

REPUBLIC
OF
SOUTH AFRICA



REPUBLIEK
VAN
SUID-AFRIKA

Government Gazette Staatskoerant

Vol. 386

PRETORIA, 13 AUGUST
AUGUSTUS 1997

No. 18202

BOARD NOTICE RAADSKENNISGEWING

BOARD NOTICE 73 OF 1997

RAADSKENNISGEWING 73 VAN 1997

LAND BANK RETIREMENT FUND

LANDBANKAFTREEFONDS

RULES

REGLEMENT

The Rules of the Land Bank Retirement Fund, established on 1 November 1994, as registered by the Registrar of Pension Funds on 18 June 1996 in terms of the Pension Funds Act, 1956, are hereby published for general information.

C. W. A. VENTER

Principal Officer: Land Bank Retirement Fund

Die Reglement van die Landbankaftreefonds, gestig op 1 November 1994, wat op 18 Junie 1996 deur die Registrateur van Pensioenfondse ingevolge die Wet op Pensioenfondse, 1956, geregistreer is, word hierby vir algemene inligting bekendgemaak.

C. W. A. VENTER

Hoofbeampte: Landbankaftreefonds, Pretoria

LAND BANK RETIREMENT FUND**RULES**

We, the undersigned, hereby certify that these are the RULES of the Landbank Retirement Fund which are effective from the COMMENCEMENT DATE and that the resolution in terms of which these RULES have been accepted as the RULES of the FUND has been adopted in accordance with the provisions of the RULES of the FUND.

CHAIRMAN, BOARD OF TRUSTEES

DATE

TRUSTEE

DATE

PRINCIPAL OFFICER

DATE

I, the undersigned, hereby certify that the above RULES are financially sound.

VALUATOR

DATE

LAND BANK RETIREMENT FUND**R U L E S**

RULE	DESCRIPTION	PAGE
1	INTRODUCTION	9
	1.1 Name	9
	1.2 Objects	9
	1.3 Legal Status	9
	1.4 Registered Office	9
	1.5 Definitions	9
2	FINANCIAL STRUCTURE OF THE FUND	15
	2.1 Fund Accounts	15
	2.2 Composition of Accounts	15
3	MEMBERSHIP	20
	3.1 Eligibility and Admission	20
	3.2 Termination of service	20
	3.3 Temporary Absence	20
4	RETIREMENT	22
	4.1 Normal Retirement	22
	4.2 Early Retirement	22
	4.3 Early Retirement due to ill-health	22
	4.4 Late Retirement	23
	4.5 Commutation and Pension Options	23
5	DEATH	24
	5.1 Death Benefits	24
	5.2 Payment of Pensions to	24
	Qualifying Spouses and Qualifying Children	26
6	DISABILITY	28

7	WITHDRAWAL BENEFIT	29
	7.1 Cash Withdrawal Benefit	29
	7.2 Deferred Benefit	30
8	CONTRIBUTIONS	32
	8.1 Member Contributions	32
	8.2 Employer Contributions	32
	8.3 Payment of Contributions	33
9	MISCELLANEOUS PROVISIONS REGARDING BENEFITS	34
	9.1 Payment of Benefits	34
	9.2 Payment other than specified	35
	9.3 Limitation	36
	9.4 Benefits Inalienable	36
	9.5 Lien over Benefits	37
	9.6 Unclaimed Monies	38
	9.7 Greater benefits and escalation of benefits	38
	9.8 Transfers from or to other Funds	39
	9.9 Currency	39
	9.10 Monies not to revert to Employer	40
	9.11 Consideration and adjudication of complaints	40
10	MANAGEMENT OF THE FUND	41
	10.1 Board of Trustees	41
	10.2 Meetings of the Board	43
	10.3 Powers of the Board	44
	10.4 Principal Officer	46
	10.5 Auditor	46
	10.6 Books of Account	46
	10.7 Actuary	47
	10.8 Actuarial Valuation	47
	10.9 Bank Account	48
	10.10 Records and safe custody of securities	48
	10.11 Signing of Documents	48
	10.12 Indemnification	48
	10.13 Fidelity Insurance	49
	10.14 Costs	49

11	GENERAL	50
11.1	Proof of age and particulars	50
11.2	Members are deferred creditors	50
11.3	Conditions of service unchanged	50
11.4	Registration and approval	50
11.5	Amendment to the Rules	51
11.6	Members may obtain copies of documents	51
11.7	Binding Power of Rules	51
11.8	Admission of additional employers	52
11.9	Dissolution of Fund	52
11.10	Withdrawal of an Employer	54
11.11	Transfer or amalgamation	55
11.12	New fund or scheme	55
	APPENDIX A : Section 37c of the ACT	57
	APPENDIX B : Section 19(5) of the ACT	60

1. INTRODUCTION

1.1 Name

The Land Bank Retirement Fund (hereinafter referred to as "the FUND") was established with effect from 1 November 1994, in terms of the Land Bank Act (Act 13 of 1944). These Rules are the RULES of the FUND which are effective from the COMMENCEMENT DATE.

1.2 Objects

The objects of the FUND is to provide benefits for MEMBERS and former MEMBERS and their DEPENDANTS as described in the RULES.

1.3 Legal Status

Upon registration in terms of the ACT, the FUND shall become a separate legal entity, distinct from its MEMBERS and shall be capable in law, in its own name, of suing and of being sued, and of acquiring, holding and alienating movable and immovable property.

1.4 Registered Office

The registered office of the FUND is situated at 192 Visagie Street, PRETORIA, 0002.

1.5 Definitions

In the RULES where the context so requires:

words and expressions defined in the ACT and not in the RULES shall bear the meanings assigned to them in the ACT;

words and expressions indicating one gender shall include the other gender;

words and expressions denoting the singular number shall include the plural and vice versa;

and the following words and expressions shall bear the meanings assigned to them below :

ACCUMULATED CONTRIBUTIONS : the contributions paid by the MEMBER after the COMMENCEMENT DATE in terms of Rule 8.1, plus any transfer value received by the FUND after the COMMENCEMENT DATE in terms of Rule 9.8 or any portion of a transfer value so received and regarded as ACCUMULATED CONTRIBUTIONS of a member with interest at a rate to be decided by the BOARD from time to time in consultation with the ACTUARY, having regard to the investment yield achieved by the FUND;

ADJUDICATOR : a person who, in terms of the Admission of Advocates Act, 1964 (Act No. 74 of 1964) is allowed to practise as advocate or, in terms of the Attorneys Act, 1979 (Act No. 53 of 1979), is allowed to practise as attorney and is appointed to the post of ADJUDICATOR in terms of the provisions of the ACT.

ACT : the Pension Funds Act, 1956, as amended, and the regulations made thereunder;

ACTUARY : The ACTUARY of the FUND appointed in terms of Rule 10.7;

APPROVED PENSION FUND : a fund approved as such by the COMMISSIONER;

APPROVED RETIREMENT ANNUITY FUND : a fund approved as such by the COMMISSIONER;

AUDITOR : an AUDITOR registered in terms of the Public Accountants and Auditors Act, 1991, appointed by the BOARD in terms of Rule 10.5;

BENEFICIARY : any person who is entitled to benefits in terms of these RULES;

BOARD: the BOARD of TRUSTEES as constituted in terms of Rule 10.1 to manage the FUND

COMMISSIONER : the Commissioner for Inland Revenue;

COMMENCEMENT DATE : in respect of the PRINCIPAL EMPLOYER 1 November 1994 and in respect of any other EMPLOYER the day from which such EMPLOYER is admitted as an EMPLOYER for the purposes of the RULES;

COMMUTATION : the exchange of a portion of a PENSION for cash;

DEFERRED PENSIONER : a person who has exercised his option to preserve his benefit in terms of Rule 7.2 in the FUND, until payment of his benefit commences;

DEPENDANT : a person in respect of whom the MEMBER, PENSIONER or DEFERRED PENSIONER :

- (i) is legally liable for maintenance;
- (ii) is not legally liable for maintenance provided such a person is -
 - (a) considered by the TRUSTEES as having been in fact dependent on the MEMBER, PENSIONER or DEFERRED PENSIONER for maintenance at the time of the death of the same,
 - (b) the spouse of the MEMBER, PENSIONER or DEFERRED PENSIONER, including a party to a RECOGNISED MARITAL UNION with the MEMBER, PENSIONER or DEFERRED PENSIONER;
 - (c) the child of a MEMBER PENSIONER or DEFERRED PENSIONER, including a posthumous child an adopted child and an illegitimate child;
- (iii) would have become legally liable for maintenance, had the MEMBER, PENSIONER or DEFERRED PENSIONER not died;

EMPLOYEE : an EMPLOYEE who has attained the age of 18 years but not yet the age of 65 years, including a full-time executive director who is in receipt of emoluments in addition to director's fees, but excluding any employee whose employment is temporary or casual or subject to a limited period; provided that the BOARD may, at the request of the EMPLOYER, waive any of the said qualifications in respect of a particular EMPLOYEE or group of EMPLOYEES;

EMPLOYER : the PRINCIPAL EMPLOYER and those of its associated or subsidiary companies or organisations which participate in the FUND; provided that any EMPLOYER who withdraws from the FUND in terms of Rule 11.10 shall simultaneously cease to be an EMPLOYER for the purposes of the RULES; and, in relation to any MEMBER, "EMPLOYER" shall mean the EMPLOYER in whose SERVICE he is;

FUND ANNIVERSARY : the 31st December in each year following the original COMMENCEMENT DATE;

INSURER : an INSURER registered in terms of the Insurance Act, 1943 to transact life business;

MEMBER : an EMPLOYEE who has been admitted to membership in terms of Rule 3 as long as he remains a MEMBER in terms of these RULES;

MEMBER'S SHARE : an amount determined in accordance with Rule 2.2(1);

NOMINEE : a person other than a DEPENDANT who is nominated by the MEMBER in writing as being entitled to the whole of the death benefit or a portion thereof as provided by the FUND in terms of Rule 5;

NORMAL RETIREMENT AGE : the age of 65 years in the case of all MEMBERS excluding those MEMBERS who, in terms of a service agreement with the PRINCIPAL EMPLOYER, have another retirement age;

NORMAL RETIREMENT DATE : the last day of the month in which a MEMBER attains his NORMAL RETIREMENT AGE; should a MEMBER retires on his NORMAL RETIREMENT DATE, he will be deemed to be on pension with effect from the first day of the succeeding month;

PENSION : an annual PENSION payable for the lifetime of the BENEFICIARY or, in the case of a PENSION payable in respect of a child of the MEMBER, the annual PENSION payable for as long as such child remains a QUALIFYING CHILD;

PENSIONABLE EMOLUMENTS : the MEMBER'S basic annual salary or wages and any other regular amounts which are regarded as pensionable by the BOARD at the request of the EMPLOYER, subject to the provisions of Rules 6.1(2) and 8.1(4);

PENSIONER : a MEMBER who has retired and who receives PENSION in terms of RULES 4, 6.2 and 7.2(3);

PREVIOUS FUND: The Land Bank Pension Fund;

PRINCIPAL EMPLOYER : The Land and Agricultural Bank of South Africa;

QUALIFYING CHILD:

a child of the MEMBER or PENSIONER, including an illegitimate or a legally adopted child, under the age of 18 years and unmarried, or

a step-child, under the age of 18 years and unmarried, who, in the opinion of the BOARD, was substantially dependent on the MEMBER or PENSIONER at the time of his death,

and shall include

at the discretion of the BOARD, a child who is over the age of 18 years but under the age of 23 years, who was substantially dependent on the MEMBER or PENSIONER, and

a child born after the death of the MEMBER or PENSIONER who, but for such death, would have been a QUALIFYING CHILD,

but shall exclude a child who was adopted or became a step-child after the MEMBER'S NORMAL RETIREMENT DATE or the date of the MEMBER'S actual retirement, if earlier;

provided that in the case of doubt the BOARD shall, within its absolute discretion, determine whether a child is a QUALIFYING CHILD;

provided, further, that the BOARD may, in exceptional circumstances, ignore the maximum age of 23 years stated above, provided the EMPLOYER contributes such additional amounts to the FUND as the ACTUARY deems necessary to provide for the relevant benefit;

QUALIFYING SPOUSE : the surviving spouse of the MEMBER or PENSIONER in a RECOGNISED MARITAL UNION existing at the time of the death of the MEMBER or PENSIONER; provided that in the event of the death of a PENSIONER such RECOGNISED MARITAL UNION must already have existed at the earlier of the MEMBER'S NORMAL RETIREMENT DATE or his actual retirement date;

RECOGNISED MARITAL UNION : a legal marriage or a customary marriage according to black law and custom or a union recognised as a marriage under any Asiatic religion, or a cohabitation or dependence (by virtue of financial or other maintenance) of a MEMBER or PENSIONER and another person, which is deemed a RECOGNISED MARITAL UNION by the BOARD; provided that a RECOGNISED MARITAL UNION may, at the discretion of the BOARD, include a legal marriage which has been dissolved but where the other person is to some extent still financially dependent upon the MEMBER or PENSIONER;

REGISTRAR : the REGISTRAR of Pension Funds appointed in terms of the Financial Services Board Act, 1990;

RULES : these RULES as amended from time to time;

SERVICE : SERVICE as an EMPLOYEE of one or more of the EMPLOYERS, including SERVICE recognised with the PREVIOUS FUND;

TRUSTEE : a member of the BOARD.

2. FINANCIAL STRUCTURE OF THE FUND

2.1 Fund Accounts

The assets of the FUND shall be held in three accounts, to be known as the Share Account, the Pensions Account and the Reserve Account. Each account shall be held separately from the others and transfers between accounts shall take place only as specified in the RULES.

2.2 Composition of Accounts

(1) Share Account

The Share Account shall comprise all the MEMBERS' SHARES. Each MEMBER'S SHARE shall comprise :

(a) Credits

- (i) the MEMBER'S contributions in terms of Rule 8.1;
- (ii) the EMPLOYER'S contributions on behalf of the MEMBER in terms of Rule 8.2(1)(a);
- (iii) transfer values received in respect of a MEMBER in terms of Rule 9.8(1);
- (iv) investment earnings transferred from the Reserve Account from time to time at a rate to be determined by the BOARD after consultation with the ACTUARY. Such investment earnings shall be based on the investment yield achieved by the FUND during the period for which the said earnings are credited to the MEMBER'S Share Account; provided that where the FUND has granted a loan to the MEMBER as contemplated in Section 19(5)(a) of the ACT, interest on that part of the MEMBER'S SHARE represented by the outstanding amount of such loan from time to time shall be taken as being equal to the amount paid by way of interest to the FUND by the MEMBER in respect of such loan;
- (v) ad hoc bonuses as determined by the ACTUARY based upon distributable valuation profits in terms of Rule 10.8(4);

- (vi) special transfers from the Reserve Account in terms of Rule 8.2(4).

(b) **Debits**

- (i) negative adjustments on investment earnings referred to in Rule 2.2(1)(a)(iv) transferred to the Reserve Account as determined by the BOARD after consultation with the ACTUARY;
- (ii) commutation values paid to the MEMBER in terms of Rule 4.5(1);
- (iii) transfers to the Pension Account of the balance of the MEMBER'S SHARE after payment of any COMMUTATION on retirement in terms of Rules 4.1, 4.2, 4.3, or 4.4;
- (iv) withdrawal payments in terms of Rule 7;
- (v) transfers to the Reserve Account of any balance of the MEMBER'S SHARE on termination of his SERVICE in terms of Rules 5, 6 or 7.

(2) **Pension Account**

The Pension Account comprises an account in respect of all PENSIONS in the course of payment to PENSIONERS and to DEPENDANTS of MEMBERS or PENSIONERS. The following transactions shall be recorded in this account :

(a) **Credits**

- (i) transfers from the Share Account in terms of Rule 2.2(1)(b)(iii);
- (ii) transfers from the Reserve Account representing the value of the PENSIONS payable in terms of Rule 5.1(1);
- (iii) investment earnings transferred from the Reserve Account from time to time, as distributed by the ACTUARY;

- (iv) transfers from the Reserve Account to make good any shortfall in the Pension Account as determined by the ACTUARY.

(b) **Debits**

- (i) PENSIONS and other regular instalments payable in terms of the RULES;
- (ii) the cash value of any outstanding pension payments which are commuted in terms of the RULES as well as any additional lump sums which may be payable;
- (iii) transfers to the Reserve Account in respect of any surpluses in the PENSION account, as determined by the ACTUARY.

(3) **Reserve Account**

The Reserve Account is established to provide for contingencies and obligations of the FUND not covered by the Share Account or the Pensions Account, and represents a record of all monies of the FUND not allocated to those accounts. The Reserve Account comprises the following components or some of them, of which each is determined by the ACTUARY:

- ◆ an investment reserve to absorb fluctuations in the market value of the FUND'S investments;
- ◆ a risk reserve to absorb the impact of a unfavourable experience with risk benefits not reinsured in terms of Rule 9.3;
- ◆ a data reserve to absorb losses caused by wrong data and other unforeseen events;
- ◆ a Employer Protection Reserve comprising:
 - EMPLOYER CONTRIBUTIONS in terms of Rule 8.2(2);

- that portion of the transfers of the Share Account in terms of Rule 2.2(1)(b)(v) which represents the EMPLOYER CONTRIBUTIONS as well as interest as used to determine the MEMBER'S ACCUMULATED CONTRIBUTIONS;
- investment earnings at the same rate referred to in Rule 2.2(1)(a)(iv);
- ◆ unapportioned surpluses.

The following transactions shall be recorded in the Reserve Account:

(a) **Credits**

- (i) EMPLOYER contributions in terms of Rule 8.2(1)(b), 8.2(2) and 8.2(3);
- (ii) all investment earnings earned by the FUND;
- (iii) Amounts debited to the Share Account in terms of Rule 2.2(1)(b)(i);
- (iv) any reinsurance payments made to the FUND by INSURERS;
- (v) transfers from the Share Account in terms of Rule 2.2(1)(b)(v);
- (vi) transfers from the Pension Account in terms of Rule 2.2(2)(b)(iii);
- (vii) any other income not specified elsewhere in the RULES.

(b) **Debits**

- (i) transfers to the Pension Account in terms of Rules 2.2(2)(a)(ii) and (iv);
- (ii) lump sum death benefits in terms of Rule 5.1;

- (iii) all costs referred to in Rule 10.14;
- (iv) any re-insurance premiums in terms of Rule 9.3;
- (v) transfers to the Share Account in terms of Rules 2.2(1)(a)(iv), (v) and (vi);
- (vi) any other payments by the FUND not specified elsewhere in the RULES.

3. MEMBERSHIP

3.1 Eligibility and Admission

- (1) Each EMPLOYEE shall, save as is provided for in sub-rule (3) below, become a MEMBER of the FUND as from the first day of the month coincident with or next following his becoming an ELIGIBLE EMPLOYEE.
- (2) An EMPLOYEE who was a MEMBER of the FUND on the COMMENCEMENT DATE shall become a MEMBER of the FUND as from that date, subject to the provisions of the RULES.
- (3) An EMPLOYEE who becomes a MEMBER in terms of sub-rule (1) above shall produce such evidence as to the state of his health as the BOARD, at the expense of the FUND, may require. Such MEMBER shall, if in the BOARD's opinion not be in good health, be subject to such restrictions in benefits as the BOARD, in consultation with the ACTUARY, shall determine.
- (4) Membership of the FUND is a condition of SERVICE for every person who becomes an EMPLOYEE after the COMMENCEMENT DATE.

3.2 Termination of Service

No MEMBER may terminate his membership of the FUND while he remains in SERVICE and his membership shall cease upon termination of his SERVICE, unless otherwise provided for in these RULES.

3.3 Temporary Absence

(1) With full remuneration

Membership of the FUND and the benefits and contributions payable shall not be affected by a MEMBER'S absence from SERVICE while he is in receipt of his full normal remuneration from the EMPLOYER.

(2) Approved temporary absence

- (a) When a MEMBER is absent from SERVICE with less than full normal remuneration, his MEMBER'S SHARE will be credited with any contributions actually paid by the MEMBER and/or the EMPLOYER during such period of absence.

- (b) The MEMBER will continue to be covered for the death and disability benefits in terms of Rules 5 and 6 for up to one year during such absence.

Any benefit which may become payable during such period of absence will be based on the MEMBER'S PENSIONABLE EMOLUMENTS immediately prior to the commencement of such absence, or such lesser amount as the Board, at the request of the EMPLOYER, may decide.

After expiry of the one year period such cover will terminate unless the MEMBER has returned to active SERVICE or unless the BOARD, at the request of the EMPLOYER and after consultation with the ACTUARY, has agreed to extend such period.

- (c) For purposes of these RULES a MEMBER who is in receipt of a disability income referred to in Rule 6(1) will not be regarded as being absent from SERVICE.

(3) Reinstatement of membership upon return to SERVICE

If a MEMBER leaves SERVICE and returns to SERVICE within twelve months thereafter and before any benefit has been paid to him by the FUND, or if a benefit has been paid to him and it is refunded to the FUND, he shall immediately become a MEMBER again and his MEMBER'S SHARE shall be reinstated.

4. RETIREMENT

4.1 Normal Retirement

- (1) If a MEMBER retires from SERVICE on his NORMAL RETIREMENT DATE he shall receive a PENSION vesting on the following day and which is calculated by reducing his MEMBER'S SHARE at that date by the amount of and commutation paid in terms of Rule 4.5, based on a conversion factor applicable to his NORMAL RETIREMENT AGE, as determined by the ACTUARY.
- (2) The PENSION shall be deemed to commence on the first day of the month following the MEMBER'S NORMAL RETIREMENT DATE and the first payment of the PENSION shall be due at the end of such month.

