse

3.6(1) Geen kommissie word betaal of aanvaar nie met betrekking tot soveel van die premie wat betaalbaar is kragtens 'n fondspolis as wat reeds kommissie kragtens 'n voorafgaande, vervangde fondspolis gedra het nie.

(2) Die kommissie betaalbaar ten opsigte van 'n fondspolis of 'n fondslidpolis, soos in hierdie Deel bepaal, word verminder deur die waarde van enige vergoeding wat deur die betrokke fonds of sy lede verskaf is, vir dienste as tussenganger gelewer in verband met die ooreenkoms waarby die fonds die betrokke verbintenis teenoor die lid aanvaar het.

Kommissie wanneer polis verskillende voordeelkomponente bevat

3.7 Indien, ten opsigte van 'n polis wat uit meer as een voordeelkomponent bestaan, dit nie vermeld word in of vasstelbaar is uit die geskrewe bepalings van die polis welke gedeelte van die totale premie betaalbaar, toedeelbaar is aan die verskillende voordeelkomponente nie, oorskry die kommissie betaalbaar ingevolge hierdie Deel nie dit wat aldus betaalbaar sou wees indien die polis bestaan het uit, en die totale premie toeskryfbaar was aan, slegs daardie voordeelkomponent wat die naaste die hoofdoel van die polis weergee tot uitsluiting van ander ondergeskikte doeleindes van die polis.

Nietigheid van sekere ooreenkomste

3.8 Enige ooreenkoms, skema of reëling om vergoeding te verskaf vir die lewering van dienste as tussenganger andersins as ooreenkomstig hierdie Deel, is nietig.

AANHANGSEL 1

TABEL

ITEM NO.	SOORT POLIS EN VOORDEELKOMPONENT	MAKSIMUM PERSENTASIE			NOTAS	
		ENKEL PREMIE-POLIS	VEELVOUDIGE PREMIE-POLIS		AANVANGS-BETALING: REG. 3.3(b)(i) VAN TOEPASSING	SEKONDÊRE KOMMISSIE: REG. 3.2(4)(b) VAN TOEPASSING
			BASIESE PERSENTASIE	BEPERKING VOORBEHOUDS BEPALINGS BY REG. 3.4(1)(b)		
KOLOM 1	KOLOM 2	KOLOM 3	KOLOM 4	KOLOM 5	KOLOM 6	KOLOM 7
		%	%	%		
1	Individuele polis, nie elders vermeld nie					
1.1	polisvoordeel: nie onmiddellike annuïteit nie	3,0	3,25	85,0	JA	JA
1.2	onmiddellike annuïteit					
1.2.1	nie verpligtend nie	1,5	nie van toepassing nie	nie van toepassing nie	NEE	NEE
1.2.2	verpligtend, nie gebonde nie	1,5	"	"	NEE	NEE
1.2.3	verpligtend, gebonde	nul	"	"	NEE	NEE
2	Fondslidpolis					
2.1	wat 'n uitredingsannuïteits-fonds befonds					
2.1.1	by intrede, nie 'n oordrag nie	2,5	3,0	75,0	JA	JA
2.1.2	by intrede, 'n oordrag na					
2.1.2.1	'n fonds deur die lid gekies	1,5	nie van toepassing nie	nie van toepassing nie	NEE	NEE
2.1.2.2	'n fonds nie deur die lid gekies nie	nul	"	"	NEE	NEE
2.2	wat nie 'n uitredingsannuïteits-fonds befonds nie	3,0	3,0	"	NEE	NEE

3	Lewenspolis wat slegs termyn-dekking verskaf, wat 'n					
3.1	individuele polis is	7,5	3,25	85,0	JA	JA
3.2	ingelyf is in 'n groepskema					
3.2.1	wat 'n kredietskema is					
3.2.1.1	met administratiewe werk	22,5	22,5	nie van toepassing nie	NEE	NEE
3.2.1.2	sonder administratiewe werk	7,5	7,5	"	NEE	NEE
3.2.2	wat nie 'n kredietskema is nie	Skaal A	Skaal A	"	NEE	NEE
4	Fondspolis	Skaal A	Skaal A	"	NEE	NEE
5	Gesondheidspolis en ongeskiktheidspolis					
5.1	individueel, behalwe slegs termyndekking	3,0	3,25	85,0	JA	JA
5.2	wat slegs termyndekking verskaf					
5.2.1	individueel	7,5	3,25	nie van toepassing nie	NEE	NEE
5.2.2	ingelyf by 'n groepskema					
5.2.2.1	wat 'n kredietskema is					
5.2.2.1.1	met administratiewe werk	22,5	22,5	nie van toepassing nie	NEE	NEE
5.2.2.1.2	sonder administratiewe werk	7,5	7,5	"	NEE	NEE
5.2.2.2	wat nie 'n kredietskema is nie	Skaal A	Skaal A	"	NEE	NEE
6	Amortisasiepolis	3,0	3,0	"	NEE	NEE
7	Bystandpolis	nul	nul	-		

AANHANGSEL 2

SKAAL A

Normale kommissie

1.

MAKSIMUM KOMMISSIE AS PERSENTASIE VAN GEANNUALISEERDE PREMIE Kragtens 'n GROEPSKEMA OF FONDSPOLIS	GEANNUALISEERDE PREMIE WAARVAN DIE BEDRAG	
	MEER IS AS	NIE MEER IS NIE AS
	R	R
7,5		110 000
5,0	110 000	190 000
3,0	190 000	410 000
2,0	410 000	1 200 000
1,0	1 200 000	ONBEPERK

Spesiale kommissie

2. Benewens normale kommissie in paragraaf 1 beoog, kan daar eenmalig en slegs ten opsigte van die tydperk van 12 maande wat volg op die datum waarop die groepskema of fondspolis gestig word, 'n spesiale kommissie betaal word gelyk aan die kleinste van-

- (a) 7,5 persent van die totale premie gedurende daardie tydperk van 12 maande betaalbaar; of
- (b) R5 000.

DEEL 4

BEPERKING OP BEPALINGS VAN SEKERE POLISSE

(Artikel 54)

Woordomskrywing

4.1 In hierdie Deel beteken-

"beperkte bedrag" 'n bedrag gelyk aan-

- (a) die totaal van die vrye afkoopwaarde, en die totale waarde van die premies deur die langtermynversekeraar gedurende die betrokke verlengde beperkte tydperk ontvang, plus rente op die vrye afkoopwaarde en elke premie teen 'n koers van 5 persent per jaar, jaarliks saamgestel; minus
- (b) die totaal van alle betalings reeds deur die langtermynversekeraar ten opsigte van die polis gedoen, hetsy as 'n polisvoordeel (behalwe 'n polisvoordeel bedoel in subregulasie (2) van regulasie 4.2) of by die afkoop van enige deel van die polis, gedurende die betrokke verlengde beperkte tydperk, plus rente op elke betaling teen 'n koers van 5 persent per jaar, jaarliks saamgestel;

"beperkte tydperk" 'n tydperk van vyf jaar wat 'n aanvang neem, indien die betrokke datum 1 Januarie 1994 of later is-

- (a) op die datum wanneer die eerste premietydperk begin; of
- (b) gedurende 'n premietydperk na die eerste sodanige tydperk, op die eerste dag van die maand waarin 'n oorskotpremie deur die versekeraar ontvang word;

"fondslidpolis" 'n langtermynpolis behalwe 'n fondspolis-

- (a) waarvan 'n fonds die uitsluitlike polishouer is;
- (b) waarkragtens 'n bepaalde lid van die fonds (of die oorlewende gade, kind, afhanklike of genomineerde van die lid) die versekerde lewe is;
- (c) wat deur die fonds afgesluit is vir die doel van die uitsluitlike befondsing van die fonds se verpligting teenoor daardie lid (of die oorlewende gade, kinders, afhanklikes of genomineerdes van die lid) ingevolge die reëls van die fonds; en

- (d) indien die fonds wat die polis hou, 'n fonds is in paragraaf (c) van die omskrywing van "bystandsfonds" in artikel 1 van die Inkomstebelastingwet, 1962 (Wet No. 58 van 1962), bedoel, slegs vir sover daarin vir werkloosheidsvoordele voorsiening gemaak word;

"gekoppelde voordeel" 'n polisvoordeel, waarvan die waarde nie deur die langtermynversekeraar gewaarborg is nie en wat alleenlik bepaal word met verwysing na die waarde van bepaalde bates of bepaalde kategorieë bates in die polis vermeld en wat werklik deur of ten behoeve van die langtermynversekeraar spesifiek vir die doel van die polis gehou word;

"oorskotpremie" 'n premie wat ontvang word deur, of betaalbaar word aan, 'n langtermynversekeraar gedurende 'n premietydperk, en wat-

- (a) opsigself;
- (b) wanneer dit met alle premies wat alreeds ontvang is, en nog ontvang staan te word, gedurende daardie premietydperk, saamgevoeg word; of
- (c) die eerste is van verhoogde herhalende premies wat, indien dit deur die langtermynversekeraar teen daardie verhoogde vlak regdeur daardie premietydperk ontvang is, sou veroorsaak dat die totale waarde van die premies deur die langtermynversekeraar gedurende daardie premietydperk ontvang, die hoogste van die totale waarde van die premies deur die langtermynversekeraar gedurende enige een van die twee premietydperke wat daardie premietydperk onmiddellik voorafgaan, ontvang het, met 'n koers van meer as 20 persent oorskry. Met dien verstande dat indien 'n premie gedurende die tweede premietydperk verhoog word, die persentasie verhoging in verhouding tot die eerste premietydperk alleenlik bepaal word;

