



Notule

van die

Twee-en-veertigste Algemene Jaarvergadering

virtueel gehou op

22 Mei 2026



NOTULE VAN DIE TWEE-EN-VEERTIGSTE ALGEMENE JAARVERGADERING VAN DIE LA AFTREEFONDS VIRTUEEL GEHOU OP VRYDAG 22 MEI 2026

TEENWOORDIG:	regstreeks	Mnr J Jacobs	Voorsitter / Addisionele Trustee
	virtueel	Me M van Zyl	Ondervoorsitter / Lid Trustee
	virtueel	Adv CJ Franken	Pensioenaris Trustee
	virtueel	Mnr J Lawack	Addisionele Trustee
	virtueel	Mnr WR Meiring	Raadslid Trustee
	virtueel	Me SLC Petersen	Lid Trustee
	virtueel	Mnr S Philander	Raadslid Trustee
	regstreeks	Me IT Hartlief	Hoofbeampte
	regstreeks	Me B Penny	Verso Employee Benefits Consulting
	regstreeks	Me D Dyer	Verso Employee Benefits Consulting
	regstreeks	Me Y Wilken	Verso Benefits Administrator
	regstreeks	Mnr L Vermeulen	Verso Benefits Administrator
	regstreeks	Me S Erasmus	Verso Employee Benefits Consulting
	regstreeks	Mnr S Neethling	Momentum Konsultante & Aktuarisse
	regstreeks	Mnr A du Plessis	Nuwe aangestelde Addisionele Trustee vanaf 1 Augustus 2026
	regstreeks	Mnr T Modise	Simeka
	regstreeks	Mnr W Breytenbach	Simeka
	regstreeks	Me M van der Nest	Simeka
	virtueel	13 afgevaardigdes	

VERSKONINGS : Mnr SF du Toit – Pensioenaris Trustee

1. VERWELKOMING VAN AFGEVAARDIGDES

Die voorsitter hartlik verwelkom die virtuele aanwesiges by die Fonds se 42^{ste} Algemene Jaarvergadering. Hy stel me Ilse Hartlief voor, die hoofbeampte, asook die aanbieders wat vir die regstreekse uitsending by die Verso kantore te Bellville by hom aangesluit het, nl. mnre Tlotliso Modise, Sean Neethling, Wynand Breytenbach en me Yvonne Wilken. Hy stel ook mnre Leon Vermeulen, Braam du Plessis en mee Brenda Penny, Denise Dyer, Susan Erasmus en Marlize van der Nest voor wat regstreeks aanwesig is. Verder stel hy ook vir me Michelle van Zyl, die ondervoorsitter, en die res van die Raad van Trustees voor wat virtueel aanwesig is.

2. KENNISGEWING EN OPENING VAN VERGADERING

- 2.1 Die voorsitter kondig aan dat, ooreenkomstig die Reëls van die Fonds, daar behoorlik kennis gegee is van die 42^{ste} Algemene Jaarvergadering. Hy bevestig dat 'n kworum virtuele afgevaardigdes teenwoordig is, en verklaar dat die vergadering BEHOORLIK GEKONSTITUEER is.
- 2.2 Die vergadering word deur mnr Jonathan Lawack met gebed geopen



3. BEKRAGTING VAN NOTULE

Daar word voorgestel deur me Michelle van Zyl en gesekondeer deur mnr Jonathan Lawack dat die notule van die 41^{ste} Algemene Jaarvergadering, gehou op 23 Mei 2025, GOEDGEKEUR word.

4. VOORSITTERSREDE

Die ondervoorsitter neem vir die duur van die voorsittersrede die rol van voorsitter waar.

Daar word met waardering KENNIS GENEEM van die voorsittersrede.

Die voorsitter lig die virtuele aanwesiges in dat hulle tydens elke aanbieding hul vrae in die geselskamer kan aanteken, wat dan na die aanbieding beantwoord sal word. Alternatiewelik, kan hulle hul vrae onder punt 11 van die agenda stel.

Die voorsittersrede word hierby aangeheg as bylae A.