4.2 Early Retirement

A MEMBER may retire from SERVICE at any stage after having attained the age of 55. Such MEMBER shall receive a PENSION vesting on the first day of the following month and which is calculated by reducing his MEMBER'S SHARE at that date by the amount of any COMMUTATION paid in terms of Rule 4.5, based on a conversion factor applicable to his age at the actual date of such early retirement, as determined by the ACTUARY.

4.3 Early Retirement due to Ill-health

A MEMBER who is in ill-health may retire any time prior to his NORMAL RETIREMENT DATE, provided that the BOARD receives satisfactory proof of the MEMBER'S ill-health. For the purposes of this Rule, the BOARD shall be the sole arbiter as to the ill-health of the MEMBER and should it so decide, the MEMBER shall be deemed to have retired and shall receive a PENSION vesting on the first day of the following month. Such PENSION shall be calculated by reducing his MEMBER'S SHARE at the date of the MEMBER'S retirement by the amount of any commutation paid in terms of Rule 4.5, based on a conversion factor applicable to his age at the actual date of such retirement, as determined by the ACTUARY. In determining the amount of the PENSION to be paid, the state of the MEMBER'S health shall be taken into account.

4.4 Late Retirement

- (1) Subject to the consent of the EMPLOYER, a MEMBER who has reached his NORMAL RETIREMENT DATE may remain in SERVICE and retire at a date not later than the last day of the month in which he attains the age of 67 years. Contributions by and on behalf of the MEMBER shall continue until the actual date of such late retirement.
- (2) Upon retirement after his NORMAL RETIREMENT DATE, the MEMBER shall receive a PENSION vesting on the first day of the following month. The PENSION will be calculated by reducing his MEMBER'S SHARE at that date by the amount of any commutation paid in terms of Rule 4.5, based on a conversion factor applicable to his age on the actual date of such late retirement, as determined by the ACTUARY.

4.5 Commutation and Pension Options

- (1) At the request of a retiring MEMBER made at the time of retirement, the BOARD may in its discretion for a cash payment commute up to one-third of his MEMBER'S SHARE (or up to the whole thereof if allowed by income tax legislation), payable on the first day of the month immediately following the MEMBER'S retirement from SERVICE. The balance of the MEMBER'S SHARE, if any, will be made available to secure a PENSION for the MEMBER, as determined by the ACTUARY.
- (2) A MEMBER may, prior to retiring apply to the BOARD for the PENSION which would otherwise have been payable in respect of him in terms of the RULES to be converted into a PENSION, subject to alternative conditions and provisions, provided that such alternative PENSION :
 - (a) shall be of an equivalent value, as calculated by the ACTUARY, to the PENSION payable in terms of these RULES, and
 - (b) shall not be succeeded by a pension to a DEPENDANT which at the time of the PENSIONER'S death is greater than the PENSION which he was receiving at the time, and
 - (c) shall not be inconsistent with the provisions of these RULES, the ACT or the Income Tax Act, 1962.

5. DEATH

5.1 Death Benefits

(1) Death in SERVICE

Upon death of a MEMBER while in SERVICE or while entitled to disability income benefits as described in Rule 6, the following benefits shall be payable, subject to the provision of Rule 9.3:

- (a) a lump sum equal to three times the MEMBER'S PENSIONABLE EMOLUMENTS and, if neither a QUALIFYING SPOUSE'S PENSION nor a QUALIFYING CHILDREN'S PENSION is payable in terms of sub-rule (b) or (c) below, the MEMBER'S SHARE at the date of his death shall also be payable;
- (b) a PENSION to his QUALIFYING SPOUSE equal to 40 % of the MEMBER'S PENSIONABLE EMOLUMENTS immediately before his death, provided that the BOARD manages to locate the QUALIFYING SPOUSE within twelve months of the MEMBER'S death;
- (c) a PENSION in respect of QUALIFYING CHILDREN equal in total to a percentage of the MEMBER'S PENSIONABLE EMOLUMENTS immediately before his death, in accordance with the following table :

Number of children	Percentage of MEMBER'S PENSIONABLE EMOLUMENTS
1	10 %
2	20 %
3 or more	30 %

Subject to Rule 5.2(1), the PENSION payable in respect of QUALIFYING CHILDREN is doubled for any month for which no PENSION is payable to a QUALIFYING SPOUSE of the MEMBER in terms of sub-rule (b) above.

Provided that the above benefits will be paid subject to the provisions of Section 37C of the ACT, quoted in Annexure A to the RULES and subject to the provisions of Rule 9.2.

(2) Death in SERVICE after NORMAL RETIREMENT DATE

If a MEMBER who has deferred his retirement in terms of Rule 4.4(1) dies while still in SERVICE, there shall be payable :

- (a) one-third of his MEMBER'S SHARE at the date of death; and
- (b) benefits in terms of sub-rule (3) below, calculated as if the MEMBER had retired from SERVICE on the date on which he died and had commuted one-third of his MEMBER'S SHARE for cash in terms of Rule 4.5(1).

(3) Death after retirement

On the death of a PENSIONER his PENSION shall cease as provided for in Rule 9.1(3), provided that if the PENSION has been paid for a period of less than 60 months as from the date of retirement, payment of the PENSION to the QUALIFYING SPOUSE or QUALIFYING CHILDREN shall continue until 60 monthly instalments have been paid. In addition there shall also be payable :

- (a) a lump sum of R2 000, or such other amount as decided by the BOARD from time to time, subject to the maximum amount permitted in terms of the Income Tax Act, 1962;
- (b) a PENSION to his QUALIFYING SPOUSE, commencing on the PENSIONER'S death or 60 months after the commencement of the PENSIONER'S PENSION, whichever occurs last, equal to two thirds of the PENSION payable immediately prior to the commencement of the PENSION to the QUALIFYING SPOUSE;
- (c) a designated DEPENDANT'S PENSION if the MEMBER had elected the corresponding option in terms of Rule 4.5(2);

- (d) after the last payment of a QUALIFYING SPOUSE'S PENSION and/or QUALIFYING CHILDREN'S PENSION has been made, the BOARD shall deduct the total amount paid to the PENSIONER, his QUALIFYING SPOUSE and QUALIFYING CHILDREN, including any amount which has been commuted for cash, from the amount of the MEMBER'S SHARE at the date of actual retirement. Should there be any surplus, such surplus shall be paid to the PENSIONER'S DEPENDANTS and/or NOMINEES.

If no DEPENDANT'S PENSION is payable and the PENSIONER died within 60 months from the date of his actual retirement, the BOARD may, after consultation with the ACTUARY, pay the equivalent value of the outstanding PENSION payments, plus any amount payable in terms of sub-rule (d) above, in a lump sum.

**5.2 Payment of pensions to
qualifying spouses and qualifying children**

- (1) On the death of a MEMBER, at the request of his QUALIFYING SPOUSE, the BOARD may in its discretion commute for a cash payment to the QUALIFYING SPOUSE up to one-third of the PENSION payable to the QUALIFYING SPOUSE (or up to the whole thereof if allowed by the Income Tax Act, 1962), provided that such COMMUTATION takes place within six months of the MEMBER'S death and before the first instalment of the spouse's PENSION is paid. The amount of the PENSION payable to the QUALIFYING SPOUSE shall thereafter be reduced by such proportion of the total PENSION as is commuted for a cash payment.

The amount of the cash payment shall be determined by the ACTUARY.

In the event of such COMMUTATION any PENSION payable in respect of QUALIFYING CHILDREN of the MEMBER during the lifetime of the QUALIFYING SPOUSE will not be affected.

(2) If the deceased MEMBER leaves more than one QUALIFYING SPOUSE, the BOARD shall decide to which of them and in what proportion the benefits shall be paid, provided that the total PENSION payable shall not be more than the PENSION that would have been payable had there only been one QUALIFYING SPOUSE.

(3) PENSIONS in respect of QUALIFYING CHILDREN of a MEMBER shall be paid to or for the benefit of such QUALIFYING CHILDREN in such proportions as the TRUSTEES may decide.

6. DISABILITY

DISABILITY PENSION BENEFITS

If at any time prior to his NORMAL RETIREMENT DATE a MEMBER becomes disabled, as a result of an accident, a disease or an illness, to the extent that he can no longer pursue his own or a similar occupation for which he would be qualified by his training and experience, the following provisions shall apply, subject to the provisions of Rule 9.3.

6.1 During the first three months of disablement the MEMBER will receive his remuneration from the EMPLOYER in terms of his contract of SERVICE and the provisions of Rule 3.3 will apply. If the MEMBER does not return to SERVICE after the expiry of the three months period and if the MEMBER is entitled to an income from a separate disability agreement provided by the EMPLOYER, the following provisions will apply for a maximum period of 21 months :

- (1) the MEMBER will remain a MEMBER of the FUND, and he will remain entitled to rights and benefits in terms of the RULES;
- (2) the MEMBER'S PENSIONABLE EMOLUMENTS will, for the purposes of the RULES, be his PENSIONABLE EMOLUMENTS at date of disablement, subject to regular increases as decided by the BOARD in its absolute discretion after consultation with the EMPLOYER and the ACTUARY;
- (3) if the MEMBER recovers before expiry of the 21 months and he no longer qualifies for a disability income in terms of this paragraph, the MEMBER will:
 - (a) remain a MEMBER of the FUND subject to him returning to SERVICE; or
 - (b) become entitled to a resignation benefit in terms of Rule 7; or
 - (c) if the MEMBER qualifies, become entitled to a retirement benefit in terms of Rule 4.

6.2 If the MEMBER does not return to SERVICE after expiry of the 21 months in terms of Rule 6.1, the BOARD will in its absolute discretion decide whether the MEMBER is disabled for the purposes of the RULES. If the BOARD so decides the MEMBER will become a PENSIONER of the FUND and a benefit equal to 60 % of his PENSIONABLE EMOLUMENTS will become payable.

7. WITHDRAWAL BENEFIT

7.1 Cash Withdrawal Benefit

- (1) If a MEMBER leaves SERVICE prior to his NORMAL RETIREMENT DATE and is not entitled to benefits under any other Rule, an amount equal to the MEMBER'S ACCUMULATED CONTRIBUTIONS shall be paid to him.

PLUS

An additional amount, equal to a percentage of the difference between the the MEMBER'S SHARE and MEMBER'S ACCUMULATED CONTRIBUTIONS. Such percentage is calculated as $S \times 100/120$, where :

S = total number of completed months of SERVICE, subject to a maximum of 120.

However, a MEMBER who is at least 55 years of age at the date of leaving SERVICE or who, due to a reduction in or a reorganisation of staff, is dismissed by the EMPLOYER, shall be granted his full MEMBER'S SHARE regardless of the period of SERVICE which he has completed.

- (2) The BOARD may, in its absolute discretion, withhold payment of the cash withdrawal benefit in terms of this Rule for a maximum period of three months from the date on which the MEMBER left SERVICE.
- (3) A MEMBER may elect to preserve any part of his entitlement in terms of Rule 7.1 above which he does not take in cash:
- (a) in terms of Rule 7.2 in the FUND if the BOARD agrees thereto, or
 - (b) by transferring such amount to an APPROVED RETIREMENT ANNUITY FUND or an APPROVED PENSION FUND of his choice, or
 - (c) by transferring such amount to another APPROVED PENSION FUND which is operated for the benefit of employees of the employer with whom the withdrawing MEMBER is taking up employment and which he is obliged to join.

7.2 Deferred Benefit

- (1) If the MEMBER leaves SERVICE under the circumstances described in Rule 7.1(1) and he elects not to receive a portion of his benefit in cash, he will be entitled to a benefit equal to his full MEMBER'S SHARE at that time which will be preserved in terms of the provisions below.
- (2) Where a MEMBER preserves the whole of his benefit in terms of sub-rule (1) above or a portion thereof in terms of Rule 7.1(3), such MEMBER will become a DEFERRED PENSIONER and his benefits will be calculated as follows:
 - (a) the value of the MEMBER'S entitlement to benefits at the date of withdrawal, less any amount thereof that was paid in cash, will form the opening balance of his Share Account at the date of withdrawal from SERVICE;
 - (b) no further contributions will be payable by or on behalf of the DEFERRED PENSIONER after the date of his withdrawal from SERVICE;
 - (c) investment earnings will be credited to his MEMBER'S SHARE in terms of Rule 2.2(1)(a)(iv);
 - (d) the DEFERRED PENSIONER shall only be entitled to benefits provided for under this Rule.
- (3) Upon the DEFERRED PENSIONER'S attainment of a retirement age, he shall receive a PENSION vesting on the following day. Such DEFERRED PENSIONER shall be entitled to benefits in terms of Rule 4, and he shall become a PENSIONER in terms of the RULES of the FUND.
- (4) On the death of a DEFERRED PENSIONER before the PENSION in terms of (3) above becomes payable, his MEMBER'S SHARE as at the date of his death shall be payable.

- (5) A DEFERRED PENSIONER may transfer his MEMBER's SHARE to an APPROVED RETIREMENT ANNUITY FUND or an APPROVED PENSION FUND at any stage between date of his withdrawal from the FUND in terms of Rule 7 and the date of his retirement in terms of sub-rule (3) above, whereafter the FUND will have no further liability towards such DEFERRED PENSIONER.

- (6) If a MEMBER decides to transfer his benefit or a portion thereof to an APPROVED RETIREMENT ANNUITY FUND or an APPROVED PENSION FUND, payment of the amount that must be transferred will be made as soon as possible, notwithstanding the provisions of Rule 7.1(2).

9. MISCELLANEOUS PROVISIONS REGARDING BENEFITS**9.1 Payment of Benefits**

- (1) Amounts payable in respect of a MEMBER or PENSIONER during his lifetime shall be paid to such MEMBER or PENSIONER.
- (2) PENSIONS are payable monthly or, at the request of the retiring MEMBER, quarterly, half-yearly or annually in arrear, the proportionate amount being derived from the annual PENSION calculated in terms of these RULES.
- (3) If PENSIONS are payable monthly, the first payment shall be due at the end of the calendar month following the month in which :
 - (a) a MEMBER retires or dies, or
 - (b) a PENSIONER dies.
- (4) The last payment shall be that due at the end of the calendar month preceding the month in which :
 - (a) a PENSIONER dies, subject to the provisions of Rule 5.1(3),
 - (b) the QUALIFYING SPOUSE dies in the case of a QUALIFYING SPOUSE'S PENSION,
 - (c) a QUALIFYING CHILD ceases to be a QUALIFYING CHILD,

These provisions shall apply, mutatis mutandis, if PENSIONS are payable quarterly, half-yearly or annually at the request of the retiring MEMBER.

- (5) Whenever a PENSION commences, is changed or terminates, payments due at the end of the month concerned will be based on the circumstances applying at that date.

- (6) The BOARD is entitled to request proof to its satisfaction as to the identity and right of any BENEFICIARY to any benefit before payment of any benefit is made to such BENEFICIARY.
- (7) Whenever a benefit is payable to any BENEFICIARY, such benefit shall be paid by means of a cheque or cheques posted by registered mail to such BENEFICIARY'S postal address. The BENEFICIARY shall inform the FUND in writing of the particulars of his postal address. However, the BOARD may, at the request of the BENEFICIARY, agree to payment of the benefit by other means.

9.2 Payment other than Specified

Notwithstanding any contrary provision contained in the RULES, if the BOARD, in its absolute discretion, for some good and sufficient reason deem it not advisable to make payment of a benefit in the manner elsewhere provided for in these RULES, it may pay the benefit in one of the following ways :

- (a) To a Trustee contemplated in the Trust Property Control Act, 1988, for the benefit of the DEPENDANT, in the case of death benefits; and/or
- (b) Where a DEPENDANT is a minor, to the curator or guardian of such DEPENDANT, for the benefit of the DEPENDANT; and/or
- (c) Where the DEPENDANT is contractually incapacitated, to the curator of such DEPENDANT for the benefit of the DEPENDANT.

Any decision of the BOARD in terms of this Rule may be amended from time to time in its sole discretion.

Any payment made in terms hereof shall not be made in a manner which conflicts with the provisions of the ACT or the requirements of the COMMISSIONER.

- (3) In order to give effect to the provisions of this Rule and of Sections 37D(a) and (b) of the ACT, the BOARD may exercise the right to commutation as provided for in Rule 4.5(1) on behalf of the MEMBER concerned; provided that, where effect is given to the provisions of Section 37D(b)(ii) of the ACT, any amount due to the EMPLOYER in terms of this Rule, shall, on the date of the MEMBER'S retirement or the date on which he ceases to be a MEMBER of the FUND, be deducted from the benefit payable to such MEMBER or his BENEFICIARY.

9.6 Unclaimed Monies

If a BENEFICIARY does not claim monies payable to him in terms of the RULES within three years of the date of such monies becoming payable, other than in the case of death benefits, such monies shall revert to the FUND, provided that the BENEFICIARY may claim such monies from the FUND at any time and the BOARD shall authorise such payment to the BENEFICIARY.

9.7 Greater Benefits and Escalation of Benefits

- (1) The BOARD shall, at the request of the EMPLOYER, increase any benefit payable to or in respect of any MEMBER on such basis as shall be determined after consultation with the ACTUARY, subject to such conditions as they may impose and subject to the approval of the COMMISSIONER. The cost of providing such greater benefits, as determined by the ACTUARY, shall be paid by the EMPLOYER.
- (2) PENSIONS (after COMMUTATION or any part thereof) may be increased from time to time at a rate decided by the BOARD after consultation with the ACTUARY.

9.8 Transfers from or to Other Funds

The BOARD may, after consultation with the ACTUARY and on conditions determined by it, approve special arrangements for the preservation of transferred pension rights, which may make provision, inter alia, for the following :

- (1) In respect of persons who were members of another pension or provident fund and who becomes MEMBERS of the FUND :
 - (a) for the amendment of the conditions of the FUND in respect of such MEMBERS, having regard to the conditions that applied to such MEMBERS under such other fund;
 - (b) for the acknowledgement of specific periods of past SERVICE to be pensionable or for additional PENSIONS as recognition of any past SERVICE;
 - (c) for the payment by such person or such other fund of contributions in respect of such recognition of past SERVICE.
- (2) In respect of a person who was a MEMBER of the FUND and, within six months after his exit, become a member of another Pension Fund or Retirement Annuity Fund :
 - (a) that no withdrawal benefit shall be paid by the FUND under Rule 7 in respect of such MEMBER;
 - (b) for the payment to such other fund of an amount not less than the value of the withdrawal benefit to which the member would otherwise be entitled to in terms of Rule 7.1 and not more than the MEMBER's SHARE;

and such special arrangements and the conditions determined in respect thereof shall, subject to the provisions of section 14 of the ACT, have the effect of amending any provision of the RULES not compatible therewith in respect of such person.

9.9 Currency

Contributions and benefits are payable in the currency of the Republic of South Africa.

9.10 Monies not to Revert to Employer

The EMPLOYER shall not derive any monetary advantage from monies paid into or out of the FUND and no monies shall become the property of the EMPLOYER other than specifically provided for in the RULES.

9.11 Consideration and Adjudication of Complaints

- (1) In spite of the provisions of the RULES, any person with an interest in the Fund has the right to lodge a complaint in writing with the FUND in respect of any matter with regard to the FUND or the EMPLOYER.
- (2) A complaint thus lodged will be duly considered by the FUND or the EMPLOYER and answered in writing within 30 days after receipt thereof.
- (3) Should the complainant not be satisfied with the answer contemplated in (2) above, or should the FUND or the EMPLOYER fail to submit an answer within 30 days of receiving the complaint, the complainant may submit the complaint to the ADJUDICATOR for further investigation.
- (4) The investigation is conducted in terms of the provisions of the ACT and the decision of the ADJUDICATOR is binding on the FUND, the EMPLOYER or any other party concerned.

10. MANAGEMENT OF THE FUND

10.1 Board of Trustees

- (1) The management, control and administration of the FUND vest in a BOARD of TRUSTEES which is constituted as follows:

(a) Five representatives appointed by the EMPLOYER (hereinafter referred to as "Employer representatives"). The EMPLOYER will also appoint a secundus for each EMPLOYER representative.

(b) Five representatives and a secundus for each nominated and elected from the members of the FUND (hereinafter referred to as "Member representatives").

- (2) The BOARD appoints a chairperson and a vice-chairperson from its ranks for a period as determined by the BOARD.

- (3) None of the following persons qualify to be appointed or elected as TRUSTEE or as secundus :

- (a) A minor or any person without legal capacity.
- (b) An unrehabilitated insolvent as well as any person whose estate has been sequestrated or has been transferred for the benefit of his creditors.
- (c) Any person who is convicted by a competent court of theft, fraud, forgery or any similar offence.
- (d) Any person who is discharged by a competent court from any office of trust on account of misconduct.
- (e) Any person who is convicted on any charge and sentenced to a prison term without the option of a fine.
- (f) Any person who is in the service of the FUND.

- (4) A TRUSTEE and his secundus will remain in office for a period -
 - (a) as determined by the EMPLOYER in the case of Employer representatives,
 - (b) of six months in the case of the first Member representatives and for a period of 24 months in the case of subsequent Member representatives; provided that such persons can be re-elected.
- (5) The TRUSTEES and their secundi of the PREVIOUS FUND are, notwithstanding any contrary provision contained herein, regarded as being duly appointed or elected in terms of these RULES.
- (6) If a vacancy with regard to a TRUSTEE, excluding an Employer representative, exists because of a reason other than the expiry of such person's term of office -
 - (a) then, in the case of a TRUSTEE, his secundus will be appointed as TRUSTEE for the remaining period of the retiring member's term of office;
 - (b) then, in the case of a secundus, a successor will be nominated and elected for the remaining term of office of such secundus, on the same basis as the retiring secundus or the secundus which became a TRUSTEE in terms of (a), was nominated or elected.
- (7) If an Employer representatives or his secundus ceases to occupy his office in terms of sub-rule (3) above, the PRINCIPAL EMPLOYER will nominate a substitute for such TRUSTEE or secundus.
- (8) A TRUSTEE or secundus ceases to hold office if:
 - (a) he resigns from the BOARD;
 - (b) he is disqualified in terms of sub-rule (3) above;
 - (c) he becomes mentally or physically incapable; or
 - (d) his term of office expires.