"polis" 'n langtermynpolis, hetsy voor of na die inwerkingtreding van hierdie Wet afgesluit, uitgesonderd-

- (a) 'n herversekeringspolis;
- (b) 'n fondspolis; of
- (c) 'n fondslidpolis, vir solank as wat geen reg kragtens die polis deur die fonds aan 'n versekerde lewe kragtens die polis, of vir die regstreekse of onregstreekse voordeel van 'n versekerde lewe kragtens die polis aan enige persoon behalwe 'n ander fonds oorgedra word nie;

"polisvoordeel" een of meer somme geld, dienste of ander voordele, met inbegrip van 'n annuïteit, maar uitgesonderd 'n lening ten opsigte van 'n polis of vergoeding by die afkoop van 'n polis;

"premie" die premie wat in die polis beding is, of andersins oor ooreengekom is deur die partye tot die polis, om aan die langtermynversekeraar verskaf te word, met inbegrip van 'n gedeelte van 'n premie;

"premietydperk" een van 'n reeks opeenvolgende tydperke, elk met 'n duur van 12 maande, waarvan die eerste begin op, en eindig 12 maande na, die eerste dag van die maand waarin die eerste premie of 'n deel daarvan deur die langtermynversekeraar ontvang word of, indien dit 'n later datum is, die eerste dag van die maand waarin die onderneming van die langtermynversekeraar om polisvoordele kragtens die polis te verskaf, van krag word;

"verlengde beperkte tydperk" 'n beperkte tydperk-

- (a) wat nie verstryk het nie;
- (b) wat enige voorafgaande beperkte tydperk waarvan 'n gedeelte daarvan daarmee saamloop, insluit; en
- (c) waarvan die aanvangsdatum van tyd tot tyd, die aanvangsdatum is van die vroegste beperkte tydperk wat daarmee saamloop;

"vrye afkoopwaarde" die waarde van die vergoeding wat die langtermynversekeraar sou verskaf indien die polis afgekoop word op die dag voor die aanvangsdatum van 'n verlengde beperkte tydperk.

Beperkings op polisse

4.2(1) Behoudens subregulasies (2), (3), (4) en (5) onderneem 'n langtermynversekeraar, en enige persoon wat as tussenganger tussen 'n langtermynversekeraar en enige ander persoon ten opsigte van 'n polis of aansoek om 'n polis optree, nie-

- (a) om 'n polisvoordeel kragtens 'n polis gedurende 'n verlengde beperkte tydperk te verskaf, of verskaf hy of sy dit nie;
- (b) om by die volle of gedeeltelike afkoping van 'n polis gedurende 'n verlengde beperkte tydperk-
 - (i) indien die polis voorheen gedurende die verlengde beperkte tydperk gedeeltelik afgekoop is, enige verdere vergoeding te verskaf nie of verskaf hy of sy dit nie; of
 - (ii) indien die polis nie voorheen gedurende die betrokke verlengde beperkte tydperk gedeeltelik afgekoop is nie, enige vergoeding waarvan die waarde die beperkte bedrag minus die kapitaal (uitgesonderd gekapitaliseerde rente) van 'n lening alreeds toegestaan ten opsigte van die polis gedurende daardie verlengde beperkte tydperk oorskry, te verskaf nie of verskaf hy of sy dit nie: Met dien verstande dat waar die polis ten volle afgekoop word en die volle waarde van die vergoeding wat daarkragtens voorsien sou word die bedrag aldus bereken nie met meer as R2 500 oorskry nie, die volle vergoeding verskaf kan word;
- (c) om 'n lening kragtens of met 'n polis as sekuriteit gedurende 'n verlengde beperkte tydperk toe te staan nie, of staan hy of sy dit nie toe nie-
 - (i) indien so 'n lening voorheen reeds ten opsigte van die polis gedurende die betrokke verlengde beperkte tydperk toegestaan is; of
 - (ii) indien so 'n lening nie voorheen ten opsigte van die polis gedurende die betrokke verlengde beperkte tydperk toegestaan is nie, waarvan die bedrag die beperkte bedrag oorskry; of
- (d) om regstreeks of onregstreeks, deur middel van een of meer polisse, gedurende 'n verlengde beperkte tydperk, enige voordeel (hetsy as polisvoordele of as lenings ten opsigte van polisse of as vergoeding by die afkoop van polisse, of enige kombinasie daarvan) te verskaf nie of verskaf hy of sy dit nie, wat wesenlik dieselfde resultaat bereik as wat deur 'n annuïteit bereik word, maar wat nie 'n annuïteit is nie en nie uitdruklik in die polis of polisse as 'n annuïteit beding is nie.

(2) Subregulasie (1)(a) is nie op 'n polisvoordeel wat kragtens die polis verskaf staan te word en verskaf word van toepassing nie wanneer-

- (a) die lewe van 'n versekerde lewe geëindig het;
- (b) die lewe van 'n versekerde lewe begin het;
- (c) 'n gesondheidsgebeurtenis plaasvind; of
- (d) 'n ongeskiktheidsgebeurtenis plaasvind.

(3) Subregulasie (1)(a) is nie van toepassing nie op 'n polisvoordeel wat 'n annuïteit is-

- (a) waarvan die betalings gedoen staan te word, en gedoen word, met tussenposes van nie langer as 12 maande nie;
- (b) waarvan minstens een van die betalings gedoen staan te word en, behalwe as gevolg van die vroeër afsterwe van die versekerde lewe, gedoen word, binne 31 dae voor die verstryking van die betrokke verlengde beperkte tydperk; en
- (c) waarvan die totale bedrag van die betalings gedurende enige tydperk van 12 maande nie met 'n koers van meer as 20 persent verskil van die totale bedrag van die betalings daarvan in die onmiddellike voorafgaande tydperk van 12 maande nie, behalwe in die geval van 'n annuïteit-
 - (i) wat 'n gekoppelde voordeel uitmaak, waar die verskil, gedurende die betrokke tydperk, alleenlik voortspruit uit die bepaling van die waarde van die betrokke bates;
 - (ii) betaalbaar ingevolge 'n polis met twee of meer polishouers of versekerde lewens en waar die verskil alleenlik voortspruit uit 'n vermindering van die annuïteit betaalbaar gedurende die betrokke tydperk as gevolg van die dood van een van daardie polishouers of versekerde lewens; of
 - (iii) waar die verskil alleenlik voortspruit uit 'n vermindering in die annuïteit betaalbaar gedurende die betrokke periode as gevolg van die afkoping van 'n deel van die polis.

(4) Subregulasie (1) is nie van toepassing nie by-

- (a) die afsterwe, plasing onder kuratele of sekwestrasie van die boedel van 'n polishouer wat 'n natuurlike persoon is; of
- (b) die likwidasië of plasing onder kuratele of geregtelike bestuur, op las van die Hof, van 'n polishouer wat 'n regspersoon is.

(5) Subregulasie (1)(c) en (d) is nie van toepassing nie op 'n premievoorskot kragtens die premie-instandhoudingsbepalings van 'n polis gemaak nie.

Algemene uitsluiting

4.3 Hierdie Deel is nie van toepassing nie ten opsigte van enige handeling, voor of na die inwerkingtreding van hierdie Deel, met betrekking tot 'n polis voor die inwerkingtreding van hierdie Deel afgesluit indien dit uitdruklik, skriftelik in die polis vanaf 'n datum voor 1 Maart 1993 bepaal is om gedoen te word.

DEEL 5**TITEL EN INWERKINGTREDING**

- 5.1 Hierdie regulasies heet die Regulasies kragtens die Langtermynversekeringswet, 1998.
- 5.2 Hierdie regulasies tree in werking op datum waarop die Wet in werking tree.

No. R. 1493

27 November 1998

FINANCIAL SERVICES BOARD**REGULATIONS UNDER THE SHORT-TERM INSURANCE ACT, 1998
(ACT NO. 53 OF 1998)**

The Minister of Finance has under section 70 of the Short-term Insurance Act, 1998, made the regulations set out in the Schedule.

SCHEDULE**PART 1****INTERPRETATION****Definitions**

1.1 In these regulations "the Act" means the Short-term Insurance Act, 1998, any word or expression to which a meaning has been assigned in the Act shall have the meaning so assigned to it, and -

(i) "long-term policy" means a long-term policy as defined in the Long-term Insurance Act, 1998; (iv)

(ii) "Part" means the applicable Part of these regulations; (iii)

(iii) "SAFEX" means the South-African Futures Exchange; (v)

(iv) "Schedule" means the applicable Schedule to the Act; (ii)

(v) "section" means the applicable section of the Act. (i)

PART 2**CALCULATION OF ADDITIONAL AMOUNTS OF ASSETS****(SECTION 29(1))**

2.1 The additional amount referred to in section 29(1)(b), shall be an amount equal to the greater of the following amounts:

- (a) R3 000 000 or such smaller amount as the Registrar may, in a particular case and for a determined period, approve; or
- (b) 15 per cent of the greater of the amount of the premium income of the short-term insurer after deduction of all premiums payable by it in terms of any short-term reinsurance policies entered into by it in respect of any short-term policies —
 - (i) during the period of 12 months immediately preceding the day on which the previous financial year ended; or
 - (ii) during the period of 12 months immediately preceding the day on which the calculation is made.

