

Government Gazette Staatskoerant

REPUBLIC OF SOUTH AFRICA
REPUBLIEK VAN SUID-AFRIKA

Vol. 506

Cape Town,
Kaapstad, 29 August 2007

No. 30240

THE PRESIDENCY

No. 806 29 August 2007

It is hereby notified that the President has assented to the following Act, which is hereby published for general information:-

No.11 of 2007: Pension Funds Amendment Act, 2007

DIE PRESIDENSIE

No. 806 29 Augustus 2007

Hierby word bekend gemaak dat die President sy goedkeuring geheg het aan die onderstaande Wet wat hierby ter algemene inligting gepubliseer word:-

No. 11 van 2007: Wysigingswet op Pensioenfondse, 2007

GENERAL EXPLANATORY NOTE:

Words in bold type in square brackets indicate omissions from existing enactments.

Words underlined with a solid line indicate insertions in existing enactments.

(English text signed by the President.)
(Assented to 26 August 2007.)

ACT

To amend the Pension Funds Act, 1956, so as to clarify, define or further define certain expressions, to clarify certain provisions in line with their practical application; to update references to legislation and institutions; to delete outdated provisions; to clarify the provisions on the determination and apportionment of actuarial surplus in a pension fund; to provide for the application of the said Act to certain funds; to provide for the obligations and proper conduct of an administrator of a pension fund and the sanctions for misconduct; to regulate the amalgamation or transfer of the business of a registered fund; to provide for the granting of a minimum pension increase to pensioners; to extend and clarify the provisions on deductions that may be made from pension benefits; to further define and clarify the powers and functions of the Pension Funds Adjudicator; to extend the regulatory powers of the registrar; and to provide for administrative penalties for non-compliance with the said Act; and to provide for matters connected therewith.

BE IT ENACTED by the Parliament of the Republic of South Africa, as follows:-

Amendment of section 1 of Act 24 of 1956, as amended by section 21 of Act 101 of 1976, section 9 of Act 94 of 1977, section 10 of Act 80 of 1978, section 38 of Act 99 of 1980, section 20 of Act 54 of 1989, section 29 of Act 97 of 1990, section 14 of Act 83 of 1992, section 21 of Act 104 of 1993, section 1 of Act 22 of 1996, section 1 of Act 39 of 2001 and section 1 of Act 65 of 2001 5

1. Section 1 of the Pension Funds Act, 1956 (hereinafter referred to as the principal Act), is hereby amended-

(a) by the substitution for the definition of "actuarial surplus" of the following definition: 10

" 'actuarial surplus', in relation to a fund which is-

(a) subject to actuarial valuation, means the difference between-

(i) the value that the valuator has placed on the assets of the fund less any credit balances in the member and employer surplus accounts; and 15

(ii) the value that the valuator has placed on the liabilities of the fund in respect of pensionable service accrued by members prior to the valuation date together with the value of the

ALGEMENE VERDUIDELIKENDE NOTA:

Woorde in vet druk tussen vierkantige hake dui skrappings uit bestaande verordenings aan.

Woorde met 'n volstreep daaronder dui invoegings in bestaande verordenings aan.

*(Engelse teks deur die President geteken.)
(Goedgekeur op 26 Augustus 2007.)*

WET

Tot wysiging van die Wet op Pensioenfondse, 1956, ten einde sekere uitdrukkings te verduidelik, te omskryf of verder te omskryf om sekere bepalings ooreenkomstig bul praktiese aanwending te verduidelik; verwysings na wetgewing en instellings op datum te bring; uitgediende bepalings te skrap; die bepalings oor die vasstelling en verdeling van aktuarlele surplus in 'n pensioenfonds te verduidelik; voorsiening te maak vir die toepassing van die genoemde Wet op sekere fondse; voorsiening te maak vir die verpligtinge en behoorlike gedrag van 'n adrninistrateur van 'n pensioenfonds en die sanksies vir wangedrag; die samesmelting of oorplasing van die besigheid van 'n geregistreeerde fonds te reël; voorsiening te maak vir die verlening van 'n minimum pensioenverhoging vir pensioentrekkers; die bepalings oor aftrekkings wat van pensioenvoordele gemaak kan word, uit te brei en te verduidelik; die bevoegdhede en funksies van die Pensioenfondsberegter verder te omskryf en te verdnidelik; die regulerende bevoegdhede van die registrateur nit te brei; en voorsiening te maak vir adminislratiewe boetes vir nie-nakorning van die genoemde Wet; en om voorsiening te maak vir aangeleenthede wat daarmee in verband staan,

DAAR WORD BEPAAL deur die Parlement van die Republiek van Suid-Afrika, soos volg:-

Wysiging van artikel 1 van Wet 24 van 1956, soos gewysig deur artikel 21 van Wet 101 van 1976, artikel9 van Wet 94 van 1977, artikel10 van Wel80 van 1978, artikel 38 van Wet 99 van 1980, artikel20 van Wet 54 van 1989, artikel29 van Wet 97 van 1990, artikel14 van Wel83 van 1992, artikel21 van Wet 104 van 1993, artikell van Wet 22 van 1996, artikel 1 van Wet 39 van 2001 en artikel 1 van Wet 65 van 2001 5

1. Artikel 1 van die Wet op Pensioenfondse, 1956 (merna die Hoofwet genoem), word hierby gewysig-

(a) deur voor die omskrywing van "afhanklike" die volgende omskrywings in te voeg: 10

“ 'administrateur' 'n persoon wat ingevolge artikel 13B(1) deur die registrateur goedgeken is;

'administratiewe boete', met betrekking tot 'n pensioenfonds, administrateur of ander derde party. die finansiële boete war deur die registrateur gehef kan word vir die versuim deur 'n pensioenfonds, administrateur of derde party om aan enige bepaling van hierdie Wet te voldoen;

'advieskomitee' die Advieskomitee oor Pensioenfondse wat deur artikel 3B ingestel word;"; 15

20

- amounts standing to the credit of those contingency reserve accounts which are established or which the board deems prudent to establish on the advice of the valuator;
- (b) exempt from actuarial valuation, means the difference between-
- (i) the fair value of the assets of the fund less any credit balances in the member and employer surplus accounts; and
- (ii) the sum of the values of the amounts standing to the credit of all the accounts held for individual members, whether contributory or paid-up, plus the value of any other liabilities plus the [values of] amounts standing to the credit of any investment reserve account set up to facilitate the smoothing of [investment returns] fund return credited to member accounts and such contingency reserve accounts [as] which are established or which the board deems prudent to establish;
- Provided that, for the purpose of quantifying the actuarial surplus in terms of section 15B, the surplus utilised improperly by the employer in terms of section 15B(6) shall be added to the difference calculated in paragraph (a) or (b), as the case may be;";
- (b) by the substitution for the definition of "Adjudicator" of the following definition:
- " 'Adjudicator' means the Pension Funds Adjudicator or Deputy Pension Funds Adjudicator and any acting Pension Funds Adjudicator appointed under section 30CCI);";
- (c) by the insertion after the definition of "Adjudicator" of the following definitions:
- " 'administrative penalty', in relation to a pension fund, an administrator or other third party, means the financial penalty that may be imposed by the registrar for the failure by a pension fund, administrator or third party to comply with any provision of this Act;
- 'administrator' means a person approved by the registrar in terms of section 13B(1);
- 'advisory committee' means the Pension Funds Advisory Committee established by section 3B;
- 'audit-exempt fund' means a fund which has been exempted by the registrar in terms of section 2(5) (a) from being required to be subject to audit;
- 'beneficiary' means a nominee of a member or a dependant who is entitled to a benefit, as provided for in the rules of the relevant fund;
- 'benefit', in relation to a fund, means any amount payable to a member or beneficiary in terms of the rules of that fund;";
- (d) by the insertion after the definition of "board" of the following definition:
- " 'board member' means any member of a board;";
- (e) by the substitution for the definition of "contingency reserve account" of the following definition:
- " 'contingency reserve account', in relation to a fund, means an account of the fund, which has been amended in accordance with the requirements of the registrar, or which has not been disallowed by the registrar, and to which shall be credited or debited such amounts as the board shall determine, on the advice of the valuator where the fund is not exempt from actuarial valuations, in order to provide for explicit contingencies;";
- (f) by the substitution for paragraph (a) of the definition of "contribution holiday" of the following paragraph:
- "(a) defined benefit category of a fund, means payment by the employer of less than [the difference between] the contribution rate [recommended by] the valuator recommends be payable by the employer, taking into account the circumstances of the fund and ignoring any surplus or deficit [and the contribution payable by members]; or";
- (g) by the substitution for the definition of "court" of the following definition:
- " 'court' means a court of the provincial or local division of the [Supreme] High Court of South Africa;";

- (b) deur die omskrywing van "afhanklike" deur die volgende omskrywing te vervang:
- “ 'afhanklike', met betrekking tot 'n lid-
- (a) iemand ten opsigte van wie die lid regtens vir onderhoud aanspreeklik is; 5
- (b) iemand ten opsigte van wie die lid nie regtens vir onderhoud aanspreeklik is nie, indien so iemand-
- (i) by die afsterwe van die lid, na die oordeel van die raad, inderdaad van die lid vir onderhoud afhanklik was;
- (ii) die eggenote of eggenoot van die lid is[, met inbegrip van 'n party by 'n gewoontehuwelik volgens Swart reg en gewoonte of by 'n verbintenis wat volgens die leerstellings van 'n Asiatiese godsdiens as 'n huwelik erken word]; 10
- (iii) 'n kind van die lid is, met inbegrip van 'n postume kind, 'n aangenome kind en 'n [buite-egtelike] kind wat buite die eg gebore is; 15
- (c) iemand ten opsigte van wie die lid regtens vir onderhoud aanspreeklik sou geword het indien die lid nie gesterf het nie;”;
- (c) deur die omskrywing van "aktuariele surplus" deur die volgende omskrywing te vervang: 20
- “ 'aktuariele surplus', met betrekking tot 'n fonds wat-
- (a) onderworpe is aan aktuariele waardasie, die verskil tussen-
- (i) die waarde wat die waardeerder op die bates van die fonds geplaas het min enige kredietsaldo's in die lede- en werkgewersurplusrekening; en 25
- (ii) die waarde wat die waardeerder geplaas het op die verpligtinge van die fonds ten opsigte van pensioengewende diens wat voor die waardasiedatum deur lede verwerf is tesame met die waarde van die bedrae wat tot die krediet staan van daardie gebeurlikheidsreserwerekeninge wat ingestel is of wat die raad omsigtig ag om in te stel op die advies van die waardeerder; 30
- (b) vrygestel is van aktuariele waardasie, die verskil tussen-
- (i) die billike waarde van die bates van die fonds min enige kredietsaldo's in die lede- en werkgewersurplusrekening; en
- (ii) die sam van die waardes van die bedrae wat tot die krediet staan van al die rekeninge vir individuele lede gehou, hetsy bydraend of opbetaald, plus die waarde van enige ander verpligtinge plus die [waardes] bedrae wat tot die krediet staan van enige beleggingsreserwerekening ingestel am die stabilisering van [beleggingsopbrengste] fondsoopbrengs gekrediteer aan lederekeninge te fasiliteer en die gebeurlikheidsreserwerekeninge wat geopen word of wat die raad omsigtig ag am te open; 40
- Met dien verstande dat, vir die doeleindes van die kwantifisering van die aktuariele surplus ingevolge artikel 15B, die surplus onbehoorlik aangewend deur die werkgewer ingevolge artikel 15B(6) gevoeg word by die verskil in paragraaf (a) of (b) bereken, na gelang van die geval; 45
- (d) deur nadien omskrywing van "beampte" die volgende omskrywing in te voeg: 50
- “'begunstigde' 'n genomineerde van 'n lid of 'n afhanklike wat geregtig is op 'n voordeel, soos voorsien in die statute van die betrokke fonds;”;
- (e) deur die omskrywing van "Beleidsraad" te skrap;
- (j) deur die omskrywing van "Beregter" deur die volgende omskrywing te vervang:
- “ 'Beregter' die Beregter vir Pensioenfondse of Adjunkberegter vir Pensioenfondse en enige waarnemende Beregter vir Pensioenfondse aangestel kragtens artikel 30C(1); 55
- (g) deur paragraaf (a) van die omskrywing van "bydraevergunning" deur die volgende paragraaf te vervang:
- “(a) omskrywe voordeelkategorie van 'n fonds, betaling deur die werkgewer van minder as [die verskil tussen] die bydraeskaal [soos aanbeveel deur] wat die waardeerder aanbeveel deur die werkgewer betaalbaar is, met inagneming van die omstandighede 60

- (h) by the substitution for the definition of "defined contribution category of a fund" of the following definition:
- " 'defined **contribution** category of a fund' means a category of members in respect of whom the benefit on retirement has a value equal to the value of-
- (a) the [fixed-rate] contributions paid by the member and by the employer [on behalf of the member, where such fixed rates are defined in the rules] in terms of the rules of the fund that determine the rates of both their contributions at a fixed rate;
- (b) less such expenses as the board determines should be deducted from the contributions paid;
- (e) [augmented by such investment returns and any share of actuarial surplus or transfer from a contingency reserve account as the board determines] plus any amount credited to the member's individual account upon the commencement of the member's membership of the fund or upon the conversion of the category of the fund to which the member belongs from a defined benefit category to a defined contribution category of a fund or upon the amalgamation of his or her fund with any other fund, if any, other than amounts taken into account in terms of subparagraph (d);
- (d) plus any other amounts lawfully permitted, credited to or debited from the member's individual account, if any, as increased or decreased by fund return: Provided that the board may elect to smooth the fund return;";
- (i) by the substitution for the definition of "dependant" of the following definition:
- " 'dependant', in relation to a member, means-
- (a) a person in respect of whom the member is legally liable for maintenance;
- (b) a person in respect of whom the member is not legally liable for maintenance, if such person-
- (i) was, in the opinion of the board, upon the death of the member in fact dependent on the member for maintenance;
- (ii) is the spouse of the member[, including a party to a customary union according to Black law and custom or to a union recognized as a marriage under the tenets of any Asiatic religion];
- (iii) is a child of the member, including a posthumous child, an adopted child and [an illegitimate] a child born out of wedlock.
- (c) a person in respect of whom the member would have become legally liable for maintenance, had the member not died;"
- (j) by the substitution for the definition of "employer surplus account" of the following definition:
- " 'employer surplus account', in relation to a fund, means an account of the fund to which shall be credited-
- (a) amounts allocated by the board in terms of [section] sections 158, 15C and 15F [for use by the employer] or transferred into the fund for the credit of the account in terms of section 15E(1)(e);
- (b) such contributions as are specified in the rules to be credited to this account; and
- (c) [investment] fund return on the balance in the account from time to time [at a rate determined by the board after taking account of the earnings of the fund]: Provided that the board may elect to smooth the fund return,
- and to which shall be debited-
- [i](d) any actuarial surplus utilised by the employer; and
- [ii](e) any actuarial surplus transferred to any other account in the fund at the request of the employer or transferred to another fund in terms of section 15E(1)(e);";
- (k) by the substitution for the definition of "fund" of the following definition:
- " 'fund' means a pension fund organisation, and 'pension fund' or 'registered fund' has the same meaning;";

- van die fonds en met ignorering van enige surplus of tekort], en die bydrae betaalbaar deur lede]; of";
- (ll) deur na die omskrywing van "bydraevergunning" die volgende omskrywing in te voeg:
- “ 'eggenoot' 'n persoon wat die permanente lewensmaat of eggenoot of siviele verbintenismaat van 'n lid is, ooreenkomstig die Huweliks wet, 1961 (Wet No. 68 van 1961), die Wet op die Erkenning van Gebruiklike Huwelike, 1998 (Wet No. 120 van 1998), of die 'Civil Union Act, 2006' (Wet No. 17 van 2006), of die leerstellings van 'n godsdienste”;
- (i) deur die omskrywing van "fonds" deur die volgende omskrywing te vervang: "'fonds' 'n pensioenfondsorganisasie, en het 'pensioenfonds' of 'geeregistreerde fonds' dieselfde betekenis";
- (j) deur die volgende omskrywings na die omskrywing van "fonds" in te voeg:
- “ 'fondsopbrengs', met betrekking tot-
- (a) die bates van 'n fonds, enige inkomste (ontvang of opgeloo) en kapitaalwinste en -verliese (gerealiseer of ongerealiseer) wat verdien word op die bates van die fonds, netto uitgawes en belastingkoste, wat met die verkryging, aanhou of verkoop van bates verband hou; of
- (b) enige gedeelte van die bates van 'n fonds indien die bates individueel identifiseerbaar is, enige inkomste (ontvang of opgeloo) en kapitaalwinste en -verliese (gerealiseer of ongerealiseer) verdien op daardie bates, netto uitgawes en belastingkoste wat met die verkryging, aanhou of verkoop van bates verband hou; of
- (c) die bates van 'n fonds, tot die mate waartoe daardie bates uit langtermynpolisie bestaan wat 'fondslidpolisie' is soos omskryf in Deel 5 van die Regulasies kragtens die Langtermynversekeringwet, 1998 (Wet No. 52 van 1998), die 'groeikoers' (soos omskryf in daardie Regulasies) van toepassing op daardie polisie, soos vasgestel ooreenkomstig daardie Regulasies, wat in enige sodanige geval positief, negatief of nul kan wees; 'fonds vrygestel van oudit' 'n fonds wat ingevolge artike12(5) (a) deur die regisrateur daarvan vrygestel is om aan 'n oudit onderhewig te wees";
- (k) deur die omskrywing van "gebeurlikheidsreserwerekening" deur die volgende omskrywing te vervang:
- “ 'gebeurlikheidsreserwerekening', met betrekking tot 'n fonds, 'n rekening van die fonds, wat ooreenkomstig die voorskrifte van die regisrateur gewysig is, of wat nie deur die regisrateur afgekeur is nie, en wat gekrediteer of gedebiteer moet word met die bedrae wat die raad, op die advies van die waardeerder waar die fonds nie van aktuariele waardasie vrygestel is nie, bepaal, am voorsiening te maak vir uitdruklike gebeurlikhede";
- (l) deur die omskrywing van "hof" deur die volgende omskrywing te vervang: "'hof' 'n hof van die provinsiale of plaaslike afdeling van die [Hooggeregshof] Hoë Hof van Suid-Afrika";
- (m) deur die omskrywing van "ledesurplusrekening" deur die volgende omskrywing te vervang:
- “ 'ledesurplusrekening', met betrekking tot 'n fonds, 'n rekening van die fonds wat-
- (a) met-
- (i) bedrae deur die raad ingevolge artikels 15B en 15C toegewys om vir die voordeel van lede gebruik te word; [en]
- (ii) [beleggingsopbrengs] fondsopbrengs op die saldo in die rekening van tyd tot tyd[, teen 'n koers deur die raad na inagneming van die verdienste van die fonds bepaal]: Met dien verstande dat die raad kan besluit am die fondsopbrengs te stabiliseer; en
- (iii) bedrae wat vanuit die werkgewer se surplusrekening hertoegewys word na die rekening ingevolge artikel 15E, gekrediteer word; en

- (l) by the insertion after the definition of "fund" of the following definition:
 “ 'fund return', in relation to-
 (a) the assets of a fund, means any income (received or accrued) and capital gains and losses (realised or unrealised) earned on the assets of the fund, net of expenses and tax charges, associated with the acquisition, holding or disposal of assets; or
 (b) any portion of the assets of a fund if the assets are separately identifiable, means any income (received or accrued) and capital gains and losses (realised or unrealised) earned on those assets, net of expenses and tax charges associated with the acquisition, holding or disposal of assets; or
 (c) the assets of a fund, to the extent that those assets consist of long-term policies which are 'fund member policies' as defined in Part 5 of the Regulations under the Long-term Insurance Act, 1998 (Act No. 52 of 1998), means the 'growth rate' (as defined in those Regulations) applicable to those policies, as determined in accordance with those Regulations, which in any such case may be positive, negative or nil;”
- (m) by the substitution for the definition of "member surplus account" of the following definition:
 “ 'member surplus account', in relation to a fund, means an account of the fund to which shall be-
 (a) credited-
 (i) amounts allocated by the board in terms of sections 15B and 15C to be used for the benefit of members; [and]
 (ii) [investment] fund return on the balance in the account from time to time [at a rate determined by the board after taking account of the earnings of the fund]: Provided that the board may elect to smooth the fund return; and
 (iii) amounts reallocated from the employer surplus account to the account in terms of section 15E; and
 (b) debited-
 (i) the cost of any benefit improvements funded from the account; and
 (ii) any expenses which would otherwise reduce benefits payable to members;”
- (n) by the substitution for the definition of "minimum individual reserve" of the following definition:
 “ 'minimum individual reserve'-
 (a) in relation to a member of a defined benefit category of a fund, means the amount determined in terms of section 14B(2)(ai); [and]
 (b) in relation to a member of a defined contribution category of a fund, means the amount determined in terms of section 14B(2)(b); and
 (c) in relation to a pensioner or a deferred pensioner, means the amount determined in terms of section 14B(6);”
- (o) by the insertion after the definition of "Minister" of the following definition:
 “ 'non-member spouse', in relation to a member of a fund, means a person who is no longer the spouse of that member due to the dissolution or confirmation of the dissolution of the relationship by court order and to whom the court ordering or confirming the dissolution of the relationship has granted a share of the member's pension interest in the fund;”
- (p) by the deletion of the definition of "Policy Board";
- (q) by the substitution for the definition of "prescribed" of the following definition:
 “ 'prescribed' means prescribed by [or under this Act] the registrar by notice in the Gazette;”