10.2 Meetings of the Board

- (1) The BOARD shall meet from time to time as is necessary to conduct the business of the FUND.
- (2) A resolution in writing signed by a majority of the BOARD shall be as effective as if it had been passed at a meeting of the BOARD duly convened and held. Any resolution passed in terms of this Rule shall be confirmed at the first meeting of the BOARD held after the passing of such resolution.
- (3) A special meeting is convened at any time on the instructions of the chairperson or upon written request in writing from any four TRUSTEES.
- (4) The chairperson is responsible for the orderly conduct of the meetings of the BOARD and he has the right to suspend or to exclude from the meeting any TRUSTEE who deliberately ignores the authority of the chairperson or who interferes with the activities of the BOARD.
- (5) If the chairperson is unable to attend a meeting of the BOARD, the vice-chairperson will act as chairperson of the meeting. If the chairperson and the vice-chairperson cannot attend a meeting of the BOARD, the BOARD will nominate an acting chairperson from its ranks.
- (6) The majority of the TRUSTEES will form a quorum at meetings of the BOARD. If a quorum is not present within thirty minutes from the time determined for the start of the BOARD meeting, the meeting will be adjourned for a period of at least one week. At such postponed meeting the TRUSTEES present will form a quorum.
- (7) Decisions by the BOARD are taken by the show of hands or, if requested by any TRUSTEE present at the meeting, by voting per letter. A decision of the majority of the TRUSTEES present at a meeting constitutes a decision of the BOARD. In the case of a tie of votes, the chairperson of the meeting shall have a casting as well as a deliberative vote.

- (8) A TRUSTEE who either directly or indirectly has a monetary interest in any activity or contemplated activity of the FUND, excluding an interest owing to his being a MEMBER or PENSIONER of the FUND, may not be present at a meeting during which this activity is considered or while it is voted upon; provided that the provisions of this Rule will not be applicable if the TRUSTEE announces his interest immediately and the other TRUSTEES present at the meeting decide by majority vote that the interest is so remote or so negligible that the probability of a conflict between the person's responsibility as a TRUSTEE and such interest does not exist.
- (9) Any TRUSTEE who contravenes sub-rule (8) or who fails to comply therewith, will cease to hold office if the other TRUSTEES at their discretion so decide.
- (10) The BOARD arranges for minutes of all meetings to be kept and, if it is signed by the person in his capacity as chairperson of the meeting pertaining thereto, it will be prima facie evidence of the business of such meeting.

10.3 Powers of the Board of Trustees

Subject to the provisions of the ACT the BOARD shall be empowered to carry out the objects and purposes of the FUND in accordance with the RULES and, without prejudice to the general purport of this provision, shall have the following powers :

- (a) to receive, administer and apply the monies of the FUND;
- (b) to contract on behalf of the FUND and to sign such contracts or other documents on behalf of the FUND, to institute any legal action or process by or against the FUND and to conduct, defend settle or abandon such action or process;
- (c) to raise, borrow or lend monies, at interest or otherwise, for the purposes of the FUND; provided that borrowing shall be limited to temporary loans for bridging unforeseen cash shortages or for taking advantage of attractive investment opportunities; provided that the total amount of such loans shall not exceed fifty percent of the gross income of the FUND from any source of income in the preceding financial year;

- (d) for the use of the FUND to acquire, hold, alienate or otherwise deal with any movable or immovable property; provided that any immovable property at any stage may be let;
- (e) to, subject to the provisions of Section 37C contained in Annexure A to the RULES, invest in imovable property and to invest, lend, put out at interest, place on deposit, make advances of, or otherwise deal with all monies of the FUND upon such securities and in such manner as the BOARD may determine from time to time; and, in particular, to invest the whole or part of the monies of the FUND, for such period and on such terms as it may determine, in an investment policy issued by an INSURER; provided that the BOARD may delegate its powers to make investments of any nature to or to a financial institution as defined in the Financial Institutions (Investment of Funds) Act, 1984, or to a person approved in terms of Section 4(1)(f) of the Stock Exchanges Control Act, 1985, and may defray expenses incurred as a result of such delegation out of the monies of the FUND;
- (f) to grant a loan to any MEMBER as envisaged in Section 19(5)(a) of the ACT; provided that any loan granted in terms of this Rule shall be repaid immediately on termination of the MEMBER'S SERVICE, and the outstanding loan amount may, in accordance with the provisions of Rule 9.5 of the RULES and Section 37D of the ACT, be deducted from any benefit to which of such MEMBER or his BENEFICIARY becomes entitled;
- (g) to reinsure with an INSURER any benefits provided by the FUND to its MEMBERS and to act on behalf of the FUND and the MEMBERS in all negotiations with such INSURER;
- (h) to, subject to the provisions of the ACT and the RULES, delegate any of its powers and its functions to a sub-committee, executive committee or any other person or persons, subject to any conditions it may determine;
- (i) to make, amend and rescind regulations in respect of any matter concerning the FUND, provided that such regulations do not conflict with the RULES;
- (j) to take, generally, such steps as are in its discretion conducive to the attainment of the objects of the FUND.

10.4 Principal Officer

- (1) The BOARD shall appoint a principal officer and, if deemed necessary, any other staff, subject to such terms and conditions it may determine. Any such appointment may be changed by the BOARD in its sole discretion. The BOARD shall inform the REGISTRAR of the name and address of the principal officer.

If the principal officer is absent from the Republic of South Africa for a period exceeding 30 days or is otherwise unable to perform his duties, the BOARD shall appoint another person to act as principal officer during the period of his absence or disability and shall advise the REGISTRAR accordingly.

- (2) The BOARD may from time to time appoint a suitable person or body to attend to the day-to-day operation of the FUND and to grant such person or body the necessary powers and authority. Any such appointment may be changed by the BOARD in its sole discretion.

10.5 Auditor

- (1) The BOARD shall appoint an AUDITOR subject to the provisions of the ACT and each such appointment shall remain in force for a period of twelve months unless the AUDITOR is discharged by the BOARD or he himself resigns prior to the expiry of such period.
- (2) The AUDITOR shall have access to all books, vouchers, accounts and other documents pertaining to the FUND and shall certify in writing the result of each audit.

10.6 Books of Account

- (1) The BOARD shall ensure that such accounts, entries, registers and records as are necessary for the proper management of the FUND are kept. The books of account shall be closed off as at the last day of December in each year and be audited by the AUDITOR of the FUND.
- (2) The accounts shall be approved by the BOARD and a copy thereof shall be available for inspection by MEMBERS of the FUND and any other person having an interest in the FUND.

10.7 Actuary

The BOARD shall appoint an ACTUARY who shall be the valuator of the FUND in terms of the ACT, subject to the consent of the REGISTRAR, and such appointment shall remain in force until rescinded by the BOARD or until the ACTUARY resigns.

10.8 Actuarial Valuations

- (1) The BOARD shall ensure that such registers and records are kept as will enable the ACTUARY to undertake an actuarial valuation of the FUND at any time.
- (2) The FUND shall be valued by the ACTUARY at intervals not exceeding three years, the first such valuation to be done not later than the third FUND ANNIVERSARY. The ACTUARY shall submit a valuation report to the BOARD within twelve months of the date of valuation, which report shall contain recommendations regarding any surplus or deficit on the valuation date. The BOARD shall send a copy of such report to the PRINCIPAL EMPLOYER and to the REGISTRAR and shall indicate to the REGISTRAR the action it and/or the PRINCIPAL EMPLOYER propose with regard to any recommendation made by the ACTUARY in his report. A copy of the valuation report or a summary thereof as prescribed by the REGISTRAR shall be submitted to each of the other EMPLOYERS.
- (3) In carrying out such valuation, the ACTUARY shall estimate what portion of the investment earnings is attributable to the various accounts, to ensure that any gain resulting from assets underlying each account is credited to that account. The basis of such estimated portion shall be agreed with the BOARD from time to time.
- (4) If the valuation reveals a surplus and the ACTUARY agrees, such surplus shall be allocated to the various accounts in such proportions and in such manner as decided upon by the BOARD, after consultation with the ACTUARY, to be utilised in terms thereof to increase the benefits supported by such accounts.

10.9 Bank Account

The BOARD shall open accounts in the name of the FUND at any registered banking institution or any other institution as approved by the REGISTRAR and may from time to time authorise cheques, letters or other documents relating to such accounts and pertaining to the FUND to be signed or endorsed by persons appointed by the BOARD.

All monies received by or on behalf of the FUND shall be paid into one of these accounts.

10.10 Records and Safe Custody of Securities

(1) The BOARD shall ensure that complete records are kept of all the necessary particulars of the MEMBERS and any other persons entitled to benefits and of all other matters essential to the efficient administration of the FUND.

(2) All mortgage bonds, title deeds and other securities belonging to or held by the FUND shall, unless temporarily held in custody elsewhere for the purposes of the FUND, be held in safe custody in the safe or strongroom at the registered office of the FUND or with any registered financial institution approved by the REGISTRAR.

(3) All assets and securities belonging to or held by the FUND shall be registered in the name of the FUND or in the name of a nominee company approved by the REGISTRAR.

10.11 Signing of Documents

The BOARD may authorize the PRINCIPAL OFFICER, and any TRUSTEE to sign any agreement or document which is binding on the FUND or which authorises action on behalf of the FUND; provided that any documents to be submitted to the REGISTRAR shall be signed as prescribed in the ACT.

10.12 Indemnification

In the interpretation of the RULES or in the fulfilment of any duties conferred upon it by the RULES, the BOARD and any person to whom any of its powers have been delegated will not be responsible for anything except for the wilful misuse of confidence by the BOARD.

10.13 Fidelity Insurance

The BOARD shall indemnify the FUND against loss in one of the following ways:

- (1) by insuring the FUND against loss resulting from negligence, dishonesty or fraud of any of its officers (including any TRUSTEE or secundus) being in receipt or charge of monies belonging to the FUND; or
- (2) by requesting and obtaining a written undertaking from the EMPLOYER that it has taken out sufficient insurance and is maintained in order to indemnify the FUND against any loss resulting from negligence, dishonesty or fraud of any of the officers of the FUND (including a TRUSTEE or secundus); or
- (3) applying for and obtaining a written certificate from a body, excluding a long term insurer, who is appointed as administrator in terms of Rule 10.4(2) that he will indemnify the FUND against any loss by reason of negligence, dishonesty and fraud of any of its personnel and will satisfy the BOARD that enough insurance has been taken out and be maintained to cover such contingencies.

10.14 Costs

The costs related to the management and administration of the FUND, including the costs of audits, actuarial investigations and investment expenses, shall be borne by the FUND.

11. GENERAL

11.1 Proof of Age and Particulars

Every MEMBER must submit proof of age to the satisfaction of the BOARD and furnish such other information as is required by the BOARD. No benefits, other than benefits in terms of Rule 7.1, shall be paid in respect of any MEMBER until such proof of age has been submitted and such other information furnished.

11.2 Members are Deferred Creditors

The MEMBERS and other BENEFICIARIES in terms of the RULES are deferred creditors of the FUND and their claims in their capacity as MEMBERS and BENEFICIARIES shall not be met until the claims of ordinary creditors have been paid.

11.3 Conditions of Service Unchanged

- (1) Nothing in the RULES shall restrict the right of the EMPLOYER to dismiss any EMPLOYEE, or the right of any EMPLOYEE to leave the SERVICE of his EMPLOYER provided he fulfils the conditions of his service.
- (2) No benefit, right or interest to which a MEMBER is or could be entitled to in terms of the RULES will be grounds for a claim for compensation in any action of such MEMBER against the EMPLOYER or the FUND.
- (3) Nothing in the RULES shall in any way prejudice the right of a MEMBER or his DEPENDANT to claim compensation or damages in terms of Common Law or any law governing indemnification and the benefits payable in terms of the RULES shall not be reduced by any payment made under any such law.

11.4 Registration and Approval

The BOARD shall apply for registration of the FUND in accordance with the provisions of the ACT and shall apply to the COMMISSIONER for the approval of the FUND in terms of the Income Tax Act, 1962.

11.5 Amendments to the Rules

(1) The BOARD may at any time amend the RULES by a majority of votes, provided that :

(a) the value of a MEMBER'S SHARE shall not be reduced;

(b) the amendment is approved by the PRINCIPAL EMPLOYER;

(c) the amendment is not inconsistent with the provisions of the ACT or of the Income Tax Act, 1962;

provided that the limitations in sub-rules (a) and (b) above shall not apply to amendments required to ensure that the FUND will be able to meet its obligations in terms of a certificate issued by the ACTUARY; and provided further that any amendment to the RULES affecting the financial position of the FUND shall be referred to the ACTUARY before being adopted.

(2) The BOARD shall submit any amendment to the RULES to the REGISTRAR and the COMMISSIONER in writing for their approval.

(3) As soon as any amendment has been approved by the Registrar, or at least once per annum, the BOARD shall notify the MEMBERS of any amendments to the RULES.

11.6 Members may obtain Copies of Documents

Every MEMBER shall on admission to membership, at his request, be entitled to a copy of the RULES or to a summary thereof. Every MEMBER shall also, at his request, be entitled to inspect and make copies of the current RULES of the FUND, the latest accounts of the FUND and the latest valuation report by the ACTUARY.

11.7 Binding Power of Rules

The provisions of the RULES and any regulation made thereunder by the BOARD shall be binding on the EMPLOYER, the MEMBERS, the FUND and its officials, and any person who institutes a claim against the FUND or obtains his claim from a person claiming in this manner.

11.8 Admission of Additional Employers

- (1) Any organisation, company or body associated directly, or indirectly with the PRINCIPAL EMPLOYER which applies to participate in the FUND may be admitted as an EMPLOYER for the purposes of the RULES, subject to the approval of the PRINCIPAL EMPLOYER and the BOARD on such conditions as it may determine.
- (2) The ACTUARY shall, after admission of an EMPLOYER, assess the balances in the Reserve Account in respect of each EMPLOYER participating in the FUND and determine equitably the amount, if any, to be credited to the MEMBERS' SHARES in respect of the MEMBERS employed by each EMPLOYER.

11.9 Dissolution of Fund

- (1) The FUND may be liquidated only:
 - (a) by order of court; or
 - (b) if the EMPLOYERS are liquidated.
- (2) If the FUND is liquidated in terms of sub-rule (1) above, the BOARD will appoint a liquidator subject to the approval of the REGISTRAR; or if no liquidator is appointed by the BOARD, the REGISTRAR will appoint a liquidator.
- (3) Subject to the provision of the ACT and Rule 9.5 of the RULES the liquidator will decide how the assets of the FUND will be realised and, after consultation with the ACTUARY, how the liabilities of the FUND, including liabilities and conditional liabilities in respect of MEMBERS, PENSIONERS and DEFERRED PENSIONERS will be met. The ACTUARY takes the following into consideration:
 - (a) any PENSIONS or increases in PENSIONS currently payable to PENSIONERS, QUALIFYING SPOUSES and QUALIFYING CHILDREN in terms of the RULES as well as any future payments of QUALIFYING SPOUSE's and QUALIFYING CHILDREN's PENSIONS which may become payable because of the death of a PENSIONER;

- (b) each MEMBER's and DEFERRED PENSIONER's SHARE of the FUND at date of liquidation as well as any additional amounts transferred to the FUND by or on behalf of an EMPLOYER or assets contributed to the FUND by an EMPLOYER on the date upon which he is admitted as such to the FUND; and
- (c) any other commitments and liabilities.

The liquidator arrange, where necessary, for the purchase of annuities from an INSURER in respect of PENSIONS referred to in sub-rule (a) above.

- (4) Any assets which remain in the FUND after all the liabilities referred to in sub-rule (3) above have been settled are divided by the liquidator as he may deem fit between the MEMBERS, PENSIONERS and DEFERRED PENSIONERS upon an equitable basis; provided that all EMPLOYEES who voluntary or because of a reduction in or re-organisation of personnel, left SERVICE during the immediate preceding twelve months or within such shorter period as the liquidator may determine, will be regarded for the purposes of this Rule as if they were MEMBERS on the date of liquidation of the FUND; provided further that all benefits which have already been paid to such EMPLOYEES before the division of the remaining assets, will be taken into account in calculating the amount to be paid to such persons.
- (5) If the FUND is liquidated in terms of Section 28 of the ACT, all monies which remain unclaimed for a period of six months after the date upon which the payment of benefits after completion of all the necessary formalities have begun, will be deposited by the liquidator into the Guardian's Fund for the benefit of such MEMBERS and thereafter there will be no further claim against the FUND or the EMPLOYER. The liquidator must show such amount in his final liquidation account and must simultaneously furnish the REGISTRAR with a certificate that all reasonable steps have been taken to find such persons entitled to the amount. An AUDITOR, approved by the REGISTRAR, must certify the account as correct.

- (6) If the FUND is wound up under section 29 of the ACT, and such winding-up order does not specifically make Section 410 of the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973), applicable or direct otherwise regarding the applying of unclaimed monies, the provisions of sub-rule (5) above shall apply.

11.10 Withdrawal of an Employer

- (1) Subject to a three months' notice (or such shorter period as is accepted by the BOARD) by the EMPLOYER concerned to the BOARD and the MEMBERS employed by such EMPLOYER, an EMPLOYER may withdraw from the FUND, in which case one of the following provisions shall apply :
- (a) If, after such withdrawal, no EMPLOYER remains in terms of the RULES, the FUND will be dissolved in terms of Rule 11.9.
- (b) If such EMPLOYER decides to establish a new fund or scheme or to participate in another fund or scheme for the purpose of providing retirement benefits for EMPLOYEES who are members thereof, the provisions of Rule 11.12 shall apply in respect of such EMPLOYER.
- (c) Otherwise the MEMBERS who are EMPLOYEES of such EMPLOYER shall be entitled to a benefit equal to his MEMBER'S SHARE as calculated by the ACTUARY.
- (2) With the approval of, or if requested by the PRINCIPAL EMPLOYER, the BOARD may request an EMPLOYER to withdraw from the FUND as from a date specified by the BOARD, in which case the provisions of sub-rule (1) above shall apply.
- (3) If an EMPLOYER ceases to operate for any reason, such cessation will be deemed a withdrawal from the FUND by such EMPLOYER for the purposes of this Rule, in which event sub-rule (1)(a) or (c) above will apply, according to circumstances.

11.11 Transfer or Amalgamation

If an EMPLOYER'S business is transferred to or amalgamated with that of any other organisation, one of the following provisions shall apply :

(1) If after such transfer or amalgamation there is no EMPLOYER left in terms of the RULES, such other organisation may :

(a) replace such EMPLOYER in the FUND, in which event the FUND shall not otherwise be affected; or

(b) decide that the FUND be dissolved in accordance with Rule 11.9.

(2) Otherwise such other organisation may :

(a) continue contributions to the FUND in respect of the MEMBERS in SERVICE at the time of such transfer or amalgamation, subject to any conditions imposed by the BOARD after consultation with the ACTUARY; in which case the FUND shall not be affected except that "EMPLOYER" shall then include such new organisation, and the provisions of the RULES shall thereafter apply to all EMPLOYEES of the new EMPLOYER who were MEMBERS of the FUND at the time of such transfer or amalgamation; or

(b) withdraw from the FUND, in which case Rule 11.10 shall apply.

11.12 New Fund or Scheme

(1) If the EMPLOYER decides to establish a new fund or scheme for the principal purpose of providing retirement benefits for his EMPLOYEES or for some of his EMPLOYEES, or to participate in another fund or scheme for this purpose, the BOARD may, notwithstanding anything to the contrary in the RULES, apply each MEMBER's and DEFERRED PENSIONER's SHARE of the FUND, as determined by the ACTUARY, to obtain benefits for the MEMBER's and DEFERRED PENSIONER's concerned under the new fund or scheme, in such manner as the BOARD, after consultation with the ACTUARY and with the approval of the REGISTRAR, may decide, subject to the provisions of Section 14 of the ACT and provided that sufficient arrangements in respect of PENSIONS referred to in Rule 11.9.5(a) have been made.

- (2) In determining a MEMBER's or DEFERRED PENSIONER's SHARE of the FUND for the purposes of sub-rule (1) above, the ACTUARY shall consider the equity between the groups of MEMBERS participating in the FUND and the groups of DEFERRED PENSIONERS and recommend what portion, if any, of the Reserve Account shall be transferred with the MEMBER's or DEFERRED PENSIONER's SHARE of the FUND to the new fund or scheme.
- (3) The EMPLOYER shall have the right to request that the PENSIONERS who were employed by him prior to their retirement be transferred to the new fund or scheme, in which case the BOARD shall transfer the appropriate proportion of the Pensions Account, as determined by the ACTUARY, to such new fund or scheme.

APPENDIX A

PENSION FUNDS ACT, NO. 24 OF 1956

Section 37C

"37C. Disposition of pension benefits upon death of member

- (1) Notwithstanding anything to the contrary contained in any law or in the rules of a registered fund, any benefit payable by such a fund in respect of a deceased member, shall, subject to a pledge in accordance with section 19(5)(b)(i) and subject to the provisions of sections 37A(3) and 37D, not form part of the assets in the estate of such a member, but shall be dealt with in the following manner:
 - (a) if the fund within twelve months of the death of the member becomes aware of or traces a dependant or dependants of the member, the benefit shall be paid to such dependant or, as may be deemed equitable by the board, to one of such dependants or in proportions to some of or all such dependants.
 - (b) If the fund does not become aware of or cannot trace any dependant of the member within twelve months of the death of the member, and the member has designated in writing to the fund a nominee who is not a dependant of the member, to receive the benefit or such portion of the benefit as is specified by the member in writing to the fund, the benefit or

such portion of the benefit shall be paid to such nominee : Provided that where the aggregate amount of the debts in the estate of the member exceeds the aggregate amount of the assets in his estate, so much of the benefit as is equal to the difference between such aggregate amount of debts and such aggregate amount of assets shall be paid into the estate and the balance of such benefit or the balance of such portion of the benefit as specified by the member in writing to the fund shall be paid to the nominee.