2.2 The additional amount referred to in section 29(2)(b), shall be an amount equal to the greater of the following amounts:

- (a) R3 000 000 or such smaller amount as the Registrar may, in a particular case and for a determined period, approve; or
- (b) 15 per cent of the greater of the amount of the premium income of the short-term insurer in respect of the short-term insurance business carried on by it in the Republic after deduction of all premiums payable by it in terms of any short-term reinsurance policies entered into by it in respect of any short-term policies —
 - (i) during the period of 12 months immediately preceding the day on which the previous financial year ended; or
 - (ii) during the period of 12 months immediately preceding the day on which the calculation is made.

PART 3
LIMITATION ON ASSETS
(SECTION 30)

Definitions

3.1 For the purposes of this Part and section 30 and, unless the context otherwise indicates —

"asset-holding intermediary", in relation to a short-term insurer, means an undertaking, other than a company the shares of which are listed on a licensed stock exchange in the Republic —

- (a) which is a subsidiary of the short-term insurer or would be its subsidiary if that insurer were a company;
- (b) the management of the investments of which is under the *de facto* control of the short-term insurer; and
- (c) which has assets which are regarded and dealt with, for all intents and purposes, as if they were the assets of the short-term insurer;

"associated company" means a company —

- (a) which is an associate, as defined in section 25(5), of a short-term insurer;
 - (b) which exercises control, as defined in section 25(6), over a short-term insurer; or
 - (c) over which a short-term insurer exercises control as defined in section 25(6),
- other than a company which is an asset-holding intermediary or a property company;

"call option" means an option contract under which the holder of the option

contract has the right but not an obligation, in accordance with the terms of the contract, to purchase (or to make a cash settlement in lieu thereof) the quantity of the underlying asset covered by the call option contract;

"convertible debenture" means a debenture which is convertible into equity shares of a company;

"equity shares" means equity shares as defined in section 1 of the Companies Act;

"linked policy" means a long-term policy in relation to which the liabilities of the long-term insurer are linked liabilities as defined in section 33(2) of the Long-term Insurance Act, 1998;

"long position" means long position as defined in the rules of SAFEX;

"market value", in relation to an asset, means —

- (a) in the case of an asset which is listed on a licensed stock exchange and for which a price was quoted on that stock exchange on the date as at which the value is calculated, the price last so quoted;
- (b) in the case of an asset which is a long-term policy, the amount which on any day would be payable to the policyholder upon the surrender of the policy on that day;
- (c) in any other case, the price which could have been obtained upon a sale of the asset between a willing buyer and a willing seller dealing at arm's length, as estimated by the short-term insurer, or by the Registrar if the Registrar is not satisfied with that estimate;

"multiple" means the futures contract's unit of trading in its description;

"n.e.s." means not elsewhere specified in this Part;

"net loans" means the positive amount (if any) by which the aggregate amount of loans made by a short-term insurer to its asset-holding intermediary, exceeds the aggregate amount of loans made to it by that asset-holding intermediary;

"property company" means a company —

(a) whose ownership of —

(i) immovable property; or

(ii) all of the shares in a company —

(aa) whose principal business consists of the ownership of immovable property; or

(bb) which exercises control, as defined in section 25(6), over a company whose principal business consists of the ownership of immovable property; or

(iii) a linked policy, to the extent that the policy benefits thereunder are determined by reference to the value of immovable property,

constitutes, in the aggregate, 50 per cent or more of the market value of its assets;

(b) which derives 50 per cent or more of its income, in the aggregate, from —

(i) investments in immovable property;

(ii) investments in another company which derives 50 per cent or more of its income from investments in immovable property; or

(iii) a linked policy to the extent that the policy benefits thereunder are determined by reference to the value of immovable property; or

- (c) which exercises control, as defined in section 25(6), over a company referred to in paragraph (a) or (b);

"put option" means an option contract under which the holder of the option contract has the right but not an obligation in accordance with the terms of the contract, to sell (or to make a cash settlement in lieu thereof) the quantity of the underlying asset covered by the put option contract;

"rules of SAFEX" means the rules of SAFEX referred to in section 17 of the Financial Markets Control Act, 1989 (Act No. 55 of 1989);

"shares" include share stock;

"short position" means short position as defined in the rules of SAFEX.

General limitation on assets

3.2 For the purposes of section 30(1), a short-term insurer shall have assets of the kinds specified in Schedule 1 having a market value which, when expressed as a percentage of the aggregate value of the liabilities of the short-term insurer plus additional assets, does not exceed the percentage specified in column 2 of the Table to this Part in relation to the particular kinds of categories of assets specified in column 1 of that Table.

Assets of asset-holding intermediary

3.3 For the purposes of regulation 3.2, the assets of the kinds set out in Schedule 1 of an asset-holding intermediary of a short-term insurer, other than a claim thereof against that short-term insurer, shall be deemed to be assets of the short-term insurer —

- (a) in place of the net loans made by it to the asset-holding intermediary, to the extent determined in accordance with the formula —

$$\frac{A}{B} \times C$$

- (b) in place of its shares, other than equity shares, in the asset-holding intermediary, to the extent determined in accordance with the formula —

$$\frac{A}{B} \times D$$

- (c) in place of its equity shares in the asset-holding intermediary, to the extent determined in accordance with the formula —

$$E \times \frac{F}{G}$$

in which formulae —

- A represents the market value of each asset or kind or category of assets specified in column 1 of the Table to this Part of the asset-holding intermediary;
- B represents the aggregate market value of all the assets of the asset-holding intermediary;
- C represents the amount of any claim arising from any net loans to the asset-holding intermediary;
- D represents the value of shares, other than equity shares, held by the short-term insurer in the asset-holding intermediary, plus or minus the amount to be apportioned to those shares by virtue of the excess or shortfall of the assets of the asset-holding intermediary over its liabilities;
- E represents A minus the sum of the amounts determined in accordance with the formulae referred to in paragraphs (a) and (b);

- F represents the value of the equity shares held by the short-term insurer in the asset-holding intermediary;
- G represents the aggregate value of all equity shares of the asset-holding intermediary.

Liabilities of asset-holding intermediary

3.4 For the purposes of regulation 3.2, the liabilities of an asset-holding intermediary of a short-term insurer, other than a claim of the short-term insurer against that asset-holding intermediary, shall be deemed to be liabilities of the short-term insurer to the extent determined in accordance with the formula —

$$A \times \frac{B}{C}$$

in which formula —

- A represents the aggregate value of those liabilities, plus the value of those of the shares, other than equity shares, in the asset-holding intermediary concerned, which are not owned by the short-term insurer concerned;
- B represents the value of the equity shares held by the short-term insurer in the asset-holding intermediary;
- C represents the aggregate value of all equity shares of the asset-holding intermediary.

Deemed assets

3.5 For the purpose of regulation 3.2, there shall be deemed as assets of a short-term insurer, or, where appropriate, its asset-holding intermediary, in place of the market value of an asset thereof which is a linked policy, those assets of the particular kinds or categories specified in Schedule 1 to the extent, in respect of each such particular kind or category, of an amount which bears the same proportion to the market

value of the linked policy as each of those kinds or categories of assets by reference to the value of which the policy benefits are to be determined, is stated in terms of the policy (or, if not so stated, is estimated by the long-term insurer which is liable under the policy), bears to the total of all of the assets to which the policy is linked.

Futures contracts

3.6(1) For the purposes of regulation 3.2, a futures contract shall be deemed to be the asset or kind of asset to which the futures contract relates. The exposure in consequence of concluding a futures contract shall be included in the calculation of the overall exposure to the particular asset or category of assets concerned, and the assets of the kind specified in item 1, 2, 16(5)(d) or 18 of the Table to Schedule 1 shall be adjusted accordingly. The exposure arising from the use of a purchased futures contract (long position) shall be added, while assets of the kind specified in item 1, 2, 16(5)(d) or 18 of the Table to Schedule 1 shall be reduced, and the exposure arising from the use of a sold futures contract (short position) deducted from the particular assets or category of assets while the assets of the kind specified in item 1, 2, 16(5)(d) or 18 of the Table to Schedule 1 shall be increased.

(2) The balance of any margin deposit shall be deemed to be an asset of the kinds specified in items 2 and 16(5)(b) of the Table to Schedule 1.

(3) For the purposes of this paragraph "exposure" means the number of contracts x multiple x current price, where the current price shall be the "mark-to-market" as defined in the rules of SAFEX on the reporting date.

Option contracts

3.7(1) For the purposes of regulation 3.2, an option contract shall be deemed to be the asset or kind of asset to which the option contract relates. The exposure in consequence of concluding an option contract shall be included in the calculation of the overall exposure to the particular asset or category of assets concerned and the assets

of the kind specified in item 1, 2, 16(5)(d) or 18 of the Table to Schedule 1 shall be adjusted accordingly. The exposure arising from the use of an option contract resulting in a positive holding shall be added to the particular asset or category of assets while assets of the kind specified in item 1, 2, 16(5)(d) or 18 of the Table to Schedule 1 shall be reduced. The exposure arising from the use of an option contract resulting in a negative holding, shall be deducted from the particular asset or category of assets while assets of the kind specified in item 1, 2, 16(5)(d) or 18 of the Table to Schedule 1 shall be increased. A positive holding constitutes a call option bought (long call) and a put option sold (short put), and a negative holding constitutes a call option sold (short call) and a put option bought (long put).

(2) The balance of any margin shall be deemed to be an asset of the kinds specified in items 2 and 16(5)(b) of the Table to Schedule 1.

(3) For the purposes of this regulation "exposure" means the number of contracts $\times$ delta $\times$ the market value of the underlying asset or category of assets, where "delta" represents the change in the option contract premium associated with one percentage point move in the market price of the underlying asset.