- (b) mel-
- (i) die koste van enige voordelcverbeteringe uit die rekening gefinansier; en
 - (ii) enige uitgawes wat andersins voordele betaalbaar aan lede sou verminder, gedebiteer word;"
- (n) deur die omskrywing van "minimum individuele reserwe" deur die volgende omskrywing te vervang:
- " 'minimum individuele reserwe'-
- (a) met betrekking lat 'n lid van 'n omskrewe voordeelkategorie van 'n fonds, die bedrag bepaal ingevolge artikeJ 14B(2)(a); [en]
 - (b) met betrekking tot 'n lid van 'n omskrewe bydraekategorie van 'n fonds, die bedrag bepaal ingevolge artikel 14B(2)(b); en
 - (e) met betrekking tot 'n pensioentrekker of 'n uitgestelde pensioentrekker, die bedrag bepaal ingevolge artikel 14B(6);"
- (o) deur na die omskrywing van "Minister" die volgende omskrywing in te voeg:
- " 'nie-lid eggenoot', met belrekking tot 'n lid van 'n fonds, 'n persoon wat nie meer die huweliksmaat is van sodanige lid nie weens die ontbinding of bevestiging van die onlbinding van die verhouding deur 'n hofbevel en aan wie die hof wat die ontbinding van die verhouding beveel of bevestig, 'n aandeel van die lid se pensioenbelang in die fonds loegestaan het;"
- (p) deur die omskrywing van "ornskrewe bydraekategorie van 'n fonds" deur die volgende omskrywing re vervang:
- " 'omskrewe bydraekategorie van 'n fonds' 'n kategorie lede ten opsigte waarvan die voordeel by aftrede 'n waarde besit gelyk aan die waarde van-
- (a) die bydraes [volgens vaste skaal] deur die lid en deur die werkgewer [namens die lid betaal, waar sodanige vaste skale omskryf word in die statute] ingevolge die statute van die fonds wat die skaal van beide hul bydraes teen 'n vaste skaal bepaal;
 - (b) min die uitgawes wat die raad bepaal om van die betaalde bydraes afgelrek te word;
 - (e) [vermeerder deur die beleggingsopbrengste en enige deel van die aktuuarle surplus of oordrag van 'n gebeurlikheids-reserwerekening wat die raad bepaal] plus enige bedrag gekrediteer teen die lid se individuele rekening ten tye van die aanvang van die lid se lidmaatskap van die fonds of len tye van die omskepping van die kategorie van die fonds waaraan die lid behoort van 'n omskrewe voordeelkategorie tot 'n omskrewe bydraekategorie van 'n fonds, of ten tye van die samesmelting van sy of haar fonds met enige ander fonds, indien enige, behalwe die bedrae wat ingevolge subparagraaf (d) in ag geneern is;
 - (d) plus enige ander bedrae wat wettiglik toegelaat word, wat gekrediteer word teen of gedebiteer word uit die lid se individuele rekening, indien enige,
- soos vergroot of verklein deur fondsopbrengs: Met dien verstande dat die raad kan besluit om die fondsopbrengs te stabiliseer;"
- (q) deur na die ornskrywing van "raad" die volgende ornskrywing in te voeg:
- " 'raadslid' enige lid van 'n raad;"
- (r) deur die omskrywing van "statute" deur die volgende ornskrywing te vervang:
- " 'statute' die statute van 'n fonds, en ook-
- (a) die wet, oktrooi, akte van ooreenkoms, akte van oprigting of ander dokument waardeur die fonds ingestel is;
 - (b) die statute of ander reëls in verband met die bestuur van die besigheid van die fonds; en
 - (e) die bepalinge betreffende [die] enige regie, verpligtinge of voordele wat verleen of opgele kan word deur, en die bydraes wat betaalbaar mag word aan die fonds, of voorsienings ooreenkomstig waarmee die regte, verpligtinge en voordele bereken of bepaal sal word;"

- (r) by the insertion after the definition of "prescribed" of the following definition:
 “ 'prescribed by regulation' means prescribed by the Minister by regulation; ”
- (s) by the insertion after the definition of "reserve account" of the following definition: 5
 “ 'retirement annuity fund' means a retirement annuity fund as defined in section I of the Income Tax Act, 1962 (Act No. 58 of 1962); ”
- (t) by the substitution for the definition of "rules" of the following definition: 10
 “ 'rules' means the rules of a fund, and includes-
 (a) the act, charter, deed of settlement, memorandum of association, or other document by which the fund is constituted;
 (b) the articles of association or other rules for the conduct of the business of the fund; and
 (c) the provisions relating to [the] any rights, obligations or 15
benefits which may be granted or imposed by and the contributions which may become payable to the fund, or provisions in accordance with which the rights, obligations and benefits will be calculated or determined; ”
- (u) by the insertion after the definition of "rules" of the following definition: 20
 “ 'spouse' means a person who is the permanent life partner or spouse or civil union partner of a member in accordance with the Marriage Act, 1961 (Act No. 68 of 1961), the Recognition of Customary Marriages Act, 1998 (Act No. 68 of 1997), or the Civil Union Act, 2006 (Act No. 17 of 2006), or the tenets of a religion; ” 25
- (v) by the substitution for the definition of "surplus apportionment date" of the following definition:
 “ 'surplus apportionment date' in relation to a fund, means the [effective date upon which any actuarial surplus is apportioned in terms of section 15B] first statutory actuarial valuation date following the commencement date; ”; and 30
- (w) by the insertion before the definition of "valuator" of the following definition:
 “ 'valuation exempt', in relation to a fund, means a fund which has been exempted by the registrar under section 2(5)(a) from the requirement to submit a report on its statutory actuarial valuation. ”. 35

Substitution of section 2 of Act 24 of 1956, as amended by section 10 of Act 94 of 1977, section 13 of Act 103 of 1979, section 36 of Act 9 of 1989, section 15 of Act 83 of 1992, section 22 of Act 104 of 1993 and section 211 of Act 66 of 1995

2. The following section is hereby substituted for section 2 of the principal Act:

"Application of Act 40

2. (1) [The] Subject to section 4A and any other law in terms of which a fund is established, the provisions of this Act [shall not] apply [in relation] to any pension fund, [which has been] including a pension fund established or continued in terms of a collective agreement concluded in a council in terms of the Labour Relations Act, 1995 (Act No. 66 of 1995), [before the Labour Relations Amendment Act, 1998, has come into operation, nor in relation to a pension fund so established or continued and which, in terms of a collective agreement concluded in that council after the coming into operation of the Labour Relations Amendment Act, 1998, is continued or further continued (as the case may be). However, such 45
a pension fund shall from time to time furnish the registrar with such statistical information as may be requested by the Minister] and registered in terms of section 4. 50

- (s) deur die omskrywing van "surplustoedelingsdatum" deur die volgende omskrywing te vervang:
 "'surplustoedelingsdatum', met betrekking tot 'n fonds, die [effektiewe datum waarop enige aktuariele surplus ingevolge artikel 15B toegedeel word] eerste statutere aktuariele waardasiedatum na die aanvangsdatum;" 5
- (t) deur na die omskrywing van "uitgestelde pensioentrekker" die volgende omskrywing in te voeg:
 "'uittredingannuïteitsfonds' 'n uittredingannuïteitsfonds soos omskryf in artikel I van die Inkomstebelastingwet, 1962 (Wet No. 58 van 1962);" 10
- (u) deur voor die omskrywing van "voorgeskryf" die volgende omskrywing in te voeg:
 "'voordeel', met betrekking tot 'n fonds, enige bedrag betaalbaar aan 'n lid of begunstigde ingevolge die statute van daardie fonds;" 15
- (v) deur die omskrywing van "voorgeskryf" deur die volgende omskrywing te vervang:
 "'voorgeskryf' [deur of kragtens hierdie Wet] deur die registrateur by wyse van kennisgewing in die Staatskoerant voorgeskryf;" 20
- (w) deur na die omskrywing van "voorgeskryf" die volgende omskrywing in te voeg:
 "'vrygestel van waardasie', met betrekking tot 'n fonds, 'n fonds wat kragtens artikel 2(5)(a) deur die registrateur vrygestel is van die vereiste om 'n verslag oor sy statutere aktuariele waardasie in te dien.'" 25
- (x) deur die omskrywing van "werkgewersurplusrekening" deur die volgende omskrywing te vervang:
 "'werkgewersurplusrekening', met betrekking tot 'n fonds, 'n rekening van die fonds wat gekrediteer moet word met-
 (a) bedrae toegewys deur die raad ingevolge [artikel] artikels 15B, 15C en 15F [vir gebruik deur die werkgewer] of oorgedra in die fonds vir die krediet van die rekening ingevolge artikel 15E(1)(e); 30
 (b) die bydraes wat in die statute gespesifiseer word om aan hierdie rekening gekrediteer te word; en
 (c) [beleggingsopbrengs] fondsoopbrengs op die saldo van die rekening van tyd tot tyd[, teen 'n koers deur die raad bepaal na inagneming van die verdienstes van die fonds]: Met dien verstande dat die raad kan besluit om die fondsoopbrengs te stabiliseer. 35
 en wat gedebiteer moet word met-
 (d) enige aktuariële surplus deur die werkgewer aangewend; en 40
 (e) enige aktuariele surplus oorgedra na enige ander rekening in die fonds op versoek van die werkgewer of oorgedra na 'n ander fonds ingevolge artikel 15E(1)(e);"

Vervanging van artikel 2 van Wet 24 van 1956, soos gewysig deur artikel 10 van Wet 94 van 1977, artikel 13 van Wet 103 van 1979, artikel 36 van Wet 9 van 1989, artikel 15 van Wet 83 van 1992, artikel 22 van Wet 104 van 1993 en artikel 211 van Wet 66 van 1995 45

2. Die volgende artikel vervang hierby artikel 2 van die Hoofwet:

"Toepassing van Wet

2. (1) [Die] Behoudens artikel 4A en enige ander reg ingevolge waarvan 'n fonds gestig word, is die bepalings van hierdie Wet [is nie] van toepassing [met betrekking tot 'n] op enige pensioenfonds, insluitend 'n pensioenfonds wat gestig of ingestel is, of voortgesit is, ingevolge 'n kollektiewe ooreenkoms deur 'n raad ingevolge die Wet op Arbeidsverhoudinge, 1995 (Wet No. 66 van 1995), gesluit [voor die Wysigingswet op Arbeidsverhoudinge, 1998, in werking tree, nie, en ook nie met betrekking tot 'n pensioenfonds aldus gestig of ingestel, of voortgesit, en wat, ingevolge 'n kollektiewe ooreenkoms in daardie raad gesluit ná die inwerkingtrede van die Wysigingswet op 50 55

(2) (a) A pension fund established or continued in terms of a collective agreement contemplated in subsection (1) and not yet registered in terms of section 4, must register in terms of this Act before or on 1 January 2008.

(h) Despite any other provision of this Act, the first statutory actuarial valuation of a fund registered in accordance with paragraph (a) must be undertaken at the end of the first financial year following registration or such other date approved by the registrar. 5

(3) A pension fund contemplated in subsection (2) must, pending registration in terms of this Act, furnish the registrar with such statistical information as may be requested by the registrar. 10

~~[(2)]~~(4) (a) The provisions of this Act, other than section three and subsections (1) and (2) of section four, shall not apply in relation to a pension fund if the head office of the association which carries on the business of that fund, or, as the case may be, of every employer who is a party to such fund, is outside the Republic, if- 15

- (i) the registrar is satisfied that the rules of the fund applicable to members resident in the Republic are not less favourable than those applicable to members resident outside the Republic, taking into consideration differences in the conditions of service;
- (ii) the registrar is satisfied that adequate arrangements exist for ensuring the financial soundness of the fund; and 20
- (iii) the fund furnishes such security as the registrar may from time to time require for the payment of any benefits which may become payable to members resident in the Republic who are South African citizens, or otherwise satisfies the registrar that it will be able to pay such benefits. 25

(h) The registrar may from time to time require any person carrying on the business in the Republic of a pension fund referred to in paragraph (a), to submit to the registrar such returns and information in connection with that business as the registrar may specify, and if at any time the registrar is no longer satisfied as regards any of the matters specified in paragraph (a) he may advise the person accordingly by notice transmitted to him by registered post, and thereupon the provisions of this Act shall apply in relation to such fund. 30

~~[(3)]~~(5) (a) The registrar may in his discretion and subject to such conditions as may be prescribed by regulation exempt in writing any pension fund from the provisions of section 5(2), 9 or 9A, as well as from any other provision of this Act which, in his opinion, is connected with any such exemption. 35

(aA) (i) The provisions of sections 37A, 37B and 37C shall as from the commencement of the Financial Institutions Amendment Act, 1977, apply also with reference to any registered fund to which those provisions did not apply immediately before the said commencement. 40

(ii) Any provision inserted in this Act by, or after the commencement of, the Financial Institutions Amendment Act, 1977, shall apply with reference to all registered funds, including any fund previously exempted in terms of this subsection, except in so far as any exemption may have been granted from any such provision in terms of this subsection. 45

(h) The registrar may at any time by notice in writing to the fund withdraw, wholly or in part and on any ground which he deems sufficient, any exemption granted under paragraph (a). 50

Arbeidsverhondinge, 1998, voortgesit of verder voortgesit word (na gelang van die geval) nie. So 'n pensioenfonds moet egter die registrateur van tyd tot tyd voorsien van die statistiese inligting wat deur die Minister versoek mag word] en ingevolge mtikel 4 geregistreer.

(2)(a) 'n Pensioenfonds gestig of voortgesit ingevolge 'n kollektiewe ooreenkoms beoog in subartikel (I) en nog nie ingevolge artikel 4 geregistreer nie, moet ingevolge hierdie Wet voor of op 1 Januarie 2008 registreer. 5

(b) Ondanks enige ander bepaling van hierdie Wet, moet die eerste statutere aktuariele waardasie van 'n fonds wat ooreenkomstig paragraaf (a) geregistreer is, onderneem word aan die einde van die eerste finansiële jaar wat na registrasie volg of sodanige ander datum wat deur die registrateur goedgekeur is. 10

(3) 'n Pensioenfonds beoog in subartikel (2) moet, hangende registrasie ingevolge hierdie Wet, die registrateur voorsien van die statistiese inligting wat deur die registrateur aangevra mag word. 15

[(2)](4)(a) Die bepalings van hierdie Wet, behalwe artikel *drie* en sub-artikels (1) en (2) van artikel *vier*, is nie met betrekking tot 'n pensioenfonds van toepassing nie, indien die hoofkantoor van die vereniging wat die besigheid van daardie fonds dryf, of, al na die geval, van elke werkgewer wat 'n party by bedoelde fonds is, buite die Republiek is, mits- 20

(i) die registrateur met inagneming van verskille in diensvoorwaardes oortuig is dat die statute van die fonds van toepassing op lede wat in die Republiek woonagtig is, nie minder gunstig is nie as dié wat van toepassing is op lede woonagtig buite die Republiek; 25

(ii) die registrateur oortuig is dat genoegsame reelings bestaan om die gesondheid van die fonds uit 'n geldelike oogpunt te verseker; en

(iii) die fonds sodanige sekuriteit verskaf as wat die registrateur van tyd tot tyd mag verlang vir die betaling van enige voordele wat aan lede woonagtig in die Republiek, wat Suid-Afrikaanse burgers is, betaalbaar mag word, of die registrateur andersins tevrede stel dat dit in staat sal wees om sodanige voordele te betaal. 30

(b) Die registrateur kan van-tyd tot tyd enige persoon wat in die Republiek die besigheid van 'n in paragraaf (a) bedoelde pensioenfonds dryf, gelas om aan die registrateur die opgawes en inligting in verband met daardie besigheid te verstrek wat die registrateur aandui, en indien die registrateur te eniger tyd nie meer met betrekking tot enige van die in paragraaf (a) vermelde aangeleenthede oortuig is nie, kan hy daardie persoon by kennisgewing per geregistreerde pos aan hom gestuur, dienooreenkomstig in kennis stel, en daarop is die bepalings van hierdie Wet met betrekking tot daardie fonds van toepassing. 35

[(3)](5)(a) Die registrateur kan na goeëddunke en onderworpe aan die voorwaardes by regulasie voorgeskryf, 'n pensioenfonds skriftelik vrystel van die bepalings van artike15(2), 9 of9A, asook van 'n ander bepaling van hierdie Wet wat, na sy mening, met so 'n vrystelling in verband staan. 45

(aA)(i) Die bepalings van artikels 37A, 37B en 37C is vanaf die inwerkingtreding van die Wysigingswet op Finansiële Instellings, 1977, ook van toepassing met betrekking tot 'n geregistreerde fonds waarop daardie bepalings nie onmiddellik voor bedoelde inwerkingtreding van toepassing was nie. 50

(ii) 'n Bepaling deur, of na die inwerkingtreding van, die Wysigingswet op Finansiële Instellings, 1977, by hierdie Wet ingevoeg, is op aile geregistreerde fondse van toepassing, met inbegrip van 'n fonds wat voorheen kragtens hierdie subartikel vrygestel is, behalwe vir sover as wat enige vrystelling van so 'n bepaling kragtens hierdie subartikel toegestaan is. 55

(b) Die registrateur kan te eniger tyd by skriftelike kennisgewing aan die fonds enige kragtens paragraaf (a) verleende vrystelling in sy geheel of gedeeltelik intrek op enige grond wat hy voldoende ag.". 60

Amendment of section 5 of Act 24 of 1956, as amended by section 14 of Act 81 of 1957 and section 9 of Act 64 of 1990

3. Section 5 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (2) of the following subsection:

- "(2) All moneys and assets belonging to a pension fund shall be kept by that fund and every fund shall maintain such books of account and other records as may be necessary for the purpose of such fund: Provided that such money and assets may, subject to the conditions determined by the Minister by notice in the *Gazette*, also be kept in the name of the pension fund by one or more of the following institutions or persons, namely-
- (a) a [stock-broker] stockbroker as defined in section 1 of the [Stock Exchanges Control Act, 1985 (Act No.1 of 1985)] Securities Services Act, 2004 (Act No. 36 of 2004);
 - (b) [an insurer registered or provisionally registered in terms of the Insurance Act, 1943 (Act No. 27 of 1943)] a long-term insurer registered in terms of the Long-term Insurance Act, 1998 (Act No. 52 of 1998);
 - (c) a [banking institution registered or provisionally registered under the Banks Act, 1965 (Act No. 23 of 1965)] bank registered under the Banks Act, 1990 (Act No. 94 of 1990);
 - (d) a nominee company; or
 - (e) a person approved by the registrar, or who is a member of a category of persons approved by the registrar."

Amendment of section 7D of Act 24 of 1956, as inserted by section 2 of Act 22 of 1996

4. Section 7D of the principal Act is hereby amended by the substitution for paragraph (f) of the following paragraph:

- "(f) ensure that the rules and the operation and administration of the fund comply with this Act, the Financial Institutions [(Investment of Funds)] (protection of Funds) Act, [1984 (Act No. 39 of 1984)] 2001 (Act No. 28 of 2001), and all other applicable laws."

Amendment of section 9 of Act 24 of 1956, as substituted by section 12 of Act 65 of 1968 and amended by section 10 of Act 64 of 1990 and section 23 of Act 104 of 1993

5. Section 9 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

- "(I) Every registered fund shall in the manner [prescribed by] set out in its rules appoint an auditor registered under the [Public Accountants' and Auditors' Act, 1991 (Act No. 80 of 1991)] Auditing Profession Act, 2005 (Act No. 26 of 2005), who shall not be an officer of the fund, except where the accounts of such a fund in terms of the provisions of any law are to be audited by the Auditor-General."

Amendment of section 13A of Act 24 of 1956, as substituted by section 1 of Act 94 of 1997

6. Section 13A of the principal Act is hereby amended by the substitution in subsection (7) for the words preceding paragraph (a) of the following words:

- "Interest at a rate as prescribed [from time to time by the Minister by notice in the *Gazette*] by regulation shall be payable from the first day following the expiration of the period in respect of which such amounts were payable on-".

Amendment of section 13B of Act 24 of 1956, as inserted by section 20 of 1992

7. Section 13B of the principal Act is hereby amended-

- (a) by the substitution for subsection (4) of the following subsection:

Wysiging van artikel 5 van Wet 24 van 1956, 5005 gewysig deur artikel 14 van Wet 81 van 1957 en artikel 9 van Wet 64 van 1990

3. Artikel 5 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:

- "(2) Alle gelde en bates behorende aan 'n pensioenfonds moet deur daardie fonds gehou word en elke fonds moet sodanige rekeningboeke en ander registers hou as wat vir die doeleindes van sodanige fonds nodig mag wees: Met dien verstande dat, onderworpe aan die voorwaardes wat die Minister by kennisgewing in die *Staatskoerant* bepaal, sodanige geld en bates ook in die naam van die pensioenfonds deur een of meer van die volgende instellings of persone gehou kan word, te wete->
- (a) 'n effektemakelaar soos omskryf in artikel I van die [Wet op Beheer van Effektebeurse, 1985 (Wet No.1 van 1985)] 'Securities Services Act, 2004' (Wet No. 36 van 2004);
 - (b) 'n [versekeraar wat ingevolge die Versekeringwet, 1943 (Wet No. 27 van 1943), geregistreer of voorlopig geregistreer is] langtermynversekeraar wat ingevolge die Langtermynversekeringswet, 1998 (Wet No. 52 van 1998), geregistreer is;
 - (c) 'n [bankinstelling wat kragtens die Bankwet, 1965 (Wet No. 23 van 1965), geregistreer of voorlopig geregistreer is] bank wat kragtens die Bankwet, 1990 (Wet No. 94 van 1990), geregistreer is;
 - (d) 'n benoemde maatskappy; of
 - (e) iernand wat deur die registrateur goedgekeur is, of wat lid is van 'n kategorie persone wat deur die registrateur goedgekeur is."