- (bA) If a member has a dependant and the member has also designated in writing to the fund a nominee to receive the benefit or such portion of the benefit as is specified by the member in writing to the fund, the fund shall within twelve months of the death of such member pay the benefit or such portion thereof to such dependant or nominee in such proportions as the board may deem equitable : Provided that this paragraph shall only apply to the designation of a nominee on or after 30 June 1989 : Provided further that, in respect of a designation made on or after the said date, this paragraph shall not prohibit a fund from paying the benefit, either to a dependant or nominee contemplated in this paragraph or, if there is more than one such dependant or nominee, in proportions to any or all of those dependants and nominees.
- (c) If the fund does not become aware of or cannot trace any dependant of the member within twelve months of the death of the member and if the member has not designated a nominee or if the member has designated a nominee to receive a portion of the benefit in writing to the fund, the benefit or the remaining portion of the benefit after payment to the designated nominee, shall be paid into the estate of the member or, if no inventory in respect of the member has been received by the Master of the Supreme Court in terms of section 9 of the Estates Act, 1965 (Act No. 66 of 1965), into the Guardian's Fund.
- (2) For the purposes of this section, a payment by a registered fund to a dependant shall be deemed to include a payment made by the fund to a trustee contemplated in the Trust Moneys Protection Act, 1934 (Act No. 34 of 1934), for the benefit of a dependant contemplated in this section.
- (3) Any benefit dealt with in terms of this section, payable to a minor dependant or minor nominee, may be paid in more than one payment in such amounts as the board may from time to time consider appropriate and in the best interests of such dependant or nominee: Provided that interest at a reasonable rate, having regard to the investment return earned by the fund, shall be added to the outstanding balance at such times as the board may determine: Provided further that any balance owing to such a dependant or nominee at the date on which he or she attains majority or dies, whichever occurs first, shall be paid in full.

- (4) (a) Any benefit dealt with in terms of this section, payable to a major dependant or major nominee, may be paid in more than one payment if the dependant or nominee has consented thereto in writing: Provided that -
- (i) the amount of the payments, intervals of payment, interest to be added and other terms and conditions are disclosed in a written agreement; and
 - (ii) the agreement may be cancelled by either party on written notice not exceeding 90 days.
- (b) If the agreement contemplated in paragraph (a) is cancelled the balance of the benefit shall be paid to the dependant or nominee in full."

APPENDIX B

PENSION FUNDS ACT, NO. 24 OF 1956

Section 19(5)

"19.5 Granting of loans by a registered fund to members by way of investment of its funds

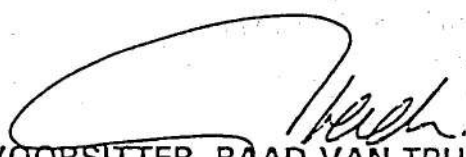
- (a) A registered fund may, if its rules so permit, grant a loan to a member by way of investment of its funds to enable the member -
 - (i) to redeem a loan granted to the member by a person other than the fund, against security of immovable property which belongs to the member or his or her spouse and on which a dwelling has been or will be erected which is occupied or, as the case may be, will be occupied by the member or a dependant of the member;
 - (ii) to purchase a dwelling, or to purchase land and erect a dwelling on it, for occupation by the member or a dependant of the member; or
 - (iii) to make additions or alterations to or to maintain or repair a dwelling which belongs to the member or his or her spouse and which is occupied or will be occupied by the member or a dependant of the member.
- (b) A loan contemplated in paragraph (a) shall not be granted after the commencement of the Financial Institutions Amendment Act, 1986 -
 - (i) unless secured by -
 - (aa) a first mortgage on the immovable property in respect of which it is granted; or
 - (bb) a pledge of the benefits to which the member is entitled in terms of the rules of the fund; or
 - (cc) both such mortgage and such pledge;

- (ii) in respect of immovable property if the member concerned is liable to the fund in respect of a loan granted to him in respect of other immovable property;
 - (iii) at a lower rate of interest than that which may from time to time be prescribed by regulation;
 - (iv) unless the capital sum is redeemable over a period not exceeding 30 years in equal weekly or monthly instalments, which shall include the interest on the capital sum outstanding.
- (c) A loan contemplated in paragraph (a) shall not exceed where it is secured in accordance with -
 - (i) paragraph (b)(i)(aa), ninety per cent of the market value of the hypothecated property concerned;
 - (ii) paragraph (b)(i)(bb), the amount of the benefit which the member would receive if he were to terminate his membership of the fund voluntarily or the market value of the immovable property concerned, whichever is the lesser amount; or
 - (iii) paragraph (b)(i)(cc), the amount equal to the aggregate of ninety per cent of the market value of the hypothecated property concerned and the amount of the benefit which the member would receive if he were to terminate his membership of the fund voluntarily or the market value of the property, whichever is the lesser amount".

LANDBANKAFTREEFONDS

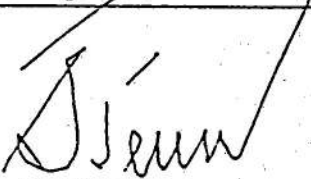
REGLEMENT

Ons, die ondergetekendes, sertifiseer hiermee dat hierdie die REGLEMENT van die Landbankaftreefonds is wat met ingang vanaf die AANVANGSDATUM van krag is, en dat die besluit waarkragtens hierdie REGLEMENT as die REGLEMENT van die FONDS aanvaar is, in ooreenstemming met die bepalings van die REGLEMENT van die FONDS geneem is.



VOORSITTER, RAAD VAN TRUSTEES

13.03.1995.
DATUM



TRUSTEE

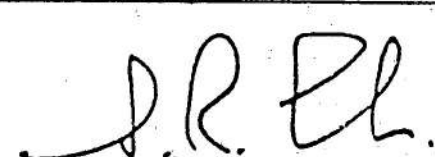
13/03/1995.
DATUM



HOOFBEAMPTE

13-03-1995
DATUM

Ek, die ondergetekende, sertifiseer hiermee dat bogemelde REGLEMENT finansiëel gesond is.



WAARDEERDER

12/4/1995.
DATUM

LANDBANKAFTREEFONDSR E G L E M E N T

REël	BESKRYWING	BLADSY
1	INLEIDING	68
	1.1 Naam	68
	1.2 Oogmerke	68
	1.3 Regsbevoegdheid	68
	1.4 Geregistreerde kantoor	68
	1.5 Woordbepalings	68
2	FINANSIële STRUKTUUR VAN DIE FONDS	74
	2.1 Fondsrekenings	74
	2.2 Samestelling van Rekenings	74
3	LIDMAATSKAP	79
	3.1 Aanneembaarheid en toetrede	79
	3.2 Staking van diens	79
	3.3 Tydelike afwesigheid	79
4	AFTREDE	81
	4.1 Normale aftrede	81
	4.2 Vroeë aftrede	81
	4.3 Vroeë aftrede weens swak gesondheid	81
	4.4 Laat aftrede	82
	4.5 Kommutasie en pensioenkeuses	82
5	STERFTE	83
	5.1 Sterftevoordele	83
	5.2 Betaling van Pensioene aan Kwalifiserende Gades en Kwalifiserende Kinders	85
6	ONGESKIKTHEID	87

7	BEDANKINGSVOORDEEL	88
7.1	Kontant Bedankingsvoordeel	88
7.2	Uitgestelde Voordeel	89
8	BYDRAES	91
8.1	Lidbydraes	91
8.2	Werkgewerbydraes	91
8.3	Betaling van bydraes	92
9	DIVERSE BEPALINGS AANGAANDE VOORDELE	93
9.1	Betaling van voordele	93
9.2	Betaling anders as voorgeskryf	94
9.3	Beperking	95
9.4	Voordele onvervreembaar	95
9.5	Retensiereg oor voordele	96
9.6	Onopgeëiste gelde	97
9.7	Groter voordele en toename in voordele	97
9.8	Oordragte van of na ander fondse	98
9.9	Betaalmiddel	98
9.10	Gelde val nie na Werkgewer terug nie	99
9.11	Oorweging en beregting van klagtes	99
10	BESTUUR VAN DIE FONDS	100
10.1	Raad van Trustees	100
10.2	Vergaderings van die Raad	102
10.3	Magte van die Raad	103
10.4	Hoofbeampte	105
10.5	Ouditeur	105
10.6	Rekeningboeke	105
10.7	Aktuaris	106
10.8	Aktuariële Waardering	106
10.9	Bankrekening	107
10.10	Rekords en veilige bewaring van sekuriteite	107
10.11	Ondertekening van dokumente	107
10.12	Vrywaring	107
10.13	Getrouheidsversekering	108
10.14	Koste	108

11	ALGEMEEN	109
11.1	Bewys van ouderdom en besonderhede	109
11.2	Lede is uitgestelde krediteure	109
11.3	Diensvoorwaardes onveranderd	109
11.4	Registrasie en goedkeuring	109
11.5	Wysiging van die Reglement	110
11.6	Lede mag afskrifte van dokumente bekom	110
11.7	Bindende krag van die Reglement	110
11.8	Toetrede van addisionele Werkgewers	111
11.9	Ontbinding van Fonds	111
11.10	Onttrekking van 'n Werkgewer	113
11.11	Oorplasing of samesmelting	114
11.12	Nuwe fonds of skema	114
AANHANGSEL A : Artikel 37C van die WET		116
AANHANGSEL B : Artikel 19(5) van die WET		119

1. INLEIDING

1.1 Naam

Die Landbankaftreefonds (hierna verwys as "die FONDS") is met ingang 1 November 1994 ingevolge die Landbankwet, 1944 (Wet No 13 van 1944) gestig. Hierdie REGLEMENT is die REGLEMENT van die FONDS wat met ingang vanaf die AANVANGSDATUM van krag is.

1.2 Oogmerke

Die oogmerke van die FONDS is om voordele aan LEDE en gewese LEDE en aan hul AFHANKLIKES te voorsien soos in die REGLEMENT beskryf.

1.3 Regsbevoegdheid

Met registrasie ingevolge die WET, word die FONDS 'n aparte regspersoon, onderskeibaar van sy LEDE en wetlik bevoeg om in sy eie naam as eiser of verweerder op te tree en om roerende en onroerende eiendom te bekom, te besit en te vervreem.

1.4 Geregistreerde Kantoor

Die geregistreerde kantoor van die FONDS is geleë te Visagiestraat 192, Pretoria, 0002.

1.5 Woordbepalings

In hierdie REGLEMENT na gelang van die verband :

het woorde en uitdrukings wat in die WET en nie in die REGLEMENT omskryf is nie, die betekenis wat in die WET daaraan toegesê is;

het woorde en uitdrukings wat een geslag aandui ook op die ander geslag betrekking;

het woorde en uitdrukings in die enkelvoud ook op die meervoud betrekking, en omgekeerd;

en het die volgende woorde en uitdrukings die betekenis wat hieronder aan hulle toegestaan is :

AANVANGSDATUM : ten opsigte van die HOOFWERKGEWER 01 November 1994, en ten opsigte van enige ander WERKGEWER die dag met ingang waarvan daardie WERKGEWER vir die doeleindes van die REGLEMENT as 'n WERKGEWER toegelaat word;

AFHANKLIKE : 'n persoon vir wie die LID, PENSIOENTREKKER of UITGESTELDE PENSIOENTREKKER :

- (i) regtens vir onderhoud aanspreeklik is;
- (ii) nie regtens vir onderhoud aanspreeklik is nie indien sodanige persoon :
 - (a) na die oordeel van die RAAD, inderdaad van die LID, PENSIOENTREKKER of UITGESTELDE PENSIOENTREKKER vir onderhoud afhanklik was by die afsterwe van die LID, PENSIOENTREKKER of UITGESTELDE PENSIOENTREKKER;
 - (b) die Gade van 'n LID, PENSIOENTREKKER of UITGESTELDE PENSIOENTREKKER is, met inbegrip van 'n party by 'n ERKENDE HUWELIKSVERBINTENIS aangegaan met die LID, PENSIOENTREKKER of UITGESTELDE PENSIOENTREKKER;
 - (c) 'n kind van die LID is, met inbegrip van 'n postume kind, 'n aangenome kind en 'n buite-egtelike kind;
- (iii) regtens vir onderhoud aanspreeklik sou geword het, indien die LID, PENSIOENTREKKER of UITGESTELDE PENSIOENTREKKER nie gesterf het nie;

AKTUARIS : die AKTUARIS van die FONDS aangestel kragtens Reël 10.7;

BENOEMDE : 'n persoon, anders as 'n AFHANKLIKE, wat skriftelik deur 'n LID aangewys is as geregtig op die hele sterftevoordeel of deel daarvan soos deur die FONDS kragtens Reël 5 voorsien word;

BEREGTER : 'n persoon wat kragtens die Wet op Toelating van Advokate, 1964 (Wet Nr. 74 van 1964) as advokaat mag praktiseer of kragtens die Wet op Prokureurs, 1979 (Wet Nr. 53 van 1979) as prokureur mag praktiseer en ingevolge die bepalings van die WET in die amp van BEREGTER aangestel is;

DIENS : diens as 'n WERKNEMER van een of meer van die WERKGEWERS, insluitend DIENS erken in die VORIGE FONDS;

ERKENDE HUWELIKSVERBINTENIS : 'n wettige huwelik of 'n gewoonte-huwelik volgens Swart reg en gewoonte of 'n verbintenis wat volgens die leerstellings van enige Asiatiese godsdienst as 'n huwelik erken word, of 'n samewoning of afhanklikheid (weens finansiële of ander onderhoud) van 'n LID of PENSIOENTREKKER met 'n ander persoon, wat deur die RAAD as 'n ERKENDE HUWELIKSVERBINTENIS beskou word; met dien verstande dat 'n ERKENDE HUWELIKSVERBINTENIS, na die oordeel van die RAAD, 'n huwelik mag insluit wat ontbind is, maar waar die ander persoon steeds in een of ander mate finansiël van die LID of PENSIOENTREKKER afhanklik is;

FONDSVERJAARDAG : die 31ste Desember in elke jaar wat volg op die oorspronklike AANVANGSDATUM;

GOEDGEKEURDE PENSIOENFONDS : 'n fonds wat as sodanig deur die KOMMISSARIS goedgekeur is;

GOEDGEKEURDE UITTREDINGSANNUÏTEITSFONDS : 'n fonds wat as sodanig deur die KOMMISSARIS goedgekeur is;

HOOFWERKGEWER : Die Land- en Landboubank van Suid-Afrika;

KOMMISSARIS : die KOMMISSARIS van Binnelandse Inkomste;

KOMMUTASIE : die omskakeling van 'n gedeelte van 'n PENSIOEN vir kontant;

KWALIFISERENDE GADE : die oorlewende gade van die LID of PENSIOENTREKKER in 'n ERKENDE HUWELIKSVERBINTENIS wat bestaan het ten tyde van die dood van die LID of PENSIOENTREKKER, met dien verstande dat in geval van die dood van 'n PENSIOENTREKKER, sodanige ERKENDE HUWELIKSVERBINTENIS alreeds by die vroegste van die LID se NORMALE AFTREEDATUM of sy werklike aftreedatum moes bestaan het;

KWALIFISERENDE KIND :

'n kind van die LID of PENSIOENTREKKER, onder die ouderdom van 18 jaar en ongetroud, insluitend 'n buite-egtelike of 'n wettig aangenome kind, of

'n stiefkind, onder die ouderdom van 18 jaar en ongetroud, wat, na die mening van die RAAD, wesenlik afhanklik van die LID of PENSIOENTREKKER was by sy afsterwe,

met inbegrip van

binne die diskresie van die RAAD, 'n kind wat ouer as 18 jaar en jonger as 23 jaar is, wat wesenlik afhanklik van die LID of PENSIOENTREKKER was, en

'n kind gebore na die dood van die LID of PENSIOENTREKKER wat 'n KWALIFISERENDE KIND sou gewees het, was dit nie vir sodanige afsterwe nie,

maar met uitsluiting van 'n kind wat aangeneem is of 'n stiefkind geword het na die LID se NORMALE AFTREEDATUM of die datum van die LID se werklike aftrede, indien vroeër;

met dien verstande dat in geval van twyfel, die RAAD binne sy uitsluitlike diskresie, besluit of 'n kind 'n KWALIFISERENDE KIND is;

met dien verstande, verder, dat die RAAD, in buitengewone omstandighede, bogemelde maksimum ouderdom van 23 jaar mag ignoreer, mits die WERKGEWER sodanige addisionele bedrae as wat die AKTUARIS nodig ag om die betrokke voordeel te voorsien, bydra;

LID : 'n WERKNEMER wat kragtens Reël 3 tot lidmaatskap toegelaat is solank hy kragtens hierdie REGLEMENT 'n LID bly;

LID SE DEEL : 'n bedrag wat volgens Reël 2.2(1) bereken is;

NORMALE AFTREEDATUM : die laaste dag van die maand waarin 'n LID sy NORMALE AFTREE-OUDERDOM bereik; indien 'n LID op sy NORMALE AFTREEDATUM aftree, word hy geag met pensioen te wees met ingang van die eerste dag van die volgende maand;

NORMALE AFTREE-OUDERDOM : die ouderdom van 65 jaar in die geval van alle LEDE uitgesonderd daardie LEDE wat ingevolge 'n dienskontrak met die HOOFWERKGEWER 'n ander aftree-ouderdom het;

OPGELOPE BYDRAES : die bydraes deur die LID na die AANVANGSDATUM ingevolge Reël 8.1 betaal, tesame met enige oordragwaarde deur die FONDS ontvang na die AANVANGSDATUM ingevolge Reël 9.8 of enige gedeelte van 'n oordragwaarde wat so ontvang word en as OPGELOPE BYDRAES van 'n LID beskou word met rente daarop teen 'n koers soos deur die RAAD van tyd tot tyd bepaal na raadpleging met die AKTUARIS, met inagneming van die beleggingsopbrengste wat deur die FONDS behaal is;

LOUDITEUR : 'n OUDITEUR wat ingevolge die Wet op Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs, 1991, geregistreer is, en wat deur die RAAD ingevolge Reël 10.5 aangestel is;

PENSIOEN : 'n jaarlikse pensioen betaalbaar vir die leeftyd van die VOORDEELGEREGTIGDE of, in geval van 'n PENSIOEN wat ten opsigte van 'n kind van die LID betaalbaar is, die jaarlikse pensioen betaalbaar vir solank as wat sodanige kind 'n KWALIFISERENDE KIND bly;

PENSIOENGEWENDE BESOLDIGING : die LID se basiese jaarlikse salaris of loon en enige ander gereelde bedrae wat deur die RAAD op versoek van die WERKGEWER as pensioengewend beskou word, onderworpe aan Reël 6.1(2) en 8.1(4);

PENSIOENTREKKER : 'n LID wat afgetree het en wat 'n PENSIOEN kragtens Reël 4, 6.2 of 7.2(3) ontvang;

RAAD : die RAAD van TRUSTEES wat ooreenkomstig Reël 10.1 saamgestel is om die FONDS te beheer;

REGISTRATEUR : die REGISTRATEUR van Pensioenfondse wat ingevolge die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990 aangestel is;

REGLEMENT : hierdie REGLEMENT soos van tyd tot tyd gewysig;

TRUSTEE : 'n lid van die RAAD;

UITGESTELDE PENSIOENTREKKER : 'n persoon wat ingevolge Reël 7.2 'n keuse uitgeoefen het om sy voordeel in die FONDS te bewaar, totdat betaling van sy voordeel 'n aanvang neem;

VERSEKERAAR : 'n VERSEKERAAR wat ingevolge die Versekeringswet, 1943, geregistreer is om lewensbesigheid te doen;

VOORDEELGEREGTIGDE : enige persoon wat kragtens hierdie REGLEMENT op voordele geregtig is;

VORIGE FONDS : Die Landbankpensioenfonds;

WERKGEWER : die HOOFWERKGEWER en sodanige van sy verwante of filiale maatskappye wat aan die FONDS deelneem; met dien verstande dat enige WERKGEWER wat hom aan die FONDS kragtens Reël 11.10 onttrek, gelyktydig ophou om 'n WERKGEWER te wees vir die doeleindes van die REGLEMENT; en verder in verband met enige LID beteken "WERKGEWER" die WERKGEWER by wie hy in DIENS is;

WERKNEMER : 'n WERKNEMER wat 18 jaar oud is maar wat nog nie die ouderdom van 65 jaar bereik het nie, met inbegrip van 'n voltydse werkende direkteur wat besoldiging benewens direkteursgelde ontvang, maar met uitsluiting van enige WERKNEMER wie se diens tydelik of toevallig of onderworpe aan 'n beperkte termyn is; met dien verstande dat die RAAD, op versoek van die WERKGEWER, enige van gemelde kwalifikasies ten opsigte van 'n bepaalde WERKNEMER of groep WERKNEMERS mag laat vaar;

WET : die Wet op Pensioenfondse, 1956, soos gewysig en die regulasies wat daaronder uitgevaardig is.

2. FINANSIËLE STRUKTUUR VAN DIE FONDS

2.1 Fondsrekenings

Die bates van die FONDS word in drie rekenings gehou, wat bekend staan as die Aandeelrekening, die Pensioenrekening en die Reserwerekening. Elke rekening word onafhanklik van die ander rekenings gehou en oorplasinge tussen rekenings geskied slegs soos in die REGLEMENT voorgeskryf.