Other derivatives

3.8 Any derivative in relation to which no basis for valuation has been provided in regulation 3.6 or 3.7 shall be —

- (a) deemed to be the asset or kind of asset to which the derivative relates; and
- (b) valued as determined by the Registrar.

TABLE

CATEGORIES OF ASSETS

(REGULATION 3.2)

In this Table particular items or groups of items referred to in Schedule 1, or particular

kinds of assets falling within the more general description of those categories in Schedule 1, are specified in column 1. The maximum permitted holding of those specified assets, calculated according to their market value and expressed as a percentage of the liabilities concerned, is specified in column 2.

Asset limitation number	Column 1 Relevant Schedule 1 item	Column 2 Percentage
01.	Ex item 1:	
01.01	Krugerrand coins — in the aggregate	10
02.	Ex items 2 and 18:	
02.01	In the aggregate in respect of any one institution	20
02.02	In the aggregate in respect of margin deposits held with SAFEX	2,5
03.	Item 3:	
03.01	In the aggregate	20
04.	Ex item 6:	
04.01	In the aggregate in respect of any one body, council or institution	20
05.	Item 7:	
05.01	In the aggregate	20
06.	Item 8:	
06.01	In the aggregate	20
07.	Item 9:	
07.01	In the aggregate	20

Asset limitation number	Column 1 Relevant Schedule 1 item	Column 2 Percentage
08.	Item 10:	
08.01	In the aggregate	20
09.	Item 11:	
09.01	In the aggregate	20
10.	Ex item 12:	
10.01	In the aggregate in respect of any one body corporate	20
11.	Item 13:	
11.01	In the aggregate	20
12.	Ex items 14, 16(1), (2), (3) and (4), 17, 19 and 20:	
12.01	Immovable property, units in a unit trust scheme in property shares, loans or mortgage bonds to or shares or debentures or depository receipts or linked units or loan stock issued by a property company; and linked policies linked thereto —	
12.01.01	In the aggregate	10
12.01.02	In the aggregate in respect of any one property, or property development project or property company	5
13.	Ex item 15:	
13.01	Computer equipment — in the aggregate	5
13.02	Other assets — in the aggregate	2,5
14.	Ex items 16(1), (2) (3) and (4), 17 and 20(a):	
14.01	Shares, convertible debentures or depository receipts or linked units or loan stock, issued by a body corporate, other than an asset-holding intermediary, n.e.s., and units in a unit trust scheme in securities other than property shares; and linked policies linked thereto —	

Asset limitation number	Column 1 Relevant Schedule 1 item	Column 2 Percentage
14.01.01	In the aggregate	65
14.01.02	In the aggregate in respect of ordinary shares, convertible debentures and depository receipts or linked units, issued by a body corporate, other than an asset-holding intermediary, n.e.s., and units in a unit trust scheme in securities other than property shares; and linked policies linked thereto —	50
14.01.02.01	In the aggregate of those which are not listed on a licensed stock exchange or financial market in the Republic or are listed in the Development and Venture Capital Sectors of such an exchange or market	2,5
14.01.02.02	In the aggregate of those which are listed on a licensed stock exchange or financial market in the Republic, otherwise than in the Development and Venture Capital Sectors thereof, and which are issued by any one body corporate which has a market capitalisation —	
14.01.02.02.01	not exceeding R2 000 million	5
14.01.02.02.02	exceeding R2 000 million	10
14.01.03	In the aggregate in respect of preference shares, other than property shares, and linked policies thereto —	40
14.01.03.01	In the aggregate in respect of any one body corporate	2,5
15.	Ex items 16(1) and (2), 19 and 20(b) and (c):	
15.01	Loans to, and claims against, or debentures, other than convertible debentures, issued by, associated companies — in the aggregate	5
16.	Ex item 20(a):	
16.01	Claims under long-term policies other than linked policies —	
16.01.01	In the aggregate in respect of any one long-term insurer	20
17.	Ex items 16(1) and (2), 19 and 20(b) and (c):	

Asset limitation number	Column 1 Relevant Schedule 1 item	Column 2 Percentage
17.01	Claims against individuals, and claims against loans to or debentures, other than convertible debentures, issued by, bodies corporate, n.e.s. —	
17.01.01	In the aggregate	25
17.01.02	In the aggregate in respect of any one individual	0,25
17.01.03	In the aggregate in respect of any one body corporate	5
18.	Ex item 16(5):	
18.01	Securities, shares, credit balances, deposits, units, margin deposits —	
18.01.01	In the aggregate	15
18.01.02	Ex item 16(5)(b):	
18.01.02.01	In the aggregate	15
18.01.03	Ex item 16(5)(d):	
18.01.03.01	In the aggregate in respect of margin deposits	2,5
18.01.04	Ex item 16(5)(a)(i):	
18.01.04.01	In the aggregate	15
18.01.05	Ex item 16(5)(a)(ii) and (c):	
18.01.05.01	In the aggregate	15
18.01.05.02	In the aggregate of shares, convertible debentures or depository receipts or linked units or loan stock which are listed in a regulated market in a country other than the Republic which the Registrar has approved or are listed in the Development or Venture Capital Sectors of a stock exchange outside the Republic, which the Registrar has approved, and which are issued by any one body corporate incorporated outside the Republic; and linked policies linked thereto - in the aggregate	2,5

Asset limitation number	Column 1 Relevant Schedule 1 item	Column 2 Percentage
18.01.05.03	In the aggregate of ordinary shares, convertible debentures or depository receipts or linked units or loan stock which are listed on a stock exchange outside the Republic, which the Registrar has approved, and which are issued by any one body corporate incorporated outside the Republic which has a market capitalisation; and linked policies linked thereto —	
18.01.05.03.01	not exceeding R2 000 million	5
18.01.05.03.02	exceeding R2 000 million	10
18.01.05.04	In the aggregate of preference shares which are listed on a stock exchange outside the Republic, which the Registrar has approved, and which are issued by any one body corporate incorporated outside the Republic which has a market capitalisation —	
18.01.05.04.01	not exceeding R2 000 million	0
18.01.05.04.02	exceeding R2 000 million	5
18.01.05.05	In the aggregate of securities, other than convertible debentures or depository receipts or linked units or loan stock, which are listed in a regulated market in a country other than the Republic or on a stock exchange outside the Republic, which the Registrar has approved, and which are issued by any one body corporate incorporated outside the Republic; and linked policies linked thereto - in the aggregate in respect of any one body corporate	5
19.	Ex items 16(5)(d) and 18:	
19.01	In the aggregate in respect of margin deposits	2,5

Asset limitation number	Column 1 Relevant Schedule 1 item	Column 2 Percentage
20.	Ex items 14, 15, 16(1), (2), (3), (4) and (5)(a)(ii) and (c), 17, 19, 20 and 21:	
20.01	In the aggregate	70
21.	In respect of any one asset not subjected elsewhere in this Table to a specific limitation	2,5

PART 4

AUTHORISATION OF AND REQUIREMENTS FOR COLLECTION OF PREMIUMS BY INTERMEDIARIES (SECTION 45)

Authorisation

4.1(1) A short-term insurer may, subject to subregulation (2), in writing authorise an independent intermediary to receive, hold or in any other manner deal with premiums payable to it under short-term policies.

(2) A person shall not be authorised, as contemplated in subregulation (1), unless that person has provided security, to the extent and in accordance with the requirements of this Part, in respect of his or her obligations in terms of regulation 4.3 by means of —

- (a) a guarantee policy issued by a short-term insurer registered to do so in accordance with a guarantee facility created by short-term insurers generally for the purposes of providing such security; or
- (b) a contract which, but for the fact that the undertaking concerned is given by a bank, would be a guarantee policy,

and under which policy benefits are to be provided in the event of the failure of that person to meet those obligations.

Requirements in respect of security

4.2 The security referred to in regulation 4.1(2) shall —

- (a) be in such form as prescribed by the Registrar;
 - (b) be in favour of the South African Insurance Association (Association Incorporated under Section 21) or, if the Registrar so determines, in favour of the Registrar, for the benefit of all of the short-term insurers with whose authority the premiums are received, held or in any other manner dealt under by the person concerned;
 - (c) be provided, before any premium is received, held or in any other manner dealt with by the person concerned;
 - (d) be provided, and renewed annually, in respect of each financial year of the person concerned;
 - (e) subject to subparagraph (f), be for an amount, being not less than R100 000 and not exceeding R50 000 000, equal to —
 - (i) in the financial year in which the person concerned is first authorised to receive, hold or in any other manner deal with premiums and in the immediately following financial year, 30 per cent of a reasonable estimate of the total premiums which that person expects to receive in a full financial year; and
 - (ii) in every subsequent financial year of the person concerned, 30 per cent of the total premiums actually received, held or in any other manner dealt with by that person in the previous financial year; and
 - (f) if the businesses of two or more independent intermediaries are amalgamated, be for an amount determined by reference to the total premiums received, held or in any other manner dealt with in the financial year concerned by the businesses so amalgamated,
- and, for the purposes of this regulation, if the person concerned does not have

a particular period of 12 months which constitutes his or her financial year, the reference to a financial year shall be construed as a reference to a period of 12 months.