5. VOORLEGGING: JAARLIKSE FINANSIËLE STATE

Me Yvonne Wilken van Verso Benefits Administrator, die Fonds se aangestelde administrateur, lê die opsomming van die Jaarlikse Finansiële State soos op 30 Junie 2025 voor.

Daar word voorgestel deur me Michelle van Zyl en gesekondeer deur mnr Williams dat die Jaarlikse Finansiële State GOEDGEKEUR word.

Die Jaarlikse Finansiële State is beskikbaar op die Fonds se webtuiste.

Die voorlegging en die AJV opname kan besigtig word by www.laretirementfund.co.za.

6. VOORLEGGING: AKTUARIËLE WAARDASIE

Mnr Sean Neethling van Momentum Konsultante & Aktuarisse, die Fonds se aangestelde aktuaris, lê die aktuariële waardasie soos op 30 Junie 2025 voor.

Daar word met waardering KENNIS GENEEM van die voorlegging.

Die opsomming van die aktuariële waardasie soos op 30 Junie 2025 word hierby aangeheg as bylae B.

Die voorlegging en die AJV opname kan besigtig word by www.laretirementfund.co.za.

7. VOORLEGGING: BELEGGINGS EN FONDSPRESTASIE

Daar word met waardering KENNIS GENEEM van die voorlegging deur mnr Tlotliso Modise van Simeka, die Fonds se aangestelde beleggingskonsultant.

'n Virtuele aanwesige, mnr Williams van OR Tambo Distriksmunisipaliteit, stel 'n vraag oor die verwagte prestasie van die Fonds se beleggingstrategie in die huidige ekonomiese klimaat.



Mnr Tlotliso Modise verduidelik dat die Fonds 'n langtermynbeleggingsbenadering handhaaf en dat korttermyn markwisselvalligheid verwag word. Hy beklemtoon dat die Fonds se portefeuljes strategies geposisioneer is om die langtermynbeleggingsdoelwitte te bereik.

Mnr Williams stel ook 'n vraag oor die proses wat gevolg moet word om inligting oor sy vervangingsverhouding te bekom.

Me Ilse Hartlief, die Hoofbeampte, bevestig dat verpersoonlike vervangingsverhoudingstate, wat aan lede 'n aanduiding gee van hul geprojekteerde aftree-inkomste en -beplanningstatus, vanaf 11 Junie 2026 aan alle aktiewe lede via die Fonds se beveiligde ledeportaal beskikbaar gestel word. Die state weerspieël lede-aandeelwaardes soos op 31 Desember 2025. Die jaarlikse voordeelstate, wat waardes soos op 30 Junie 2026 weerspieël, word teen die einde van September 2026 beskikbaar gestel.

Die voorlegging en die AJV opname kan besigtig word by www.laretirementfund.co.za.

8. VOORLEGGING: KORPORATIEWE BESTUURSVERWANTE AKTIWITEITE / REËLWYSIGINGS / FONDSVERWANTE TENDENSE EN VERWIKKELINGE

Daar word met waardering KENNIS GENEEM van die voorlegging deur mnr Wynand Breytenbach van Simeka, die Fonds se aangestelde voordeleconsultant.

Die voorlegging en die AJV opname kan besigtig word by www.laretirementfund.co.za.

9. MOSIES

Daar word KENNIS GENEEM dat geen mosies ontvang is nie.

10. ALGEMENE VRAE

Daar word KENNIS GENEEM dat geen algemene vrae geopper is nie.

11. DANKBETUIGING

Die Ondervoorsitter deel 'n inspirerende verhaal van die branderplankryer Daniel Kennedy, wie se reis die waarde van volharding en die najaag van 'n mens se passie ten spyte van teenspoed illustreer. Daarna bedank sy die volgende persone:

- 11.1 Aan al die afgevaardigdes wat by die virtuele AJV ingeskakel het, en vir hulle voortdurende belangstelling in die aangeleenthede van die Fonds en hul gereelde besoeke aan die Fonds se webtuiste;
- 11.2 Aan mnr Jonathan Lawack vir die gepaste wyse waarop hy die vergadering geopen het;
- 11.3 Aan mnr Johan Jacobs, die voorsitter, vir sy kalm leierskapstyl asook vir die suksesvolle aanbieding van die Fonds se twee-en-veertigste AJV;
- 11.4 Aan die Raad van Trustees vir hulle betroubaarheid, volgehoue toewyding en harde werk ten opsigte van die bestuur van die Fonds;