2.2 Samestelling van Rekenings

(1) Aandeelrekening

Die Aandeelrekening bestaan uit al die LEDE se Dele. Elke LID SE DEEL bestaan uit:

(a) Krediete

(i) die LID se bydraes ingevolge Reël 8.1;

(ii) werkgewerbydraes ten behoeve van die LID ingevolge Reël 8.2(1)(a);

(iii) oordragwaardes wat ten opsigte van 'n LID ontvang is ingevolge Reël 9.8(1);

(iv) beleggingsopbrengste oorgedra vanaf die Reserwerekening van tyd tot tyd teen 'n koers wat die RAAD na raadpleging met die AKTUARIS bepaal. Sodanige beleggingsopbrengste word gebaseer op die beleggingskoers wat deur die FONDS verdien is gedurende die tydperk waarvoor gemelde opbrengste aan die LID se Aandeelrekening gekrediteer word; met dien verstande dat indien die FONDS 'n lening soos in Artikel 19(5)(a) van die WET beoog, aan 'n LID toegestaan het, rente op daardie deel van die LID SE DEEL wat verteenwoordig word deur die uitstaande bedrag van sodanige lening van tyd tot tyd geag word gelyk te wees aan die bedrag wat as rente aan die FONDS deur die LID ten opsigte van sodanige lening betaal is;

(v) ad hoc bonusse soos deur die AKTUARIS bepaal, gebaseer op verdeelbare waarderingswinste kragtens Reël 10.8(4);

- (vi) spesiale oordragte vanaf die Reserwerekening kragtens Reël 8.2(4).

(b) **Debite**

- (i) negatiewe aanpassings op beleggingsopbrengste waarna verwys word in Reël 2.2(1)(a)(iv) oorgedra na die Reserwerekening soos bepaal deur die RAAD na oorlegpleging met die AKTUARIS;
- (ii) kommutasiewaardes aan die LID ingevolge Reël 4.5(1) betaal;
- (iii) oordragte na die Pensioenrekening van die balans van die LID SE DEEL na betaling van enige KOMMUTASIE by aftrede ingevolge Reël 4.1, 4.2, 4.3 of 4.4;
- (iv) betalings by uitdienstreding ingevolge Reël 7;
- (v) oordragte na die Reserwerekening van enige balans van die LID SE DEEL by beëindiging van sy DIENS ingevolge Reël 5, 6 of 7.

(2) **Pensioenrekening**

Die Pensioenrekening bestaan uit 'n rekening ten opsigte van alle PENSIOENE wat aan PENSIOENTREKKERS en AFHANKLIKES van LEDE of PENSIOENTREKKERS betaal word. Die volgende transaksies verskyn in hierdie rekening :

(a) **Krediete**

- (i) oordragte vanaf die Aandeelrekening kragtens Reël 2.2(1)(b)(iii);
- (ii) oordragte vanaf die Reserwerekening wat die waarde van die PENSIOENE wat ingevolge Reël 5.1(1) betaalbaar is, verteenwoordig;
- (iii) beleggingsopbrengste wat van tyd tot tyd vanaf die Reserwerekening oorgedra word, soos deur die AKTUARIS verdeel;

- (iv) oordragte vanaf die Reserwerekening om enige tekort, soos deur die AKTUARIS bepaal, aan te vul.

(b) **Debite**

- (i) PENSIOENE en ander gereelde paaieimente wat ingevolge die REGLEMENT betaalbaar is;
- (ii) die kontantwaarde van enige uitstaande pensioenpaaieimente wat kragtens die REGLEMENT gekommuteer word, sowel as enige addisionele enkelbedrae wat betaalbaar mag wees;
- (iii) oordragte na die Reserwerekening ten opsigte van enige surplusse in die Pensioenrekening, soos deur die AKTUARIS bepaal.

(3) **Reserwerekening**

Die Reserwerekening word gestig om gebeurlikhede en verpligtinge van die Fonds wat nie deur die Aandelerekening of die Pensioenrekening gedek word nie, te dek en verteenwoordig 'n rekord van alle gelde van die FONDS wat nie aan daardie rekening toegeken word nie. Die Reserwerekening bestaan uit die volgende komponente of sommige daarvan, waarvan elkeen deur die AKTUARIS bepaal word :

- ◆ 'n beleggingsreserwe om skommeling in die markwaarde van die FONDS se beleggings te absorbeer;
- ◆ 'n risikoreserwe om die aanslag van 'n ongunstige ervaring met risikovooredele wat nie ingevolge Reël 9.3 herverseker is nie, te absorbeer;
- ◆ 'n datareserwe om verliese deur foutiewe data en ander onvoorsiene gebeurlikhede veroorsaak, te absorbeer;
- ◆ 'n Werkgewerbeskermingsreserwe bestaan uit :
 - WERKGEWER bydraes ingevolge Reël 8.2(2),

daardie gedeelte van die oordragte van die Aandeelrekening ingevolge Reël 2.2(1)(b)(v) wat die WERKGEWER bydraes verteenwoordig tesame met rente soos gebruik om die LID se OPGELOPE BYDRAES te bepaal,

beleggingsopbrengste teen dieselfde koers waarna in Reël 2.2(1)(a)(iv) verwys word.

♦ ontoebedeelde surplusse.

Die volgende transaksies word in die Reserwerekening aangeteken :

(a) Krediete

- (i) werkgewerbydraes ingevolge Reël 8.2(1)(b), 8.2(2) en 8.2(3);
- (ii) alle beleggingsopbrengste wat deur die FONDS verdien word;
- (iii) bedrae wat ingevolge Reël 2.2(1)(b)(i) aan die Aandeelrekening gedebiteer word;
- (iv) enige herversekeringsbetalings wat deur VERSEKERAARS aan die FONDS gemaak is;
- (v) oordragte vanaf die Aandeelrekening kragtens Reël 2.2(1)(b)(v);
- (vi) oordragte vanaf die Pensioenrekening ingevolge Reël 2.2(2)(b)(iii);
- (vii) enige ander inkomste wat nie elders in die REGLEMENT gemeld word nie.

(b) Debiete

- (i) oordragte na die Pensioenrekening kragtens Reël 2.2(2)(a)(ii) en (iv);
- (ii) enkelbedragsterftevoordele kragtens Reël 5.1;

- (iii) alle koste waarna in Reël 10.14 verwys word;
- (iv) enige premies ten opsigte van herversekering kragtens Reël 9.3;
- (v) oordragte na die Aandeelrekening kragtens Reël 2.2(1)(a)(iv), (v) en (vi);
- (vi) enige ander betalings deur die FONDS wat nie elders in die REGLEMENT gemeld word nie.

3. LIDMAATSKAP

3.1 Aanneembaarheid en Toetrede

- (1) Elke WERKNEMER word, behalwe soos in subreël (3) hieronder bepaal, 'n LID van die FONDS vanaf die eerste dag van die maand samevallend met of eersvolgend op die dag waarop hy 'n WERKNEMER word.
- (2) 'n WERKNEMER wat op die AANVANGSDATUM in diens van die WERKGEWER is, word vanaf daardie datum 'n LID van die FONDS, onderworpe aan die bepalings van die REGLEMENT.
- (3) 'n WERKNEMER wat ingevolge subreël (1) hierbo 'n LID word, lewer sodanige bewys van sy gesondheidstoestand op die FONDS se koste, as wat die RAAD mag benodig. Indien sodanige LID na die RAAD se mening nie in goeie gesondheid verkeer nie, is hy onderworpe aan sodanige beperkings op voordele as wat die RAAD, na raadpleging met die AKTUARIS, bepaal.
- (4) Lidmaatskap van die FONDS is 'n voorwaarde van DIENS vir elke persoon wat na die AANVANGSDATUM 'n WERKNEMER word.

3.2 Staking van Diens

Geen LID mag hom aan die FONDS onttrek terwyl hy in DIENS bly nie en sy lidmaatskap staak by beëindiging van sy DIENS, tensy anders in hierdie REGLEMENT bepaal word.

3.3 Tydelike Afwesigheid

(1) Met volle besoldiging

Lidmaatskap van die FONDS en die voordele en bydraes wat betaalbaar is, word nie deur 'n LID se afwesigheid uit DIENS terwyl hy sy volle normale besoldiging van die WERKGEWER ontvang, geraak nie.

(2) Goedgekeurde Tydelike Afwesigheid

- (a) Wanneer aan 'n LID verlof met minder as volle normale besoldiging toegestaan word, word sy LID SE DEEL gekrediteer met enige bydraes wat werklik deur die LID en/of die WERKGEWER gedurende sodanige tydperk van afwesigheid betaal is;

- (b) Die LID geniet steeds dekking ten opsigte van die sterfte- en ongeskiktheidsvoordele kragtens Reëls 5 en 6 vir tot een jaar gedurende sodanige afwesigheid.

Enige voordeel wat gedurende sodanige tydperk van afwesigheid betaalbaar mag word, word gebaseer op die LID se PENSIOENGEWENDE BESOLDIGING onmiddellik voor die aanvang van sodanige afwesigheid, of sodanige mindere bedrag as wat die RAAD op versoek van die WERKGEWER mag besluit.

Na verstryking van die een jaar tydperk staak sodanige dekking, tensy die LID na aktiewe DIENS terugkeer of tensy die RAAD, op versoek van die WERKGEWER en na raadpleging met die AKTUARIS besluit het om sodanige tydperk te verleng.

- (c) Vir die doeleindes van hierdie REGLEMENT word 'n LID wat in ontvangs is van 'n ongeskiktheidsinkomste waarna verwys word in Reël 6(1) nie as afwesig van DIENS beskou nie.

(3) **Voortsetting van lidmaatskap na terugkeer na DIENS**

Indien 'n LID DIENS verlaat en binne twaalf maande daarna na DIENS terugkeer en voordat enige voordeel deur die FONDS aan hom betaal is, of indien 'n voordeel aan hom betaal is en dit aan die FONDS terugbetaal word, word hy onmiddellik weer 'n LID en word sy LID SE DEEL herstel.

4 AFTREDE

4.1 Normale Aftrede

- (1) Indien 'n LID op sy NORMALE AFTREEDATUM aftree, ontvang hy 'n PENSIOEN wat op die volgende dag vestig en wat bereken word deur sy LID SE DEEL op daardie datum te verminder met die bedrag van enige KOMMUTASIE wat kragtens Reël 4.5 betaal is, gebaseer op 'n omsettingsfaktor toepaslik tot sy NORMALE AFTREE-OUDERDOM, soos deur die AKTUARIS bepaal.
- (2) Die PENSIOEN word geag 'n aanvang te neem op die eerste dag van die maand wat volg op die LID se NORMALE AFTREEDATUM en die eerste betaling van die PENSIOEN is verskuldig aan die einde van sodanige maand.

4.2 Vroeë Aftrede

'n LID kan met pensioen uit diens tree op enige stadium na bereiking van ouderdom 55 jaar. Sodanige LID ontvang 'n PENSIOEN wat vestig op die eerste dag van die volgende maand, en wat bereken word deur sy LID SE DEEL op daardie datum te verminder met die bedrag van enige KOMMUTASIE wat kragtens Reël 4.5 betaal is, gebaseer op 'n omsettingsfaktor toepaslik tot sy ouderdom op die werklike datum van sodanige vroeë aftrede, soos deur die AKTUARIS bepaal.

4.3 Vroeë Aftrede weens Swakgesondheid

'n LID wat in swak gesondheid verkeer mag te eniger tyd voor sy NORMALE AFTREEDATUM aftree, mits die RAAD bevredigende bewys van die LID se swak gesondheid ontvang. Vir die doeleindes van hierdie Reël is die RAAD die alleenarbiter wat die LID se swak gesondheid betref en indien hy besluit dat die LID wel in swak gesondheid verkeer, word die LID geag afgetree te wees en ontvang hy 'n PENSIOEN wat vestig op die eerste dag van die volgende maand. Sodanige PENSIOEN word bereken deur sy LID SE DEEL op die datum van die LID se aftrede te verminder met die bedrag van enige KOMMUTASIE wat kragtens Reël 4.5 betaal is, gebaseer op 'n omsettingsfaktor toepaslik tot sy ouderdom op die werklike datum van sodanige aftrede, soos deur die AKTUARIS bepaal. By die vasstelling van die bedrag van sodanige PENSIOEN word die LID se gesondheids-toestand in ag geneem.

4.4 Laat Aftrede

- (1) Onderhewig aan die toestemming van die WERKGEWER, mag 'n LID wat sy NORMALE AFTREEDATUM bereik het, in DIENS bly en aftree op 'n datum nie later nie as die laaste dag van die maand waarin hy die ouderdom van 67 jaar bereik. Bydraes deur en ten behoeve van die LID word voortgesit tot die werklike datum van sodanige laat aftrede.
- (2) By aftrede na sy NORMALE AFTREEDATUM ontvang die LID 'n PENSIOEN wat vestig op die eerste dag van die volgende maand. Die PENSIOEN word bereken deur sy LID SE DEEL op daardie datum te verminder met die bedrag van enige KOMMUTASIE wat kragtens Reël 4.5 betaal is, gebaseer op 'n omsettingsfaktor toepaslik tot sy ouderdom op die werklike datum van sodanige laat aftrede, soos deur die AKTUARIS bepaal.

4.5 Kommutasie en Pensioenkeuses

- (1) Op versoek van 'n aftredende LID wat ten tyde van aftrede gemaak is, mag die RAAD binne hul diskresie vir 'n kontantbetaling aan die LID tot een-derde van sy LID SE DEEL (of tot die geheel daarvan indien deur inkomstebelasting-wetgewing toegelaat) kommuteer, betaalbaar op die eerste dag van die maand wat onmiddellik op die LID se aftrede uit DIENS volg. Die balans van die LID SE DEEL, indien enige, word dan gebruik om 'n PENSIOEN vir die LID te verkry, soos deur die AKTUARIS bepaal.
- (2) 'n LID mag, voordat hy met PENSIOEN uit diens tree, aansoek by die RAAD doen om die PENSIOEN wat andersins kragtens die REGLEMENT ten opsigte van hom betaalbaar sou wees, in 'n PENSIOEN te verander onderworpe aan alternatiewe voorwaardes en bepalinge, met dien verstande dat sodanige alternatiewe PENSIOEN :
 - (a) van gelyke waarde is, soos deur die AKTUARIS bereken, aan die PENSIOEN wat kragtens hierdie REGLEMENT betaalbaar is, en
 - (b) nie opgevolg word nie deur 'n pensioen aan 'n AFHANKLIKE, wat by die PENSIOENTREKKER se dood groter is as die PENSIOEN wat hy op daardie datum ontvang het, en
 - (c) nie teenstrydig met die bepalinge van hierdie REGLEMENT, die WET of die Inkomstebelastingwet, 1962, is nie.

5. STERFTE

5.1 Sterftevoordele

(1) Sterfte in DIENS

By die dood van 'n LID terwyl in DIENS of terwyl geregtig op ongeskiktheidsinkomstevoordele soos in Reël 6 beskryf, word die volgende betaalbaar, onderworpe aan die bepalings van Reël 9.3 :

- (a) 'n enkelbedrag gelyk aan drie maal die LID se PENSIOENGEWENDE BESOLDIGING en, indien 'n KWALIFISERENDE GADEPENSIOEN of 'n KWALIFISERENDE KINDERPENSIOEN ingevolge subreël (b) of (c) nie betaalbaar is nie, word die LID SE DEEL op sy sterftedatum ook betaalbaar;
- (b) 'n PENSIOEN aan sy KWALIFISERENDE GADE gelyk aan 40% van die LID se PENSIOENGEWENDE BESOLDIGING onmiddellik voor sy dood, mits die RAAD die KWALIFISERENDE GADE binne twaalf maande na die LID se dood opspoor;
- (c) 'n PENSIOEN ten opsigte van KWALIFISERENDE KINDERS in totaal gelyk aan 'n persentasie van die LID se PENSIOENGEWENDE BESOLDIGING onmiddellik voor sy dood, volgens die onderstaande tabel :

Aantal kinders	Persentasie van die LID se PENSIOENGEWENDE BESOLDIGING
1	10 %
2	20 %
3 of meer	30 %

Onderworpe aan Reël 5.2(1) verdubbel die PENSIOEN wat ten opsigte van KWALIFISERENDE KINDERS betaalbaar is vir enige maand waarvoor geen PENSIOEN aan 'n KWALIFISERENDE GADE ingevolge subreël (b) hierbo betaalbaar is nie.

Met dien verstande dat die voordeel ingevolge (a) hierbo betaal word onderworpe aan die bepalings van Artikel 37C van die WET, aangehaal in Aanhangsel A tot die REGLEMENT, en onderworpe aan die bepalings van Reël 9.2.

(2) Sterfte in DIENS na NORMALE AFTREEDATUM

Indien 'n LID wat sy aftrede kragtens Reël 4.4(1) uitgestel het, te sterwe kom terwyl steeds in DIENS, word die volgende betaalbaar :

- (a) een-derde van sy LID SE DEEL op die sterftedatum; en
- (b) voordele kragtens subreël (3) hieronder, bereken asof die LID uit DIENS afgetree het op die datum waarop hy te sterwe gekom het en een-derde van sy LID SE DEEL vir kontant ingevolge Reël 4.5(1) gekommuteer het.

(3) Sterfte na aftrede

By die dood van 'n PENSIOENTREKKER, staak sy PENSIOEN soos in Reël 9.1(3) voorsien word, met dien verstande dat indien die PENSIOEN vir 'n tydperk van minder as 60 maande vanaf die datum van aftrede betaal is, betaling van die PENSIOEN aan die KWALIFISERENDE GADE of KWALIFISERENDE KIND voortgesit word totdat 60 maandelikse paaieimente betaal is. Daarbenewens word die volgende ook betaalbaar :

- (a) 'n enkelbedrag van R2 000, of sodanige ander bedrag soos deur die RAAD van tyd tot tyd bepaal, onderworpe aan die maksimum toelaatbare bedrag ingevolge die Inkomstebelastingwet, 1962;
- (b) 'n PENSIOEN aan sy KWALIFISERENDE GADE, wat by die dood van die PENSIOENTREKKER of 60 maande na die aanvang van die PENSIOENTREKKER se PENSIOEN 'n aanvang neem, welke gebeurtenis ookal laaste plaasvind, gelyk aan twee derdes van die PENSIOEN betaalbaar onmiddellik voor die aanvang van die PENSIOEN aan die KWALIFISERENDE GADE;
- (c) 'n aangewysde Afhanklikepensioen indien die LID die ooreenkomstige keuse ingevolge Reël 4.5(2) uitgeoefen het;

(d) nadat die laaste betaling van 'n KWALIFISERENDE GADEPENSIOEN en/of KWALIFISERENDE KINDERPENSIOEN gemaak is, trek die RAAD die totale bedrag wat aan die PENSIOENTREKKER, sy KWALIFISERENDE GADE en KWALIFISERENDE KINDERS betaal is, insluitende enige bedrag wat vir kontant gekommuteer is, van die bedrag van die LID SE DEEL op die datum van werklike aftrede, af. Indien daar enige surplus is, word sodanige surplus aan die PENSIOENTREKKER se AFHANKLIKES en/of BENOEMDES betaal.

Indien geen Afhanklikepensioen betaalbaar is nie en die PENSIOENTREKKER binne 60 maande na sy werklike aftrede gesterf het, mag die RAAD, na raadpleging met die AKTUARIS, die gelyke waarde van die uitstaande pensioenpaaielemente, plus enige bedrag wat ingevolge subreël (d) hierbo betaalbaar is, in 'n enkelbedrag betaal.

5.2 Betaling van Pensioene aan Kwalifiserende Gades en Kwalifiserende Kinders

(1) By die dood van 'n LID, op versoek van sy KWALIFISERENDE GADE, mag die RAAD binne sy diskresie tot een-derde van die PENSIOEN betaalbaar aan die KWALIFISERENDE GADE kommuteer vir 'n kontantbetaling aan die KWALIFISERENDE GADE (of tot die hele PENSIOEN indien deur die Inkomstebelastingwet, 1962 toegelaat), op voorwaarde dat sodanige KOMMUTASIE binne ses maande na die LID se dood plaasvind en voordat die eerste paaielement van die PENSIOEN betaal word. Die bedrag van die PENSIOEN betaalbaar aan die KWALIFISERENDE GADE word daarna verminder met sodanige gedeelte van die totale PENSIOEN as wat vir 'n kontantbetaling gekommuteer is.

Die bedrag van die kontantbetaling word deur die AKTUARIS bepaal.

In die geval van sodanige KOMMUTASIE word enige PENSIOEN wat ten opsigte van KWALIFISERENDE KINDERS van die LID gedurende die leeftyd van die KWALIFISERENDE GADE betaalbaar is, nie geraak nie.

- (2) Indien die oorlede LID meer as een KWALIFISERENDE GADE agterlaat, besluit die RAAD aan welke een van hulle en in watter verhouding die voordele betaal word, met dien verstande dat die totale PENSIOEN betaalbaar nie die PENSIOEN wat betaalbaar sou gewees het indien daar slegs een KWALIFISERENDE GADE was, oorskry nie.
- (3) PENSIOENE ten opsigte van KWALIFISERENDE KINDERS van 'n LID word betaal aan of ten voordeel van sodanige KWALIFISERENDE KINDERS in sodanige verhoudings as wat die RAAD mag besluit.