Wysiging van artikel 7D van Wet 24 van 1956, soos ingevoeg deur artikel 2 van Wet 22 van 1996

4. Artikel 7D van die Hoofwet word hierby gewysig deur paragraaf (j) deur die volgende paragraaf te vervang:

- "(f) te verseker dat die statute en die bedrywighede en administrasie van die fonds aan hierdie Wet, die Wet op Finansiële Instellings [(Belegging van Fondse), 1984 (Wet No. 39 van 1984)] (Beskerming van Fondse), 2001 (Wet No. 28 van 2001), en aile ander toepaslike wette voldoen."

Wysiging van artikel 9 van Wet 24 van 1956, soos vervang deur artikel 12 van Wet 65 van 1968 en gewysig deur artikel 10 van Wet 64 van 1990 en artikel 23 van Wet 104 van 1993

5. Artikel 9 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

- "(1) Elke geregistreerde fonds moet op die wyse in sy statute [voorgeskryf] uiteengesit 'n ouditeur wat kragtens die Wet op [Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs, 1991 (Wet No. 80 van 1991)] die 'Auditing Profession Act, 2005' (Wet No. 26 van 2005), geregistreer is en wat nie 'n beampte van die fonds mag wees nie, aanstel behalwe waar die rekenings van so 'n fonds ingevolge een of ander wetsbepaling deur die Ouditeur-generaal geouditeer moet word."

Wysiging van artikel 13A van Wet 24 van 1956, 5005 vervang deur artikel I van Wet 94 van 1997

6. Artikel 13A van die Hoofwet word hierby gewysig deur in subartikel (7) die woorde wat paragraaf (a) voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

- "Rente teen die koers soos [van tyd tot tyd deur die Minister by kennisgewing in die *Staatskoerant* by regulasie voorgeskryf, is betaalbaar vanaf die eerste dag wat volg op die verstryking van die tydperk ten opsigte waarvan sodanige bedrae betaalbaar was op-".

Wysiging van artikel 13B van Wet 24 van 1956, soos ingevoeg deur artikel 20 van 1992

7. Artikel 13B van die Hoofwet word hierby gewysig-s-

- (a) deur subartikel (4) deur die volgende subartikel te vervang:

"(4) If the registrar deems it desirable in the public interest [he] the registrar may on such conditions, to such extent and in such manner as [he may deem] it is deemed fit, exempt any person or category of persons from the provisions of [this section] subsections (1) and (3), and may at any time revoke or amend any such exemption in a similar manner."; and

(b) by the addition of the following subsections:

"(5) An administrator contemplated in subsection (1) must-

- (a) endeavour to avoid conflict between the interests of the administrator and the duties owed to the fund, and any conflict of interest or potential conflict of interest must be disclosed by the administrator to the board setting out full particulars of how such conflict will be managed;
- (b) administer the fund in a responsible manner;
- (c) keep proper records;
- (d) employ adequately trained staff and ensure that they are properly supervised;
- (e) have well-defined compliance procedures;
- (f) maintain adequate financial resources to meet its commitments and to manage the risks to which the fund is exposed;
- (g) furnish the registrar with such information as requested by the registrar where such request is reasonable, the purpose for the request is disclosed and reasonable notice is given to the administrator in order to meet the request.

(6) If the registrar, after an inspection or investigation under section 25, considers that the interests of the members of a fund or of the public so require, the registrar may-

- (a) direct the administrator to take any steps, or to refrain from performing or continuing to perform any act, in order to terminate or remedy any irregularity or undesirable practice or state of affairs disclosed by the inspection or investigation;
- (b) direct the administrator to withdraw from the administration of the fund, whereupon the board of the fund must in accordance with the registrar's directions, but subject to this Act and the rules of the fund, arrange for the administration of the fund to be taken over by another administrator or person; or
- (c) suspend or withdraw the approval granted to the administrator on such conditions and for such period as the registrar deems fit, provided that where an administrator's approval is suspended, the registrar may permit the administrator to continue to provide services to the funds under its administration subsequent to the date of the suspension, but it may not enter into an agreement to provide any new or additional services to any fund while the suspension is in force.

(7) The registrar may, despite taking any step he or she may take under this Act, impose an administrative penalty prescribed by regulation on an administrator for any failure to comply with any conditions determined under subsection (1) or any directive issued under subsection (6).

(8) Before taking any action under subsection (6) or (7), the registrar must inform the administrator and the board of the fund of the proposed action and grounds therefor, and afford them a reasonable opportunity to be heard.

(9) If it is in the public interest, the registrar may through appropriate media make known-

- (a) the suspension or withdrawal of an approval referred to in subsection (6);
- (b) any non-compliance and administrative penalty referred to in subsection (7)."

"(4) Indien die registrateur dit in die openbare belang wenslik ag, kan [hy] die registrateur'n persoon ofkategorie persone op die voorwaardes, in die mate en op die wyse wat [hy goedvind] goedgevind word, vrystel van die bepaJings van [hierdie artikel] subartikels (1) en (3), en kan [hy] die registrateur so 'n vrystelling te eniger tyd op soortgelyke wyse intrek of wysig."; en 5

(b) deur die volgende subartikels by te voeg:

"(5) 'n Administrateur beoog in subartikel (1) moet-

- (a) poog om botsing tussen die belange van die administrateur en die pligte wat aan die fonds verskuldig is te venny, en enige botsing van beJange of potensiele botsing van belange moet deur die administrateur aan die raad bekendgemaak word met volledige uiteensetting van besonderhede oor hoe sodanige botsing bestuur sal word; 10
- (b) die fonds op 'n verantwoordelike wyse administreer; 15
- (c) behoorlike rekords hou;
- (d) personeel in diens neem wat genoegsaam opgelei is en toesien dat daar behoorlik oor hulle toesig gehou word;
- (e) oor duidelike nakomingsprosedures beskik;
- (f) toereikende finansiële hulpbronne in stand hou om die fonds se verpligtinge na te kom en die risiko's te bestuur waaraan die fonds blootgestel word; 20
- (g) die registrateur voorsien van die inligting deur die registrateur versoek waar sodanige versoek billik is, die doel vir die versoek bekendgemaak word en billike kennisgewing geskied aan die administrateur om aan die versoek te voldoen. 25

(6) Indien die registrateur, na 'n inspeksie of ondersoek kragtens artikel 25, van mening is dat die belange van die lede van 'n fonds of van die publiek aldus vereis, kan die registrateur-

- (a) die administrateur opdrag gee om enige stappe te doen, of hom of haar te weerhou van die uitvoering van of voortsetting van enige optrede, ten einde enige ongerymdheid of ongewenste praktyk of stand van sake wat deur die inspeksie of ondersoek geopenbaar word, te beëindig of reg te stel; 30
- (b) die administrateur opdrag gee om te onttrek van die administrasie van die fonds, ten welke tyd die raad van die fonds ooreenkomstig die registrateur se opdrag, maar behoudens hierdie Wet en die statute van die fonds, moet reël dat die administrasie van die fonds deur 'n ander administrateur of persoon oorgeneem word; of 35
- (c) die goedkeuring wat aan die administrateur verleen is, opskort of intrek op die voorwaardes en vir die tydperk wat die registrateur goedvind, met dien verstande dat waar 'n administrateur se goedkeuring opgeskort is, die registrateur die administrateur mag toelaat om voort te gaan om dienste aan die fondse onder sy administrasie te lewer na die datum van opskorting, maar daar mag nie 'n ooreenkoms aangegaan word om enige nuwe of bykomende dienste aan enige fonds te lewer terwyl die opskorting van krag is nie. 40 45

(7) Die registrateur kan, ondanks enige stap wat hy of sy kragtens hierdie Wet gedoen het, 'n administratiewe boete voorgeskryf by regulasie teen 'n administrateur instel vir enige versuim om te voldoen aan enige voorwaardes bepaal kragtens subartikel (1) of enige amptelike instruksie uitgereik kragtens subartikel (6). 50

(8) Voor enige optrede uitgevoer word kragtens subartikel (6) of (7), moet die registrateur die administrateur en die raad van die fonds inlig oor die voorgestelde optrede en gronde daarvoor, en hulle 'n billike geleentheid bied om aangehoor te word. 55

(9) Indien dit in die openbare belang is, kan die registrateur deur geskikte media-

- (a) die opskorting of intrekking van 'n goedkeuring bedoel in subartikel (6); 60
- (b) enige nie-nakoming en administratiewe boete bedoel in subartikel (7),
bekendmaak." .

Substitution of section 14 of Act 24 of 1956, as amended by section 15 of Act 81 of 1957, section 3 of Act 54 of 1991, section 21 of Act 83 of 1992 and section 2 of Act 39 of 2001

8. Section 14 of the principal Act is hereby amended-

(a) by the substitution in subsection (1) for the words preceding paragraph (a) of the following words: 5

"[No] Subject to subsection (8), no transaction involving the amalgamation of any business carried on by a registered fund with any business carried on by any other person (irrespective of whether that other person is or is not a registered fund), or the transfer of any business from a registered fund to any other person, or the transfer of any business from any other person to a registered fund, shall be of any force or effect unless-"; 10

(b) by the substitution in subsection (1) for paragraph (a) of the following paragraph: 15

"(a) the scheme for the proposed transaction, including a copy of every actuarial or other statement taken into account for the purposes of the scheme, has been submitted to the registrar within 180 days of the effective date of the transaction"; 20

(e) by the substitution for subsection (2) of the following subsection: 20

"(2) (a) Whenever a scheme for any transaction referred to in subsection (1) has come into force in accordance with the provisions of this section, the relevant assets and liabilities of the bodies so amalgamated shall respectively vest in and become binding upon the resultant body, or as the case may be, the relevant assets and liabilities of the body transferring its assets and liabilities or any portion thereof shall respectively vest in and become binding upon the body to which they are to be transferred. 25

(b) Any transfer contemplated in paragraph (a) must be effected within 60 days of the date of the certificate issued by the registrar in terms of paragraph (e) of subsection (1)."; and 30

(d) by the addition of the following subsections:

"(5) Any application for approval of a scheme lodged with the registrar in terms of subsection (1)(a) shall lapse if the registrar requests further information and no satisfactory response is received from either the transferor or the transferee fund, as the case may be, within a period of 180 days from the date of such request. 35

(6) The registrar may withdraw or amend a certificate issued in terms of subsection (1)(e), in circumstances where the registrar is satisfied **that-** 40

(a) the scheme or information provided in terms of subsection (1) was so inaccurate that he would not have granted such certificate had he been aware of the actual facts; or

(b) the certificate contains a *bona fide* error. 45

(7) (a) Notwithstanding anything to the contrary in the rules of a fund, a retirement annuity fund shall not prohibit the transfer of business that relates to a member's interest or non-member spouse's interest, at the request of such a member or non-member spouse from one retirement annuity fund to another. 50

(b) No fees or commissions of any nature, other than fees payable by the transferring member or non-member spouse personally and any fees payable to the registrar, are payable by any party to the transfer or by any agent or mandatory of such party-

(i) in return for the facilitation, intermediation or recommendation of the transfer: or 55

(ii) for financial services rendered by a financial services provider or representative after the transfer in respect of the transferred interest of the transferring member or non-member spouse which exceed the fees or commission that would have been permissible for such services had the transfer not been done. 60

(8) With effect from the commencement of the Pension Funds Amendment Act, 2007, subsection (1) does not apply where the affected

Vervanging van artikel 14 van Wet 24 van 1956, soos gewysig deur artikel 15 van Wet 81 van 1957, artikel 13 van Wet 54 van 1991, artikel 21 van Wet 83 van 1992 en artikel 2 van Wet 39 van 2001

8. Artikel 14 van die Hoofwet word hierby gewysig-
- (a) deur in subartikel (I) die woorde wat paragraaf (a) voorafgaan deur die volgende woorde te vervang: 5
- 'Tn Transaksie] Behoudens subartikel (8) is geen transaksie vir die samesmelting van 'n besigheid gedryf deur 'n geregistreerde fonds met 'n besigheid gedryf deur enige ander persoon (ongeach of so 'n ander persoon 'n geregistreerde fonds is al dan nie), of vir die oordrag van enige besigheid van 'n geregistreerde fonds na 'n ander persoon of vir die oordrag van enige besigheid van 'n ander persoon na 'n geregistreerde fonds, [is nie] van krag nie lense-"; 10
- (b) deur in subartikel (I) paragraaf (a) deur die volgende paragraaf te vervang: 15
- "(a) die skema insake die voorgestelde transaksie, met inbegrip van 'n afskrif van elke aktuariele of ander opgawe vir die doeleindes van die skema in aanmerking geneem, aan die registrateur voorgele is binne 180 dae na die effektiewe transaksiedatum";
- (c) deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang: 20
- "(2) (a) Wanneer 'n skema insake 'n in sub-artikel (1) bedoelde transaksie ooreenkomstig die bepalings van hierdie artikel van krag geword het, berus die betrokke bates van die aldus saamgesmelte liggame by en gaan hul betrokke laste oor op die daaruit voortspruitende liggaam, of na gelang van die geval, berus die betrokke bates van die liggaam wat sy bates en laste of 'n deel daarvan oordra, by en gaan sy betrokke laste oor onderskeidelik op die liggaam waaraan hulle oorgedra word. 25
- (b) Enige oordrag beoog in paragraaf (a) moet in werking gestel word binne 60 dae vanaf die datum van die sertifikaat wat deur die registrateur ingevolge paragraaf (e) van subartikel (1) uitgereik word."; en 30
- (d) deur die volgende subartikels by te voeg: 35
- "(5) Enige aansoek vir goedkeuring van 'n skema wat ingevolge subartikel (1)(a) by die registrateur ingedien word, verval indien die registrateur verdere inligting vereis en geen bevredigende antwoord ontvang word rue, hetsy van die oordraggewende of oordragnemende fonds, na gelang van die geval, binne 'n tydperk van 180 dae vanaf die datum van sodanige versoek. 35
- (6) Die registrateur kan 'n sertifikaat wat ingevolge subartikel (1)(e) uitgereik is, intrek of wysig onder omstandighede waar die registrateur tevrede is dat- 40
- (a) die skema of inligting wat ingevolge subartikel (1) verskaf is, so onakkuraal was dat hy nie sodanige sertifikaat sou uitgereik het, indien hy bewus was van die werklike feite nie; of 45
- (b) die sertifikaat 'n *bonafide-fout* bevat.
- (7) (a) Ondanks enigiets tot die teendeel in die statute van 'n fonds, mag 'n uittredingannuïteitsfonds nie die oordrag van besigheid wat verband hou met 'n lid se belang of nie-lid eggenoot se belange, op versoek van sodanige lid of nie-lid eggenoot, van een uittredingannuïteitsfonds na 'n ander verbied nie. 45
- (b) Geen fooie of kommissies van enige aard, behalwe fooie betaalbaar deur die oordraglid of nie-lid eggenoot self en enige fooie betaalbaar aan die registrateur, is betaalbaar deur enige party by die oordrag of deur enige agent of gevolmagtigde van sodanige party- 50
- (i) in ruil vir die fasilitering, bemiddeling of aanbeveling van die oordrag nie; of 55
- (ii) vir finansiële dienste gelewer deur 'n finansiële diensverskaffer of verteenwoordiger na die oordrag ten opsigte van die belange van die oordraglid of nie-lid eggenoot wat oorgedra is, wat die fooie of kommissie oorskry wat toelaatbaar sou wees vir sodanige dienste, sou die oordrag nie plaasgevind het nie. 60
- (8) Met ingang van die inwerkingtreding van die Wysigingswet op Pensioenfondse, 2007, is subartikel (1) nie van toepassing nie waar die

members were duly informed of a proposed transaction and any objection the members may have has been resolved to the satisfaction of the board of the fund concerned, **and-**

- (a) both transferor and transferee funds are valuation exempt; or
 - (b) the transferor or transferee fund is neither registered nor required to register under this Act and the other fund is valuation exempt,
- and, furthermore, that-
- (i) such registered funds keep proper records of all such transactions;
 - (ii) such registered funds comply with any further requirements as the registrar may prescribe;
 - (iii) the assets and liabilities are transferred within 180 days of the effective date of transfer; and
 - (iv) any assets transferred must be increased or decreased with fund return from the effective date until the date of final settlement.

Amendment of section 14A of Act 24 of 1956, as inserted by section 3 of Act 39 of 2001

9. Section 14A of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

“(1) Every registered fund shall provide the following minimum benefits [to a member]:

- (a) The benefit paid to a member who ceases to be member of the fund prior to retirement in circumstances other than liquidation of the fund shall not be less than the minimum individual reserve;
- (b) the benefit paid to a member if the fund is liquidated in terms of section 28 or 29 shall not be less than the minimum individual reserve: Provided that, where the fair value of the assets of the fund after recovery of any debt owed by the employer in terms of section 30(3) is lower than the sum [of the total] of the minimum individual reserves for all members who are being included in the distribution of the assets after adjustment for any benefits paid previously and the cost of annuity policies which will provide equivalent pensions to all existing pensioners and deferred pensioners, the minimum individual reserve may be proportionally reduced in the ratio which the fair value of the assets bears to the total of all the minimum individual reserves adjusted for any benefits paid previously plus the cost of such annuity policies;
- (c) if a category of the fund is converted from a defined benefit category to a defined contribution category, the amount to be credited to the member's individual account shall not be less than the minimum individual reserve: Provided that, where the fair value of the assets of the fund after recovery of any debt owed by the employer in terms of section 30(3) is lower than the sum [of the total] of the minimum individual reserves for all members after adjustment for any benefits paid previously and the cost of annuity policies which will provide equivalent pensions to all existing pensioners and deferred pensioners, the minimum individual reserve may be proportionally reduced in the ratio which the fair value of the assets bears to the total of all the minimum individual reserves adjusted for any benefits paid previously plus the cost of such annuity policies;
- (d) [starting with the pension increase to be granted] on, or within six months from, the effective date of the first actuarial valuation following the commencement date, and at least once every three years thereafter, the board shall grant a pension increase [to be granted] to pensioners and deferred pensioners which shall not be less than the minimum pension increase.”. — —

geaffekteerde lede behoorlik in kennis gestel is van 'n voorgestelde transaksie en enige beswaar wat die lede mag hê opgelos is tot bevrediging van die raad van die betrokke fonds, **en-**

(a) beide die oordraggewende of oordragnemende fonds vrygestel is van waardasie; of

(b) die oordraggewende of oordragnemende fonds, nag geregistreer is nag verplig word om te registreer kragtens hierdie Wet en die ander fonds vrygestel is van waardasie,

en, voorts, **dat-**

(i) sodanig geregistreerde fondse behoorlike rekords hou van alle sodanige transaksies:

(ii) sodanig geregistreerde fondse voldoen aan enige verdere vereistes wat die registrateur voorskryf;

(iii) die bates en laste oorgedra word binne 180 dae vanaf die effektiewe datum van oordrag; en

(iv) enige bates wat oorgedra is, vanaf die effektiewe datum tot en met die datum van finale skikking met fondsopbrengs verhoog of verlaag moet word." .

Wysiging van artikel 14A van Wet 24 van 1956, soos ingevoeg deur artikel 3 van Wet 39 van 2001

9. Artikel 14A van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

"(1) Elke geregistreerde fonds moet vir die volgende minimumvoordele [vir 'n lid] voorsiening maak:

(a) Die voordeel betaal aan 'n lid wat voor aftrede ophou om 'n lid van die fonds te wees onder ander omstandighede as die likwidasie van die fonds, mag nie minder as die minimum individuele reserwe wees nie;

(b) die voordeel betaal aan 'n lid indien die fonds ingevolge artikel 28 of 29 gelikwedeer word, moet nie minder as die minimum individuele reserwe wees nie: Met dien verstande dat, waar die billike waarde van die bates van die fonds na invordering van enige skuld verskuldig deur die werkgewer ingevolge artikel 30(3) laer is as die som [van die totaal] van die minimum individuele reserwes vir aile lede wat ingesluit word in die verdeling van die bates na aanpassing vir enige voordele voorheen betaal en die koste van annuïteitspolis wat gelykwaardige pensioene sal verskaf aan aile gevestigde pensioentrekkers en uitgestelde pensioentrekkers, die minimum individuele reserwe eweredig verminder kan word in die verhouding waarin die billike waarde van die bates staan tot die totaal van al die minimum individuele reserwes, met aanpassing vir enige voordele voorheen betaal plus die koste van sodanige annuïteitspolis;

(e) indien 'n kategorie van die fonds omskep word van 'n omskrewe voordeelkategorie na 'n omskrewe bydraekategorie, moet die bedrag waarmee die individuele lederekening gekrediteer staan te word, nie minder as die minimum individuele reserwe wees nie: Met dien verstande dat, waar die billike waarde van die bates van die fonds na invordering van enige skuld verskuldig deur die werkgewer ingevolge artikel 30(3) laer is as die som [van die totaal] van die minimum individuele reserwes vir aile lede na aanpassing vir enige voordele voorheen betaal en die koste van annuïteitspolis wat gelykwaardige pensioene sal voorsien aan aile gevestigde pensioentrekkers en uitgestelde pensioentrekkers, die minimum individuele reserwe eweredig verminder mag word in die verhouding waarin die billike waarde van die bates staan tot die totaal van al die minimum individuele reserwes, met aanpassing vir enige voordele voorheen betaal plus die koste van sodanige annuïteitspolis;

(d) [met ingang van die pensioenverhoging wat] op of binne ses maande na die effektiewe datum van die eerste aktuariele waardasie volgende op die inwerkingtreddingsdatum [verleen staan te word], en minstens een keer elke drie jaar daarna, moet die raad 'n pensioenverhoging [wat] aan pensioentrekkers en uitgestelde pensioentrekkers [verleen staan te word] toestaan, wat nie minder as die minimumpensioenverhoging moet wees nie." .