- 11.5 Aan me Ilse Hartlief, die hoofbeampte, vir haar onwrikbare toewyding en uitstekende bestuur van die Fonds;
- 11.6 Aan die aanbieders: Me Yvonne Wilken en mnre Sean Neethling, Tlotliso Modise en Wynand Breytenbach vir hulle goed geïllustreerde en dinamiese aanbiedings;
- 11.7 Aan mnr Wouter Hugo, die Groep HUB van Verso, en sy personeel vir die goeie kommunikasie- en administratiewe dienste; en
- 11.8 Aan mnr Leon Vermeulen van Verso Benefits Administrator, en sy span vir hul harde werk om die sukses van die virtuele AJV te verseker.

Die Voorsitter spreek sy waardering teenoor die Ondervoorsitter uit vir haar dankbetuiging en erken haar professionele en doeltreffende hantering en leiding van die vergaderings van die Raad van Trustees en die Ouditkomitee. Hy bedank ook die Hoofbeampte en die Raad van Trustees vir hul volgehoue toewyding en ondersteuning. Hy wens dan alle virtuele aanwesiges 'n voorspoedige dag en jaar toe.

Die vergadering verdaag op Vrydag, 22 Mei 2026 om 10:50.

DATUM

VOORSITTER



Bylae A

Voorsittersrede



Beste lede, pensioenarisse, afgetredenes, werkgewers en ander belanghebbendes

Dit is weer eens 'n voorreg om u toe te spreek in my hoedanigheid as Voorsitter van die LA Aftreefonds. My terugvoer oor die 2024/2025 finansiële jaar begin weer eens op 'n positiewe noot.

Beleggings: Te midde van die bedreiging van handelstariewe, herbedinging van handelsvennootskappe met die Verenigde State (VS), en geopolitieke konflik wat wêreldwye ekonomiese ontwikkelinge in die tweede kwartaal van 2025 oorheers het, het plaaslike markte daarenteen 'n hupstoot gekry van 'n hoogs gekonsentreerde hulpbronssektor waar die goudprys die hoogste vlak nóg bereik het. Ten spyte van die mark se wisselvalligheid het die Fonds bestendige prestasie gelever in ooreenstemming met sy langtermyn-doelwitte. Al die gediversifiseerde beleggingsportefeuljes van die LA Aftreefonds het hul goeie prestasie voortgesit en hul VPI-teikens met gemak oortref.

Die Fonds se beleggingsportefeuljes het almal steeds hul kleinhandelsportuurgroepe oortuigend geklop, wat veral toe te skryf is aan die hoër koste en fooie van sulke kleinhandelseffektetrusts. Dit is besonder belangrik vir aftredende lede, wat deurentyd herinner word om die Fonds se In-Fonds Annuïteite te oorweeg wanneer hulle aftree.

Mnr Tlotliso Modise van Simeka sal binnekort die Fonds se beleggingsopbrengste in meer besonderhede verduidelik.

In-Fondsopsies by aftrede: Ons lae-koste, aktief bestuurde In-Fonds Lewende Annuïteit (IFLA), wat in 2016 geskep is, het steeds groot aftrek gekry onder aftredende lede wie se belegging in die Fonds se verstek-lewensfaseportefeuljes 'n seepgladde oorgang na die IFLA by aftrede moontlik gemaak het. Die LA Aftreefonds is verreweg die kostedoeltreffendste spaarmeganisme waarbinne lede vir aftrede kan spaar en kan aftree, omdat ons fooie (d.i. beleggings- en administrasiekoste) minder as die helfte van die fooie van die kleinhandelseffektetrustbedryf is.

Ons het besef dat ons afgetredenes miskien een of ander tyd gedurende hul aftrede 'n lewensannuïteit sal wil koop, en daarom het die Raad besluit dat dit sinvol sou wees om beide die IFLA en 'n lewensannuïteit aan aftredende lede en afgetredenes te bied. Ek bevestig graag dat die Fonds se Lewensannuïteit (ook bekend as 'n Gepoelde Annuïteitrekening of PAC) op 1 Julie 2024 met welslae bekend gestel is.