Requirements in respect of payment to short-term insurers

4.3(1) A person authorised, as contemplated in regulation 4.1, shall, within a period of 15 days after the end of every month in which premiums are received, pay to the short-term insurer concerned the total amount of those premiums received during that month

reduced by the amount of —

- (a) any refund premiums then due and payable by such short-term insurer to any policyholder or prospective policyholder represented by such person; and
- (b) any consideration payable to that person by the short-term insurer for services as intermediary rendered in respect of the short-term policies concerned.

(2) If more than one person was so authorised by the short-term insurer to receive premiums in relation to the same short-term policy, the period between the receipt thereof from the insured or any person on his or her behalf and payment to the short-term insurer shall not exceed the period contemplated in subregulation (1).

(3) A short-term insurer shall not authorise more than one person as contemplated in subregulation (2) to receive a premium in relation to the same policy if it is a policy forming part of personal lines business.

Returns by authorised persons

4.4 Every person authorised as contemplated in regulation 4.1 shall —

- (a) in respect of each period of 12 months referred to in regulation

4.2(e)(ii), furnish the person in whose favour the security is provided, with returns —

- (i) in the medium and form prescribed by the Registrar;
 - (ii) containing information relating to each short-term insurer concerned, of the premiums received after setting off any commission payable to that person for services as intermediary rendered during that period of 12 months;
 - (iii) within a period of three months after the end of each such period of 12 months; and
- (b) in respect of every month in respect of which the authority is in force, furnish the short-term insurer concerned with returns —
- (i) in the form required by that short-term insurer;
 - (ii) containing the information relating to the premiums received, the commission payable to that person and the amounts paid to the short-term insurer; and
 - (iii) within a period of 15 days after the end of the month concerned.

PART 5

LIMITATION ON REMUNERATION TO INTERMEDIARIES

(SECTION 48)

General limitations

5.1(1) No consideration shall, in respect of short-term insurance business carried on in the Republic, directly or indirectly, be provided to, or accepted by or on behalf of, an independent intermediary for rendering services as intermediary, otherwise than by way of commission in monetary form.

(2) No commission shall be paid or accepted otherwise than subject to this Part.

(3) Irrespective of how many persons render services as intermediary in relation to a policy, the total commission payable in respect of that policy shall not exceed the maximum amount payable in terms of regulation 5.3.

Time and payment of commission

5.2 Commission shall not be paid or accepted before the date on which the premium in respect of which it is payable has been paid to the short-term insurer or Lloyd's broker.

Maximum commission payable

5.3 No commission shall exceed, in respect of —

- (a) a motor policy, 12,5 per cent of the premium payable under the policy;
or
- (b) any other short-term policy, 20 per cent of the premium payable under the policy.

Reversal of commission

5.4 If a premium or any part thereof is for any reason refunded by a short-term insurer or Lloyd's broker, the commission payable in terms of this Part in respect of that premium, or the part of that premium, which is so refunded, shall be refunded, to the short-term insurer by the person to whom it was paid.

Commission when short-term policy comprises combination of policies

5.5 If a short-term policy is a contract comprising a combination of any two or more of the short-term policies defined in section 1, the maximum commission payable shall be determined by aggregating the maximum payable in terms of this Part in respect of

each of the separate kinds of policies comprising the combination by reference to the premium payable for each such policy, and if the premium attributable to each component is not specified in or ascertainable from the policy, the maximum shall not exceed that which would have been payable had the policy been the kind of policy to which the lowest maximum rate of commission applies.

PART 6

TITLE AND COMMENCEMENT

Title

6.1 These regulations shall be known as the Regulations under the Short-term Insurance Act, 1998.

6.2 These regulations shall come into operation on commencement of the Act.

No. R. 1493

27 November 1998

RAAD OP FINANSIËLE DIENSTE**REGULASIES KRAGTENS DIE KORTTERMYNVERSEKERINGSWET, 1998****(WET NO. 53 VAN 1998)**

Die Minister van Finansies het kragtens artikel 70 van die Korttermynversekeringswet, 1998, die regulasies in die Bylae uitgevaardig.

BYLAE**DEEL 1****INTERPRETASIE****Woordomskrywing**

1.1 In hierdie regulasies beteken "die Wet" die Korttermynversekeringswet, 1998, het enige woord of uitdrukking waaraan 'n betekenis in die Wet geheg word, die betekenis aldus daaraan geheg, en beteken -

- (i) "artikel" die toepaslike artikel van die Wet; (v)
- (ii) "Bylae" die toepaslike Bylae tot die Wet; (iv)
- (iii) "Deel" die toepaslike Deel van hierdie regulasies; (ii)
- (iv) "langtermynpolis" 'n langtermynpolis soos omskryf in die Langtermynversekeringswet, 1998; (i)
- (v) "SATB" die Suid-Afrikaanse Termynbeurs. (iii)

DEEL 2**BEREKENING VAN BYKOMENDE BEDRAE BATES****(ARTIKEL 29(1))**

2.1 Die bykomende bedrag in artikel 29(1)(b) bedoel, is 'n bedrag gelyk aan die grootste van die volgende bedrae:

- (a) R3 000 000 of die kleiner bedrag wat die Registrateur in 'n besondere geval en vir 'n bepaalde tydperk goedkeur; of
- (b) 15 persent van die grootste van die bedrag van die premie-inkomste van die korttermynversekeraar na aftrekking van alle premies deur hom betaalbaar kragtens enige korttermynherversekeringspolis wat hy ten opsigte van enige korttermynpolis afgesluit het —
 - (i) gedurende die tydperk van 12 maande wat die dag waarop die voorafgaande boekjaar geeëndig het, onmiddellik voorafgaan; of
 - (ii) gedurende die tydperk van 12 maande wat die dag waarop die berekening gemaak word, onmiddellik voorafgaan.

2.2 Die bykomende bedrag in artikel 29(2)(b) bedoel, is 'n bedrag gelyk aan die grootste van die volgende bedrae:

- (a) R3 000 000 of die kleiner bedrag wat die Registrateur in 'n besondere geval en vir 'n bepaalde tydperk goedkeur; of
- (b) 15 persent van die grootste van die bedrag van die premie-inkomste van die korttermynversekeraar ten opsigte van die korttermynversekeringsbesigheid wat hy in die Republiek dryf na aftrekking van alle premies betaalbaar deur hom kragtens enige korttermynherversekeringspolis ten opsigte van enige korttermynpolis deur hom afgesluit —
 - (i) gedurende die tydperk van 12 maande wat die dag waarop die voorafgaande boekjaar geeëndig het, onmiddellik voorafgaan; of
 - (ii) gedurende die tydperk van 12 maande wat die dag waarop die berekening gedoen word, onmiddellik voorafgaan.

DEEL 3
BEPERKING OP BATES
(ARTIKEL 30)

Woordomskrywing

3.1 By die toepassing van hierdie Deel en artikel 30 en, tensy uit die samehang anders blyk, beteken —

"aandele", ook aandele-effekte;

"bate-beherende tussenganger", met betrekking tot 'n korttermynversekeraar, 'n onderneming, behalwe 'n maatskappy waarvan die aandele op 'n gelisensieerde aandelebeurs in die Republiek genoteer is —

- (a) wat 'n filiaal van die korttermynversekeraar is of sy filiaal sou wees indien daardie versekeraar 'n maatskappy was;
- (b) waarvan die bestuur van die beleggings onder die *de facto*-beheer van die korttermynversekeraar is; en
- (c) wat bates het wat, vir alle praktiese doeleindes, beskou en mee gehandel word asof hulle die bates van die korttermynversekeraar is;

"eiendomsmaatskappy" 'n maatskappy —

- (a) wie se eiendomsreg op —
 - (i) onroerende eiendom; of
 - (ii) al die aandele in 'n maatskappy —
 - (aa) wie se hoofbesigheid uit die besit van onroerende eiendom bestaan; of
 - (bb) wat beheer, soos in artikel 25(6) omskryf, uitoefen oor 'n maatskappy wie se hoofbesigheid uit die besit

van onroerende eiendom bestaan; of

- (iii) 'n gekoppelde polis, in die mate wat die polisvoordele daarkragtens bepaal word met verwysing na die waarde van onroerende eiendom,

in totaal 50 persent of meer van die markwaarde van sy bates uitmaak;

- (b) wat 50 persent of meer van sy totale inkomste verkry uit —

- (i) beleggings in onroerende eiendom;
- (ii) beleggings in 'n ander maatskappy wat 50 persent of meer van sy inkomste uit beleggings in onroerende eiendom verkry; of
- (iii) 'n gekoppelde polis in die mate wat die polisvoordele daarkragtens bepaal word met verwysing na die waarde van onroerende eiendom; of

- (c) wat beheer, soos in artikel 25(6) omskryf, uitoefen oor 'n maatskappy in paragraaf (a) of (b) bedoel;

"ekwiteitsaandele" ekwiteitsaandele soos in artikel 1 van die Maatskappywet omskryf;

"geassosieerde maatskappy" 'n maatskappy —

- (a) wat 'n geassosieerde, soos in artikel 25(5) omskryf, van 'n korttermynversekeraar is;
- (b) wat beheer, soos in artikel 25(6) omskryf, oor 'n korttermynversekeraar uitoefen; of
- (c) waaroor 'n korttermynversekeraar beheer, soos in artikel 25(6) omskryf, uitoefen,

behalwe 'n maatskappy wat 'n bate-beherende tussenganger of 'n eiendomsmaatskappy is;

"gekoppelde polis" 'n langtermynpolis met betrekking waartoe die verpligtinge van die langtermynversekeraar gekoppelde verpligtinge is soos in artikel 33(2) van die Langtermynversekeringswet, 1998, omskryf;