Substitution of section 14B of Act 24 of 1956, as inserted by section 3 of Act 39 of 2001

10. The following section is hereby substituted for section 14B of the principal Act:

"Determination of member's individual account, minimum individual reserve and minimum pension increase 5

14B. (I) The member's individual account in relation to an individual member of a defined contribution category of a fund shall be determined by the board in accordance with the formula-

$MC+EC-X+[AS] \frac{IC+OC}{20}$ 10

where--

- (a) MC represents the [fixed-rate] contributions paid by the member;
 EC represents the [fixed-rate] contributions paid by the employer [on behalf] in respect of the member;
 X represents such expenses as the board determines should be paid out of the contributions paid by and [behalf] in respect of the member; 15
 [and
 AS represents any actuarial surplus apportioned to the account of the member; and]
IC represents the amount credited to the member's individual account upon the commencement of the member's membership of the fund or upon the conversion of the category of the fund to which the member belongs from a defined benefit category to a defined contribution category of a fund or upon the amalgamation of his or her fund with any other fund, if any, other than amounts taken into account in terms of OC; and 20
 OC represents any other amounts lawfully permitted, credited to or debited from the member's individual account, if any; and 25
- (b) MC, EC, X, [and AS] IC and OC are [augmented] increased or decreased with [such investment returns as the board determines having regard to the gross investment return earned by the fund on the assets backing the fund's liability in respect of the member and such expenses as the board determines should be paid out of the gross investment] fund return: Provided that the board may elect to smooth [these investment returns] the fund return. 30 35
- (2) In determining the minimum individual reserve of a member of a—
- (a) defined benefit category of a fund, the board shall determine the greater of—
- (i) the fair value equivalent of the present value of the member's accrued deferred pension: Provided that— 40
- (aa) where there is not a uniform rate of accrual over the full period of membership of the fund, the accrued deferred pension shall be calculated assuming a uniform rate of accrual as if the member had remained in service until normal retirement date as defined in the rules of the fund, but which uniform rate of accrual will not be less than the uniform rate of accrual that is calculated based on the period of service completed up to the date of calculation; 45
 [and] 50
- (bb) the fair value equivalent [and] of the present value shall assume rates of increase in the pension before and after retirement, mortality rates and rates of discount as prescribed by the registrar [by notice in the Gazette]; and 55
- (cc) the term 'accrued deferred pensions' in this section shall include the portion of any lump sum benefit

Vervanging van artikel 14B van Wet 24 van 1956, soos ingevoeg deur artikel 13 van Wet 39 van 2001

10. Die volgende artikel vervang hierby artikel 14B van die Hoofwet:

"Bepaling van individuele lederekening, minimum individuele reserwe en minimum-pensioenverhoging 5

14B. (1) Die individuele lederekening ten opsigte van 'n individuele lid van 'n omskrewe bydraekategorie van 'n fonds word deur die raad bepaal ooreenkomstig die volgende formule-

$$MC+EC-X+[AS] \text{ IC+OC}$$

waar- 10

- (a) MC die bydraes [volgens vaste skaal] betaal deur die lid, verteenwoordig;
 EC die bydraes [volgens vaste skaal] betaal deur die werkgewer [namens] ten opsigte van die lid, verteenwoordig;
 X die uitgawes wat die raad bepaal om betaal te word uit bydraes betaal deur of [namens] ten opsigte van die lid, verteenwoordig; [en AS enige aktuariele surplus toegedeel aan die rekening van die lid, verteenwoordig; en] 15
IC die bedrag verteenwoordig wat teen die individuele lederekening gekrediteer word by aanvang van die lid se lidmaatskap van die fonds of by die oorskakeling van die kategorie van die fonds waaraan die lid behoort van 'n omskrewe voordeeltkategorie na 'n omskrewe bydraekategorie van 'n fonds of by die samesmelting van sy of haar fonds met enige ander fonds, indien enige, behalwe bedrae in ag geneem ingevolge OC; en 20
 OC enige ander bedrae verteenwoordig wat wettiglik toelaatbaar is, gekrediteer teen of gedebiteer uit die individuele lederekening, indien enige; en 25
- (b) MC, EC, X, [en AS] IC en OC vermeerder of verminder word met [die beleggingsopbrengstes wat die raad bepaal met inagneming van die bruto beleggingsopbrengs verdien deur die fonds op die bates wat die fonds se verpligting ten opsigte van die lid rugsteun en die uitgawes wat die raad bepaal om uit die bruto beleggingsopbrengs betaal te word] fondsopbrengs: Met dien verstande dat die raad mag verkies om [hierdie beleggingsopbrengste] die fondsopbrengs te stabiliseer. 30
 35

(2) By die bepaling van die minimum individuele reserwe van 'n lid van 'n-

- (a) omskrewe voordeeltkategorie van 'n fonds, moet die raad die grotere bepaal van- 40
- (i) die billike waarde ekwivalent van die huidige waarde van die lid se opgelope uitgestelde pensioen: Met dien verstande dat-
 (aa) waar daar nie 'n uniforme skaal van oploping oor die volle tydperk van lidmaatskap van die fonds is nie, die opgelope uitgestelde pensioen bereken moet word op die aanname van 'n uniforme skaal van oploping asof die lid in diens gebly het tot normale aftreedatum soos omskryf in die statute van die fonds, maar welke uniforme skaal van oploping nie minder sal wees as die uniforme skaal van oploping wat bereken word op grand van die voltooide dienstydyperk tot en met die berekeningsdatum nie; [en] 45
 50
- (bb) die billike waarde ekwivalent [en] van die huidige waarde, skale van verhoging in die pensioen voor en na aftrede, mortaliteitskoerse en diskontokoerse sal veranderstel soos deur die registrateur [by kennisgewing in die Staatskoerant] voorgeskryf; en 55
- (cc) die term 'opgelope uitgestelde pensioene' in hierdie artikel die gedeelte insluit van enige enkelbedragvoor-

- payable at normal retirement date which corresponds to prior service; and
- (ii) an amount equal to the value of the member's contributions, less such expenses as the board deems appropriate to deduct from the contributions, augmented as from the [commencement] date of payment of a contribution by [interest at a rate which is reasonable in relation to the gross investment return earned by the fund on the assets backing the fund's liability in respect of the member, net of such expenses as the board determines should be offset against the gross investment return, plus such share of the employer contributions paid in respect of the member as has vested in the employee in terms of the rules of the fund, augmented with the same rate of interest] fund return plus any amount payable in terms of the rules of the fund in excess of the member contributions increased or decreased as from the date that the member joined the fund: Provided that the board may elect to smooth [the interest contemplated in this subparagraph] the fund return; and
- (b) defined contribution category of a fund, the board shall determine the value of the member's individual account as determined in terms of subsection (1) plus a share of the investment reserve account, the member surplus account, and such contingency reserve accounts as the board may determine should be included in terms of section 15G, in the proportion that the member's individual account value as at the effective date of the calculation bears to the total of all members' individual account values as at that date or such other method of apportionment as the board deems reasonable.
- (3) (a) The board shall establish and implement a policy with regard to increases to be granted to pensioners and deferred pensioners, which policy must-
- (i) aim to award a percentage of the consumer price index, or some other measure of price inflation which is deemed suitable by the board; and
- (ii) set the frequency with which increases will be considered in line with the policy: Provided that increases should be considered each year, with comparison to the minimum pension increase at least once every three years.
- (b) The policy contemplated in paragraph (a) must be communicated to pensioners and deferred pensioners when it is established and whenever it is changed.
- (c) The policy contemplated in paragraph (a) will not be required where-
- (i) pensioners on or after retirement in terms of the rules of a fund, purchased a policy from a long-term insurer registered in terms of section 7 of the Long-term Insurance Act, 1998 (Act No. 52 of 1998);
- (ii) pensioners on whose behalf a fund, on or after retirement in terms of the rules of the fund, purchased a policy of insurance from a long-term insurer registered in terms of section 7 of the Long-term Insurance Act, 1998 (Act No. 52 of 1998);
- (iii) pensioners elected to receive a level pension, or a pension with fixed increases, or a pension the amount of which is elected by the pensioner from time to time, paid from the fund in terms of the rules of the fund.
- (4) (a) In determining the minimum pension increase, the board shall increase pensions by a factor, P, where P is equal to the greater of the increase that the board would grant in terms of the pension increase policy established in terms of subsection (3) and-

deel betaalbaar teen normale aftreedatum wat met vorige diens ooreenstem; en

- (ii) 'n bedrag gelyk aan die waarde van die lid se bydraes, min die uitgawes wat die raad geskik ag om van die bydraes afgetrek te word, vermeerder soos met ingang van die [inwerking-tredingsdatum] datum van betaling van 'n bydrae met [rente teen 'n koers wat redelik is met betrekking tot die bruto beleggingsopbrengs verdien deur die fonds op die bates wat die fonds se verpligting teenoor die lid rugsteun, netto van die uitgawes wat die raad bepaal om verreken te word teen die bruto beleggingsopbrengs, pIns die deel van die werkgewersbydraes betaal ten opsigte van die lid wat in die werknemer gevestig het ingevolge die statute van die fonds, vermeerder met dieselfde rentekoers] fondsopbrengs plus enige bedrag betaalbaar ingevolge die statute van die fonds bo en behalwe die lid se verhoogde of verlaagde bydraes sedert die datum waarop die lid by die fonds aangesluit het: Met dien verstande dat die raad mag verkies om die [rente beoog in hierdie subparagraaf] fondsopbrengs te stabiliseer; en 5 10 15
- (b) omskrewe bydraekategorie van 'n fonds, moet die raad die waarde bepaal van die lid se individuele rekening soos bepaal ingevolge subartikel (1) plus 'n deel van die beleggingsreserwerekening, die ledesurplusrekening, en die gebeurlikheidsreserwerekeninge war die raad bepaal om ingevolge artikel 15G ingesluit te word, in die verhouding waarin die waarde van die individuele lederekening op die effektiewe datum van die berekening staan tot die totaal van aile waardes van individuele lederekeninge soos op daardie datum of die ander toedelingsmetode wat die raad redelik ag. 20 25
- (3) (a) Die raad moet 'n beleid opstel en implementeer met betrekking tot verhogings wat toegeken staan te word aan pensioentrekkers en uitgestelde pensioentrekkers, welke beleid- 30
- (i) daarop gerig moet wees om 'n persentasie van die verbruikersprysindeks of 'n ander maat van prysinflasie toe te ken wat deur die raad geskik geag word; en
- (ii) die frekwensie moet bepaal waarmee verhogings oorweeg sal word in ooreenstemming met die beleid: Met dien verstande dat verhogings jaarliks oorweeg behoort te word, in vergelyking met die minimum pensioenverhoging minstens een keer elke drie jaar. 35
- (b) Die beleid beoog in paragraaf (a) moet aan pensioentrekkers en uitgestelde pensioentrekkers bekend gemaak word wanneer dit opgestel en wanneer dit ook al verander word. 40
- (c) Die beleid beoog in paragraaf (a) sal nie benodig word nie waar-
- (i) pensioentrekkers op of na aftrede ingevolge die statute van 'n fonds, 'n polis gekoop het van 'n langtermynversekeraar wat ingevolge artikel 7 van die Langtermynversekeringswet, 1998 (Wet No. 52 van 1998), geregistreer is; 45
- (ii) pensioentrekkers namens wie 'n fonds, met of na aftrede ingevolge die statute van die fonds, 'n versekeringspolis aangekoop het van 'n langtermynversekeraar wat ingevolge artikel 7 van die Langtermynversekeringswet, 1998 (Wet No. 52 van 1998), geregistreer is; 50
- (iii) pensioentrekkers gekies het om te ontvang 'n uitgeplaatte pensioen, of 'n pensioen met vasgestelde verhogings, of 'n pensioen waarvan die bedrag van tyd tot tyd deur die pensioentrekker gekies word, welke pensioen uit die fonds ingevolge die statute van die fonds betaal word. 55
- (4) (a) By die bepaling van die minimumpensioenverhoging, moet die raad pensioene verhoog met 'n faktor, P, waar P gelyk is aan die grotere van die verhoging wat die raad sou toeken ingevolge die pensioenverhogingsbeleid opgestel ingevolge subartikel (3) en- 60

- (i) the increase in paragraph (b), if the increase in paragraph (b) is less than the increase in paragraph (c); or
- (ii) the increase in paragraph (e), if the increase in paragraph (b) is greater than or equal to the increase in paragraph (c);

Provided that if the application of the increase factor, P, causes a fund to become financially unsound, the board may limit P to such amount as will not cause the fund to be in a financially unsound condition.

(b) The board shall determine the increase that would result from-

- (i) accumulating with fund return the liabilities for pensioners at their dates of retirement in the fund or date of joining the fund if the pensioner retired from another fund and became a member of the fund as a result of an approval granted in terms of section 14(1) and deferred pensioners at their dates of termination of service, including any contingent liabilities payable, in terms of the rules of a fund, on termination of those pensions or deferred pensions to persons who are still alive at the effective date of the calculation, adjusted to an equivalent fair value of assets less-
- (aa) pension payments;
- (bb) cash amounts paid on retirement; and
- (ec) those expenses that the board deems reasonable,
- plus the liability in respect of any special increases that have been granted to pensioners and deferred pensioners which were funded otherwise than through [the nett investment return earned by the fund on the assets backing the pensioner and deferred pensioner liabilities, where such liabilities in respect of special increases have been adjusted to an equivalent fair value of assets, and augmented by the gross investment return earned on the assets of the fund less such expenses as the board deems reasonable to deduct from such investment return, but the board may use the gross investment return earned on the assets backing pensioner and deferred pensioner liabilities instead of using the gross investment return earned on the assets of the fund if such assets have been invested separately from the other assets of the] fund return: Provided that, if the board is unable to grant the full minimum pension increase as at the surplus apportionment date, the board may reduce the amount determined in terms of this subparagraph at that date such that the amount equals the pensioner liability as at the surplus apportionment date after enhancement in terms of section 15B(5)(b), if applicable, increased to an equivalent fair value of assets, and the board may accumulate thereafter in terms of this paragraph, using such reduced amount, as if it was the balance determined in terms of this paragraph as at the surplus apportionment date prior to such reduction; and
- (ii) dividing the amount calculated in terms of subparagraph (i) by the present value of current pensions and deferred pensions after making allowance for mortality, expenses and future pension increases at the rate determined by the board, adjusted to an equivalent fair value of assets.

(c) The board shall determine the increase required to each pension to provide the pension payable in the month following retirement, nett of the commutation of any portion of the pension for cash or the deferred pension at the date of termination of service, multiplied by the change in the consumer price index from the date of retirement in the case of a pensioner, or the date of termination of service in the case of a deferred pensioner, to the effective date of the calculation of the increase.

- (i) die verhoging in paragraaf (b), indien die verhoging in paragraaf (b) minder is as die verhoging in paragraaf (e); of
- (ii) die verhoging in paragraaf (e), indien die verhoging in paragraaf (b) groter of gelyk is aan die verhoging in paragraaf (c):
- Met dien verstande dat indien die aanwending van die verhogingsfaktor, P, veroorsaak dat die fonds finansiële ongesond raak, die raad P kan beperk tot die bedrag wat sal veroorsaak dat die fonds nie in 'n finansiële ongesonde toestand verkeer nie.
- (b) Die raad moet die verhoging bepaal wat sou volg **uit-**
- (i) akkumulasie met fondsopbrengs van verpligtinge vir pensioentrekkers op hul aftreedatums, in die fonds of datum van aansluiting by die fonds indien die pensioentrekker uit 'n ander fonds getree het en 'n lid geword het van die fonds as gevolg van 'n goedkeuring wat verleë word ingevolge artikel 14(1) en uitgestelde pensioentrekkers op hulle diensbeëindigingsdatums, insluitend enige gebeurlikheidsverpligtinge betaalbaar ingevolge die statute van 'n fonds, met beëindiging van daardie pensioene of uitgestelde pensioene aan persone wat steeds leef ten tye van die effektiewe berekeningsdatum, aangepas tot 'n ekwivalente billike waarde van bates **min-**
- (aa) pensioenbetalings;
- (bb) kontantbedrae betaal by aftrede; en
- (ee) daardie uitgawes wat die raad redelik ag,
- plus die verpligting ten opsigte van enige spesiale verhogings wat toegeken is aan pensioentrekkers en uitgestelde pensioentrekkers wat anders gefinansier is as deur [die netto beleggingsopbrengs verdien deur die fonds op bates wat die pensioentrekker- en uitgestelde pensioentrekkerverpligtinge rugsteun, waar sodanige verpligtinge ten opsigte van spesiale verhogings aangepas is tot 'n gelykwaardige billike waarde van bates, en vermeerder is met die bruto beleggingsopbrengs verdien op die bates van die fonds min die uitgawes wat die raad redelik ag om van sodanige beleggingsopbrengs afgetrek te word, maar die raad kan die bruto beleggingsopbrengs verdien op bates wat die pensioentrekker- en uitgestelde pensioentrekkerverpligtinge rugsteun, gebruik in plek van die bruto beleggingsopbrengs verdien op die bates van die fonds indien sodanige bates afsonderlik van die ander bates van die fonds bele is] fondsopbrengs: Met dien verstande dat, sou die raad nie in staat wees om die volle minimum pensioenverhoging te verleë soos op die surplus-toedelingsdatum nie, die raad die bedrag wat vasgestel is ingevolge hierdie subparagraaf kan verminder op daardie datum sodat die bedrag gelyk is aan die pensioentrekkersverpligting soos ten tye van die surplus-toedelingsdatum na verhoging ingevolge artikel 15B(5)(b), indien van toepassing, verhoog tot 'n gelyke billike batewaarde, en die raad kan daarna, ingevolge hierdie paragraaf, sodanige verminderde bedrag ophoop asof dit die balans was soos vasgestel ingevolge hierdie paragraaf soos op die datum van surplus-toedeling voor sodanige vermindering; en
- (ii) verdeling van die bedrag bereken ingevolge subparagraaf (i) deur die huidige waarde van lopende pensioene en uitgestelde pensioene na voorsiening vir mortaliteit, uitgawes en toekomstige pensioenverhogings teen die koers wat die raad bepaal, aangepas tot 'n gelykwaardige billike waarde van bates.
- (e) Die raad moet die verhoging vereis aan elke pensioen bepaal [tot] om die pensioen betaalbaar in die maand volgende op aftrede te voorsien, netto van die omsetting van enige deel van die pensioen vir kontant of die uitgestelde pensioen op die datum van diensbeëindiging, vermenigvuldig met die verandering in die verbruikersprysindeks vanaf die datum van aftrede in die geval van 'n pensioentrekker, of die datum van diensbeëindiging in die geval van 'n uitgestelde pensioentrekker, tot die effektiewe datum van die berekening van die verhoging.

(d) Where the board finds it impractical to derive the increases in paragraphs (a), (b) and (e) for each individual pensioner or deferred pensioner, the board may use an approximate method which will preserve the broad principles behind paragraphs (a), (b) and (e).

(5) For purposes of subsection (4), where the pension has arisen because of the death of a member rather than the member's retirement, any reference in that subsection to 'retirement' shall be construed as a reference to death. 5

(6) In determining the minimum individual reserve of a pensioner or a deferred pensioner, the board shall determine the fair value equivalent of the present value of the pension, or the deferred pension, payable to that member after implementation of any minimum pension increase in terms of subsections (4) and (5), including the present value of any contingent pension payable to the member's spouse, children and other dependants." 10

Substitution of section 158 of Act 24 of 1956, as inserted by section 4 of Act 39 of 2001 15

11. The following section is hereby substituted for section 15B of the principal Act:

" Apportionment of existing surplus

15B. (1) (a) Subject to paragraph (b), the board of [aJ every fund that commenced prior to 7 March 2002 shall submit to the registrar a scheme for the proposed apportionment of any actuarial surplus (in this section referred to as the scheme) plus the details regarding any surplus utilised improperly by the employer as defined in subsection (6) as at the effective date of the statutory actuarial valuation of the fund coincident with, or next following, the commencement date. 20 25

(b) The board shall submit the scheme not later than 18 months after the effective date contemplated in paragraph (a): Provided that-

- (i) if the board elects to apportion actuarial surplus at a date earlier than the effective date of the next statutory actuarial valuation, it may do so if the statutory valuation date is advanced to such earlier date and the registrar is satisfied as to the reasons therefor; 30
- (ii) if the fund is liquidated in terms of section 28 or 29 at a date prior to the effective date of the next statutory actuarial valuation, the effective date of the liquidation shall be the surplus apportionment date; [and]
- (iii) if a category of members of the fund is converted from defined benefit to defined contribution and the effective date of the conversion is earlier than the next statutory actuarial valuation date, the effective date of the conversion shall be the surplus apportionment date and a statutory actuarial valuation is required as at such date; or 35
- (iv) if the registration of a fund is cancelled in accordance with section 27 and the effective date of cancellation is earlier than the next statutory actuarial valuation date, the effective date of the cancellation shall be the surplus apportionment date. 40

(2) A scheme-

- (a) shall comply with such conditions as [the registrar] may [prescribe by regulation] be prescribed; and 45
- (b) may involve-
 - (i) the improvement of benefits to existing members;
 - (ii) increases to benefits or transfer values in respect of former members; 50
 - (iii) the crediting of an amount to the member surplus account;
 - (iv) the crediting of an amount to the employer surplus account; or

(d) Waar die raad dit onprakties vind om die verhogings in paragrawe (a), (b) en (e) vir elke individuele pensioentrekker of uitgestelde pensioentrekker vas te stel, kan die raad 'n benaderde metode gebruik wat die bree beginsels onderliggend aan paragrawe (a), (b) en (e) sal behou.