6.1. ONGESKIKTHEID**ONGESKIKTHEIDSPENSIOENVOORDELE**

Indien 'n LID te eniger tyd voor sy NORMALE AFTREEDATUM, ongeskik raak as gevolg van 'n ongeluk, siekte of ongesteldheid, in die mate dat hy nie meer sy eie of 'n soortgelyke beroep waarvoor hy gekwalifiseer sou wees weens sy opleiding en ondervinding kan volg nie, geld die volgende bepalings, onderworpe aan die bepalings van Reël 9.3 :

6.1 Gedurende die eerste drie maande van ongeskiktheid sal die LID sy besoldiging van sy WERKGEWER ontvang ingevolge die LID se dienskontrak en sal die bepalings van Reël 3.3 geld. Indien die LID na verstryking van die gemelde drie maande nie na DIENS terugkeer het nie en indien die LID ingevolge 'n aparte ongeskiktheidsooreenkoms deur die WERKGEWER voorsien, op 'n inkomste geregtig is, geld die volgende vir 'n maksimum tydperk van een-en-twintig maande:

- (1) die LID bly 'n LID van die FONDS en bly op regte en voordele kragtens die REGLEMENT geregtig;
- (2) die LID se PENSIOENGEWENDE BESOLDIGING is, vir die doeleindes van die REGLEMENT, sy PENSIOENGEWENDE BESOLDIGING op datum van sy ongeskiktheid, onderworpe aan gereelde verhogings soos deur die RAAD binne sy uitsluitlike diskresie, na raadpleging met die WERKGEWER en die AKTUARIS, bepaal;
- (3) indien die LID voor verstryking van die 21 maande tydperk sodanig herstel dat hy nie verder vir 'n ongeskiktheidsinkomste ingevolge hierdie paragraaf kwalifiseer nie, sal die LID:
 - (a) 'n LID van die FONDS bly onderhewig daaraan dat hy na DIENS terugkeer; of
 - (b) geregtig word op 'n uitdienstredingsvoordeel ingevolge Reël 7; of
 - (c) indien die LID daarvoor kwalifiseer, geregtig word op 'n aftreevoordeel ingevolge Reël 4.

6.2 Indien die LID na verstryking van die 21 maande tydperk ingevolge Reël 6.1 nie na DIENS terugkeer het nie sal die RAAD in sy uitsluitlike diskresie besluit of die LID ongeskik is vir diens vir doeleindes van die REGLEMENT. Indien hy so besluit, sal die LID 'n PENSIOEN-TREKKER van die FONDS word en 'n voordeel gelyk aan 60 % van sy PENSIOENGEWENDE BESOLDIGING sal betaalbaar word.

7. BEDANKINGSVOORDEEL

7.1 Kontant Bedankingsvoordeel

- (1) Indien 'n LID voor sy NORMALE AFTREEDATUM DIENS verlaat en nie op voordele kragtens enige ander Reël geregtig is nie, word 'n bedrag gelyk aan die LID se OPGELOPE BYDRAES aan hom betaal.

PLUS

'n Addisionele bedrag, gelyk aan 'n persentasie van die verskil tussen die LID SE DEEL en die LID se OPGELOPE BYDRAES. Sodanige persentasie word bereken as

$S \times 100/120$, waar :

S = totale aantal voltooide maande van DIENS, onderworpe aan 'n maksimum van 120.

'n LID wat ten minste 55 jaar oud is op die datum van diensverlating of 'n LID wat weens 'n inkorting of reorganisasie van personeel deur die WERKGEWER ontslaan is, word egter sy volle LID SE DEEL toegeken, ongeag die aantal jare van DIENS wat hy voltooi het.

- (2) Die RAAD mag, binne sy absolute diskresie, betaling van die kontantuitdienstredingsvoordeel ingevolge hierdie Reël weerhou vir 'n maksimum tydperk van drie maande vanaf die datum waarop die LID DIENS verlaat het.
- (3) 'n LID mag kies om enige bedrag van sy voordele ingevolge die bepalings hierbo wat hy nie in kontant neem nie, te bewaar :
- (a) in die FONDS kragtens Reël 7.2, indien die RAAD daartoe toestem; of
 - (b) deur sodanige bedrag oor te dra na 'n GOEDGEKEURDE UITTREDINGSANNUÏTEITSFONDS of GOEDGEKEURDE PENSIOENFONDS van sy keuse; of
 - (c) deur sodanige bedrag oor te dra na 'n ander GOEDGEKEURDE PENSIOENFONDS wat bestuur word ten voordeel van die werknemers van die werkgewer by wie die uittredende LID in diens gaan tree en waarby hy verplig word om aan te sluit.

7.2 Uitgestelde Voordeel

(1) Indien 'n LID DIENS verlaat onder die omstandighede wat in Reël 7.1(1) beskryf word en hy verkies om nie 'n gedeelte van sy voordeel in kontant te neem nie, word hy geregtig op 'n voordeel gelyk aan sy volle LID SE DEEL op daardie tydstip, wat volgens onderstaande bepalings bewaar sal word:

(2) Waar 'n LID sy hele voordeel ingevolge subreël (1) hierbo, of 'n deel daarvan ingevolge Reël 7.1(3), bewaar, word sodanige LID 'n UITGESTELDE PENSIOENTREKKER en sy voordele word soos volg bereken:

(a) die waarde van die LID se reg op voordele op die datum van uitdienstreding, min enige bedrag daarvan wat in kontant betaal is, maak die openingsbalans van sy Aandeelrekening uit op die datum van uitdienstreding;

(b) geen verdere bydraes is deur of ten behoeve van die UITGESTELDE PENSIOENTREKKER na die datum van sy uitdienstreding betaalbaar nie;

(c) beleggingsverdienste word aan sy LID SE DEEL ingevolge Reël 2.2(1)(a)(iv) gekrediteer;

(d) die UITGESTELDE PENSIOENTREKKER is slegs op voordele ingevolge hierdie Reël geregtig.

(3) By die UITGESTELDE PENSIOENTREKKER se bereiking van 'n aftree-ouderdom, ontvang hy 'n PENSIOEN wat op die volgende dag vestig. Sodanige UITGESTELDE PENSIOENTREKKER is geregtig op voordele ingevolge Reël 4, en word 'n PENSIOENTREKKER ingevolge die REGLEMENT van die FONDS.

(4) By die dood van 'n UITGESTELDE PENSIOENTREKKER, voordat die PENSIOEN kragtens subreël (3) hierbo betaalbaar word, word sy LID SE DEEL soos op die datum van sy dood betaalbaar.

- (5) 'n UITGESTELDE PENSIOENTREKKER mag sy LID SE DEEL na 'n GOEDGEKEURDE UITTREDINGS- ANNUÏTEITSFONDS of GOEDGEKEURDE PENSIOENFONDS oorplaas op enige stadium tussen die datum van sy uittrede uit die FONDS ingevolge Reël 7 en die datum van sy aftrede ingevolge subreël (3) hierbo, waarna die FONDS geen verdere aanspreeklikheid teenoor die UITGESTELDE PENSIOENTREKKER het nie.
- (6) Indien 'n LID besluit om sy voordeel of deel daarvan na 'n GOEDGEKEURDE UITTREDINGSANNUÏTEITSFONDS of GOEDGEKEURDE PENSIOENFONDS oor te plaas, geskied betaling van die bedrag wat oorgeplaas moet word so spoedig moontlik, nieteenstaande die bepalings van Reël 7.1(2)

8. BYDRAES

8.1 Lidbydraes

- (1) Elke LID dra 'n bedrag gelyk aan 7.5 % van sy PENSIOENGEWENDE BESOLDIGING tot die FONDS by.
- (2) Bydraes word maandeliks van die LID se besoldiging afgetrek.
- (3) 'n LID mag bykomende bydraes tot die FONDS op 'n jaarlikse of maandelikse basis maak ten einde groter voordele te verkry of ten opsigte van 'n tydperk van vorige DIENS. Die voorwaardes met betrekking tot die bykomende bydraes en die voordele wat ten opsigte daarvan betaalbaar is, is addisioneel tot die voordele kragtens die REGLEMENT voorsien. Die LID word skriftelik meegedeel omtrent die bykomende voordele wat ingevolge hierdie Reël van toepassing is.
- (4) Indien 'n LID 'n vermindering in sy PENSIOENGEWENDE BESOLDIGING ondergaan, andersins as in die geval van 'n verandering in sy werkstatus van voltydse na deeltydse DIENS, mag hy kies om steeds op die basis van sy PENSIOEN-GEWENDE BESOLDIGING onmiddellik voor sodanige vermindering by te dra, op voorwaarde dat die RAAD binne een maand vanaf die datum waarop die LID meegedeel is oor die vermindering in sy PENSIOENGEWENDE BESOLDIGING, skriftelike kennisgewing daarvan ontvang. In hierdie geval word sodanige PENSIOENGEWENDE BESOLDIGING as die LID se PENSIOENGEWENDE BESOLDIGING vir die doeleindes van die REGLEMENT beskou.

8.2 Werkgewerbydraes

- (1) Die WERKGEWER dra 14 % van elke LID se PENSIOENGEWENDE BESOLDIGING tot die FONDS by wat soos volg geallokeer word:
 - (a) 10 % van elke LID se PENSIOENGEWENDE BESOLDIGING tot die voorsiening van aftreevoordele alleenlik;
 - (b) 4 % van elke LID se PENSIOENGEWENDE BESOLDIGING om die sterftevoordele en die voordele ingevolge Reël 6 te betaal en om alle administrasiekoste waarna in Reël 10.14 verwys word, te dek.

- (2) Die WERKGEWER moet verder 'n bydrae maak soos deur die AKTUARIS bereken ten einde enige tekort te delg.
- (3) Die WERKGEWER mag van tyd tot tyd addisionele bydraes tot die FONDS maak om die balans in die Reserwerekening te vermeerder, na raadpleging met die AKTUARIS.
- (4) Die RAAD mag van tyd tot tyd na raadpleging met die AKTUARIS, spesiale oordragte aan die LEDE se DELE maak van enige surplus in die Reserwerekening, of 'n deel daarvan, pro rata tot die bydraes deur die WERKGEWER ingevolge Reël 8.2(1)(a) verskuldig, in welke geval die WERKGEWER se bydraes ingevolge Reël 8.2(1)(a) verminder word deur die bedrag van sodanige oordrag.

8.3 Betaling van Bydraes

Bydraes is maandeliks agteruit aan die FONDS betaalbaar. Die WERKGEWER trek die Lede se lopende bydraes van die LEDE se vergoeding af aan die einde van elke betalingstydperk. Die eerste aftrekking geskied aan die einde van die betalingstydperk waartydens die LID kragtens die REGLEMENT 'n LID geword het. Hierdie bydraes en die WERKGEWER se bydraes ingevolge Reël 8.2 word binne sewe dae na die einde van die kalendermaand aan die FONDS oorbetaal, onderworpe aan die bepalings van Artikel 13A van die WET.

9. DIVERSE BEPALINGS AANGAANDE VOORDELE

9.1 Betaling van Voordele

- (1) Bedrae wat ten opsigte van 'n LID of PENSIOENTREKKER gedurende sy leeftyd betaalbaar is, word aan sodanige LID of PENSIOENTREKKER betaal:
- (2) PENSIOENE is maandeliks betaalbaar, of, op versoek van die aftredende LID, kwartaalliks, half-jaarliks of jaarliks agteruit, die proporsionele bedrag synde van die jaarlikse PENSIOEN kragtens hierdie REGLEMENT bereken, afgelei te wees.
- (3) Indien PENSIOENE maandeliks betaalbaar is, is die eerste betaling verskuldig aan die einde van die kalendermaand wat volg op die maand waarin :
 - (a) 'n LID aftree of te sterwe kom, of
 - (b) 'n PENSIOENTREKKER te sterwe kom.
- (4) Die laaste betaling is verskuldig aan die einde van die kalendermaand voor die maand waarin :
 - (a) 'n PENSIOENTREKKER te sterwe kom, onderworpe aan die bepalings van Reël 5.1(3),
 - (b) die KWALIFISERENDE GADE te sterwe kom in die geval van 'n KWALIFISERENDE GADEPENSIOEN,
 - (c) 'n KWALIFISERENDE KIND ophou om 'n KWALIFISERENDE KIND te wees.

Hierdie bepalings geld, mutatis mutandis, indien PENSIOENE kwartaalliks, half-jaarliks of jaarliks op versoek van die aftredende LID betaalbaar is.

- (5) Wanneer 'n PENSIOEN 'n aanvang neem, verander word of staak, word betalings wat verskuldig is aan die einde van die betrokke maand, gebaseer op die omstandighede wat op daardie datum van toepassing is.

- (6) Die RAAD is daarop geregtig om bewys te versoek tot hul tevredenheid van die identiteit en reg van enige VOORDEELGEREGTIGDE tot enige voordeel voordat betaling van enige voordeel aan sodanige VOORDEELGEREGTIGDE geskied.
- (7) Wanneer 'n voordeel aan enige VOORDEELGEREGTIGDE betaalbaar is, geskied betaling daarvan deur middel van 'n tjek of tjeks per geregistreerde pos gerig aan sodanige VOORDEELGEREGTIGDE se posadres. Die VOORDEELGEREGTIGDE stel die RAAD skriftelik in kennis van sy posadres. Die RAAD mag egter, op versoek van die VOORDEELGEREGTIGDE, tot die betaling van die voordeel op 'n ander wyse instem.

9.2 Betaling anders as Voorgeskryf

Indien die RAAD, ondanks enige strydige bepaling in die REGLEMENT vervat, binne sy absolute diskresie, om goeie en voldoende rede dit nie wenslik ag nie om betaling van 'n voordeel te maak op die manier waarvoor elders in hierdie REGLEMENT voorsiening gemaak word, mag hy die voordeel op een van die volgende wyses betaal :

- (a) aan 'n Trustee beoog in die Wet op die Beheer oor Trustgoed, 1988, vir die voordeel van 'n AFHANKLIKE, in die geval van sterftevoordele; en/of
- (b) waar 'n AFHANKLIKE 'n minderjarige is, aan die kurator of voog van sodanige AFHANKLIKE, vir die voordeel van sodanige AFHANKLIKE; en/of
- (c) waar 'n AFHANKLIKE kontraktueel onbevoeg is, aan die kurator van sodanige AFHANKLIKE, vir die voordeel van die AFHANKLIKE.

Enige besluit van die RAAD kragtens hierdie Reël mag van tyd tot tyd binne sy diskresie verander word.

Enige betaling wat hierkragtens gemaak word, mag nie geskied op 'n wyse wat teenstrydig, met die bepalings van die WET of die vereistes van die KOMMISSARIS is nie.

9.3 Beperking

Hierdie Reël is van krag nieteenstaande enigiets tot die teendeel in die REGLEMENT vervat :

- (1) Na raadpleging met die AKTUARIS, mag die RAAD die voordele in Reël 5 en 6 by 'n VERSEKERAAR herverseker. Die gemelde voordele is onderworpe aan die voorwaardes wat deur die betrokke VERSEKERAAR opgelê word en elke LID is slegs geregtig op die betrokke voordele in die mate waartoe hy deur die betrokke VERSEKERAAR vir sodanige voordele aanvaar is; met dien verstande dat die RAAD, volgens sy diskresie en na raadpleging met die AKTUARIS, 'n voorsiening mag maak vir betaling uit die Reserwerekening van 'n deel van enige voordeel wat verminder is of vir betaling van die hele voordeel, waar die betrokke VERSEKERAAR geweier het om 'n eis ten opsigte van enige voordeel te erken.
- (2) Enige LID ten opsigte van wie die voordele kragtens Reël 5 en 6 beperk is, word deur die RAAD omtrent die omvang van sodanige beperking ingelig.

9.4 Voordele Onvervreembaar

- (1) Behalwe in die mate by die WET, die Inkomstebelastingwet, 1962, die Wet op Onderhoud, 1963, en die Egskeidingswet, soos gewysig, 1989, veroorloof, mag geen voordeel waarvoor in die REGLEMENT voorsiening gemaak word, of reg op so 'n voordeel, of reg ten opsigte van bydraes deur of ten behoeve van 'n LID of UITGESTELDE PENSIOENTREKKER gemaak, vervreem, verminder, oorgedra, gesedeer, verpand of met verband beswaar word nie, of ingevolge 'n vonnis of bevel van 'n geregshof in beslag geneem word of aan enige vorm van tenuitvoerlegging onderwerp word nie, of tot die bedrag van hoogstens R3 000 per jaar in berekening gebring word nie by 'n vasstelling van 'n vonnisskuldenaar se finansiële toestand ingevolge die Wet op Landdroshowe, 1944.
- (2) Indien enige persoon probeer om enige voordeel of reg te vervreem oor te dra, te sedeer, te verpand of met verband te beswaar, word die voordeel, soos die RAAD mag beveel, teruggehou of opgeskort; met dien verstande dat die RAAD mag beveel dat die voordeel of deel daarvan aan een of meer van die persoon se AFHANKLIKES of aan 'n voog of trustee vir die voordeel van sodanige AFHANKLIKE of AFHANKLIKES gedurende so 'n tydperk as wat die RAAD mag bepaal, betaal word.

- (3) Indien die boedel van enige persoon wat kragtens die REGLEMENT op 'n voordeel geregtig is, gesekwestreer of oorgegee word, word die voordeel, behoudens die WET, nie geag deel van die bates in die insolvente boedel van sodanige persoon uit te maak nie; en dit mag op generlei wyse deur die kurator van sy insolvente boedel of deur sy skuldeisers in beslag geneem of toegeëien word nie, nieteenstaande enigiets tot die teendeel vervat in enige Wet met betrekking tot insolvensie.

9.5 Retensiereg oor voordele

- (1) Enige voordeel wat ten opsigte van 'n LID of VOORDEELGEREGTIGDE kragtens die REGLEMENT by 'n LID se aftrede of beëindiging van lidmaatskap vir enige rede betaalbaar is, mag onderwerp word aan 'n aftrekking deur die RAAD ten opsigte van die volgende :
- (a) enige behuisingslening aan die LID deur die WERKGEWER toegestaan vir enige doel waarna in Artikel 19(5)(a) van die WET verwys word;
 - (b) enige bedrag waarvoor die FONDS of WERKGEWER aanspreeklik is ingevolge 'n waarborg verstrekkend ten opsigte van enige lening aan die LID deur 'n ander persoon of liggaam toegestaan vir enige doel waarna in Artikel 19(5)(a) van die WET verwys word;
 - (c) vergoeding (insluitend enige regskostes verhaalbaar van die LID) ten opsigte van enige skade aan die WERKGEWER veroorsaak deur enige diefstal, oneerlikheid, bedrog of wangedrag deur die LID ten opsigte waarvan die LID skriftelik aanspreeklikheid teenoor die WERKGEWER erken het, of vonnis teen die LID in enige hof verkry is.
- (2) Die RAAD betaal enige bedrag wat aldus afgetrek is aan die WERKGEWER of aan sodanige ander persoon of liggaam oor; met dien verstande dat die totale bedrag wat ingevolge subreël (1)(a) en (b) hierbo afgetrek is nie die bedrag wat 'n LID of VOORDEELGEREGTIGDE ingevolge die Inkomstebelastingwet, 1962, in 'n enkelbedrag mag ontvang, oorskry nie.

Dit is 'n verdere voorbehoudsbepaling dat die bedrag wat ingevolge subreël(1)(c) hierbo afgetrek is, nie aan enige verdere beperking onderhewig is nie behalwe soos in die WET voorgeskryf.

- (3) Om gevolg te gee aan die bepalings van hierdie Reël en Artikel 37D(a) en (b) van die WET, mag die RAAD die reg op KOMMUTASIE soos voorsien in Reël 4.5(1) namens die betrokke LID uitoefen; met dien verstande dat waar gevolg gegee word aan die bepalings van Artikel 37D(b)(ii) van die WET, enige bedrag wat verskuldig is aan die WERKGEWER ingevolge hierdie Reël, afgetrek word van die voordeel betaalbaar aan sodanige LID of sy VOORDEELGEREGTIGDE, na gelang van die geval, op die datum van die LID se aftrede of die datum waarop hy ophou om 'n LID van die FONDS te wees.

9.6 Onopgeëiste Gelde

Indien 'n VOORDEELGEREGTIGDE gelde wat ingevolge die REGLEMENT aan hom betaalbaar is, nie binne drie jaar na die datum waarop sodanige gelde betaalbaar geword het, eis nie, anders as in die geval van sterftevoordele, word sodanige gelde deur die FONDS behou, met dien verstande dat die VOORDEELGEREGTIGDE sodanige geld te eniger tyd van die FONDS mag eis en die RAAD sal sodanige betaling aan die VOORDEELGEREGTIGDE magtig.

9.7 Groter Voordele en Toename in Voordele

- (1) Die RAAD vermeerder, op versoek van die WERKGEWER, enige voordeel betaalbaar aan of ten opsigte van enige LID op sodanige basis soos bepaal na raadpleging met die AKTUARIS, onderworpe aan sodanige voorwaardes as wat hulle mag stel en onderworpe aan die KOMMISSARIS se goedkeuring. Die koste in verband met die voorsiening van sodanige groter voordele, soos deur die AKTUARIS bepaal, word deur die WERKGEWER gedra.
- (2) PENSIOENE (na KOMMUTASIE van enige deel daarvan) neem van tyd tot tyd toe teen 'n koers soos deur die RAAD bepaal na raadpleging met die AKTUARIS.

9.8 Oordragte van of na ander Fondse

Die RAAD mag, na raadpleging met die AKTUARIS en op voorwaardes wat deur hom bepaal word, spesiale reëlins vir die beskerming van oorgedraagde pensioenregte goedkeur wat, onder andere, voorsiening maak vir die volgende :

- (1) Ten opsigte van persone wat Lede van 'n ander pensioen- of voorsorgfonds was en wat LEDE van die Fonds word :
 - (a) vir die wysiging van die voorwaardes van die FONDS met betrekking tot sodanige LEDE, met inagneming van die voorwaardes wat op sodanige LEDE onder sodanige ander fonds van toepassing was;
 - (b) vir die erkenning van bepaalde tydperke van vorige diens as pensioengewend of vir bykomende PENSIOENE ter erkenning van enige vorige diens;
 - (c) vir die betaling van bydraes deur sodanige persone of sodanige ander fonds ten opsigte van sodanige erkenning van vorige diens.
- (2) Ten opsigte van 'n persoon wat 'n LID van die FONDS was en wat binne ses maande na sy uittrede uit die FONDS 'n lid van 'n ander pensioen- of uittredingsannuïteitsfonds word :
 - (a) dat geen uitdienstredingsvoordeel deur die FONDS kragtens Reël 7 ten opsigte van sodanige LID betaal word nie;
 - (b) vir die betaling aan sodanige ander fonds van 'n bedrag nie minder nie as die waarde van die uitdienstredingsvoordeel waartoe die LID andersins geregtig sou gewees het onder Reël 7.1, en nie groter nie as die LID SE DEEL;

en sodanige spesiale reëlins en voorwaardes wat ten opsigte daarvan bepaal is, word, onderworpe aan die bepalings van Artikel 14 van die WET, geag enige bepaling van die REGLEMENT wat nie daarmee bestaanbaar is nie, ten opsigte van sodanige persoon te wysig.