Volgehoue klem op koste: Kostebesnoeiing bly 'n deurlopende fokus van die trustees, aangesien die Fonds se totale koste uiteindelik 'n invloed op lede se aftreespaargeld het. Die groter aanwending van tegnologie sedert 2020, gereelde hersiening van diensverskaffer-ooreenkomste met die Fonds, en jaarlikse hersiening van die Fonds se versekerde voordele lei steeds tot verskeie kostebesparings vir die Fonds.

Hersiening van versekerde voordele: Die Raad van Trustees bly daartoe verbind om toe te sien dat die versekerde voordele waartoe lede toegang het, maksimum waarde tot hul lewe toevoeg maar nie te duur is nie. Met die oog hierop, onderneem die Raad gereeld hersienings van die voordele en bring veranderings aan wat na hul mening in lede se beste belang is. Ons is bly om te



bevestig dat die versekeraar in Mei 2025 hul risikovoordeltariewe vir die begrafnisvoordeel met 18% verlaag het, en die bestaande tariewe vir die Fonds se ander risikovoordede onveranderd gehou het. Hierdie kostebesparings is vanaf 1 Julie 2025 aan ons lede deurgegee in die vorm van addisionele spaarbydraes tot hul aftrede.

Goeie bestuurstoedig: Goeie bestuurstoedig is nog steeds allerbelangrik vir die Fonds. Die Fonds se eksterne ouditeure, PricewaterhouseCoopers (PwC), was weer verantwoordelik vir die audit van en verslagdoening oor ons finansiële jaarstate vir die jaar tot 30 Junie 2025. PwC het weer eens 'n ongekwalifiseerde audit uitgereik.

Heelwat tyd is aan kuberveiligheid bestee, en 'n Fondsbeleid en -strategie is in ooreenstemming met wetgewing opgestel en goedgekeur. Verder het die Raad van Trusteas, hoofbeampte en die Fonds se administrateur, Verso Benefits Administrator, gefokus op die implementering van die tweepot-aftreestelsel, en voorligting van ons lede in hierdie verband.

Ons pensioenaristates: Die gedeelte van die pensioenaristatfeulje wat volgens 'n lastegedrewe beleggingstrategie bestuur word, het weer eens die verpligting ten opsigte van pensioenarisse geëwenaar en die trusteas het 'n pensioenverhoging in ooreenstemming met die Pensioenverhogingsbeleid toegestaan, sonder om die algehele befondsingsvlak van die pensioenaristatfeulje in gevaar te stel. Die pensioenverhoging in Januarie 2025 en die bonusbetaling in Desember 2024 was in waarde gelykstaande aan 'n verhoging van 121% van prysinflasie tot Junie 2024. Dit was hoër as die teiken van 80% van prysinflasie, danksy die addisionele uitkering van surplus om beide die pensioenverhoging bo die teiken en die bonusbetaling te befonds. Op advies van die aktuaris het die trusteas daarna in Februarie 2025 die pensioenteiken tot 100% van prysinflasie verhoog.

SALGBC – Kollektiewe Ooreenkoms vir Aftreefondse: Die Fonds hou deurentyd al sy belanghebbendes op hoogte van die ontwikkelinge rondom die Kollektiewe Ooreenkoms vir Aftreefondse (die Kollektiewe Ooreenkoms) en die negatiewe uitwerking daarvan op lede se gevestigde regte. Die Fonds het via die Munisipale Aftree-organisasie (MRO) tot regsaksie oorgegaan en die uitspraak gelewer op 20 Februarie 2023 was ten gunste van die MRO. Dit beteken die voorwaardes soos uiteengesit in die Kollektiewe Ooreenkoms kan nie toegepas word nie en fondse sal nie aan akkreditering onderhewig wees nie. Alle aftreefondse in die plaaslike owerheidsektor kan in bedryf bly.