(5) By die toepassing van subartikel (4) word, waardie pensioen ontstaan het omrede die dood van 'n lid en nie die aftrede van die lid nie, enige verwysing in daardie subartikel na "aftrede", uitgele as 'n verwysing na dood. 5

(6) By die vasstelling van die minimum individuele reserwe van 'n pensioentrekker of 'n uitgestelde pensioentrekker, moet die raad die billike waarde ekwivalent van die huidige waarde van die pensioen, of uitgestelde pensioen, wat aan daardie lid betaalbaar is na inwerkingstelling van enige minimum pensioenverhoging ingevolge subartikels (4) en (5), vasstel, insluitend die huidige waarde van enige gebeurlikheidspensioen betaalbaar aan die lid se eggenoot, kinders en ander afhanklikes. 10 IS

Vervanging van artikel 15B van Wet 24 van 1956, soos ingevoeg deur artikel 4 van Wet 39 van 2001

11. Die volgende artikel vervang hierby artikel 15B van die Hoofwet:

"Toedeling van bestaande surplus

ISH. (1) (a) Behoudens paragraaf (b) moet die raad van ['n] elke fonds wat voor 7 Maart 2002 'n aanvang geneem het 'n skema vir die voorgestelde toedeling van enige aktuariele surplus (in hierdie artikel die skema genoem) tesame met die besonderhede betreffende enige surplus wat onbehoorlik aangewend is deur die werkgewer soos omskryf in subartikel (6) soos op die effektiewe datum van die statutere aktuariele waardasie van die fonds wat saamval met, of eerste volg op, die inwerkingtredingsdatum, aan die registrateur voorle, 20 25

(b) Die raad moet die skema nie later nie as 18 maande na die effektiewe datum beoog in paragraaf (a) voorle: Met dien verstande dat-

(i) indien die raad verkies om die aktuariele surplus op 'n datum vroer as die effektiewe datum van die volgende statutere aktuariele waardasie toe te deel, die raad dit mag doen indien die datum van die statutere waardasie verskuif word na sodanige vroer datum en die registrateur tevrede is met die redes daarvoor. 30

(ii) indien die fonds ingevolge artikel 28 of 29 gelikwieder word op 'n datum voor die effektiewe datum van die volgende statutere aktuariele waardasie, die effektiewe datum van die likwidasie die surplus-toedelingsdatum sal wees; [en] 35

(iii) indien 'n kategorie lede van die fonds omskep word van omskrewe voordeel na omskrewe bydrae en die effektiewe datum van die omskepping vroer is as die datum van die volgende statutere waardasie, die effektiewe datum van die omskepping die surplus-toedelingsdatum sal wees en 'n statutere aktuariele waardasie or sodanige datum verlang word; of 40

(iv) indien die registrasie van 'n fonds gekanselleer word ooreenkomstig artikel 27 en die effektiewe datum van kansellasië vroer is as die volgende statutere aktuariele waardasiedatum, die effektiewe datum van die kansellasië die surplus-toedelingsdatum moet wees. 45

(2) 'n Skema-

(a) moet voldoen aan die voorwaardes wat [die registrateur by regulasie voorskryf] voorgeskryf word; en 50

(b) kan-

(i) die verbetering van voordele aan bestaande lede;

(ii) verhogings aan voordele of oordragwaardes ten opsigte van vorige lede; 55

(iii) die kreditering van 'n bedrag aan die ledesurplusrekening;

(iv) die kreditering van 'n bedrag aan die werkgewer-surplusrekening; of

- (v) any two or more of the matters contemplated in subparagraphs (i) to (iv).
- (3) The board shall appoint a person to represent the interests of former members in the development of the scheme and such person shall-
- (a) assist the board in-
- (i) identifying former members;
 - (ii) communicating proposals to former members and to the funds to which former members transferred;
 - (iii) conveying proposals from former members, and the funds to which they transferred, to the board; and
 - (iv) collating any objections to the scheme from former members and the funds to which they transferred;
- (b) be required to report, in writing to the board, on-
- (i) the adequacy of the steps taken by the board to include former members in terms of subsection (4); and
 - (ii) where it was necessary for the board to apply its discretion with regard to the inclusion of former members and the apportionment of actuarial surplus to such former members, whether or not the exercise of such discretion was reasonable taking into account the demands of equity within the bounds of practicality and the circumstances of the particular fund: Provided that such report must accompany the scheme when it is submitted to the registrar in terms of subsection (9).
- (4) The board shall determine who may participate in the apportionment of actuarial surplus, and shall include in such apportionment existing members and any former members who left the fund in the period from 1 January 1980 to the surplus apportionment date: Provided that-
- (a) the board may exclude from participation former members in respect of whom the board satisfies the registrar that insufficient records are available to enable the additional benefits that may be due to such former members to be calculated, after the board has taken reasonable steps-
- (i) to obtain such records from the administrator;
 - (ii) to construct such records from the records of the-
 - (aa) employer;
 - (bb) any fund to which former members transferred; or
 - (cc) a trade union or staff association active in the workplace during this period; or
 - (iii) if the steps in Subparagraphs (i) and (ii) do not yield sufficient information, to obtain such records from the potential claimants themselves following an advertisement-
 - (aa) on a national basis and in the area where the former members used to work; or
 - (bb) on a more limited basis as approved by the registrar if representations by the fund satisfy the registrar that limited advertisement will be adequate, inviting the former members to come forward with evidence to substantiate their claim, after which advertisement the board should wait at least six months but no longer than nine months before excluding any former members because of a lack of sufficient information to enable the calculations to be performed;
- (b) rather than excluding former members whose individual benefits cannot be determined, the board may set aside a portion of the actuarial surplus in a contingency reserve account explicitly established to satisfy claims of former members in terms of subsection (5)(e).
- (5) The board shall apportion the actuarial surplus between the various classes of stakeholders whom the board has determined shall participate in the apportionment in terms of subsection (4), following which such portion as is due to the employer shall be credited to the employer surplus account: Provided that-

- (v) enige Iwee of meer van die aangeleenthede beoog III
subparagrafe (i) tot (iv),
behels.
- (3) Die raad moet 'n persoon aanstel om die belange van vorige lede in
die ontwikkeling van die skema te verteenwoordig en so 'n persoon moet- 5
(a) die raad bystaan by-
(i) die identifisering van vorige lede;
(ii) bekendmaking van voorstelle aan vorige lede en aan die
fondse waarheen vorige lede oorgedra is;
(iii) die oordra van voorstelle van vorige lede, en die fondse 10
waarheen hulle oorgedra is, aan die raad; en
(iv) die byeenbring van enige besware teen die skema van vorige
lede en die fondse waarheen hulle oorgedra is;
(b) vereis word om, skriftelik aan die raad, verslag te doen oor- 15
(i) die toereikendheid van die stappe gedoen deur die raad om
vorige lede ingevolge subartikel (4) in te sluit; en
(ii) waar dit vir die raad nodig was om sy diskresie uit te oefen met
betrekking tot die insluiting van vorige lede en die toedeling
van aktuariele surplus aan sodanige vorige lede, of die
uitoefening van sodanige diskresie redelik was of nie met 20
inagneming van die eise van billikheid binne die perke van
doenlikheid en die omstandighede van die betrokke fonds: Met
dien verstande dat so 'n verslag die skema moet vergesel
wanneer dit ingevolge subartikel (9) aan die registrateur
voorgele word. 25
- (4) Die raad moet bepaal wie aan die toedeling van aktuariele surplus
mag deelneem, en moet in so 'n loedeling bestaande lede en enige vorige
lede wat die fonds verlaat het gedurende die tydperk van 1 Januarie 1980 tot
die surplus-toedelingsdatum insluit: Met dien verstande dat-
(a) die raad vorige lede van deelname kan uitsluit, ten opsigte van wie die 30
raad die registrateur tevrede stel dat onvoldoende rekords beskikbaar
is om die bykomende voordele te bereken wat verskuldig mag wees
aan sodanige vorige lede, nadat die raad redelike stappe gedoen het-
(i) om sodanige rekords van die administrateur te verkry;
(ii) om sodanige rekords op te stel uit die rekords van die- 35
(aa) werkgever;
(bb) enige fonds waarheen vorige lede oorgedra is; of
(cc) 'n vakbond of personeelvereniging wat gedurende hierdie
tydperk in die werkplek bedrywig was; of
(iii) indien die stappe in subparagrafe (i) en (ii) nie voldoende 40
inligting oplewer nie, om sodanige rekords te verkry van die
potensiele eisers self na 'n advertensie-
(00) op nasionale grondslag en in die gebied waar die vorige
lede gewoonlik gewerk het; of
(bb) op 'n meer beperkte grondslag soos goedgekeur deur die 45
registrateur indien vertoe deur die fonds die registrateur
tevrede stel dat beperkte advertering voldoende sal wees,
wat vorige lede uitnoui om na yore te kom met getuienis om
hulle vordering te staaf, na welke advertensies die raad
minstens ses maande maar nie langer as nege maande nie, 50
moet wag voordat vorige lede uitgesluit word omrede 'n
gebrek aan voldoende inligting om die berekening wat
uitgevoer moet word, moontlik te maak;
- (b) die raad, in plaas van om vorige lede wie se individuele voordele nie
bepaal kan word me, uit te sluit, 'n gedeelte van die aktuariele surplus 55
kan afsonder in 'n gebeurlikheidsreserwerekening wat uitdruklik
ingestel is om aan vorderings van vorige lede ingevolge subartikel
(5)(e) te voldoen.
- (5) Die raad moet die aktuariele surplus toedeel tussen die verskillende
klasse belanghouers wat die raad bepaal het om aan die toedeling deel te 60
neem ingevolge subartikel (4), waarop die gedeelte wat verskuldig is aan
die werkgever aan die werkgewersurplusrekening gekrediteer moet word:
Met dien verstande dat-

- (a) the actuarial surplus to be apportioned shall be increased by the amount of actuarial surplus utilised improperly by the employer prior to the surplus apportionment date as determined in terms of subsection (6);
- (b) former members shall have the benefits previously paid to them, or the amounts previously transferred on their behalf, increased to the minimum benefit determined in terms of section 14B(2) or 14B(6) as at the date when they left the fund, with such increase adjusted to the surplus apportionment date using the nett investment earnings of the fund over the corresponding period, and pensioners and deferred pensioners shall have their pensions increased to the minimum pension as determined in terms of section 14B(4), as a prior charge on the actuarial surplus to be apportioned: Provided further that, where the actuarial surplus to be apportioned is insufficient to permit such increases after being increased in terms of paragraph (a), the amounts shall be proportioned downwards until the total to be paid to former members, [and] pensioners and deferred pensioners equals the actuarial surplus to be apportioned;
- (c) after deducting the cost of the increases to former members, [and] pensioners and deferred pensioners in terms of paragraph (b) the balance of the actuarial surplus shall be equitably split between existing members, former members and the employer in such proportions as the board shall determine after taking account of the financial history of the fund: Provided further that the registrar may prescribe certain methods which, if used, shall be deemed to be equitable;
- (d) if the amount apportioned to the employer in terms of paragraph (c) is less than the actuarial surplus utilised improperly by the employer as determined in subsection (6), the difference between the amount-
- (i) determined in terms of subsection (6); and
 - (ii) apportioned to the employer in terms of paragraph (c), shall represent a debt owed by the employer to the fund [which the employer must redeem within a period to be agreed with the board: Provided further that the fund shall notify the registrar, in writing and in the prescribed manner, of the amount and terms of repayment of any such debt; and] and the employer must submit a scheme conforming with the prescribed requirements and repay that debt within a maximum period approved by the registrar.
- (e) the board shall determine how, in the case of existing members and former members, the allocated portion of actuarial surplus shall be applied for their benefit, including the crediting of any portion to the members' surplus accounts or to the members' individual accounts, as the case may be: Provided further that the board may allocate a portion of the actuarial surplus to be used for former members to a contingency reserve account which will be used to satisfy the claims of former members-
- (i) who have been identified in subsection (4)(a) but who cannot be traced; or
 - (ii) who did not substantiate their claim during the nine-month period following the advertisement in subsection (4)(a)(iii) but who do so after the end of tills period; and
- (f) the surplus due to any stakeholder as a result of a surplus apportionment scheme approved by the registrar, shall be increased or decreased with fund return from the date determined in line with section 15B(I) until the date the surplus is awarded, paid or allocated.

- (a) die aktuariele surplus wat toegedeel moet word, verhoog word met die bedrag van aktuariele surplus wat onbehoorlik deur die werkgewer voor die surplustoedelingsdatum soos bepaal ingevolge subartikel (6), aangewend is;
- (b) vorige lede geregtig sal wees om die voordele voorheen aan hulle betaal, of die bedrae voorheen namens hulle oorgedra, te laat verhoog tot die minimumvoordeel bepaal ingevolge artikel 14B(2) of 14B(6) soos op die datum toe hulle die fonds verlaat het, met aanpassing van so 'n verhoging tot die surplustoedelingsdatum deur gebruik van die netto beleggingsopbrengste van die fonds oor die oortrekkende tydperk, en pensioentrekkers en uitgestelde pensioentrekkers sal geregtig wees om hulle pensioene te laat verhoog tot die minimumpensioen soos bepaal ingevolge artikel 14B(4), as 'n voorkeurlas op die aktuariele surplus wat toegedeel staan te word: Met dien verstande voorts dat, waar die aktuariele surplus wat toegedeel staan te word onvoldoende is om sodanige verhogings toe te laat na verhoging ingevolge paragraaf (a), die bedrae afwaarts eweredig aangepas moet word totdat die totaal wat aan vorige lede [en], pensioentrekkers en uitgestelde pensioentrekkers betaal moet word, gelyk is aan die aktuariele surplus wat toegedeel staan te word;
- (c) na aftrekking van die koste van die verhogings aan vorige lede, [en] pensioentrekkers en uitgestelde pensioentrekkers ingevolge paragraaf (b), die saldo van die aktuariele surplus billik verdeel moet word tussen bestaande lede, vorige lede en die werkgewer in die verhoudings wat die raad bepaal na inagneming van die finansiële geskiedenis van die fonds: Met dien verstande voorts dat die registrateur sekere metodes moet voorskryf wat, indien gebruik, billik geag sal word;
- (d) indien die bedrag wat ingevolge paragraaf (c) aan die werkgewer toegedeel staan te word, minder is as die aktuariele surplus wat die werkgewer onbehoorlik aangewend het soos bepaal in subartikel (6), die verskil tussen die bedrag-
- (i) bepaal ingevolge subartikel (6); en
 - (ii) toegedeel aan die werkgewer ingevolge paragraaf (c), 'n skuld sal verteenwoordig wat deur die werkgewer aan die fonds verskuldig is, [wat die werkgewer moet alios binne 'n tydperk met die raad ooreengekom: Met dien verstande voorts dat die fonds die registrateur, skriftelik en op die voorgeskrewe wyse, in kennis moet stel van die bedrag en terugbetalingsbepalings van enige sodanige skuld;] en die werkgewer moet 'n skema indien wat voldoen aan die voorgeskrewe vereistes en die skuld binne 'n maksimum tyd deur die registrateur goedgekeur, terugbetaal;
- (e) die raad moet bepaal hoe, in die geval van bestaande lede en vorige lede, die toegewese deel van aktuariele surplus vir hul voordeel toegepas sal word, met inbegrip van die kreditering van enige deel aan die ledesurplusrekeninge of aan die individuele lederekeninge, na gelang van die geval: Met dien verstande voorts dat die raad 'n gedeelte van aktuariele surplus mag toewys om gebruik te word vir vorige lede aan 'n gebeurlikheidsreserwerekening wat gebruik moet word om aan die vorderings van vorige lede te voldoen-
- (i) wat in subartikel (4)(a) gidentifiseer is maar nie opgespoor kan word nie; of
 - (ii) wat nie hul vordering gedurende die nege maande tydperk volgende op die advertensie in subartikel (4) (a)(iii) gestaafhet nie maar wat dit doen na die einde van hierdie tydperk; en
- (f) die surplus wat aan enige belanghebbende verskuldig is as gevolg van 'n surplustoedelingsskema goedgekeur deur die registrateur, verhoog of verlaag sal word met fondsopbrengs van die datum vasgesleë ooreenkomstig artikel 15B(1) tot die datum wat die surplus toegeken, betaal of toegewys word.

- (6) (a) [Surplus utilised improperly by the employer prior to the surplus apportionment date shall consist of-
- (a) the cost of benefit improvements for executives in excess of the cost that would have applied had the executives enjoyed the benefits provided to other members; 5
- (b) the cost of any additional pensions or deferred pensions granted to selected members in lieu of the employer's obligation to subsidise the medical costs after retirement of those members;
- (c) the cost to recognise prior pensionable service for selected members or for members transferred into the fund in excess of any amount paid into the fund in respect of such prior service; and 10
- (d) the value of any contribution holiday enjoyed by the employer after the commencement date:
- Provided that the board may exclude from surplus utilised improperly by the employer any use of actuarial surplus which the registrar is satisfied was approved by the members, or by trade unions representing the members, after a clear and comprehensive communication exercise as part of a negotiated utilisation of surplus by stakeholders] For the purposes of this subsection-
- 'cost' means the difference between the accrued liabilities in the fund as determined by the valuator immediately before, and immediately after, the improper utilisation of surplus: Provided that, where more than one use of actuarial surplus occurred simultaneously, the valuator shall determine how the difference between the accrued liabilities before any of the uses, and the accrued liabilities after all the uses at that date, shall be split between those uses; 20
- 'employer' means the employer or employers participating in the fund at the time of the improper utilisation of surplus, determined in accordance with this section, and whom benefited from the improper use: Provided that where a subsequent employer or employers by contract or law became liable for the employee-related liabilities of the previous employer or employers, the subsequent employer is also liable for the apportionment of surplus used improperly; 30
- 'selected', in relation to members, means, in the case of a granting of benefits, a group of members to whom the benefits were granted to the exclusion of other members, and, in the case of a granting of benefits conditional on election by the member, a group of members to which the election was granted to the exclusion of other members. 35
- (b) The board shall investigate any improper utilisation of surplus by the employer prior to the surplus apportionment date which shall consist of any of the following amounts incurred from 1 January 1980 or since the date of the fund's commencement or such earlier date agreed to by the employer to the surplus apportionment date: 40
- (i) The cost of benefit improvements for executives in excess of the cost that would have applied had the executives enjoyed the benefits provided to other members; 45
- (ii) the cost of any additional pensions or deferred pensions or lump sum benefits granted to selected members in lieu of the employer's obligation to subsidise medical costs of those members after retirement; 50
- (iii) the cost to recognise prior pensionable service for selected members or for members transferred into the fund in excess of any amount paid into the fund in respect of such prior service; and
- (iv) the value of any contribution holiday enjoyed by the employer after the commencement date. 55
- (c) The board may exclude the following from surplus utilised improperly:

- (6) (a) [Surplus wat onbehoorlik deur die werkgewer voor die surplustoedelingsdatum aangewend is, bestaan **uit-**
- (a) die koste van voordeleverbeteringe vir uitvoerende bestuurslede wat die koste oorskry wat van toepassing sou gewees het as die uitvoerende bestuurslede die voordele voorsien aan ander lede geniet het; 5
- (b) die koste van enige bykomende pensioene of uitgestelde pensioene verleen aan uitgesoekte lede, in plek van die werkgewersverpligting om die mediese kostes na aftrede van daardie lede te subsidieer; 10
- (c) die koste van erkenning van vorige pensioengewende diens vir uitgesoekte lede of vir lede oorgedra tot die fonds, wat enige bedrag oorskry wat in die fonds inbetaal is ten opsigte van sodanige vorige diens; en
- (d) die waarde van enige bydraevergunning benut deur die werkgewer na die inwerkingtreddingsdatum: 15

Met dien verstande dat die raad van surplus onbehoorlik deur die werkgewer aangewend enige gebruik van aktuariele surplus kan uitsluit wat die registrateur tevrede is deur die lede goedgekeur is, of deur vakbonde verteenwoordigend van **die** lede, na 'n duidelike en omvattende bekendmakingsproses as deel van 'n onderhandelde aanwending van surplus deur belanghonders] By die toepassing van hierdie subartikel beteken-

'koste' die verskil tussen die opgelope laste in die fonds soos vasgestel deur die waardeerder onmiddellik voor, en onmiddellik na, die onbehoorlike benutting van die surplus: Met dien verstande dat, waar meer as een gebruik van aktuariele surplus gelyktydig plaasgevind het, die waardeerder sal vasstel hoe die verskil tussen die opgelope laste voor enige van die gebruike, en die opgelope laste na al die gebruike op daardie datum, tussen daardie gebruike verdeel sal word; 25 30

'werkgewer' die werkgewer of werkgewers wat deelneem aan die fonds ten tye van die onbehoorlike benutting van die surplus, vasgestel ooreenkomstig hierdie artikel, en wat bevoordeel is uit die onbehoorlike benutting: Met dien verstande dat waar 'n volgende werkgewer of werkgewers volgenskontrak of wet verantwoordelik geword het vir die werknemer-verwante skulde van die vorige werkgewer of werkgewers, die volgende werkgewer ook verantwoordelik is vir die toedeling van die surplus wat onbehoorlik benut is; 35