9.9 Betaalmiddel

Voordele en bydraes is in die betaalmiddel van die Republiek van Suid-Afrika betaalbaar.

9.10 Gelde val nie na Werkgewer terug nie

Die WERKGEWER trek geen geldelike voordeel uit gelde wat aan of deur die FONDS betaal word nie en geen gelde word die eiendom van die WERKGEWER nie behalwe waar uitdruklik anders in die REGLEMENT bepaal word.

9.11 Oorweging en Beregting van Klagtes

- (1) Ondanks die bepalings van die REGLEMENT, het enige persoon wat 'n belang het by die FONDS die reg om 'n skriftelike klagte ten opsigte van enige saak wat betrekking het op die FONDS, by die FONDS of die WERKGEWER in te dien.
- (2) 'n Klagte aldus ingedien, sal behoorlik deur die FONDS of die WERKGEWER oorweeg word, en binne dertig dae na ontvangs daarvan skriftelik beantwoord word.
- (3) Indien die klaer nie tevrede is met die antwoord beoog in (2) hierbo nie, of indien die FONDS of die WERKGEWER versuim om binne dertig dae van ontvangs van die klagte 'n antwoord voor te lê, staan dit die klaer vry om die klagte by die BEREGER in te dien vir ondersoek.
- (4) Die ondersoek geskied ingevolge die bepalings van die WET, en die beslissing van die BEREGER is bindend op die FONDS, die WERKGEWER en enige ander betrokke party.

10. BESTUUR VAN DIE FONDS

10.1 Raad van Trustees

- (1) Die bestuur, beheer en administrasie van die FONDS berus by 'n RAAD van TRUSTEES wat soos volg saamgestel is :
 - (a) Vyf verteenwoordigers aangestel deur die WERKGEWER (hierna verwys as "Werkgewerverteenwoordigers"). Die WERKGEWER sal ook 'n sekundus vir elke werkgewerverteenwoordiger aanwys.
 - (b) Vyf verteenwoordigers en 'n sekundus vir elk genomineer en verkies vanuit die Lede van die FONDS (hierna verwys as "Ledevertreenwoordigers").
- (2) Die RAAD stel 'n voorsitter en 'n vise-voorsitter uit sy geledere aan vir 'n termyn soos deur die RAAD bepaal.
- (3) Geeneen van die volgende persone kwalifiseer om as TRUSTEE of as sekundus aangestel of verkies te word nie:
 - (a) 'n Minderjarige of enige persoon wat handelings-onbevoeg is.
 - (b) 'n Ongerehabiliteerde insolvent, asook enige persoon wie se boedel gesekwestreer word, of oorgedra word ten gunste van sy krediteure.
 - (c) Enige persoon wat deur 'n bevoegde hof veroordeel is weens diefstal, bedrog, vervalsing of enige ander soortgelyke oortreding.
 - (d) Enige persoon wat deur 'n bevoegde hof ontslaan is uit enige vertrouensamp weens wangedrag.
 - (e) Enige persoon wat gevangenisstraf sonder die keuse van 'n boete opgelê is.
 - (f) Enige persoon wat in diens van die FONDS is.

(4) 'n TRUSTEE en sy sekundus beklee hul amp vir 'n tydperk -

(a) soos bepaal deur die WERKGEWER in die geval van Werkgewerverteenwoordigers,

(b) van ses maande in die geval van die eerste Ledevertewoordigers en vir 'n tydperk van 24 maande in die geval van daaropvolgende Ledevertewoordigers; met dien verstande dat sodanige persone daarna herverkies kan word.

(5) Nieteenstaande enige teenstrydige bepalings hierin vervat, word die TRUSTEES en hul sekundi van die VORIGE FONDS geag behoorlik in terme van hierdie REGLEMENT aangestel of verkies te wees.

(6) Indien 'n vakature ten opsigte van 'n TRUSTEE, uitgeslote 'n werkgewerverteenwoordiger, ontstaan om 'n rede anders as die verstryking van sodanige persoon se ampstermyn, word -

(a) in geval van 'n TRUSTEE, sy sekundus aangestel as TRUSTEE vir die restant van die uittredende lid se ampstermyn;

(b) in geval van 'n sekundus, 'n opvolger benoem en verkies op dieselfde wyse as wat die uittredende sekundus, of die sekundus wat ingevolge (a) 'n TRUSTEE word, benoem of verkies was, vir die restant van sodanige sekundus se ampstermyn.

(7) Indien 'n Werkgewerverteenwoordiger of sy sekundus ophou om sy amp te beklee ingevolge subreël (3) hierbo, benoem die HOOFWERKGEWER 'n plaasvervanger vir sodanige TRUSTEE of sekundus.

(8) 'n TRUSTEE of sekundus hou op om sy amp te beklee indien:

(a) hy uit die RAAD bedank;

(b) hy ingevolge subreël (3) hierbo, gediskwalifiseer word;

(c) hy geestelik of liggaamlik onbekwaam raak; of

(d) sy ampstermyn eindig.

10.2 Vergaderings van die Raad

- (1) Die RAAD vergader van tyd tot tyd soos nodig is om die sake van die FONDS af te handel.
- (2) 'n Skriftelike besluit wat deur 'n meerderheid van die TRUSTEES onderteken is, is van krag asof dit op 'n vergadering van die RAAD behoorlik byeengeroep en gehou, geneem is. Enige besluit wat kragtens hierdie Reël geneem word, word bevestig op die eerste vergadering van die RAAD wat gehou word nadat sodanige besluit geneem is.
- (3) 'n Spesiale vergadering word te eniger tyd belê in opdrag van die voorsitter of op skriftelike versoek van enige vier TRUSTEES.
- (4) Die voorsitter is verantwoordelik vir die ordelike leiding van vergaderings van die RAAD en het die reg om enige TRUSTEE wat opsetlik die gesag van die voorsitter verontag-saam of wat die werksaamhede van die RAAD belemmer, te skors of van die vergadering uit te sluit.
- (5) Indien die voorsitter nie in staat is om 'n vergadering van die RAAD by te woon nie, tree die ondervoorsitter as voorsitter van die vergadering op. Indien die voorsitter en die ondervoorsitter nie in staat is om 'n Raadsvergadering by te woon nie, benoem die RAAD 'n waarnemende voorsitter uit sy geledere.
- (6) Die meerderheid van die TRUSTEES maak 'n kworum vir 'n Raadsvergadering uit. Indien 'n kworum nie op 'n Raadsvergadering binne dertig minute na die vasgestelde tyd vir die aanvang daarvan teenwoordig is nie, verdaag die vergadering vir 'n tydperk van minstens een week. By sodanige verdaagde vergadering maak die TRUSTEES wat dan teenwoordig is 'n kworum uit.
- (7) Besluite deur die RAAD word geneem deur die opsteek van hande of, indien so verlang deur enige TRUSTEE wat op die vergadering teenwoordig is, deur stemming per briefie. 'n Besluit van die meerderheid van die Trusteës wat op 'n vergadering teenwoordig is, maak 'n besluit van die RAAD uit. Ingeval van 'n staking van stemme, het die voorsitter van die vergadering, benewens sy gewone stem, ook 'n beslissende stem.

- (8) 'n TRUSTEE wat regstreeks of onregstreeks 'n geldelike belang by enige aktiwiteit of beoogde aktiwiteit van die FONDS het, uitgeslote 'n belang uit hoofde van die LID of PENSIOENTREKKER se lidmaatskap van die FONDS, mag nie op die vergadering teenwoordig wees tydens die oorweging daarvan of stem oor enige sodanige aktiwiteit nie; met dien verstande dat die bepalings van hierdie Reël nie van toepassing is as die betrokke TRUSTEE onverwyld sy belang verklaar het en die ander TRUSTEES wat op die vergadering teenwoordig is by meerderheidstem besluit dat die belang so verwyder of gering is dat die moontlikheid van 'n botsing tussen die persoon se plig as TRUSTEE en sodanige belang nie bestaan nie.
- (9) Enige TRUSTEE wat subreël (8) oortree of versuim om daaraan te voldoen, hou op om sy amp te beklee as die ander TRUSTEES na goeddunke aldus besluit.
- (10) Die RAAD laat notules van al sy vergaderings neem en, indien dit onderteken is deur enige persoon in sy hoedanigheid as voorsitter van die vergadering waarop dit betrekking het, is dit prima facie-bewys van die verrigtinge van sodanige vergadering.

10.3. Magte van die Raad

Onderworpe aan die bepalings van die WET, is die RAAD bevoeg om ooreenkomstig die REGLEMENT alle handeling te verrig en alle stappe te doen om uitvoering te gee aan die oogmerke en doelstellings van die FONDS en, sonder om op enige wyse afbreuk te doen aan die algemene strekking van hierdie bepaling, besit hy ook die volgende verdere magte :

- (a) om die gelde van die FONDS te ontvang, te beheer en aan te wend;
- (b) om in die naam van die FONDS kontrakte aan te gaan en sodanige kontrakte en ander dokumente namens die FONDS te onderteken, enige regsding in te stel en enige regsprosesse deur of teen die FONDS te begin, deur te voer, te verdedig, te skik of te laat vaar;
- (c) om vir die doeleindes van die FONDS geld, teen rente of andersins, op te neem, te leen of uit te leen; met dien verstande dat lenings beperk word tot tydelike lenings om onvoorsiene kontanttekorte aan te vul of om aantreklike beleggingsmoontlikhede te benut met dien verstande verder dat die totaal van sodanige lenings nie vyftig-persent van die bruto inkomste van die FONDS van enige bron van inkomste in die voorafgaande finansiële jaar, mag oorskry nie;

- (d) om vir die gebruik van die FONDS roerende en onroerende eiendom te bekom, te besit, te vervreem of andersins daarmee te handel; met dien verstande dat enige onbenutte eiendom op enige stadium verhuur mag word;
- (e) om, onderworpe aan die bepalings van Artikel 37C vervat in Aanhangsel A tot die REGLEMENT, in onroerende eiendom te belê en om andersins alle gelde van die FONDS te belê, uit te leen, op rente uit te sit, op deposito te plaas, voor te skiet of, andersins daarmee te handel teen sodanige sekuriteit en op sodanige wyse soos die RAAD van tyd tot tyd mag bepaal; en in besonder, om die gelde van die FONDS of 'n deel daarvan, vir sodanige tydperk en op sodanige voorwaardes soos hy mag bepaal in 'n beleggingspolis deur 'n VERSEKERAAR uitgereik, te belê; met dien verstande dat die RAAD magte om beleggings van enige aard te maak, of aan 'n finansiële instelling soos in die Wet op Finansiële Instellings (Belegging van Fondse), 1984, omskryf, of aan 'n persoon ingevolge Artikel 4(1)(f) van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1985, goedgekeur, mag delegeer en koste aangegaan as gevolg van sodanige delegering uit die gelde van die FONDS mag delg;
- (f) om 'n lening, soos beoog in Artikel 19(5) van die WET, aan enige LID toe te staan; met dien verstande dat enige lening wat hierkragtens toegestaan word onmiddellik by beëindiging van die LID se DIENS terugbetaal word en die uitstaande leningsbedrag mag, in ooreenstemming met die bepalings van Reël 9.5 van die REGLEMENT en Artikel 37D van die WET, afgetrek word van enige voordeel waarop sodanige LID of sy VOORDEELGEREGTIGDE geregtig word;
- (g) om enige voordeel deur die FONDS aan sy Lede voorsien by 'n VERSEKERAAR te herverseker en om namens die FONDS en die Lede in alle onderhandelings met sodanige VERSEKERAAR op te tree;
- (h) om, behoudens die bepalings van die WET en die REGLEMENT, enige van sy bevoegdhede en pligte aan 'n subkomitee, dagbestuur of enige ander persoon of liggaam te delegeer, onderworpe aan sodanige voorwaardes as wat hy bepaal;
- (i) om regulasies ten opsigte van enige aangeleentheid in verband met die FONDS te maak, te wysig en te herroep mits sodanige regulasies bestaanbaar met die REGLEMENT is; en
- (j) om in die algemeen sodanige stappe te doen as wat, na sy mening, bevorderlik is vir die verwesenliking van die oogmerke van die FONDS.

10.4 Hoofbeampte

- (1) Die RAAD stel 'n hoofbeampte aan en, indien nodig, enige ander personeel, onderworpe aan sodanige terme en voorwaardes soos hulle mag bepaal. Enige sodanige aanstelling mag deur die RAAD, binne sy uitsluitlike diskresie, verander word. Die RAAD moet die REGISTRATEUR van die naam van die hoofbeampte verwittig.

Indien die hoofbeampte vir meer as 30 dae uit die Republiek van Suid-Afrika afwesig is of andersins nie in staat is om sy pligte na te kom nie, moet die RAAD 'n ander persoon aanstel om as hoofbeampte gedurende sy afwesigheid of ongeskiktheid waar te neem en die REGISTRATEUR dienoreenkomstig in kennis stel.

- (2) Die RAAD mag van tyd tot tyd 'n geskikte persoon of liggaam aanstel om die daaglikse bestuur van die FONDS te behartig en sodanige persoon of liggaam vir daardie doel met die nodige magte en bevoegdhede beklee. Enige sodanige aanstelling mag deur die RAAD binne sy uitsluitlike diskresie verander word.

10.5 Ouditeur

- (1) Die RAAD stel 'n OUDITEUR aan, onderworpe aan die bepalings van die WET, en elke sodanige aanstelling bly van krag vir 'n tydperk van twaalf maande, tensy die OUDITEUR voor die verstryking van genoemde tydperk van twaalf maande deur die RAAD ontslaan word of tensy die OUDITEUR bedank.

- (2) Die OUDITEUR het toegang tot alle boeke, bewysstukke, rekenings en ander dokumente wat op die FONDS betrekking het, en sertifiseer skriftelik die resultaat van elke audit.

10.6 Rekeningboeke

- (1) Die RAAD sien toe dat sodanige rekenings, inskrywings, registers en rekords wat vir die behoorlike bestuur nodig is, gehou word. Die rekeningboeke word op die laaste dag van Desember in elke jaar afgesluit en deur die OUDITEUR van die FONDS geouditeer.

- (2) Die rekenings moet deur die RAAD goedgekeur word en 'n afskrif daarvan moet beskikbaar wees vir ondersoek deur LEDE van die FONDS en enige ander persoon wat 'n belang in die FONDS het.

10.7 Aktuaris

Die RAAD stel 'n AKTUARIS aan as waardeerder van die FONDS ingevolge die WET, onderworpe aan die REGISTRATEUR se toestemming, en sodanige aanstelling bly van krag totdat die RAAD dit herroep of totdat die AKTUARIS bedank.

10.8 Aktuariële Waardering

- (1) Die RAAD sien toe dat sodanige registers en rekords gehou word wat die AKTUARIS in staat sal stel om 'n waardering van die FONDS te eniger tyd te onderneem.
- (2) Die FONDS word deur die AKTUARIS met tussenposes van nie meer as drie jaar nie gewaardeer, die eerste sodanige waardering word gedoen nie later nie as die derde FONDSVERJAARDAG. Die AKTUARIS lewer binne twaalf maande na die waarderingsdatum 'n waarderingsverslag aan die RAAD, welke verslag aanbevelings ten opsigte van enige surplus of tekort wat op die waarderingsdatum bestaan, bevat. Die RAAD lê 'n afskrif van sodanige verslag aan die HOOFWERKGEWER en die REGISTRATEUR voor en dui aan die REGISTRATEUR aan watter stappe hy en/of die WERKGEWER van voorneme is om te doen met betrekking tot enige aanbeveling wat deur die AKTUARIS in sy verslag gemaak is. 'n Afskrif van die waarderingsverslag of 'n opsomming daarvan soos voorgeskryf deur die REGISTRATEUR word aan elke ander WERKGEWER gestuur.
- (3) In die uitvoering van sodanige waardering, beraam die AKTUARIS watter deel van die beleggingsopbrengste toeskryfbaar is aan die verskeie rekenings om seker te maak dat enige wins wat voortspruit uit bates wat elke rekening ondersteun aan daardie rekening gekrediteer word. Die basis van sodanige beraamde deel word van tyd tot tyd met die RAAD ooreengekom.
- (4) Indien die waardering 'n surplus toon en die AKTUARIS daartoe instem, sodanige surplus aan die verskeie rekenings toegedeel word in sodanige gedeeltes soos die RAAD, na raadpleging met die AKTUARIS, besluit, ten einde voordele wat deur sodanige rekenings ondersteun word, te vermeerder.

10.9 Bankrekening

Die RAAD open rekenings in die naam van die FONDS by enige geregistreerde bankinstelling of enige ander instelling soos deur die REGISTRATEUR goedgekeur en mag van tyd tot tyd magtig dat tjeks, briewe of ander dokumente met betrekking tot sodanige rekenings en aangaande die FONDS deur persone deur die RAAD aangewys, onderteken of endosseer word.

Alle gelde wat deur of namens die FONDS ontvang word, word in een van hierdie rekenings inbetaal.

10.10 Rekords en Veilige Bewaring van Sekuriteite

(1) Die RAAD sien toe dat volledige rekords gehou word van al die nodige besonderhede van die LEDE en enige ander persone wat op voordele geregtig is, en van alle ander sake noodsaaklik vir die doeltreffende bestuur van die FONDS.

(2) Alle verbandaktes, titelbewyse en ander sekuriteite wat aan die FONDS behoort, of deur die FONDS gehou word, moet, tensy dit tydelik vir die doeleindes van die FONDS elders in bewaring gehou word, vir veilige bewaring in die brandkas of brandkamer by die geregistreerde kantoor van die FONDS of by enige geregistreerde finansiële instelling deur die REGISTRATEUR goedgekeur, gehou word.

(3) Alle bates wat aan die FONDS behoort of deur die FONDS gehou word, word in die naam van die FONDS of in die naam van die benoemde maatskappy wat deur die REGISTRATEUR goedgekeur is, geregistreer.

10.11 Ondertekening van Dokumente

Die RAAD mag enige TRUSTEES en die HOOFBEAMPTE magtig om enige ooreenkoms of dokument wat bindend op die FONDS is of wat optrede ten behoeve van die FONDS magtig, te onderteken; met dien verstande dat dokumente wat by die REGISTRATEUR ingedien moet word ooreenkomstig die WET onderteken moet word.

10.12 Vrywaring

In die uitleg van die REGLEMENT of in die nakoming van enige pligte aan hom kragtens die REGLEMENT toevertrou, is die RAAD en enige persone aan wie hy enige van sy magte gedelegeer het, nie aanspreeklik nie vir enigiets hoegenaamd behalwe 'n opsetlike misbruik van vertroue deur die RAAD.

10.13 Getrouheidsversekering

Die RAAD vrywaar die FONDS teen verliese op een van die volgende maniere :

- (1) deur die FONDS te verseker teen verliese as gevolg van die nalatigheid, oneerlikheid of bedrog van enige van die beamptes van die FONDS (met inbegrip van 'n TRUSTEE of sekundus) wat gelde of ander bates van die FONDS ontvang of hanteer; of
- (2) 'n skriftelike onderneming van die WERKGEWER te versoek en te verkry dat hy voldoende versekering uitgeneem het en dit volhou ten einde die FONDS te vrywaar teen enige verlies as gevolg van die nalatigheid, oneerlikheid of bedrog van enige beamptes van die FONDS (met inbegrip van 'n TRUSTEE of sekundus); of
- (3) 'n skriftelike sertifikaat te versoek en te verkry van 'n liggaam, behalwe 'n langtermynversekeraar, wat kragtens Reël 10.4(2) as administrateurs aangestel is, dat hy die FONDS sal vrywaar teen enige verliese as gevolg van die nalatigheid, oneerlikheid of bedrog van enige van sy personeel en die RAAD tevrede sal stel dat voldoende versekering om sodanige gebeurlikheid te dek, uitgeneem is en volgehou word.

10.14 Koste

Die koste in verband met die bestuur en administrasie van die FONDS, insluitende die koste van oudit en aktuariële ondersoeke en beleggingskoste, word deur die FONDS gedra.

11. ALGEMEEN

11.1 Bewys van Ouderdom en Besonderhede

Elke LID moet bewys van ouderdom tot bevrediging van die RAAD verstrek en sodanige ander inligting wat die RAAD verlang, verskaf. Geen voordele, behalwe voordele kragtens Reël 7.1, word ten opsigte van enige LID betaal voordat sodanige bewys van ouderdom gelewer en sodanige ander inligting verskaf is nie.

11.2 Lede is Uitgestelde Krediteure

Die LEDE en ander VOORDEELGEREGTIGDES kragtens die REGLEMENT is uitgestelde skuldeisers van die FONDS en hul eise in hul hoedanigheid as LEDE of VOORDEELGEREGTIGDES word nie vereffen nie alvorens die eise van gewone skuldeisers betaal is nie.