"koopopsie" 'n opsiekontrak waarkragtens die houer van die opsiekontrak geregtig maar nie verplig is nie om ooreenkomstig die bedinge van die kontrak die hoeveelheid van die onderliggende bates deur die koopopsiekontrak gedek, te koop (of 'n kontantaflossing in plaas daarvan te doen);

"kort posisie" kort posisie soos in die reëls van SATB omskryf;

"lang posisie" lang posisie soos in die reëls van SATB omskryf;

"markwaarde", met betrekking tot 'n bate —

- (a) in die geval van 'n bate wat op 'n gelisensieerde aandelebeurs genoteer is en waarvoor 'n prys op daardie aandelebeurs genoteer is op die datum waarop die waarde bereken word, die prys wat laaste aldus genoteer is;
- (b) in die geval van 'n bate wat 'n langtermynpolis is, die bedrag wat op enige dag aan die polishouer betaalbaar sou wees by die afkoop van die polis op daardie dag;
- (c) in enige ander geval, die prys wat verkry sou kon word by die verkoop van die bate tussen 'n gewillige koper en 'n gewillige verkoper wat op armengte handel, soos deur die korttermynversekeraar beraam, of deur die Registrateur indien die Registrateur nie met daardie beraming tevrede is nie;

"netto lenings" die positiewe bedrag (as daar is) waarmee die totale waarde van lenings deur 'n korttermynversekeraar aan sy bate-beherende tussenganger

gemaak, meer is as die totale bedrag van lenings deur daardie bate-beherende tussenganger aan hom maak;

"n.e.v." nie elders in hierdie Deel vermeld nie;

"omskepbare skuldbrief" 'n skuldbrief wat in ekwiteitsaandeel van 'n maatskappy omskepbaar is;

"reëls van SATB" die reëls van SATB in artikel 17 van die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989 (Wet No. 55 van 1989), bedoel;

"veelvoud" die eenheid van verhandeling van 'n termynkontrak volgens sy beskrywing;

"verkoopopsie" 'n opsiekontrak waarkragtens die houer van die opsiekontrak geregtig is maar nie verplig is nie om ooreenkomstig die bedinge van die kontrak die hoeveelheid van die onderliggende bate deur die verkoopopsiekontrak gedek, te verkoop (of om 'n kontantaflossing in plaas daarvan te doen).

Algemene beperking op bates

3.2 By die toepassing van artikel 30(1) moet 'n korttermynversekeraar bates hê van die soorte in Bylae 1 vermeld met 'n markwaarde wat, wanneer uitgedruk as 'n persentasie van die totale waarde van die tersaaklike verpligtinge van die korttermynversekeraar, plus bykomende bates, nie die persentasie in kolom 2 van die Tabel by hierdie Deel vermeld, oorskry nie met betrekking tot die besondere soorte of kategorieë bates in kolom 1 van daardie Tabel vermeld.

Bates van bate-beherende tussenganger

3.3 By die toepassing van regulasie 3.2 word die bates van die soorte in Bylae 1 uiteengesit van 'n bate-beherende tussenganger van 'n korttermynversekeraar, behalwe 'n eis daarvan teen daardie korttermynversekeraar, geag bates van die korttermynversekeraar te wees —

- (a) in plek van die netto lenings deur hom aan die bate-beherende tussenganger gemaak, in die mate bepaal ooreenkomstig die formule —

$$\frac{A}{B} \times C$$

- (b) in plek van sy aandele, behalwe ekwiteitsaandele, in die bate-beherende tussenganger, in die mate bepaal ooreenkomstig die formule —

$$\frac{A}{B} \times D$$

- (c) in plek van sy ekwiteitsaandele in die bate-beherende tussenganger, in die mate bepaal ooreenkomstig die formule —

$$E \times \frac{F}{G}$$

in welke formules —

- A die markwaarde verteenwoordig van elke bate of soort of kategorie bate van die bate-beherende tussenganger in kolom 1 van die Tabel by hierdie Deel vermeld;
- B die totale markwaarde van al die bates van die bate-beherende tussenganger verteenwoordig;

- C die bedrag van enige eis voortspruitend uit enige netto lenings aan die bate-beherende tussenganger verteenwoordig;
- D die waarde van aandele, behalwe ekwiteitsaandele, deur die korttermynversekeraar in die bate-beherende tussenganger gehou, plus of minus die bedrag wat aan daardie aandele toegedeel moet word uit hoofde van die surplus of tekort van die bates van die bate-beherende tussenganger oor sy verpligtinge verteenwoordig;
- E A minus die som van die bedrae bepaal ooreenkomstig die formules in paragrawe (a) en (b) bedoel, verteenwoordig;
- F die waarde van die ekwiteitsaandele deur die korttermynversekeraar in die bate-beherende tussenganger gehou, verteenwoordig;
- G die totale waarde van al die ekwiteitsaandele van die bate-beherende tussenganger verteenwoordig.

Verpligtinge van bate-beherende tussenganger

3.4 By die toepassing van regulasie 3.2 word die verpligtinge van 'n bate-beherende tussenganger van 'n korttermynversekeraar, behalwe 'n eis van die korttermynversekeraar teen daardie bate-beherende tussenganger, geag verpligtinge van die korttermynversekeraar te wees in die mate bepaal ooreenkomstig die formule —

$$A \times \frac{B}{C}$$

in welke formule —

- A die totale waarde van daardie verpligtinge, plus die waarde van daardie van die aandele, behalwe ekwiteitsaandele, in die betrokke bate-beherende tussenganger, waarvan die betrokke korttermynversekeraar nie die eienaar is nie, verteenwoordig;

- B die waarde van die ekwiteitsaandele deur die korttermynversekeraar in die bate-beherende tussenganger gehou, verteenwoordig;
- C die totale waarde van alle ekwiteitsaandele van die bate-beherende tussenganger verteenwoordig.

Geagte bates

3.5 By die toepassing van regulasie 3.2 word daar geag bates van 'n korttermynversekeraar te wees, of, waar van toepassing, sy bate-beherende tussenganger, in die plek van die markwaarde van 'n bate daarvan wat 'n gekoppelde polis is, daardie bates van die besondere soorte of kategorieë in Bylae 1 vermeld in die mate, ten opsigte van elke sodanige besondere soort of kategorie, van 'n bedrag wat in dieselfde verhouding staan tot die markwaarde van die gekoppelde polis, as wat elkeen van daardie soorte of kategorieë bates met verwysing na die waarde waarvan die polisvoordele bepaal staan te word, ingevolge die polis vermeld is (of, indien nie aldus vermeld nie, deur die langtermynversekeraar wat kragtens die polis aanspreeklik is, beraam is), staan tot die totaal van al die bates waaraan die polis gekoppel is.

Termynkontrakte

3.6 (1) By die toepassing van regulasie 3.2 word 'n termynkontrak geag die bate of soort bate te wees waarop die termynkontrak betrekking het. Die blootstelling as gevolg van die afsluiting van 'n termynkontrak word in die berekening van die totale blootstelling aan die besondere bate of betrokke kategorie bates ingesluit en die bates van die soort in item 1,2, 16(5)(d) of 18 van die Tabel by Bylae 1 vermeld, word dienooreenkomstig aangepas. Die blootstelling wat voortspruit uit die gebruik van 'n aangekoopte termynkontrak (lang posisie) word bygetel, terwyl bates van die soort in item 1,2, 16(5)(d) of 18 van die Tabel by Bylae 1 vermeld, verminder word, en die blootstelling wat voortspruit uit die gebruik van 'n verkoopte termynkontrak (kort posisie) word afgetrek van die besondere bate of kategorie bates terwyl die bates van die soort

in item 1,2, 16(5)(d) of 18 van die Tabel by Bylae 1 vermeld, verhoog word.

(2) Die balans van enige marge deposito word geag 'n bate van die soorte in items 2 en 16(5)(b) van die Tabel by Bylae 1 vermeld, te wees.

(3) By die toepassing van hierdie paragraaf beteken "blootstelling" die aantal kontrakte x veelvoud x huidige prys, waar die huidige prys die "waardasie teenoor markprys" soos in die reëls van SATB omskryf, op die verslagdoeningsdatum is.

Opsiekontrakte

3.7(1) By die toepassing van regulasie 3.2 word 'n opsiekontrak geag die bate of soort bate waarop die opsiekontrak betrekking het, te wees. Die blootstelling as gevolg van die afsluiting van 'n opsiekontrak word in die berekening van die totale blootstelling aan die betrokke besondere bate of kategorie bates ingesluit en die bates van 'n soort in item 1,2, 16(5)(d) of 18 van die Tabel by Bylae 1 vermeld, word dienooreenkomstig aangepas. Die blootstelling wat voortspruit uit die gebruik van 'n opsiekontrak wat aanleiding gee tot 'n positiewe besit, word by die besondere bate of kategorie bates bygetel terwyl bates van die soort in item 1, 2, 16(5)(d) of 18 van die Tabel by Bylae 1 vermeld, verminder word. Die blootstelling wat voortspruit uit die gebruik van 'n opsiekontrak wat aanleiding gee tot 'n negatiewe besit, word van die besondere bate of kategorie bates afgetrek terwyl bates van die soort in item 1, 2, 16(5)(d) of 18 van die Tabel by Bylae 1 vermeld, verhoog word. 'n Positiewe besit maak 'n koopopsie gekoop (lang roep) en 'n verkoopopsie verkoop (kort roep) uit, en 'n negatiewe besit maak 'n koopopsie verkoop (kort roep) en 'n verkoopopsie gekoop (lang roep) uit.