'gekose', met betrekking tot lede, in die geval van 'n verlening van voordele, 'n groep lede aan wie voordele verleen is tot die uitsluiting van ander lede, en, in die geval van verlening van voordele voorwaardelik op verkiesing deur die lid, 'n groep lede aan wie die verkiesing verleen is tot die uitsluiting van ander lede. 40

(b) Die raad moet enige onbehoorlike benutting van surplus deur die werkgewer voor die surplustoedelingsdatum ondersoek, wat sal bestaan uit enige van die volgende bedrae wat aangegaan is vanaf 1 Januarie 1980 of sedert die datum van die fonds se aanvang of die vroeere datum ooreengekom deur die werkgewer tot en met die surplustoedelingsdatum: 45

- (i) Die koste van voordeelverbeterings vir uitvoerende beamptes wat die koste oorskry wat van toepassing sou wees sou die uitvoerende beamptes die voordele geniet het wat aan ander lede voorsien is; 50
- (ii) die koste van enige bykomende pensioene of uitgestelde pensioene of enkelbedragvoordele wat aan verkose lede verleen is in plaas van die werkgewer se verpligting om mediese koste van daardie lede na aftrede te subsidieer; 55
- (iii) die koste om voorgaande pensioengewende diens vir verkose lede of vir lede wat na die fonds oorgedra is te erken, wat enige bedrag oortref wat in die fonds inbetaal is ten opsigte van sodanige voorgaande diens; en
- (iv) die waarde van enige bydraevergunning wat deur die werkgewer geniet is na die aanvangsdatum. 60

(c) Die raad kan die volgende uitsluit uit surplus wat onbehoorlik benut is:

- (i) Any use of actuarial surplus which the registrar is satisfied was approved by the members, or by trade unions representing members, after a clear and comprehensive communication exercise occurred as part of a negotiated utilisation of surplus by stakeholders;
- (ii) the cost or value of surplus utilised improperly by the employer shall be reduced by any contributions or payments made to the fund by the employer and for such specific purpose; 5
- (iii) for the purposes of paragraph (b)(i), where, in accordance with the rules of the fund, the use for the executive benefit in question has existed in the fund in its current form since inception of the fund; or 10
- (iv) such surplus utilised for the purposes of remedying past unfair discrimination if the registrar is satisfied that the surplus utilised improperly was used for such purposes.
- (d) The investigation contemplated in paragraph (b) shall-
- (i) be conducted at the fund's surplus apportionment date; and 15
- (ii) be carried out by the board irrespective of the fund's financial position at the surplus apportionment date.
- (e) Any surplus utilised improperly shall be increased or decreased by fund return from the effective date of the use until the date of receipt thereof by the fund. 20
- (7) At least 75 per cent of the members of the board duly constituted in terms of section 7A must approve the scheme.
- (8) Notwithstanding anything to the contrary in the rules, no person other than the relevant board or, in the event of referral to the special *ad hoc* tribunal referred to in section 15K, the special *ad hoc* tribunal, and the registrar may approve the scheme. 25
- (9) An apportionment in terms of this section shall be of no force or effect unless-
- (a) the scheme, [including a copy of every] the statutory actuarial valuation as at the surplus apportionment date of the fund, as well as a copy of any other actuarial or other statement taken into account for purposes of the scheme and the report by the person appointed in terms of subsection (3), has been submitted to the registrar and the registrar is satisfied that the statutory actuarial valuation has been prepared on actuarially sound and acceptable principles prescribed; 30 35
- (b) the registrar has been furnished with a certificate signed by the valuator stating-
- (i) whether the valuator finds that the process of apportionment complied with [the] this Act; and
- (ii) where it was necessary for the board to apply its discretion, whether the exercise of such discretion was not unreasonable taking into account the demands of equity within the bounds of practicality and the circumstances of the particular fund, together with such additional particulars or such special report by the valuator as the registrar may deem necessary for purposes of this subsection; 40 45
- (c) the registrar has been furnished with such additional report as he or she may require from an independent actuary appointed by him or her on such matters associated with the apportionment of the actuarial surplus as the registrar shall determine and including such information as may be prescribed: Provided that-
- (i) the registrar shall require such report where there are complaints in respect of the apportionment of surplus which have not been resolved to the satisfaction of the complainants concerned; and 50 55
- (ii) the costs resulting from the appointment of such independent actuary shall be borne by the fund;
- (d) the [employer] fund demonstrates that reasonable measures have been taken to inform employers, members and former members, together with any fund to which former members transferred, [have been 60

- (i) Enige gebruik van aktuariele surplus wat die registrateur tevrede is deur die lede, of deur vakbonde wat die lede verteenwoordig, goedgekeur is, nadat 'n duidelike en omvattende kommunikasie-oefening plaasgevind het as deel van 'n onderhandelde benutting van surplus deur belanghebbendes; 5
- (ii) die koste of waarde van surplus onbehoorlik benut deur die werkgewer moet verrinder word deur enige bydraes of betalings wat deur die werkgewer aan die fonds gemaak is en vir sodanige spesifieke doel;
- (iii) by die toepassing van paragraaf (b)(i), waar, ooreenkomstig die statute van die fonds, die gebruik van die betrokke voordeel vir uitvoerende beamptes in sy huidige vorm in die fonds bestaan het sedert die ontstaan van die fonds; of 10
- (iv) sodanige surplus benut word ten einde onregverdig diskriminasie van die verlede reg te stel indien die registrateur tevrede is dat die surplus wat onbehoorlik benut is, vir sodanige doeleindes aangewend is. 15
- (d) Die ondersoek beoog in paragraaf (b) moet-
- (i) onderneem word teen die fonds se surplustoedelingsdatum; en
- (ii) uitgevoer word deur die raad, ongeag die fonds se finansiële posisie op die surplustoedelingsdatum,
- (e) Enige surplus wat onbehoorlik benut is, moet verhoog of verlaag word met die fondsopbrenge vanaf die effektiewe datum van die benutting tot en met die datum van ontvangs daarvan deur die fonds. 20
- (7) Minstens 75 persent van die lede van die raad behoorlik saamgestel ingevolge artikel 7A, moet die skema goedkeur.
- (8) Ondanks enigiets tot die teendeel in die statute, mag geen ander persoon as die betrokke raad, of, in die geval van 'n verwysing na die spesiale *ad hoc*-tribunaal bedoel in artikel 15K, die spesiale *ad hoc*-tribunaal, en die registrateur die skema goedkeur nie. 25
- (9) 'n Toedeling ingevolge hierdie artikel is nie van krag nie tensy-
- (a) die skema, [met inbegrip van 'n kopie van elke] die statutere aktuariele waardasie soos op die datum van die surplustoedeling van die fonds, tesame met 'n afskrif van enige ander aktuariele of ander verklaring wat vir doeleindes van die skema in ag geneem is en die verslag deur die persoon aangestel ingevolge subartikel (3), aan die registrateur voorgele is en die registrateur tevrede is dat die statutere aktuariele waardasie ooreenkomstig aktuarieel gesonde en aanvaarbare voorgeskrewe praktyke opgestel is; 30 35
- (b) die registrateur voorsien is van 'n sertifikaat onderteken deur die waardeerder wat verklaar-
- (i) of die waardeerder bevind dat die proses van toedeling aan hierdie [die] Wet voldoen het; en 40
- (ii) waar dit vir die raad nodig was om sy diskresie toe te pas, of die uitoefening van die diskresie nie onredelik was met inagneming van die eise van billikheid binne die perke van doenlikheid en die omstandighede van die betrokke fonds nie, tesame met die bykomende besonderhede of die spesiale verslag deur die waardeerder wat die registrateur vir die doeleindes van hierdie subartikel nodig ag; 45
- (c) die registrateur voorsien is van die bykomende verslag wat hy of sy vereis van 'n onafhanklike aktuaris deur hom of haar aangestel oor die aangeleenthede wat verband bou met die toedeling van die aktuariele surplus wat die registrateur bepaal, en met inbegrip van die inligting wat voorgeskryf is: Met dien verstande dat-
- (i) die registrateur sodanige verslag vereis waar daar klagtes is ten opsigte van die toedeling van die aktuariele surplus wat nie tot bevrediging van die betrokke klaers opgelos is nie; en 55
- (ii) die kostes wat voortspruit uit die aanstelling van sodanige onafhanklike aktuaris deur die fonds gedra word;
- (d) die [werkgewer] fonds openbaar dat redelike maatreels getref is om werkgewers, lede en vorige lede in te lig, tesame met enige fonds waarheen lede oorgedra is, oor die skema [ingelig is] op 'n wyse wat vir die lede en vorige lede duidelik en verstaanbaar is en wat 60

informed] of the scheme in a manner which is clear and understandable to the members and former members and which gives details of the allocation of the actuarial surplus for the benefit of the various stakeholders, including the amounts of any actuarial surplus which it is intended to credit to the member surplus account and to the employer surplus account, respectively, and the costs of any benefit improvements for members and former members: Provided that-

- (i) the manner of communication and the type of information to be included in this communication may be prescribed and such prescription may include a requirement that the person appointed in terms of subsection (3), the independent actuary, if any, and the valuator shall certify that they are satisfied that the communication material is objective and contains sufficient information to enable any stakeholder to judge the reasonableness of the scheme; and
 - (ii) the communication shall be explicit about how and where any complaint should be lodged;
- (e) the employer, members, former members, and any fund to which former members have transferred have had 12 weeks after despatch of the communication in which to complain, in writing, to the board;
- if) the board has considered any objection contemplated in paragraph (e) before submitting the scheme to the registrar;
- (g) the principal officer of the fund has furnished the registrar with details of all objections lodged with the board and the actions taken to address such objections;
- (h) the registrar is satisfied that the scheme is reasonable and equitable and accords full recognition to the rights and reasonable benefit expectations of existing members and former members in respect of service prior to the surplus apportionment date; and
- (i) the registrar has forwarded a certificate to the principal officer of the fund to the effect that all the requirements of this subsection have been fulfilled.

(10) If the board fails to submit a scheme in terms of subsection (I) or if the registrar is not satisfied that the [distribution] scheme is reasonable and equitable, or if the registrar considers that unresolved complaints require investigation which may lead to a review of such scheme or the statutory actuarial valuation as at the surplus apportionment date of the fund for the purpose of determining the actuarial surplus in the fund is unacceptable to the registrar, or at the request of the board or at the request of the person appointed in terms of subsection (3), the registrar shall require the board to refer the [apportionment of the surplus] scheme to [the] a special *ad hoc* tribunal [referred to in] in terms of section 15K, and such tribunal shall exercise the powers of the board in terms of this section, and any reference in this section to the board shall be construed as a reference to the tribunal.

(11) (a) Where a board is not required in terms of subsection (1)(a) to submit a scheme to the registrar, such board shall submit a nil return, together with such additional particulars or reports by the board or other parties as the registrar may deem necessary.

(b) For purposes of this section 'nil return' means a written statement by the board, as may be prescribed, including the investigation, existence and details of improper utilisation of surplus contemplated in subsection (6).

(c) The effective date of the nil return is the surplus apportionment date.

(d) The employer, members, former members, and any fund to which former members have transferred may within 12 weeks after the date of submission of a nil return object to such return in writing to the board, and a copy of the objection must be forwarded by the board to the registrar.

(e) (i) The board must consider such objections and to the satisfaction of the registrar demonstrate that the objections have been dealt with.

besonderhede verskaf van die toewysing van die aktuariele surplus vir die voordeel van die verskillende belanghouers, met inbegrip van die bedrae van enige aktuariele surplus wat bedoel is om aan onderskeidelik die ledesurplusrekening en aan die werkgewer-surplusrekening, gekrediteer te word, en die kostes van enige voordeleverbeteringe vir lede en vorige lede: Met dien verstande **dat-** 5

- (i) die wyse van kommunikasie en die tipe inligting wat in hierdie bekendmaking ingesluit moet word, voorgeskryf kan word, en so 'n voorskrifmag insluit 'n vereiste dat die persoon aangestel ingevolge subartikel (3), die onafhanklike aktuaris, indien enige, en die waardeerder moet sertifiseer dat hulle tevrede is dat die kommunikasiemateriaal objektief is en voldoende inligting bevat om enige belanghouer in staat te stel om die redelikheid van die skema te beoordeel; en 10 15
- (ii) die kommunikasie uitdruklik moet aantoon hoe en waar enige klagte ingedien moet word;
- (e) die werkgewer, lede, vorige lede en enige fonds waarheen vorige lede oorgedra is, 12 weke na afstuur van die kommunikasie tot hulle beskikking gehad het waarin, skriftelik, by die raad gekla kon word; 20
- (f) die raad enige beswaar beoog in paragraaf (e) oorweeg het voor voorlegging van die skema aan die registrateur;
- (g) die hoofbeampte van die fonds die registrateur voorsien het van besonderhede van aile besware wat by die raad ingedien is en van aile stappe gedoen om sodanige besware te beredder; 25
- (h) die registrateur tevrede is dat die skema redelik en billik is en volle erkenning verleen aan die regte en redelike voordele-verwagtings van bestaande lede en vorige lede ten opsigte van diens voor die surplus-toedelingsdatum; en
- (i) die registrateur 'n sertifikaat na die hoofbeampte van die fonds aangestuur het met die strekking dat aan aile vereistes van hierdie subartikel voldoen is. 30

(10) Indien die raad van 'n fonds versuim om 'n skema ingevolge subartikel (1) voor te lê of indien die registrateur nie tevrede is dat die [verdeling] skema redelik en billik is nie, of as die registrateur oorweeg dat onopgeloste klagtes ondersoek vereis wat kan lei tot 'n oorsig van sodanige skema of die statutere aktuariele waardasie soos op die surplus-toedelingsdatum van die fonds vir die doeleindes om die aktuariele surplus in die fonds vas te stel vir die registrateur onaanvaarbaar is, of op versoek van die raad of op versoek van die persoon ingevolge subartikel (3) aangestel, moet die registrateur van die raad vereis om die [toedeling van die surplus] skema te verwys na [die] 'n spesiale *ad hoc-tribunaal* [bedoel in] kragtens artikel 15K, en sodanige tribunaal oefen die bevoegdhede van die raad ingevolge hierdie artikel uit, en enige verwysing na die raad word uitgele as 'n verwysing na die tribunaal. 35 40 45

(11)(a) Waar daar nie ingevolge subartikel (1)(a) van 'n raad vereis word om 'n skema by die registrateur in te dien nie, moet sodanige raad 'n nulopgawe indien, tesame met die addisionele besonderhede of verslae deur die raad of ander partye wat die registrateur nodig ago

(h) By die toepassing van hierdie artikel beteken 'nulopgawe' 'n skriftelike verklaring deur die raad, soos voorgeskryf, insluitend die ondersoek, bestaan en besonderhede van onbehoorlike benutting van surplus beoog in subartikel (6). 50

(c) Die effektiewe datum van die nulopgawe is die surplus-toedelingsdatum. 55

(d) Die werkgewer, lede, voormalige lede, en enige fonds waarheen voormalige lede oorgeplaas het, kan binne 12 weke na die datum van indiening van 'n nulopgawe, teen sodanige opgawe skriftelike beswaar aanteken by die raad en 'n afskrif van die beswaar moet deur die raad aan die registrateur gestuur word. 60

(e) (i) Die raad moet aan sodanige besware oorweging skenk en tot die tevredenheid van die registrateur toon dat die besware gehanteer is.

(ii) If the registrar is not satisfied that the objections have been dealt with satisfactorily, the registrar may direct that the nil return be reviewed or a scheme be submitted by the board where the registrar is of the opinion that a scheme is required in terms of this Act.

(j) The nil return shall be submitted to the registrar within 18 months of the fund's surplus apportionment date: Provided that a fund may apply to the registrar in writing to extend the period for such submission.

(g) The costs of submitting a nil return to the registrar shall be borne by the fund.

(h) The registrar may direct the fund to communicate the nil return to members, former members and current employers and may specify the manner in which the communication must take place.

(i) The registrar may prescribe additional requirements for nil returns.

(12) Where the board satisfies the registrar that employers which participate in the fund, on the understanding that their membership, financial position and contribution rates will be determined separately for each employer and communicated to such employer, the registrar may permit such board to apply this section to the actuarial surplus in respect of the members employed by a particular participating employer as if the corresponding membership, assets and liabilities constituted a separate fund."

Amendment of section 15E of Act 24 of 1956, as inserted by section 4 of Act 39 of 2001

12. Section 15E of the principal Act is hereby amended-

(a) by the deletion in subsection (I) of the word "and" at the end of paragraph (j) and the addition in that subsection of the word "and" at the end of paragraph (g); and

(h) by the addition to subsection (I) of the following paragraph:

"(h) transferring part, or all, of the employer surplus account to the member surplus account in the same fund."

Amendment of section 15F of Act 24 of 1956, as inserted by section 4 of Act 39 of 2001

13. Section 15F of the principal Act is hereby amended-

(a) by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

"(1) On or after the commencement date, the board may apply to the registrar to transfer all or some of the credit balance in an existing [employer] reserve account as defined in the rules to the employer surplus account."; and

(h) by the substitution for subsection (3) of the following subsection:

"(3) Any remaining portion of the credit balance in an existing [employer] reserve account shall be treated as actuarial surplus to be distributed in terms of section 15B."

Amendment of section 15K of Act 24 of 1956, as inserted by section 4 of Act 39 of 2001

14. Section 15K of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

"(1) (a) When the board fails to submit a scheme for the apportionment of an actuarial surplus in terms of section 15B within the prescribed period, [or if the registrar is not satisfied that the scheme submitted by the board in terms of section 15B is reasonable and equitable or if the registrar considers that unresolved complaints require investigation which may lead to a review of such scheme or if the board requests it, the registrar shall require the board to

(ii) Indien die registrateur nie tevrede is dat die besware tot tevredenheid gehanteer is nie, kan die registrateur opdrag gee dat die nulopgawe hersien word of 'n skema deur die raad ingedien word waar die registrateur van mening is dat 'n skema ingevolge hierdie Wet verlang word.

(f) Die nulopgawe moet by die registrateur ingedien word binne 18 maande vanaf die fonds se surplustoedelingsdatum: Met dien verstande dat ,n fonds skriftelik by die registrateur kan aansoek doen om die tydperk vir sodanige indiening te verleng,

(g) Die koste vir die indiening van 'n nulopgawe aan die registrateur moet deur die fonds gedra word.

(h) Die registrateur kan die fonds opdrag gee om 'n nulopgawe aan lede, voornalige lede en huidige werkgewers te kommunikeer en kan spesifiseer op welke wyse die kommunikasie meet plaasvind,

(i) Die registrateur kan addisionele vereistes vir nulopgawes voorskryf.

(12) Wanneer die raad die registrateur tevrede stel dat werkgewers wat aan die fonds deelneem, met dien verstande dat hullidmaatskap, finansiële posisie en hydraekoorse individueel vir elke werkgewer vasgestel sal word en gekommunikeer sal word aan sodanige werkgewer, kan die registrateur sodanige fonds toelaat om hierdie artikel op die aktuariele surplus toe te pas ten opsigte van lede in diens van 'n spesifieke deelnemende werkgewer, asof die ooreenstemmende lidmaatskap, bates en laste 'n aparte fonds uitgemaak het.".

Wysiging van artikel 15E van Wet 24 van 1956, soos ingevoeg deur artikel 4 van Wet 39 van 2001

12. Artikel 15E van die Hoofwet word hierby gewysig- 25

(a) deur die woord "en" aan die einde van paragraaf (f) in subartikel (1) te skrap en die woord "en" aan die einde van paragraaf (g) in daardie subartikel by te voeg; en

(b) deur die volgende paragraaf by subartikel (1) te voeg:
"(h) die oordra van 'n gedeelte, of die geheel, van die werkgewer-surplusrekening na die ledesurplusrekening in dieselfde fonds:".

Wysiging van artikel 15F van Wet 24 van 1956, soos ingevoeg deur artikel 4 van Wet 39 van 2001

13. Artikel 15F van die Hoofwet word hierby gewysig- 35

(a) deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:
 "(1) Die raad van 'n fonds kan, op of na die inwerkingtreedingsdatum, by die registrateur aansoek doen om aile of somnige van die kredietsaldo's in 'n bestaande [werkgewersreserwerekening] reserwerekening soos omskryf in die statute, na die werkgewersurplusrekening oor te dra."; en

(b) deur subartikel (3) deur die volgende subartikel te vervang:
 "(3) Enige oorblywende gedeelte van die kredietsaldo in 'n sodanige bestaande [werkgewersreserwerekening] reserwerekening word hanteer as aktuariele surplus wat ingevolge artikel 15B verdeel moet word.".

Wysiging van artikel 15K van Wet 24 van 1956, soos ingevoeg deur artikel 4 van Wet 39 van 2001

14. Artikel 15K van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

"(1) (a) Wanneer die raad van 'n fonds versuim om 'n skema vir die toedeling van 'n aktuariele surplus ingevolge artikel 15B binne die voorgeskrewe tydperk in te dien, [of indien die registrateur nie tevrede is dat die skema voorgele deur die raad ingevolge artikel 15H redelik en billik is nie of indien die registrateur van oordeel is dat onopgeloste klagtes 'n ondersoek vereis wat tot hersiening van so 'n skema kan aanleiding gee of indien die raad dit versoek, moet die registrateur van

refer the scheme to a special *ad hoc* tribunal to perform the functions of the board set out in section 15B] the registrar shall appoint a special *ad hoc* tribunal to perform the functions of the board set out in section 15B.