11.3 Diensvoorwaardes Onveranderd

- (1) Niks in die REGLEMENT vervat, raak die reg van die WERKGEWER om enige WERKNEMER te ontslaan nie, of die reg van 'n WERKNEMER om, mits hy die voorwaardes van sy diens nakom, uit die diens van sy WERKGEWER te tree nie.
- (2) Geen voordeel, reg of belang waarop 'n LID kragtens die REGLEMENT geregtig is of kon gewees het, is grond vir 'n eis om skadevergoeding in enige aksie van sodanige LID teen die WERKGEWER of die FONDS nie.
- (3) Niks in die REGLEMENT vervat, raak op enige manier die reg van 'n LID of sy AFHANKLIKE om vergoeding of skadevergoeding te eis kragtens Gemeenereg of enige Wet met betrekking tot skadeloosstelling nie, en die voordele betaalbaar kragtens die REGLEMENT word nie verminder deur enige betaling gemaak onder enige sodanige Wet nie.

11.4 Registrasie en Goedkeuring

Die RAAD doen, ooreenkomstig die bepalings van die WET, aansoek om registrasie van die FONDS en doen aansoek by die KOMMISSARIS vir die goedkeuring van die FONDS onder die Inkomstebelastingwet, 1962.

11.5 Wysiging van die Reglement

- (1) Die RAAD mag te eniger tyd die REGLEMENT met 'n meerderheid van stemme wysig mits :
 - (a) die waarde van 'n LID SE DEEL nie verminder word nie;
 - (b) die wysiging deur die HOOFWERKGEWER goedgekeur word;
 - (c) die wysiging nie strydig is met die bepalings van die WET of die Inkomstebelastingwet, 1962, nie;

met dien verstande dat die beperkings in subreël (a) en (b) hierbo nie van toepassing is nie op wysigings genoodsaak om te verseker dat die FONDS sy aanspreeklikhede ingevolge 'n sertifikaat deur die AKTUARIS uitgereik, sal kan nakom, en met dien verstande, verder, dat enige wysiging van die REGLEMENT wat die finansiële posisie van die FONDS raak na die AKTUARIS verwys word voordat dit aangeneem word.

- (2) Die RAAD stel die REGISTRATEUR en die KOMMISSARIS skriftelik in kennis van enige wysiging van die REGLEMENT.
- (3) Sodra enige wysiging van die REGLEMENT deur die REGISTRATEUR goedgekeur is, of minstens een keer per jaar, stel die RAAD die LEDE in kennis van enige wysiging van die REGLEMENT.

11.6 Lede Mag Afskrifte van Dokumente bekom

Elke LID is by sy toetrede, op versoek, geregtig op 'n afskrif van die REGLEMENT of op 'n opsomming daarvan. Elke LID is ook, op versoek, geregtig om die huidige REGLEMENT van die FONDS, die jongste rekenings van die FONDS en die jongste waarderingsverslag deur die AKTUARIS te besigtig en afskrifte daarvan te maak.

11.7 Bindende Krag van die Reglement

Die bepalings van die REGLEMENT en enige regulasies deur die RAAD daaronder gemaak, is bindend op die WERKGEWER, die LEDE, die FONDS en sy beamptes, en enige persoon wat kragtens die REGLEMENT 'n vordering teen die FONDS instel of wat sy vordering van 'n persoon wat aldus vorder, verkry.

11.8 Toetrede van Addisionele Werkgewers

- (1) Enige organisasie, maatskappy of liggaam wat direk of indirek aan die HOOFWERKGEWER verwant is en wat aansoek doen om aan die FONDS deel te neem, mag as 'n WERKGEWER vir die doeleindes van die REGLEMENT toegelaat word, onderworpe aan die goedkeuring van die HOOFWERKGEWER en die RAAD en op sodanige voorwaardes wat hulle mag bepaal.
- (2) Na toelating van 'n WERKGEWER, bereken die AKTUARIS die balanse in die Reserwerekening ten opsigte van elke WERKGEWER wat aan die FONDS deelneem en bepaal op 'n billike wyse die bedrag, indien enige, wat aan die LEDE se Dele gekrediteer moet word ten opsigte van die LEDE wat by elke WERKGEWER werksaam is.

11.9 Ontbinding van Fonds

- (1) Die Fonds mag alleenlik ontbind word :
 - (a) kragtens hofbevel; of
 - (b) indien die WERKGEWERS gelikwedeer word.
- (2) Indien die FONDS ingevolge subreël (1) hierbo ontbind word, stel die RAAD 'n likwidateur aan, onderworpe aan die REGISTRATEUR se goedkeuring; of indien geen likwidateur deur die RAAD aangestel word nie, stel die REGISTRATEUR 'n likwidateur aan.
- (3) Onderworpe aan die bepalings van die WET en Reël 9.5 van die REGLEMENT, besluit die likwidateur op watter wyse die bates van die FONDS gerealiseer word en, na raadpleging van die AKTUARIS, op watter wyse die verpligtings van die FONDS, insluitend verpligtings en voorwaardelike verpligtings ten opsigte van LEDE, PENSIOENTREKKERS en UITGESTELDE PENSIOENTREKKERS nagekom sal word. Die AKTUARIS neem die volgende in ag :
 - (a) enige PENSIOENE of verhogings in PENSIOENE wat tans betaal word aan PENSIOENTREKKERS, KWALIFISERENDE GADES en KWALIFISERENDE KINDERS kragtens die REGLEMENT sowel as enige toekomstige KWALIFISERENDE GADE- en KWALIFISERENDE KINDERPENSIOENE wat op 'n latere datum betaalbaar mag word weens die afsterwe van 'n PENSIOENTREKKER;

- (b) elke LID en UITGESTELDE PENSIOENTREKKER se Deel van die FONDS soos op die datum van ontbinding sowel as enige addisionele bedrae na die FONDS oorgedra deur of namens 'n WERKGEWER of bates tot die FONDS ingebring deur 'n WERKGEWER op die datum waarop hy as sodanig onder die FONDS toegelaat is; en
- (c) enige ander verpligtings en aanspreeklikhede.

Die likwidateur reël, waar nodig, vir die aankoop van annuïteite van 'n VERSEKERAAR ten opsigte van die PENSIOENE waarna in subreël (a) hierbo verwys word.

- (4) Enige bates wat in die FONDS oorbly nadat die verpligtings waarna in subreël (3) hierbo verwys is, nagekom is, word deur die likwidateur na sy goeiddunke verdeel onder die LEDE, PENSIOENTREKKERS en UITGESTELDE PENSIOENTREKKERS op 'n regverdige wyse; met dien verstande dat alle WERKNEMERS wat DIENS in die onmiddellik voorafgaande twaalf maande of binne sodanige korter tydperk as wat die likwidateur bepaal, vrywillig of weens 'n inkorting of reorganisasie van personeel verlaat het, vir die doeleindes van hierdie Reël beskou sal word asof hulle LEDE was op die datum van die ontbinding van die FONDS; en met dien verstande, verder, dat voordele wat alreeds aan sodanige WERKNEMERS voor die verdeling van die oorblywende bates betaal is, in ag geneem word by die berekening van die bedrag aan sodanige persoon betaalbaar.
- (5) Indien die FONDS ingevolge Artikel 28 van die WET ontbind word, word alle gelde wat onopgeëis bly vir 'n tydperk van ses maande na die datum waarop die betaling van voordele na die voltooiing van al die nodige formaliteite begin het, deur die likwidateur vir die voordeel van die betrokke LEDE in die Voogdyfonds gestort, en daarna bestaan daar geen verdere eis teen die FONDS of die WERKGEWER nie. Die likwidateur moet in sy finale likwidasierekening die bedrag wat sodanig betaal is, aandui en terselfdertyd die REGISTRATEUR voorsien van 'n sertifikaat dat alle redelike stappe gedoen is om die persone geregtig op die bedrag op te spoor. 'n OUDITEUR wat deur die REGISTRATEUR goedgekeur is, moet die rekening as korrek sertifiseer.

- (6) Indien die FONDS ingevolge 'n hofbevel soos in Artikel 29 van die WET beoog, ontbind word en sodanige bevel nie Artikel 410 van die Maatskappywet, 1973, uitdruklik van toepassing maak nie en geen ander voorskrif aangaande die aanwending van onopgeëiste gelde maak nie, geld die bepalinge van subreël (5) hierbo.

11.10 Onttrekking van 'n Werkgewer

- (1) Onderhewig aan drie maande kennisgewing (of sodanige korter tydperk as wat deur die RAAD aanvaar is) deur die betrokke WERKGEWER aan die RAAD en die LEDE wat by daardie WERKGEWER werksaam is, mag 'n WERKGEWER hom aan die FONDS onttrek, in welke geval een van die volgende bepalinge geld :
- (a) Indien daar na sodanige onttrekking geen WERKGEWER kragtens die REGLEMENT oor is nie, word die FONDS ingevolge Reël 11.9 ontbind.
- (b) Indien sodanige WERKGEWER besluit om 'n nuwe fonds of skema te stig of aan 'n ander fonds of skema deel te neem met die doel om afreevoordele vir WERKNEMERS wat lede daarvan is te voorsien, geld die bepalinge van Reël 11.12 ten opsigte van sodanige WERKGEWER.
- (c) Andersins is elke LID wat 'n WERKNEMER van sodanige WERKGEWER geregtig op 'n voordeel gelyk aan sy LID se DEEL soos deur die AKTUARIS bereken.
- (2) Met die goedkeuring van of indien daartoe deur die HOOFWERKGEWER versoek, mag die RAAD 'n WERKGEWER versoek om hom aan die FONDS vanaf 'n datum deur die RAAD bepaal, te onttrek, in welke geval die bepalinge van subreël (1) hierbo geld.
- (3) Indien 'n WERKGEWER om enige rede ophou om besigheid te doen, word sodanige staking van besigheid as 'n onttrekking aan die FONDS deur sodanige WERKGEWER vir die doeleindes van hierdie Reël beskou, in welke geval subreël (1)(a) of (c) hierbo geld, na gelang van die omstandighede.

11.11 Oorplasing of Samesmelting

Indien 'n WERKGEWER se besigheid oorgeplaas word na of saamgesmelt word met enige ander organisasie, geld een van die volgende bepalings :

- (1) Indien daar na sodanige oorplasing of samesmelting geen WERKGEWER kragtens die REGLEMENT oor is nie, mag sodanige ander organisasie :
 - (a) die plek van sodanige WERKGEWER in die FONDS inneem, in welke geval die FONDS nie andersins geraak word nie; of
 - (b) besluit dat die FONDS ingevolge Reël 11.9 ontbind moet word.
- (2) Andersins mag sodanige ander organisasie :
 - (a) voortgaan om tot die FONDS by te dra ten opsigte van die bestaande LEDE ten tye van sodanige oorplasing of samesmelting onderworpe aan enige voorwaardes deur die RAAD na raadpleging met die AKTUARIS neergelê; in welke geval die FONDS nie beïnvloed word nie behalwe dat "WERKGEWER" dan sodanige nuwe organisasie insluit, en die bepalings van die REGLEMENT sal daarna van toepassing wees op alle WERKNEMERS van die nuwe WERKGEWER wat ten tyde van sodanige oorplasing of samesmelting LEDE van die FONDS was; of
 - (b) hom aan die FONDS onttrek, in welke geval Reël 11.10 geld.

11.12 Nuwe Fonds of Skema

- (1) Indien die WERKGEWER besluit om 'n nuwe fonds of skema te stig met die hoofdoel om aftreevoordele vir sy WERKNEMERS of vir sekere van sy WERKNEMERS te voorsien, of om by 'n ander fonds of skema vir hierdie doel aan te sluit, mag die RAAD niesteenstaande enigiets tot die teenoorgestelde in die REGLEMENT vervat, elke LID en UITGESTELDE PENSIOENTREKKER se deel van die FONDS, soos deur die AKTUARIS bepaal, aanwend om voordele vir die betrokke LEDE en UITGESTELDE PENSIOENTREKKERS onder die nuwe fonds of skema te verkry, op sodanige manier as wat die RAAD, na raadpleging met die AKTUARIS en met die REGISTRATEUR se goedkeuring, mag besluit, onderworpe aan die bepalings van Artikel 14 van die WET, en met dien verstande dat voldoende reëlins getref is ten opsigte van alle PENSIOENE waarna in Reël 11.9.5(a) verwys word.

- (2) By die berekening van 'n LID of UITGESTELDE PENSIOENTREKKER se deel van die FONDS vir die doeleindes van subreël (1) hierbo, oorweeg die AKTUARIS die billikheid tussen die groepe LEDE wat aan die FONDS deelneem en die groepe UITGESTELDE PENSIOENTREKKERS en beveel aan watter gedeelte van die Reserwerekening, indien enige, oorgedra moet word na die nuwe fonds of skema saam met die LID of UITGESTELDE PENSIOENTREKKER se deel van die FONDS.
- (3) Die WERKGEWER het die reg om te versoek dat die PENSIOENTREKKERS wat voor aftrede by hom werksaam was, oorgeplaas word na die nuwe fonds of skema, in welke geval die RAAD die geskikte gedeelte van die Pensioenrekening, soos deur die AKTUARIS bepaal, na sodanige nuwe fonds of skema oordra.

AANHANGSEL A

WET OP PENSIOENFONDSE, NO. 24 VAN 1956

Artikel 37C

"37C Beskikking van pensioenvoordele by afsterwe van lid

- (1) Ondanks andersluidende bepalings van 'n Wet of van die statute van 'n geregistreerde fonds, maar behoudens 'n pand ooreenkomstig artikel 19(5)(i) en behoudens die bepalings van artikels 37A(3) en 37D, maak enige voordeel wat deur so 'n fonds ten opsigte van 'n gestorwe lid betaalbaar is, nie deel van die bates in die boedel van so 'n lid uit nie, maar word op die volgende wyse daarmee gehandel :
 - (a) Indien die fonds binne twaalf maande na die dood van die lid van 'n afhanklike of afhanklikes van die lid te wete kom of 'n afhanklike of afhanklikes van die lid opspoor, word die voordeel aan sodanige afhanklike of, wat billik geag word deur die raad, aan een van sodanige afhanklikes of in verhoudings aan sommige van of al sodanige afhanklikes betaal.
 - (b) Indien die fonds nie binne twaalf maande na die dood van die lid van 'n afhanklike van die lid te wete kom of 'n afhanklike van die lid opspoor nie, en die lid 'n benoemde wat nie 'n afhanklike van die lid is nie, skriftelik by die fonds aangewys het om die voordeel of so 'n gedeelte van die voordeel as wat die lid uitdruklik skriftelik aan die fonds meegedeel het, te ontvang, word die voordeel of so 'n gedeelte van die voordeel aan sodanige benoemde betaal : Met dien verstande dat waar die totale bedrag van die skulde in die boedel van die lid die totale bedrag van die bates in sy boedel te bowe gaan, soveel van die voordeel as wat gelyk is aan die verskil tussen bedoelde totale bedrag van skulde en bedoelde totale bedrag van bates in die boedel inbetaal word en die balans van bedoelde voordeel of die balans van so 'n gedeelte van die voordeel as wat die lid uitdruklik skriftelik aan die fonds meegedeel het, aan die benoemde betaal word.

(bA) Indien 'n lid 'n afhanklike het en die lid ook 'n benoemde skriftelik by die fonds aangewys het om die voordeel of so 'n gedeelte van die voordeel wat die lid skriftelik aan die fonds vermeld het, te ontvang, moet die fonds daardie voordeel of gedeelte daarvan binne twaalf maande na die dood van die lid aan sodanige afhanklike of benoemde betaal in die verhouding wat die raad billik ag : Met dien verstande dat hierdie paragraaf slegs van toepassing is op die aanwysing van 'n benoemde wat gedoen is op of na 30 Junie 1989 : Met dien verstande voorts dat, ten opsigte van 'n aanwysing gemaak op of na vermelde datum, hierdie paragraaf nie 'n fonds verbied om die voordeel aan óf 'n afhanklike óf 'n benoemde beoog in hierdie paragraaf of, indien daar meer as een sodanige afhanklike of benoemde is, in verhoudings aan enige van of al daardie afhanklikes en benoemdes, te betaal nie.

(c) Indien die fonds nie binne twaalf maande na die dood van die lid van 'n afhanklike van die lid te wete kom of 'n afhanklike van die lid opspoor nie, en indien die lid nie 'n benoemde aangewys het nie, of as die lid 'n benoemde aangewys het om 'n gedeelte van die voordeel wat die lid uitdruklik aan die fonds meegedeel het, te ontvang, word die voordeel of die oorblywende gedeelte van die voordeel na betaling van die benoemde in die boedel van die lid gestort of, indien daar nie ten opsigte van die lid 'n inventaris ingevolge artikel 9 van die Boedelwet, 1965 (Wet Nr. 66 van 1965), deur die Meester van die Hooggeregshof ontvang is nie, in die Voogdyfonds gestort.

(2) By die toepassing van hierdie artikel word 'n betaling deur 'n geregistreerde fonds aan 'n afhanklike geag 'n betaling in te sluit wat die fonds aan 'n trustee beoog in die Trustgelde Beskermings Wet, 1934 (Wet Nr. 34 van 1934), maak vir die voordeel van 'n afhanklike beoog in hierdie artikel.

(3) Enige voordeel waarmee ingevolge hierdie artikel handel word, betaalbaar aan 'n minderjarige afhanklike of minderjarige benoemde, kan in meer as een betaling betaal word in die bedrae wat die raad van tyd tot tyd as gepas en in die beste belang van sodanige afhanklike of benoemde beskou : Met dien verstande dat rente teen 'n billike koers, met inagneming van die beleggingsopbrengs verdien deur die fonds, by die uitstaande balans gevoeg moet word op die tye wat die raad bepaal : Met dien verstande voorts dat enige saldo wat aan sodanige afhanklike of benoemde verskuldig is op die datum waarop hy of sy meerderjarig word of sterf, welke ook al eerste plaasvind, ten volle betaal moet word.

- (4) (a) Enige voordeel waarmee ingevolge hierdie artikel gehandel word, betaalbaar aan 'n meerderjarige afhanklike of meerderjarige benoemde, kan in meer as een betaling betaal word indien die afhanklike of benoemde skriftelik daartoe toegestem het : Met dien verstande dat -
- (i) die bedrag van die betalings, tussenposes van betaling, rente wat bygevoeg moet word, en ander bedinge en voorwaardes in 'n skriftelike ooreenkoms openbaar word; en
 - (ii) die ooreenkoms deur enige party by skriftelike kennisgewing van hoogstens 90 dae, gekanselleer kan word.
- (b) Indien die ooreenkoms beoog in paragraaf (a) gekanselleer word, word die balans van die voordeel ten volle aan die afhanklike of benoemde betaal.

AANHANGSEL B

WET OP PENSIOENFONDSE, NO. 24 VAN 1956

Artikel 19(5)

19.5 Toestaan van lenings aan lede deur 'n geregistreerde fonds by wyse van belegging van sy fondse

- (a) 'n Geregistreerde fonds kan, indien sy statute dit toelaat, by wyse van belegging van sy fondse 'n lening aan 'n lid toestaan ten einde die lid in staat te stel -
 - (i) om 'n lening af te los wat deur iemand anders as die fonds aan die lid toegestaan is teen sekuriteit van onroerende eiendom wat aan die lid of sy eggenote of haar eggenoot behoort en waarop 'n woning opgerig is of sal word wat deur die lid of 'n afhanklike van die lid bewoon word of sal word, na gelang van die geval;
 - (ii) om 'n woning aan te koop, of om grond aan te koop en 'n woning daarop op te rig, vir bewoning deur die lid of 'n afhanklike van die lid; of
 - (iii) om aanbouings of veranderings aan te bring aan 'n woning of 'n woning in stand te hou of te herstel wat aan 'n lid of sy eggenote of haar eggenoot behoort en wat deur die lid of 'n afhanklike bewoon sal word.
- (b) 'n Lening in paragraaf (a) beoog, word nie na die inwerkingtreding van die Wysigingswet op Finansiële Instellings, 1986, toegestaan nie -
 - (i) tensy verseker deur -
 - (aa) 'n eerste verband op die onroerende eiendom ten opsigte waarvan dit toegestaan word; of
 - (bb) 'n pand van die voordele waarop die lid kragtens die statute van die fonds geregtig is; of
 - (cc) sowel daardie verband as daardie pand;

- (ii) ten opsigte van 'n onroerende eiendom, indien die betrokke lid teenoor die fonds aanspreeklik is ten opsigte van 'n lening aan hom toegestaan ten opsigte van ander onroerende eiendom;
 - (iii) teen 'n laer rentekoers as die wat van tyd tot tyd by regulasie voorgeskryf word;
 - (iv) tensy die kapitaalbedrag oor 'n tydperk van hoogstens 30 jaar aflosbaar is in gelyke weeklikse of maandelikse paaieimente wat die rente op die uitstaande kapitaalbedrag uitsluit.
- (c) 'n Lening in paragraaf (a) beoog, oorskryf nie, waar dit verseker is ooreenkomstig
- (i) paragraaf (b)(i)(aa), 90 persent van die markwaarde van die betrokke verhipotekeerde eiendom nie;
 - (ii) paragraaf (b)(i)(bb), die bedrag van die voordeel wat die lid sou ontvang indien hy sy lidmaatskap van die fonds vrywillig sou beëindig of die markwaarde van die betrokke onroerende eiendom nie, watter bedrag ook al die kleinste is; of
 - (iii) paragraaf (b)(i)(cc), die bedrag gelykstaande aan die totaal van 90 persent van die markwaarde van die betrokke verhipotikeerde eiendom en die bedrag van die voordeel wat die lid sou ontvang indien hy sy lidmaatskap van die fonds vrywillig sou beëindig of die markwaarde van die eiendom nie, watter bedrag ook al die kleinste is.

CONTENTS

No.		Page No.	Gazette No.
BOARD NOTICE			
73	Pension Funds Act, 1956: Rules of the Land Bank Retirement Fund: For general information	1	18202

INHOUD

No.		Bladsy No.	Koerant No.
RAADSKENNISGEWING			
73	Wet op Pensioenfondse, 1956: Reglement van die Landbankaftreefonds: Vir algemene inligting	1+62	18202