Die partye tot die Kollektiewe Ooreenkoms (d.i. die Respondente) het daarna aansoek gedoen om teen die hof se beslissing te appelleer. Aangesien die MRO by hul AJV in 2023 sowel as in 2024 'n besluit geneem het om voort te gaan met al die nodige regstappe om die regte en belange van pensioenfondse, hul lede en pensioenarisse te verdedig, het hulle bogenoemde appél teengestaan. Die appélle wat deur SALGA en SALGBC ingedien is, is met koste van die hand gewys. Die Hof het die hele Kollektiewe Ooreenkoms van 15 September 2021 ter syde gestel – insluitend klousule 8, wat vir aftreefondse 'n groot twispunt was. Dit beteken munisipaliteite mag geen plaaslike owerheidsaftreefondse verhoed om deel te neem of nuwe lede te aanvaar nie, en hierdie fondse hoef nie geakkrediteer te wees nie.



Skakeling met lede: Ons glo steeds dat ons lede beheer oor die uitkoms van hul besluite moet hê, en daarom moet die Fonds met ons lede skakel, voorligting verskaf en hulle ondersteun. Ons het by talle geleenthede gedurende die oorsigjaar persoonlik met lede en voornemende lede by hul onderskeie werkplekke geskakel. Die fokus van hierdie sessies was op die implementering van die tweepot-aftreestelsel vanaf 1 September 2024 en lede se vermoë om vanaf 1 Maart 2025 onttrekkings uit hul spaarpot aan te gaan. Die Raad verstaan dat dit vir baie lede moeilik is om die versoeking te weerstaan om vroeë onttrekkings uit hul spaarpot aan te gaan. Een van die beste dinge wat lede met die oog op hul toekoms kan doen, is egter om sover moontlik hul volle aftreevoordeel tot aftrede te bewaar.

Ons het ook verskeie skriftelike kommunikasies en vraag-en-antwoord-gidse uitgereik om ons lede te help. Hierdie inligting is alles op die Fonds se webwerf beskikbaar.

Vooruitskouend: As ek terugdink aan die Fonds se reis van meer as 70 jaar (10 jaar sedert sy naamverandering op 1 Julie 2016 van Kaapse Gemeenskaplike Pensioenfonds na LA Aftreefonds) en die beduidende vordering wat tot dusver gemaak is, kan ek met sekerheid sê dat die Raad 'n duidelike visie van die Fonds se toekoms het. Ons bly daarop toegespits om ons fidusiêre verantwoordelikhede teenoor ons lede, afgetredenes en pensioenarisse deur 'n toegewyde fokus op kostebestuur, verantwoordelike belegging en goeie bestuurstoetsig na te kom. Ons langtermyn-visie word steeds gelei deur die sterk grondslag waarop ons bestuurstoetsig berus.

Dankwoord: Weer eens baie dankie aan ons deelnemende werkgewers, lede, pensioenarisse en afgetredenes vir hulle ondersteuning en vertroue. Ons sien uit daarna om steeds daardie vertroue met bestendige beleggingsprestasie, voortreflike dienslewering en wêreldklas bestuurstoetsig te beloon in die jare vorentoe.

Dankie aan my medetrustees vir hul volgehoue toewyding, professionaliteit en ondersteuning, en aan die res van die span (die professionele diensverskaffers en hoofbeampte), vir hul ondersteuning, toewyding en harde werk om die belange van ons lede te dien en te beskerm.

Johan Jacobs

Voorsitter



Bylae B

Opsomming
Aktuariële Waardasie
30 Junie 2025



LA Aftreefonds

Opsomming van die Aktuariële Waardasie soos op 30 Junie 2025

1. Hoofdoelstellings van die waardasie

Die hoofdoelstellings van die waardasie is om:

- Die finansiële toestand van die Fonds te bepaal deur die aktuariële waarde van die bates met die waarde van die opgelope-diens voordele soos op die waardasiedatum te vergelyk;
- Die beleggingsopbrengs toekennings vir aktiewe lede van die VB Afdeling te hersien;
- Die persentasie waarmee die maandelikse pensioene kan verhoog te bepaal; en
- Die balans van die aanvaarbare reserwes te bepaal om die Fonds te beskerm.