- (b) The registrar shall require the board to refer the scheme for the apportionment of an actuarial surplus in terms of section 15B to a special *ad hoc* tribunal to perform the functions of the board set out in section 15B, **if-**
- (i) the registrar is not satisfied that the scheme submitted by the board in terms of section 15B is reasonable and equitable;
 - (ii) the registrar considers that unresolved complaints require investigation which may lead to a review of such scheme;
 - (iii) the statutory actuarial valuation as at the surplus apportionment date of the fund for the purpose of determining the actuarial surplus in the fund is unacceptable to the registrar;
 - (iv) the board requests it; or
 - (v) the person appointed in terms of section 15B(3) requests it.

Amendment of section 18 of Act 24 of 1956, as amended by section 10 of Act 50 of 1986

15. Section 18 of the principal Act is hereby amended by the addition of the following subsection:

"(5) (a) The registrar may at any time following an inspection carried out or investigation conducted under section 25, or for any other reason which the registrar may consider necessary in the interests of the members of a fund, direct that an investigation in terms of section 16 or an audit or both an audit and such investigation be conducted into the financial position of a fund generally or with reference to any financial aspect of the fund.

(b) The costs pertaining to the audit or investigation contemplated in paragraph (a) shall constitute a first charge on the assets of the fund unless otherwise determined by the registrar.

(c) Following the audit or investigation contemplated in paragraph (a) a report must, within the time and in the format stipulated by the registrar, be furnished to the registrar and the board."

Substitution of section 25 of Act 24 of 1956, as substituted by section 11 of Act 68 of 1962

16. The following section is hereby substituted for section 25 of the principal Act:

"Inspections and investigations

25. (1) In addition to the powers and duties conferred or imposed upon him or her by this Act, the registrar shall have all the powers and duties conferred or imposed upon him or her by the Inspection of Financial Institutions Act, [1962] 1998 (Act No. 80 of 1998).

(2) Notwithstanding subsection (1), the registrar may instruct any person to conduct a compliance visit of the business and affairs of a fund or of an administrator approved in terms of section 13B, in order to determine whether this Act, the rules of the fund or the conditions of the administrator's approval are being complied with.

- (3) A person conducting a compliance visit in terms of subsection (2)-
- (a) has a right of access at any reasonable time to all such documents or records as may reasonably be required for the purposes of the compliance visit; and
 - (b) may require an administrator or any person holding, or who is accountable for, any such document or record or involved in the management of the business or affairs of the fund, to provide such information and explanation as may be necessary for purposes of the compliance visit.

die raad vereis om die skema te verwys na 'n spesiale *ad hoc*-tribunaal aanstel om die werksaamhede van die raad uiteengesit in artikel 15B te verrig] sal die registrateur 'n spesiale *ad hoc*-tribunaal aanstel om die funksies van die raad uit te voer, soos in artikel 15B uiteengesit.

(b) Die registrateur sal vereis dar die raad die skema verwys vir die toedeling van 'n aktuariele surplus ingevolge artikel 15B aan 'n spesiale *ad hoc*-tribunaal om die funksies van die raad uit te voer soos uiteengesit in artikel 15B, indien-

(i) die registrateur nie levrede is dat die skema wat deur die raad ingedien is ingevolge artikel 15B redelik en gelykwaardig is nie;

(ii) die registrateur oorweeg dat onopgeloste klagtes ondersoek vereis wat mag lei tot 'n oorsig van sodanige skema;

(iii) die statutere aktuariele waardasie soos op die surplus-toedelingsdatum van die fonds vir die doeleindes van vasstelling van die aktuariele surplus in die fonds vir die registrateur onaanvaarbaar is;

(iv) die raad dit versoek; of

(v) die persoon wat aangestel is kragtens artikeI15B(3) dit versoek."

Wysiging van artikel18 van Wet 24 van 1956, soos gewysig deur artikel10 van Wet 50 van 1986

15. Artikel 18 van die Hoofwet word hierby gewysig deur die volgende subartikel by te voeg:

"(5) (a) Die registrateur kan te eniger tyd nadat 'n inspeksie of ondersoek uitgevoer is kragtens artikel25, of vir enige ander rede wat die registrateur nodig ag in die belang van die lede van 'n fonds, opdrag gee dat 'n ondersoek ingevolge artikel 16 uitgevoer word, of 'n oudit of beide 'n oudit en sodanige ondersoek uitgevoer word na die finansiële posisie van 'n fonds oor die algemeen of met verwysing na enige finansiële aspek van die fonds.

(b) Die kostes met betrekking tot die oudit of ondersoek soos oorweeg in paragraaf (a) sal 'n eerste koste op die bates van die fonds uitmaak, tensy anders bepaal deur die registrateur.

(c) Na afloop van die oudit of ondersoek oorweeg in paragraaf (a) moet 'n verslag binne die tyd en in die fonnaat bepaal deur die registrateur aan die registrateur en die raad uitgereik word."

Vervanging van artikel 25 van Wet 24 van 1956, soos vervang deur artikel 11 van Wet 68 van 1962

16. Die volgende artikel vervang hierby artikel 25 van die Hoofwet:

"Inspeksies en ondersoek

25. (1) Benewens die bevoegdhede en pligte aan hom of haar deur hierdie Wet verleen of opgele, het die registrateur al die bevoegdhede en pligte aan hom of haar verleen of opgele deur die Wet op Inspeksie van Finansiële Instellings, [1962]1998 (Wet No. 80 van 1998).

(2) Ondanks subartikel (1) kan die registrateur enigiemand beveel om 'n nakomingsbesoek van die besigheid en sake van 'n fonds of van 'n administrateur wat goedgekeur is ingevolge artikel 13B uit te voer, ten einde vas te stel of hierdie Wet, die statute van die fonds of die voorwaardes van die administrateur se goedkeuring nagekom word.

(3) 'n Persoon wat 'n nakomingsbesoek uitvoer ingevolge subartikel (2)-

(a) het 'n reg van toegang te enige billike tyd tot al sodanige dokumente of rekords wat redelik verlang mag word vir die doeleindes van die nakomingsbesoek; en

(b) mag 'n administrateur of enige persoon wat enige sodanige dokument of rekord hou, of daarvoor verantwoordelik is, of betrokke is by die bestuur van die besigheid of sake van die fonds, versoek om sodanige inligting en verduideliking te verskaf soos wat vir die doeleindes van die nakomingsbesoek nodig is.

~~[(2)](4)~~ Any reference in this Act to an inspection carried out or an investigation [made] conducted under this section [shall] must be construed as a reference to an inspection [made under the Inspection of Financial Institutions Act, 1962] carried out under subsection (1), or a compliance visit conducted under subsection (2), as the case may be." 5

Substitution of section 26 of Act 24 of 1956, as amended by section 6 of Act 22 of 1996

17. The following section is hereby substituted for section 26 of the principal Act:

"Registrar may intervene in management of fund

26. (1) The registrar may, after considering the interests of the 10
members of a fund (or of the several categories of members if there is more than one such category), direct that the rules of the fund, including rules relating to the appointment, powers, remuneration (if any) and removal of the board, be amended if the results of an inspection or investigation under section 25 necessitates amendment of the rules of the fund or if the registrar is of the opinion that the fund- 15

(a) is not in a sound financial condition or does not comply with the provisions of this Act or the regulations affecting the financial soundness of the fund;

(b) has failed to act in accordance with the provisions of section 18; or 20

(c) is not managed in accordance with this Act or the rules of the fund.

(2) Where a fund has no properly constituted board contemplated in section 7A and has failed to constitute a board after 90 days written notice by the registrar, the registrar may, notwithstanding the rules of the fund, at the cost of the fund- 25

(a) appoint so many persons as may be necessary to the board of the fund or appoint so many persons as may be necessary to make up the full complement or quorum of the board; and

(b) assign to such board such specific duties as the registrar deems expedient. 30

(3) A board constituted in terms of subsection (2) holds office until the registrar is satisfied that the fund has constituted a valid board in terms of section 7A and the registrar has relieved the former board in writing of its duties.

(4) If the registrar has reason to believe that a board member is not fit and proper to hold office, the registrar may, after giving the board member a reasonable opportunity to be heard, direct the board member to vacate office. 35

(5) In the circumstances described in subsection (4), the fund shall cause the vacancy to be filled in accordance with the provisions of section 7A and the rules of the fund, failing which the registrar may adopt the course set out in subsection (2)." 40

Amendment of section 28 of Act 24 of 1956, as amended by section 15 of Act 103 of 1979, section 25 of Act 83 of 1992, section 6 of Act 22 of 1996 and section 3 of Act 94 of 1997 45

18. Section 28 of the principal Act is hereby amended-

(a) by the substitution for subsection (12A) of the following subsection:

"(12A) Notwithstanding any provision to the contrary in this section, the registrar, on good cause shown, may authorise the liquidator to make payment of any amounts to the members and beneficiaries of a fund before submission of the final accounts and report (if any), subject to the 50

~~[(2)](4)~~ Enige verwysing in hierdie Wet na 'n inspeksie uitgevoer of 'n ondersoek kragtens hierdie artikel [gedoen] gelei. [word] moet uitgele word as 'n verwysing na 'n inspeksie [gedoen kragtens die Wet op Inspeksie van Finansiële Instellings, 1962] uitgevoer kragtens subartikel (1), of 'n nakomingsbesoek gelei kragtens subartike! (2), na gelang van die geval.'.

Vervanging van artikel 26 van Wet 24 van 1956, soos gewysig deur artikel 6 van Wet 22 van 1996

17. Die volgende artikel vervang hierby artikel 26 van die Hoofwet:

"Die registrateur kan ingryp in bestuur van fonds 10

26. (1) Die registrateur kan, nadat die belange van die lede van 'n fonds (of van die verskeie kategorieë van lede indien daar meer as een sodanige kategorie is) in oenskou geneem is, opdrag gee dat die statute van die fonds, insluitend statute betreffende die aanstelling, bevoegdhede, vergoeding (indien enige) en verwydering van die raad, gewysig word indien die uitslag van 'n inspeksie of ondersoek kragtens artikel 25 wysiging van die statute van die fonds vergoeding of indien die registrateur van mening is dat die fonds-

(a) nie in 'n gesonde finansiële toestand is nie of nie voldoen aan die bepalings van hierdie Wet of die regulasies wat die finansiële gesondheid van die fonds raak nie; 20

(b) versuim het om op te tree ooreenkomstig die bepalings van artikel 18; of

(c) nie bestuur word ooreenkomstig hierdie Wet of die statute van die fonds nie. 25

(2) Wanneer 'n fonds geen behoorlik saamgestelde raad het soos beoog in artikel 7A nie en versuim het om 'n raad saam te stel na 90 dae skriftelike kennis deur die registrateur, kan die registrateur, nieteenstaande die statute van die fonds, vir die koste van die fonds-

(a) soveel persone op die raad van die fonds aanstel soos wat nodig mag wees of soveel persone aanstel soos wat nodig mag wees om die volle getal of kworum van die raad uit te maak; en 30

(b) aan sodanige raad sodanige bepaalde pligte ople soos wat die registrateur wenslik ag

(3) 'n Raad wat ingevolge subartikel (2) saamgestel is, bly in die amp totdat die registrateur tevrede is dat die fonds 'n geldige raad saamgestel het ingevolge artikel 7A en die registrateur die voormalige raad skriftelik van sy pligte onthef het. 35

(4) Indien die registrateur redet het om te glo dat 'n raadslid nie geskik en bekwaam is om die amp te beklee nie, kan die registrateur, nadat die raadslid redelike geleentheid gegun is om aangehoor te word, die raadslid opdrag gee om uit die amp te tree. 40

(5) Onder die omstandighede beskryf in subartikel (4), moet die fonds die vakante amp vul ooreenkomstig die bepalings van artikel 7A en die statute van die fonds, by versuim waarvan die registrateur die roete kan volg wat in subartikel (2) uiteengesit is." 45

Wysiging van artikel 28 van Wet 24 van 1956, soos gewysig deur artikel 15 van Wet 103 van 1979, artikel 25 van Wet 83 van 1992, artikel 6 van Wet 22 van 1996 en artikel 3 van Wet 94 van 1997

18. Artikel 28 van die Hoofwet word hierby gewysig- 50

(a) deur subartikel (12A) deur die volgende subartikel te vervang:

"(12A) Ondanks enige andersluidende bepaling van hierdie artikel kan die registrateur, op bewys van gegronde redes, die likwidateur magtig om vóór die voorlegging van die finale rekenings en verslag (as daar is) betaling van enige bedrae aan die lede en begunstigdes van 'n fonds te doen behoudens die voorwaardes wat [die registrateur] van tyd 55

conditions that [the registrar] may be [prescribe] prescribed from time to time [by notice in the *Gazette*]."; and

(b) by the addition of the following subsection:

"(17) The registrar may prescribe the circumstances under which a fund may be exempted from the provisions of this section and must prescribe the requirements to be complied with for such exemption to be granted." .

Amendment of section 30A of Act 24 of 1956, as inserted by section 3 of Act 22 of 1996

19. Section 30A(1) of the principal Act is hereby amended-

(a) by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

"(1) Notwithstanding [the provisions of] the rules of any fund, a complainant [shall have the right to] may lodge a written complaint with a fund [or an employer who participates in a fund] for consideration by the board of the fund."; and

(b) by the addition of the following subsection:

"(4) Subject to section 30T, the Adjudicator may on good cause shown

by any affected party-

(a) extend a period specified in subsection (2) or (3) before or after expiry of that period; or

(b) condone non-compliance with any time limit specified in subsection (2) or (3)."

Substitution for section 30e of Act 24 of 1956, as inserted by section 3 of Act 22 of 1996

20. The following section is hereby substituted for section 30e of the principal Act:

"Appointment of Adjudicator

30e. (1) The Minister shall, after consultation with the [Policy Board] Financial Services Board, appoint-

(a) a person to the office of Adjudicator;

(b) one or more persons to the office of Deputy Adjudicator; and

(c) when deemed necessary, an Acting Adjudicator.

(2) No person shall be appointed as Adjudicator, Deputy Adjudicator or Acting Adjudicator unless he or she is qualified to be admitted to practise as an advocate under the Admission of Advocates Act, 1964 (Act No. [67]74 of 1964), or as an attorney under the Attorneys Act 1979 (Act No. 53 of 1979), and-

(a) for an uninterrupted period of at least 10 years practised as an advocate or an attorney; or

(b) for an uninterrupted period of at least 10 years was involved in the tuition of law and also practised as an advocate or attorney for such period as renders him or her suitable for appointment as Adjudicator, Deputy Adjudicator or Acting Adjudicator; or

(c) possesses such other experience as renders him or her suitable for appointment as Adjudicator, Deputy Adjudicator or Acting Adjudicator.

(3) The Adjudicator and Deputy Adjudicator shall be appointed by the Minister for a period of no more than three years and may be reappointed on expiry of his or her term of office.

(4) The Adjudicator and Deputy Adjudicator may at any time resign as Adjudicator or Deputy Adjudicator by tendering his or her resignation in writing to the Minister: Provided that the resignation shall be addressed to the Minister at least three calendar months prior to the date on which the Adjudicator or Deputy Adjudicator wishes to vacate his or her office, unless the Minister allows a shorter period.:

tot tyd [by kennisgewing in die *Staatskoerant* voorskryf] voorgeskryf kan word.; en

(b) deur die volgende subartikel by te voeg:

"(17) Die registrateur kan die omstandighede voorskryf waaronder 'n fonds vrygestel kan word van die bepalings van hierdie artikel en moet die vereistes voorskryf waaraan voldoen moet word vir sodanige vrystelling am toegestaan te word."

Wysiging van artikel 30A van Wet 24 van 1956, soos ingevoeg deur artikel 3 van Wet 22 van 1996

19. Artikel 30A(1) van die Hoofwet word hierby gewysig- 10

(a) deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

"(1) Ondanks [die bepalings van] die statute van enige fonds, [het] mag 'n klaer [die reg om] 'n skriftelike klagte by 'n fonds [of 'n werkgewer wat aan 'n fonds deelneem, in te dien] indien vir oorweging deur die raad of die fonds."; en 15

(b) deur die volgende subartikel by te voeg:

"(4) Behoudens artikel 30I, mag die Beregter met goeie rede wat deur enige geaffekteerde party getoon word-
 (a) 'n tydperk verleng soos gespesifiseer in subartikel (2) of (3) voor of na verstryking van daardie tydperk; of 20
 (b) nie-nakoming van enige tydbepערking wat in subartikel (2) of (3) uiteengesit is, kondoneer."

Vervanging van artikel 30e van Wet 24 van 1956, soos ingevoeg deur artikel 3 van Wet 22 van 1996

20. Die volgende artikel vervang hierby artikel 30e van die Hoofwet: 25

"Aanstelling van Beregter

30e. (1) Die Minister stel, na oorleg met die [Beleidsraad] Raad op Finansiële Dienste-

(a) [iemand tot] 'n persoon in die amp van Beregter aan; 30
 (b) een of meer persone in die amp van Adjunkberegter aan; en
 (c) wanneer dit nodig geag word, 'n Waarnemende Beregter aan.

(2) Niemand word as Beregter, Adjunkberegter of Waarnemende Beregter aangestel nie tensy hy of sy gekwalifiseer is om kragtens die Wet op Toelating van Advokate, 1964 (Wet No. [67] 74 van 1964), toegelaat te word am as 'n advokaat te praktiseer, of kragtens die Wet op Prokureurs, 1979 (Wet No. 53 van 1979), toegelaat te word am as 'n prokureur te praktiseer, en-

(a) vir 'n ononderbroke tydperk van ten minste 10 jaar as 'n advokaat of prokureur gepraktiseer het; of
 (b) vir 'n ononderbroke tydperk van ten minste 10 jaar by onderrig in die reg betrokke was en ook as 'n advokaat of prokureur gepraktiseer het vir dié tydperk wat hom of haar geskik maak am as Beregter, Adjunkberegter of Waarnemende Beregter aangestel te word; of 40
 (c) oar die ander ervaring beskik wat hom of haar geskik maak am as Beregter, Adjunkberegter of Waarnemende Beregter aangestel te word. 45

(3) Die Beregter en Adjunkberegter word vir 'n tydperk van nie langer as drie jaar nie aangestel en kan weer aangestel word by verstryking van sy of haar ampstermyn.

(4) Die Beregter en Adjunkberegter kan te eniger tyd as Beregter of Adjunkberegter bedank deur sy of haar skriftelike bedanking by die Minister in te dien: Met dien verstande dat die bedanking ten minste drie kalendermaande voor die datum waarop die Beregter of Adjunkberegter sy of haar amp wit neerle aan die Minister gerig moet word, tensy die Minister 'n korter tydperk toelaat. 55

(5) The Minister may remove the Adjudicator or Deputy Adjudicator from office on the grounds of misbehaviour, incapacity or incompetence, after consultation with the [Policy Board] Financial Services Board.

(6) (a) In the event of the resignation, removal or expiry of the term of office of the Adjudicator and subject to subsection (I), the Minister may appoint an Acting Adjudicator to act as Adjudicator until a competent person is appointed in terms of subsection (I). 5

(b) An Acting Adjudicator has all the powers and must perform all the duties of the Adjudicator."

Amendment of section 301 of Act 24 of 1956, as inserted by section 3 of Act 22 of 1996 10

21. Section 301 of the principal Act is hereby amended-

(a) by the substitution for subsection (2) of the following subsection:

"(2) The provisions of the Prescription Act, 1969 (Act No. 68 of 1969), relating to a debt apply in respect of the calculation of the three year period referred to in subsection (1)."; and 15

(b) by the deletion of subsection (3),

Substitution of section 30P of Act 24 of 1956, as inserted by section 3 of Act 22 of 1996

22. The following section is hereby substituted for section 30P of the principal Act: 20

"Access to court

30P. (I) Any party who feels aggrieved by a determination of the Adjudicator may, within six weeks after the date of the determination, apply to the division of the [Supreme] High Court which has jurisdiction, for relief, and shall at the same time give written notice of his or her intention so to apply to the other parties to the complaint. 25

(2) The division of the [Supreme] High Court contemplated in subsection (1) [shall have the power to] may consider the merits of the complaint [in question, to take evidence] made to the Adjudicator under section 30A(3) and on which the Adjudicator's determination was based, 30
and [to] may make any order it deems fit.

(3) Subsection (2) shall not affect the court's power to decide that sufficient evidence has been adduced on which a decision can be arrived at, and to order that no further evidence shall be adduced."

Insertion of section 30Y in Act 24 of 1956 35

23. The following section is hereby inserted in the principal Act after section 30X:

"Adjudicator proceedings

30Y. The processes and procedures to be applied by the Adjudicator in performing his or her functions under this Chapter, may be prescribed by regulation." 40

Insertion of section 33A in Act 24 of 1956

24. The following section is hereby inserted in the principal Act after section 33:

"Directives

33A. (I) The registrar may, in order to ensure compliance with or to prevent a contravention of this Act, issue a directive to a pension fund, an administrator or any other person in which practices or actions that are required or prohibited are set out. 45

(5) Die Minister kan, na oorleg met die [Beleidsraad] Raad op Finansiële Dienste, die Beregter of Adjunkberegter op grond van wangedrag, onvermoe of onbekwaamheid van sy of haar amp onthef.

(6) (a) In die geval van bedanking, verwydering of verstryking van die ampstermyn van die Beregter en behoudens subartikel (1), kan die Minister 'n Waarnemende Beregter aanstel om as Beregter waar te neem totdat 'n bekwame persoon aangestel word ingevolge subartikel (1). 5

(b) 'n Waarnemende Beregter het al die bevoegdhede en moet al die pligte uitvoer van die Beregter.