(2) Die balans van enige marge word geag 'n bate van die soorte in items 2 en 16(5)(b) van die Tabel by Bylae 1 vermeld, te wees.

(3) By die toepassing van hierdie regulasie beteken "blootstelling" die aantal kontrakte x delta x die markwaarde van die onderliggende bate of soort bate, waar "delta" die verandering in die opsiekontrakpremie geassosieer met een persentasiepunt-verandering in die markprys van die onderliggende bate verteenwoordig.

Ander afgeleide instrumente

3.8 Enige afgeleide instrument met betrekking waartoe geen waardasiebasis in regulasie 3.6 of 3.7 verskaf word nie, word —

- (a) geag die bate of soort bate waarop die afgeleide instrument betrekking het, te wees; en
- (b) gewaardeer soos deur die Registrateur bepaal.

TABEL
KATEGORIEË BATES
(REGULASIE 3.2)

In hierdie Tabel word besondere items of groepe items in Bylae 1 bedoel, of besondere soorte bates wat binne die meer algemene beskrywing van daardie kategorieë in Bylae 1 val, in kolom 1 vermeld. Die maksimum toelaatbare besit van daardie vermelde bates, bereken ooreenkomstig hulle markwaarde en uitgedruk as 'n persentasie van die betrokke verpligtinge, word in kolom 2 vermeld.

Bate beperkingsnommer	Kolom 1 Toepaslike Bylae 1-item	Kolom 2 Persentasie
01.	Uit item 1:	
01.01	Krugerrand munte — in totaal	10
02.	Uit items 2 en 18:	
02.01	In totaal ten opsigte van enige enkele instelling	20
02.02	In totaal ten opsigte van marge deposito's gehou by SATB	2,5
03.	Item 3:	
03.01	In totaal	20

Bate beperkingsnommer	Kolom 1 Toepaslike Bylae 1-item	Kolom 2 Persentasie
04.	Uit item 6:	
04.01	In totaal ten opsigte van enige enkele liggaam, raad of instelling	20
05.	Item 7:	
05.01	In totaal	20
06.	Item 8:	
06.01	In totaal	20
07.	Item 9:	
07.01	In totaal	20
08.	Item 10:	
08.01	In totaal	20
09.	Item 11:	
09.01	In totaal	20
10.	Uit item 12:	
10.01	In totaal ten opsigte van enige enkele regspersoon	20
11.	Item 13:	
11.01	In totaal	20
12.	Uit items 14, 16(1), (2), (3) en (4), 17, 19 en 20:	
12.01	Onroerende eiendom, onderaande in 'n effekte-trustskema in eiendomsaandeel, lenings of verbandlenings aan of aandele of skuldbriewe of depositobewyse of gekoppelde eenhede of lenings-effekte deur 'n eiendomsmaatskappy uitgereik; en gekoppelde polisse daaraan gekoppel —	
12.01.01	In totaal	10

Bate beperkingsnommer	Kolom 1 Toepaslike Bylae 1-item	Kolom 2 Persentasie
12.01.02	In totaal ten opsigte van enige enkele eiendom of eiendomsontwikkelingsprojek of eiendomsmaatskappy —	5
13.	Uit item 15:	
13.01	Rekenaartoerusting — in totaal	5
13.02	Ander bates — in totaal	2,5
14.	Uit items 16(1), (2) (3) en (4), 17 en 20(a):	
14.01	Aandele, omskepbare skuldbriewe of depositobewyse of gekoppelde eenhede of leningseffekte, deur 'n regspersoon, behalwe 'n bate-beherende tussenganger, uitgereik n.e.v., en onderaandele in 'n effekte-trustskema in sekuriteite behalwe eiendomsaandele; en gekoppelde polisse daaraan gekoppel —	
14.01.01	In totaal	65
14.01.02	In totaal ten opsigte van gewone aandele, omskepbare skuldbriewe en depositobewyse of gekoppelde eenhede, deur 'n regspersoon, behalwe 'n bate-beherende tussenganger, uitgereik, n.e.v., en onderaandele in 'n effekte-trustskema in sekuriteite behalwe eiendomsaandele; en gekoppelde polisse daaraan gekoppel —	50
14.01.02.01	In totaal van daardie wat nie op 'n gelisensieerde aandeelbeurs of finansiële mark in die Republiek genoteer is nie of wat in die Ontwikkelings- en Waagkapitaalsektore van so 'n aandeelbeurs of mark genoteer is.	2,5
14.01.02.02	In totaal van daardie wat op 'n gelisensieerde aandeelbeurs of finansiële mark in die Republiek genoteer is, andersins as in die Ontwikkelings- en Waagkapitaalsektore daarvan, en wat uitgereik is deur een enkele regspersoon met 'n markkapitalisasie —	

Bate beperkingsnommer	Kolom 1 Toepaslike Bylae1-item	Kolom 2 Persentasie
14.01.02.02.01	van hoogstens R2 000 miljoen	5
14.01.02.02.02	van meer as R2 000 miljoen	10
14.01.03	In totaal ten opsigte van voorkeuraandeel, behalwe eiendomsaandeel, en gekoppelde polisse daaraan gekoppel —	40
14.01.03.01	In totaal ten opsigte van enige enkele regspersoon	2,5
15.	Uit items 16(1) en (2), 19 en 20(b) en (c):	
15.01	Lenings aan, en eise teen, of skuldbriewe, behalwe omskepbare skuldbriewe, uitgereik deur, geassosieerde maatskappye — in totaal	5
16.	Uit item 20(a):	
16.01	Eise kragtens langtermynpolisse behalwe gekoppelde polisse —	
16.01.01	In totaal ten opsigte van enige enkele langtermyn=versekeraar	20
17.	Uit items 16(1) en (2), 19 en 20(b) en (c):	
17.01	Eise teen individue, en eise teen, lenings aan of skuldbriewe, behalwe omskepbare skuldbriewe, uitgereik deur, regspersone, n.e.v. —	
17.01.01	In totaal	25
17.01.02	In totaal ten opsigte van enige enkele individu	0,25
17.01.03	In totaal ten opsigte van enige enkele regspersoon	5
18.	Uit item 16(5):	
18.01	Sekuriteite, aandele, kredietbalanse, deposito's, onderaandeel, marge deposito's —	
18.01.01	In totaal	15
18.01.02	Uit item 16(5)(b):	
18.01.02.01	In totaal	15

Bate beperkingsnommer	Kolom 1 Toepaslike Bylae1-item	Kolom 2 Persentasie
18.01.03	Uit item 16(5)(d):	
18.01.03.01	In totaal ten opsigte van marge deposito's	2,5
18.01.04	Uit item 16(5)(a)(i):	
18.01.04.01	In totaal	15
18.01.05	Uit item 16(5)(a)(ii) en (c):	
18.01.05.01	In totaal	15
18.01.05.02	In totaal van aandele, omskepbare skuldbriewe of depositobewyse of gekoppelde eenhede of leningseffekte wat genoteer is op 'n gereguleerde mark in 'n ander land as die Republiek wat die Registrateur goedgekeur het, of in die Ontwikkelings- of Waagkapitaalsektore van 'n aandelebeurs buite die Republiek wat die Registrateur goedgekeur het, en wat uitgereik is deur enige enkele regspersoon wat buite die Republiek ingelyf is; en gekoppelde polisse daaraan gekoppel —	2,5
18.01.05.03	In totaal van gewone aandele, omskepbare skuldbriewe of depositobewyse of gekoppelde eenhede of leningseffekte wat genoteer is op 'n aandelebeurs buite die Republiek wat die Registrateur goedgekeur het, en wat uitgereik is deur enige enkele regspersoon wat buite die Republiek ingelyf is met 'n markkapitalisasie; en gekoppelde polisse daaraan gekoppel —	
18.01.05.03.01	van hoogstens R2 000 miljoen	5
18.01.05.03.02	van meer as R2 000 miljoen	10
18.01.05.04	In totaal van voorkeuraandele, wat genoteer is op 'n aandelebeurs buite die Republiek wat die Registrateur goedgekeur het, en wat uitgereik is deur enige enkele regspersoon wat buite die Republiek ingelyf is met 'n markkapitalisasie;	
18.01.05.04.01	van hoogstens R2 000 miljoen	0
18.01.05.04.02	van meer as R2 000 miljoen	5
18.01.05.05	In totaal van sekuriteite, anders as omskepbare skuldbriewe of depositobewyse of gekoppelde eenhede of leningseffekte, wat genoteer is op 'n gereguleerde mark in 'n ander land as die Republiek wat die Registrateur goedgekeur het, en wat uitgereik is deur enige enkele regspersoon wat buite die Republiek ingelyf is; en 'n gekoppelde polisse daaraan gekoppel - in totaal ten opsigte van enige enkele regspersoon	5

Bate beperkingsnommer	Kolom 1 Toepaslike Bylae1-item	Kolom 2 Persentasie
19.	Uit items 16(5)(d) en 18:	
19.01	In totaal ten opsigte van marge deposito's	2,5
20.	Uit items 14, 15, 16(1), (2), (3), (4) en (5)(a)(ii) en (c), 17, 19, 20 en 21:	
20.01	In totaal	70
21.	Ten opsigte van enige enkele bate nie elders in hierdie Tabel aan 'n spesifieke beperking onderworpe nie	2,5

DEEL 4

MAGTING VAN EN VEREISTES VIR INVORDERING VAN PREMIES DEUR TUSSENGANGERS (ARTIKEL 45)

Magting

4.1(1) 'n Korttermynversekeraar kan, behoudens subregulasie (2), 'n onafhanklike tussenganger skriftelik magtig om premies wat aan hom kragtens korttermynpolis se betaalbaar is, te ontvang, te hou of op enige ander wyse daarmee te handel.