Die vorige waardasie is soos op 30 Junie 2024 uitgevoer.

2. Lidmaatskap statistieke

	30 Junie 2025	30 Junie 2024
Aktiewe lede (VB Afdeling) *		
Aantal	1 110	1 143
Jaarlikse pensioengewende salarisse (Rm)	370.9	361.7
Geweegde gemiddelde ouderdom (jare)	48.2	48.3
Geweegde gemiddelde dienstydpark (jare)	18.2	18.3
Pensioenarisse en VV uitgestelde pensioenarisse #		
Aantal	2 011	2 155
Jaarlikse pensioen (Rm)	140.4	142.1
Gemiddelde jaarlikse pensioen (R)	69 813	65 921
Geweegde gemiddelde ouderdom (jare)	79.3	79.2
Binnefonds-lewende Annuïtante	121	113

* VB beteken vastebydrae

VV beteken vastevoordele



3. Finansiële toestand

Finansiële toestand Pensioenarisrekening en gepoelde Annuïteitsrekening	30 Junie 2025 R 000	30 Junie 2024 R 000
Bates ¹	1 275 033	1 302 163
Pensioenaris-laste ²	(1 118 686)	(1 082 511)
Solvensie Reserwe	(18 316)	(16 700)
Pensioenarisrekening surplus	138 031	202 952
Befondsingsvlak ³	112.1%	118.5%

Notas:

1. Die waarde van die bates is die redelike waarde van die netto bates na aftrekking van bedryfslaste. Die waarde van die bates is gelyk aan die markwaarde van die bates.
2. Pensioenaris-laste sluit in VV uitgestelde pensioenaris-laste en 'n voorsiening vir toekomstige uitgawes wat verband hou met hierdie kategorieë van lidmaatskap.
3. Die befondsingsvlak word bepaal deur die waarde van die pensioenaris-rekeningbates gedeel deur die som van die pensioenaris-laste en die Solvensie Reserwe.

Finansiële toestand VB Afdeling	30 Junie 2025 R 000	30 Junie 2024 R 000
Bates van die VB Afdeling	2 346 144	2 213 314
Ledebelange	(1 997 421)	(1 907 404)
Lewende Annuïteitsreserwe	(315 313)	(295 526)
Gebeurlikheidsreserwe	(1 263)	(1 016)
Verwerkingsfoutreserwe	(32 147)	(9 368)
Surplus	0	0
Befondsingsvlak (VB Afdeling)	100.0%	100.0%



4. Beleggingsopbrengs toegeken

	Jaar geëindig 30 Junie 2025	Jaar geëindig 30 Junie 2024
Akkumulasieportefeulje	15.0%	10.0%
Konsolidasieportefeulje	14.2%	10.5%
Bewaringsportefeulje	11.5%	10.3%
Kontant Plus portefeulje	11.6%	11.0%
Shari'ah portefeulje	8.8%	8.7%

5. Bydraekoerse

	% van salaris
Plaaslike Owerhede vir Kontrakwerknemers	7.5 of 10.0
Plaaslike Owerhede vir ander aktiewe lede	18.0
Aktiewe lede	9.0
Kontrakwerknemers	7.5

6. Gevolgtrekkings

- Die Pensioenarisrekening het 'n befondsingsvlak van 112.1% en is in 'n gesonde finansiële toestand.
- Die VB Afdeling het 'n befondsingsvlak van 100% en is in 'n gesonde finansiële toestand.
- Die Fonds is in 'n gesonde finansiële toestand met 'n befondsingsvlak van 104.0%.
- 'n Pensioenverhoging van 4.0% soos op 1 Januarie 2026 was toegeken.
- 'n Bonus van 100% van die maandelikse pensioen was aan pensioenarisse in Desember 2025 toegeken.

Sean Neethling BSc CFP® FASSA FIA

Genoot van die Actuarial Society of South Africa

in my hoedanigheid as Aktuaris van die Fonds en

as 'n werknemer van Momentum Metropolitan Life Limited.

Die Actuarial Society of South Africa is die primêre reguleerder in my professionele hoedanigheid.

19 Januarie 2026