Wysiging van artikel 30I van Wet 24 van 1956, soos ingevoeg deur artikel 13 van Wet 22 van 1996 10

21. Artikel 30I van die Hoofwet word hierby gewysig-

(a) deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:

"(2) Die bepalings van die Verjaringswet, 1969 (Wet No. 68 van 1969), betreffende 'n skuld is van toepassing ten opsigte van die berekening van die driejaartydperk bedoel in subartikel (1).": en 15

(b) deur subartikel (3) te skrap.

Vervanging van artikel 30P van Wet 24 van 1956, sods ingevoeg deur artikel 3 van Wet 22 van 1996

22. Die volgende artikel vervang hierby artikel 30P van die Hoofwet: 20

"Toegang tot hof

30P. (1) 'n Party wat veronreg voel deur 'n beslissing van die Beregter, kan binne ses weke na die datum van die beslissing by die afdeling van die [Hooggeregshof] Hoë Hof wat jurisdiksie het, aansoek doen om regshulp, en moet terselfdertyd aan die ander partye by die klagte skriftelik kennis gee van sy of haar voorneme om aldus aansoek te doen. 25

(2) Die afdeling van die [Hooggeregshof] Hoë Hof beoog in subartikel (1) [het die bevoegdheid om] kan die meriete van die [betrokke] klagte wat by die Beregter ingedien is kragtens artikel 30A(3) en waarop die Beregter se vasstelling gegrond was [tel oorweeg[, om getuienis aan te hoor] en [om] kan 'n bevel [tel gee wat hy goeddink. 30

(3) Subartikel (2) tas nie die hof se bevoegdheid aan om te besluit dat voldoende bewyse aangevoer is op grond waarvan 'n beslissing gemaak kan word, en om opdrag te gee dat geen verdere bewyse aangevoer word nie." 35

Invoeging van artikel 30Y in Wet 24 van 1956

23. Die volgende artikel word hierby na artikel 30X in die Hoofwet ingevoeg:

"Verrigtings van Beregter

30Y, Die prosesse en prosedures wat deur die Beregter toegepas word in die verrigting van sy of haar funksies kragtens hierdie Hoofstuk, kan by regulasie voorgeskryf word." 40

Invoeging van artikel 33A in Wet 24 van 1956

24. Die volgende artikel word hierby na artikel 33 in die Hoofwet ingevoeg:

"Amptelike instruksies

33A, (1) Die registrateur kan, ten einde nakorning van hierdie Wet te verseker en om te verhoed dat die Wet oortree word, 'n amptelike instruksie aan 'n pensioenfonds, 'n administrateur of enige ander persoon uitreik waarin praktyke of optrede wat vereis of verbied word, uiteengesit word. 45

- (2) A directive issued in terms of in subsection (1) may-
- (a) apply to pension funds generally; or
 - (b) be limited in its application to a particular pension fund or kind of pension fund, which may among other things be defined either in relation to a type or budgetary size of a pension fund.
- (3) A directive issued in terms of subsection (1) takes effect on the date determined by the registrar in the directive.
- (4) In the event of a departure from section 3(1) or 4(1), (2) or (3) of the Promotion of Administrative Justice Act, (Act No.3 of 2000), the directive must include a statement to that effect and the reasons for such departure.
- (5) The registrar may cancel, amend or revoke any previously issued directives.
- (6) The registrar may, where a directive is issued to ensure the protection of the members and the public in general, publish the directive in the Gazette and any other media that the registrar deems appropriate.

Amendment of section 36 of Act 24 of 1956, as amended by section 18 of Act 103 of 1979, section 18 of Act 86 of 1984, section 9 of Act 53 of 1989, section 27 of Act 83 of 1992, section 2 of Act 7 of 1993 and section 3 of Act 65 of 2001

25. Section 36 of the principal Act is hereby amended by the deletion in subsection (I) of paragraph (b).

Substitution of section 37 of Act 24 of 1956, as amended by section 14 of Act 65 of 1968, section 19 of Act 86 of 1984, section 13 of Act 50 of 1986, section 28 of Act 83 of 1992, section 3 of Act 7 of 1993 and section 9 of Act 88 of 1996

26. The following section is hereby substituted for section 37 of the principal Act:

"Power of registrar to impose administrative penalty

37. (1) The Minister may prescribe by regulation administrative penalties for non-compliance with this Act.

(2) If the registrar on reasonable grounds believes that an administrator, pension fund or third party has failed to comply with this Act, the registrar may, after consideration of all material facts, impose an administrative penalty not exceeding R5 000 000 for every day during which non-compliance with this Act continues.

(3) Before imposing a penalty the registrar must in writing-

- (a) inform the administrator, pension fund or third party of his or her intention to impose a penalty;
- (b) specify the particulars of the alleged non-compliance;
- (c) provide reasons for the penalty intended to be imposed;
- (d) specify the amount of the penalty intended to be imposed;
- (e) invite interested persons to make representations within a period specified by the registrar; and
- (f) inform the administrator, pension fund or third party that it may be assisted by a legal representative or other adviser.

(4) If the registrar after consideration of representations made decides to impose an administrative penalty, he or she must by written notice inform the administrator, pension fund or third party that it may, within 30 days after the date of the notice, pay the penalty or lodge an appeal in accordance with section 26 of the Financial Services Board Act, 1990 (Act No. 97 of 1990).

(5) If an administrator, pension fund or third party fails to pay an administrative penalty the registrar may by way of civil action in a competent court recover such administrative penalty.

- (2) 'n Amptelike instruksie wat uitgereik is ingevolge subartikel (I) kan-
- (a) van toepassing wees op pensioenfondse oor die algemeen; of
- (b) beperk word in sy toepassing op 'n spesifieke pensioenfonds of soort pensioenfonds, wat onder andere omskryf kan word hetsy met betrekking tot 'n soort of grootte van begroting van 'n pensioenfonds. 5
- (3) 'n Amptelike instruksie uitgereik ingevolge subartikel (1) tree in werking op die datum wat in die amptelike instruksie deur die registrateur bepaal is.
- (4) In die geval van 'n afwyking van artikel 3(1) of 4(1), (2) of (3) van die 'Promotion of Administrative Justice Act, 2000' (Wet No.3 van 2000), moet die amptelike instruksie 'n verklaring te dien effekte en die redes vir sodanige afwyking insluit. 10
- (5) Die registrateur kan enige voorheen-uitgereikte amptelike instruksie kanselleer, wysig of terugtrek. IS
- (6) Die registrateur kan, waar 'n amptelike instruksie uitgereik is om die beskerming van lede en die publiek in die algemeen te verseker, die amptelike instruksie in die *Staatskoerant* en enige ander media publiseer wat die registrateur geskik ag."
- Wysiging van artikel 136 van Wet 24 van 1956, soos gewysig deur artikel 18 van Wet 103 van 1979, artikel 18 van Wet 86 van 1984, artikel 9 van Wet 53 van 1989, artikel 27 van Wet 83 van 1992, artikel 2 van Wet 7 van 1993 en artikel 13 van Wet 65 van 2001 20
25. Artikel 36 van die Hoofwet word hierby gewysig deur paragraaf (b) in subartikel (I) te skrap. 25
- Vervanging van artikel 37 van Wet 24 van 1956, soos gewysig deur artikel 14 van Wet 65 van 1968, artikel 19 van Wet 86 van 1984, artikel 13 van Wet 50 van 1986, artikel 28 van Wet 83 van 1992, artikel 3 van Wet 7 van 1993 en artikel 9 van Wet 88 van 1996
26. Die volgende artikel vervang hierby artikel 37 van die Hoofwet: 30
- "Bevoegdheid van registrateur om administratiewe boede op te lê
37. (1) Die Minister kan volgens regulasie administratiewe boetes voorskryf vir nienakoming van hierdie Wet.
- (2) Indien die Registrateur op redelike grante glo dat 'n administrateur, pensioenfonds of derde party versuim het om hierdie Wet na te kom, kan die Registrateur, na oorweging van alle wesenlike feite, 'n administratiewe boete ople wat nie R5 000 000 oorskry nie, vir elke dag waartydens nienakoming van hierdie Wet voortduur. 35
- (3) Alvorens die Registrateur 'n boete ople, moet hy of sy skriftelik-
- (a) die administrateur, pensioenfonds of derde party inlig betreffende sy of haar voorneme om 'n boete op te lê; 40
- (b) die besonderhede van die beweerde nienakoming spesifiseer;
- (c) redes verskaf vir die beoogde opgelegde boete;
- (d) spesifiseer wat die bedrag van die beoogde opgelegde boete is; 45
- (e) belangstellende persone uitnooi om binne 'n tydperk wat deur die registrateur gespesifiseer is, vertoe te rig; en
- (f) die administrateur, pensioenfonds of derde party in kennis stel dat 'n regsvertegenwoordiger of ander adviseur hulle van hulp mag wees.
- (4) As die Registrateur, na oorweging van vertoe wat gerig is, besluit om 'n administratiewe boete op te lê, moet hy of sy die administrateur, pensioenfonds of derde party skriftelik in kennis stel dat hulle binne 30 dae na die datum van kennisgewing die boete moet betaal, of 'n appel indien ingevolge artikel 26 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste (Wet No. 97 van 1990). 50
- (5) As 'n administrateur, pensioenfonds of derde party in gebreke bly om 'n administratiewe boete te betaal, kan die registrateur sodanige administratiewe boete by wyse van siviele aksie in 'n bevoegde hof verhaal." 55

Amendment of section 37C of Act 24 of 1956, as substituted by section 41 of Act 99 of 1980 and amended by section 21 of Act 54 of 1989, section 29 of Act 83 of 1992, section 28 of Act 104 of 1993 and section 5 of Act 22 of 1996

27. Section 37C of the principal Act is hereby amended-

(a) by the substitution in subsection (1) for the words preceding paragraph (a) of the following words: 5

"Notwithstanding anything to the contrary contained in any law or in the rules of a registered fund, any benefit (other than a benefit payable as a pension to the spouse or child of the member in terms of the rules of a registered fund, which must be dealt with in terms of such rules) payable by such a fund upon the death of a member, shall, subject to a pledge in accordance with section 19(5)(b)(i) and subject to the provisions of [section] 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:"; and 15

(b) by the substitution for subsection (3) of the following subsection: 15

"(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: 20
Provided that interest at a reasonable rate, having regard to the [investment] fund 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." 25

Substitution of section 37D of Act 24 of 1956, as inserted by section 14 of Act 94 of 1977 and amended by section 14 of Act 80 of 1978 and section 4 of Act 65 of 2001

28. Section 37D of the principal Act is hereby amended-

(a) by the substitution in subsection (1)(c) for subparagraphs (i) and (ii) of the following subparagraphs, respectively: 30

"(i) such member's or beneficiary's subscription to a medical scheme, registered otherwise than provisionally in terms of the Medical Schemes Act, [1967 (Act No. 72 of 1967)] 1998 (Act No. 131 of 1998); 35

(ii) any insurance premium payable by such member or beneficiary to [an insurer registered in terms of the Insurance Act, 1943 (Act No. 27 of 1943)] a long-term insurer registered in terms of the Long-term Insurance Act, 1998 (Act No. 52 of 1998)"; and

(b) by the addition to subsection (1) of the following paragraphs: 40

"(d) deduct from a member's benefit or minimum individual reserve, as the case may be, any amount assigned from his or her pension interest to a non-member spouse or any other person in terms of a valid order made by a competent court;

(e) for the purposes of section 7(8)(a) of the Divorce Act, 1979 (Act No. 70 of 1979), the pension benefit referred to in that section is deemed to accrue to the member on the date of the court order: 45

Provided that-

(i) such deduction shall be effected by the pension fund named in the order upon receipt of the order; 50

(ii) such deduction shall have the effect of reducing the accrued benefit at the date of such deduction;

Wysiging van artikel 37C van Wet 24 van 1956, soos vervang deur artikel 41 van Wet 99 van 1980 en gewysig deur artikel 21 van Wet 54 van 1989, artikel 29 van Wet 83 van 1992, artikel 28 van Wet 104 van 1993 en artikel 5 van Wet 22 van 1996

27. Artikel 37C van die Hoofwet word hierby gewysig-
- (a) deur die woorde wat paragraaf (a) in subartikel (1) voorafgaan deur die volgende woorde te vervang: 5
- "Ondanks andersluidende bepalings van 'n wet of van die statute van ,n geregistreerde fonds, maar behoudens 'n pand ooreenkomstig artikel 19(5)(b)(i) en behoudens die bepalings van artikels 37A (3) en 37D, maak enige voordeel (behalwe 'n voordeel betaalbaar as 'n pensioen aan die eggenoot of kind van die lid kragtens die statute van 'n geregistreerde fonds, wat hanteer moet word kragtens sodanige statute) wat deur so 'n fonds by die afsterwe van 'n 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:"; en 15
- (b) deur subartikel (3) deur die volgende subartikel te vervang: 15
- "(3) Enige voordeel waanee ingevolge hierdie artikel gehandel word, betaalbaar aan 'n minderjarige afhanklike of minderjarige benoerde, 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] fondsopbrengs 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 by of sy meerderjarig word of sterf, welke ook al eerste plaasvind, ten volle betaal moet word." 25
- Vervanging van artikel 37D van Wet 24 van 1956, soos ingevoeg deur artikel 14 van Wet 94 van 1977 en gewysig deur artikel 14 van Wet 80 van 1978 en artikel 4 van Wet 65 van 2001 30
28. Artikel 37D van die Hoofwet word hierby gewysig-
- (a) deur in subartikel (1)(c) subparagrafe (i) en (ii) onderskeidelik deur die volgende subparagrafe te vervang:
- "(i) so 'n lid of bevoordeelde se ledegeld van 'n mediese skema wat anders as voorlopig kragtens die Wet op Mediese Skemas, [1967 (Wet No. 72 van 1967)] 1998 (Wet No. 131 van 1998), geregistreer is; 35
- (ii) 'n versekeringspremie wat betaalbaar is deur so 'n lid of bevoordeelde aan 'n [versekeraar wat ingevolge die Versekeringswet, 1943 (Wet No. 27 van 1943)] langtermynversekeraar \\'al ingevolge die Langtermyn-versekeringswet, 1998 (Wet No. 52 van 1998), geregistreer is;" en 40
- (b) deur die volgende paragrafe by subartikel (1) te voeg:
- "(d) enige bedrag aftrek van 'n lid se voordeel of minimum individuele reserwe, na gelang van die geval, wat uit sy of baar pensioenbelang aan 'n nie-lid eggenoot of aan enigiemand anders kragtens 'n geldige bevel wat deur 'n bevoegde hof uitgereik is, toegewys is; 45
- (e) by die loepassing van artikel 7(8)(a) van die Wet op Egskeiding, 1979 (Wet No. 70 van 1979), word die pensioenvoordeel in daardie artikel bedcel, geag die lid toe te val op die datum van die hofbevel: Met dien verstande **dat-**
- (i) sodanige aftrekking met die ontvangs van die bevel tot uitvoer gebring sal word deur die pensioenfonds wat in die bevel vermeld word; 50
- (ii) sodanige aftrekking die uitwerking sal hê om die opgelope voordeel op die datum van sodanige aftrekking te verrinder; 55

- (iii) the non-member spouse shall have the option to elect that the assigned amount be paid directly to him or her, or that it be transferred to an approved pension fund on his or her behalf, and such transfer or payment must take place within 60 days of such election having been exercised; 5
- (iv) the non-member spouse shall not acquire the rights of a member or beneficiary in relation to the pension fund; and
- (v) the non-member spouse shall be entitled to the accrual of interest on the assigned amount at fund return from the expiry of the period referred to in subparagraph (iii) until payment or transfer thereof, but not to any other interest or **growth.**" . 10

Insertion of sections 40A, 408 and 40C in Act 24 of 1956

29. The following sections are hereby inserted in the principal Act after section 40:

"Delegation and assignment 15

40A. (1) The Minister may, in writing, delegate a power or assign a duty to any official in the National Treasury.

(2) The Minister must regularly review and, if necessary, amend or withdraw a delegation made under subsection (1).

(3) A delegation or assignment to an official contemplated in subsection (1)- 20

(a) is subject to such limitations and conditions as the Minister may impose; and

(b) does not divest the Minister of the responsibility concerning the exercise of the delegated power or the performance of the assigned duty. 25

(4) The Minister may confirm, vary or revoke any decision taken by an official as a result of a delegation in terms of this section subject to any rights that may have vested as a consequence of the decision.

Retrospectivity 30

408. The definitions in section 1(1) of 'actuarial surplus', 'contingency reserve account', 'contribution holiday', 'defined benefit category of a fund', 'employer surplus account', 'fund return', 'member surplus account', 'minimum individual reserve' and 'surplus apportionment date', and sections 14A, 14B, 15B, 15C, 15E, 15F and 15K, are deemed to have come into operation on 7 December 2001, for funds whose surplus apportionment schemes have not been approved or whose nil returns referred to in section 15B(II)(b) have not been received by the registrar: Provided that- 35

(a) in the case of funds whose surplus apportionment schemes have been submitted but not yet approved on the effective date of this amendment; 40

(b) in the case of a nil return referred to in section 15B(II)(b) that has been received by or on the effective date of this amendment but in respect of which the registrar is not satisfied that the requirements of section 15B(11) have been met, 45

the registrar must inform such funds of the instances where their schemes or nil returns do not comply with requirements of the Act and grant the funds a reasonable period of time to review and resubmit their schemes or returns for approval or noting. 50

- (iii) die nie-lid eggenoot die opsie sal hê om te besluit of die toegewese bedrag regstreeks aan hom of haar betaal moet word, of dat dit namens hom of haar na 'n goedgekeurde pensioenfonds oorgedra moet word, wat binne 60 dae nadat sodanige keuse uitgeoefen is, moet plaasvind; 5
- (iv) die nie-lid eggenoot nie regte van 'n lid of begunstigde bekom ten opsigte van die pensioenfonds nie; en
- (v) die nie-lid eggenoot geregtig is op die oploping van rente op die toegewese bedrag teen fondsopbrengs vanaf die vervaldatum van die tydperk waarna in subparagraaf (iii) verwys word tot en met betaling of oorplasing daarvan, maar nie op enige ander rente of groei nie. 10

Invoeging van artikels 40A, 40B en 40C in Wet 24 van 1956

29. Die volgende artikels word hierby na artikel 40 van die Hoofwet ingevoeg:

"Delegasie en pligoplegging 15

40A. (1) Die Minister kan skriftelik 'n bevoegdheid delegeer of 'n plig ople aan 'n amptenaar in die Nasionale Tesourie.

(2) Die Minister moot 'n delegasie kragtens subartikel (1) gereeld hersien en, indien nodig, dit wysig of intrek,

(3) 'n Delegasie of pligoplegging aan 'n amptenaar beoog in subartikel (1)- 20

(a) is onderhewig aan die beperkings en voorwaardes wat die Minister ople; en

(b) ontdoen nie die Minister van die verantwoordelikheid betrefende die uitoefening van die gedelegeerde mag of die uitvoer van die opgelegde plig nie. 25

(4) Die Minister kan enige besluit wat die amptenaar uit die aard van sy of haar delegasie ingevolge hierdie artikel neem, bekragtig, wysig of herroep, behoudens enige regte toevertrou as gevolg van die besluit.

Terugwerkendheid 30

40B. Die ornskrywings in artikel 1(1) van 'aktuariele surplus', 'gebeurlikheidsreserwerekening', 'bydraevergunning', 'ornskrewe voordeeltkategorie van 'n fonds', 'werkgewersurplusrekening', 'fondsopbrengs', 'Jedesurplusrekening', 'minimum individuele reserwe' en 'surplustoedelingsdatum', en artikels 14A, 14B, 15B, 15C, 15E, 15F en 15K, word geag op 7 Desember 2001 in werking te getree het, vir fondse waarvan die surplus toedelingskemas nie deur die registrateur goedgekeur is nie of wie se nulopgawes waarna in artikel 15B(II)(b) verwys word, nie deur die registrateur ontvang is nie:

Met dien verstande dat- 40

(a) in die geval waar fondse waarvan die surplus toedelingskemas wel ingedien maar nog nie op die etfektiewe datum van hierdie wysiging goedgekeur is nie;

(b) in die geval van 'n nulopgawe waarna in artikel 15B(II)(b) verwys word, wat voor of op die etfektiewe datum van hierdie wysiging ontvang is maar ten opsigte waarvan die Registrateur nie tevrede is dat die bepalings van artikel 15B(II) nagekom is nie, 45

die registrateur sodanige fondse moet verwittig van die gevalle waar hul skemas of nulopgawes nie aan die bepalings van die Wet voldoen nie en sodanige fondse 'n redelike tyd gun om hul skemas of opgawes te hersien en weer in te dien vir goedkeuring of kennisname. 50

Scrutiny of Regulations

40C. Before regulations in terms of this Act are promulgated, the Minister must publish the draft regulations in the Government Gazette for public comment and submit the regulations to Parliament, while it is in session, for parliamentary scrutiny at least one month before their promulgation." 5

Short title and commencement

30. This Act is called the Pension Funds Amendment Act, 2007, and comes into operation on a date determined by the President by proclamation in the *Gazette*.

Ondersoek van regulasies

40C. Alvorens regulasies ingevolge hierdie Wet gepromulgeer word, moet die Minister die konsep-regulasies ten minste een maand vóór die promulgasie daarvan vir openbare kommentaar in die Staatskoerant publiseer en die regulasies vir parlementere ondersoek aan die Parlement voorlê terwyl dit in sitting is. 5

Kort titel en inwerkingtreding

30. Hierdie Wet heet die Wysigingswet op Pensioenfondse, 2007, en tree in werking op ,n datum deur die President by proklamasie in die *Staatskoerant* bepaal.