(2) 'n Persoon word nie gemagtig soos in subregulasie (1) beoog nie, tensy daardie persoon sekuriteit gestel het in die mate en ooreenkomstig die vereistes van hierdie Deel, ten opsigte van sy of haar verpligtinge ingevolge regulasie 4.3 by wyse van —

- (a) 'n garansiepolis uitgereik deur 'n korttermynversekeraar geregistreer om aldus te doen ooreenkomstig 'n waarborgfasiliteit deur korttermynversekeraars in die algemeen vir die doeleindes van die

verskaffing van so 'n sekuriteit geskep; of

- (b) 'n kontrak wat 'n garansiepolis sou wees, as dit nie was vir die feit dat die betrokke onderneming deur 'n bank gegee is nie,

en waarkragtens polisvoordele verskaf staan te word in die geval van die versuim van daardie persoon om daardie verpligtinge na te kom.

Vereistes ten opsigte van sekuriteit

4.2 Die sekuriteit in regulasie 4.1(2) bedoel, moet —

- (a) in die vorm wees soos deur die Registrateur voorgeskryf;
- (b) ten gunste van die Suid-Afrikaanse Versekeringsvereniging (Vereniging Ingelyf kragtens Artikel 21) wees of, indien die Registrateur aldus bepaal, ten gunste van die Registrateur, ten gunste van al die korttermynversekeraars kragtens wie se magtiging die premies ontvang, gehou of op enige ander wyse mee gehandel word deur die betrokke persoon;
- (c) verskaf word alvorens enige premie ontvang, gehou of op enige ander wyse mee gehandel word deur die betrokke persoon;
- (d) verskaf word, en jaarliks hernieu, word ten opsigte van elke boekjaar van die betrokke persoon;
- (e) behoudens paragraaf (f) vir 'n bedrag wees van minstens R100 000 en hoogstens R50 000 000, gelyk aan —
 - (i) in die boekjaar waarin die betrokke persoon vir die eerste keer gemagtig word om die premies te ontvang, te hou of op enige ander wyse mee te handel en in die onmiddellik daaropvolgende boekjaar, 30 persent van 'n redelike beraming van die totale premies wat daardie persoon verwag om binne 'n volle boekjaar te ontvang; en
 - (ii) in elke daaropvolgende boekjaar van die betrokke persoon, 30

persent van die totale premies werklik ontvang, gehou of op enige ander wyse mee gehandel deur daardie persoon in die voorafgaande boekjaar; en

- (f) indien die besighede van twee of meer onafhanklike tussengangers geamalgameer word, vir 'n bedrag wees wat bepaal word met verwysing na die totale premies ontvang, gehou of op enige ander wyse mee gehandel deur die besighede wat aldus in die betrokke boekjaar geamalgameer het,

en, by die toepassing van hierdie regulasie, indien die betrokke persoon nie 'n besondere tydperk van 12 maande het wat sy of haar boekjaar uitmaak nie, word die verwysing na 'n boekjaar uitgelê as 'n verwysing na 'n tydperk van 12 maande.

Vereistes ten opsigte van betaling aan korttermynversekeraars

4.3(1) 'n Persoon wat gemagtig is, soos in regulasie 4.1 beoog, moet binne 'n tydperk van 15 dae na die einde van elke maand waarin premies ontvang word, die totale bedrag van daardie premies gedurende daardie maand ontvang aan die betrokke korttermynversekeraar betaal, verminder met die bedrag van —

- (a) enige terugbetalingspremies op daardie tydstip deur sodanige korttermynversekeraar verskuldig en betaalbaar aan enige polishouer of voornemende polishouer deur so 'n persoon verteenwoordig; en
- (b) enige vergoeding deur die korttermynversekeraar aan daardie persoon betaalbaar vir dienste as tussenganger gelewer ten opsigte van die betrokke korttermynpolis.

(2) Indien meer as een persoon aldus deur die korttermynversekeraar gemagtig is om premie met betrekking tot dieselfde korttermynpolis te ontvang, mag die tydperk tussen die ontvangs daarvan vanaf die versekerde of enige persoon namens hom of haar en betaling aan die korttermynversekeraar nie die tydperk in subregulasie (1) beoog, oorskry nie.

(3) 'n Korttermynversekeraar mag nie meer as een persoon soos in subregulasie (2) beoog, magtig om 'n premie met betrekking tot dieselfde polis te ontvang indien die polis deel van die persoonlike lyne-besigheid uitmaak nie.

Opgawes deur gemagtigde persone

4.4 Elke persoon wat gemagtig is soos in subregulasie 4.1 beoog, moet —

(a) ten opsigte van elke tydperk van 12 maande in regulasie 4.2(e)(ii) bedoel, aan die persoon ten gunste van wie die sekuriteit gestel is, opgawes verstrekk —

(i) in die medium en vorm deur die Registrateur voorgeskryf;

(ii) bevattende inligting met betrekking tot elke betrokke korttermynversekeraar, van die premies ontvang na die aftrekking van enige kommissie betaalbaar aan daardie persoon vir dienste as tussenganger gedurende daardie tydperk van 12 maande gelewer;

(iii) binne 'n tydperk van drie maande na die einde van elke sodanige tydperk van 12 maande; en

(b) ten opsigte van elke maand ten opsigte waarvan die magtiging van krag is, aan die betrokke korttermynversekeraar opgawes verstrekk —

(i) in die vorm deur daardie korttermynversekeraar vereis;

(ii) bevattende die inligting met betrekking tot die premies ontvang, die kommissie betaalbaar aan daardie persoon en die bedrae aan die korttermynversekeraar betaal; en

(iii) binne 'n tydperk van 15 dae na die einde van die betrokke maand.

DEEL 5**BEPERKING OP VERGOEDING AAN TUSSENGANGERS****(ARTIKEL 48)****Algemene beperkings**

5.1(1) Geen vergoeding word, ten opsigte van korttermynversekeringsbesigheid wat in die Republiek gedryf word, regstreeks of onregstreeks, verskaf nie aan, of ontvang deur of namens, 'n onafhanklike tussenganger vir die lewering van dienste as tussenganger andersins as by wyse van die betaling van kommissie in geldelike vorm.

(2) Geen kommissie word betaal of ontvang behalwe behoudens hierdie Deel nie.

(3) Ongeag hoeveel persone as tussenganger dienste met betrekking tot 'n polis lewer, mag die totale kommissie betaalbaar ten opsigte van daardie polis nie die maksimum kommissie betaalbaar ingevolge regulasie 5.3 oorskry nie.

Tyd en betaling van kommissie

5.2 Kommissie word nie betaal of ontvang voor die datum waarop die premie ten opsigte waarvan dit betaalbaar is, aan die korttermynversekeraar of Lloyd's-makelaar betaal is nie.

Maksimum kommissie betaalbaar

5.3 Geen kommissie mag, ten opsigte van —

- (a) 'n motorpolis, 12,5 persent van die premie kragtens die polis betaalbaar, oorskry nie; of
- (b) enige ander korttermynpolis, 20 persent van die premie kragtens die polis betaalbaar, oorskry nie.

Terugskrywing van kommissie

5.4 Indien 'n premie of enige gedeelte daarvan om enige rede deur 'n

korttermynversekeraar of Lloyd's-makelaar terugbetaal word, word die kommissie ingevolge hierdie Deel ten opsigte van daardie premie, of gedeelte van daardie premie betaalbaar, wat aldus terugbetaal is, aan die korttermynversekeraar deur die persoon aan wie dit betaal is, terugbetaal.

Kommissie wanneer korttermynpolis uit kombinasie van polisse bestaan

5.5 Indien 'n korttermynpolis 'n kontrak is wat bestaan uit 'n kombinasie van enige twee of meer van die korttermynpolisse in artikel 1 omskryf, word die maksimum kommissie betaalbaar, bepaal deur die samevoeging van die maksimum ingevolge hierdie Deel betaalbaar ten opsigte van elkeen van die afsonderlike soorte polisse waaruit die kombinasie bestaan met verwysing na die premie betaalbaar vir elk sodanige polis en, indien die premie wat toedeelbaar is aan elke komponent nie vermeld of bepaalbaar is vanuit die polis nie, oorskry die maksimum nie dit wat betaalbaar sou wees indien die polis van die soort was waarop die laagste maksimum kommissiekoers van toepassing is.

DEEL 6

TITEL EN INWERKINGTREDING

Titel

6.1 Hierdie regulasies heet die Regulasies kragtens die Korttermynversekeringswet, 1998.

6.2 Hierdie regulasies tree in werking op datum waarop die Wet in werking tree.

CONTENTS**INHOUD**

No.		Page No.	Gazette No.	No.		Bladsy No.	Koerant No.
GOVERNMENT NOTICES				GOEWERMENSKENNISGEWINGS			
Finance, Department of				Finansies, Departement van			
<i>Government Notices</i>				<i>Goewermentskennisgewings</i>			
R. 1492	Long-term Insurance Act (52/1998):			R. 1492	Langtermynversekeringswet (52/1998):		
	Regulations	1	19495		Regulasies	23	19495
R. 1493	Short-term Insurance Act (53/1998):			R. 1493	Korttermynversekeringswet (53/1998):		
	Regulations	46	19495		Regulasies	67	19495