

---

## INHOUDSOPGawe

---

Bladsy

**Korporatiewe inligting**

Binnevoorblad

<b>Belangrike datums en tye</b>	2
---------------------------------	---

<b>Definisies</b>	3
-------------------	---

**Omsendbrief aan Sanlam-aandeelhouers**

1. Inleiding	5
2. Voorgestelde betaling en vermindering van verklaarde kapitaal	5
3. Opskortende voorwaardes	6
4. Finansiële uitwerking van die voorgestelde betaling	6
5. Direksie en sleutelbestuurders	7
6. Wesenlike aandeelhouer	8
7. Verklaarde kapitaal	9
8. Wesenlike verandering	9
9. Mening en aanbeveling	9
10. Direkteure se verantwoordelikhedsverklaring	9
11. Nie-inwonende aandeelhouers	9
12. Belastingoorwegings	10
13. Aanpassing van skema-aandele en skemaopsies voortspruitend uit die voorgestelde betaling	11
14. Kennisgewing van algemene vergadering	11
15. Bedrae nie aangebied vir betaling nie	11
16. Litigasieverklaring	11
17. Toestemmings	11
18. Dokumente ter insae beskikbaar	12

<b>Aanhanga</b> Verslagdoenende rekenmeester se verslag oor die finansiële uitwerking van die voorgestelde betaling	13
---	----

<b>Kennisgewing van algemene vergadering</b>	15
--	----

<b>Volmagvorm</b> (blou)	Aangeheg
--------------------------	----------

---

## BELANGRIKE DATUMS EN TYE

---

**2005**

Volmagte vir die algemene vergadering moet ingedien word teen 09:30	Donderdag, 24 Maart
Algemene vergadering van aandeelhouers om 09:30	Dinsdag, 29 Maart
Aankondiging van die uitslag van algemene vergadering op SENS	Dinsdag, 29 Maart
Aankondiging van die uitslag van algemene vergadering in die pers gepubliseer	Woensdag, 30 Maart
Laaste dag vir nakoming van al die opskortende voorwaardes en publisering van aankondiging op SENS en in die pers	Donderdag, 7 April
Laaste dag wat Santam-aandele verhandel <i>cum</i> voorgestelde betaling	Vrydag, 8 April
Santam-aandele verhandel <i>ex</i> voorgestelde betaling	Maandag, 11 April
Rekorddatum vir die bepaling van die aandeelhouers geregtig op die voorgestelde betaling	Vrydag, 15 April
Betaling aan aandeelhouers	Maandag, 18 April

---

**Aantekeninge:**

1. Santam-aandeesertifikate mag nie gedematerialiseer of rematerialiseer word tussen Maandag, 11 April 2005 en Vrydag, 15 April 2005 nie, albei dae ingesluit.
2. Hierdie datums en tye is onderhewig aan wysiging. Enige sodanige wysiging sal op SENS aangekondig word en in die pers gepubliseer word.

---

## DEFINISIES

---

In hierdie omsendbrief, tensy die konteks anders aandui:

- het die woorde in die eerste kolom die onderskeie betekenisse teenoor hulle aangegee in die tweede kolom;
- sluit woorde in die enkeltvoud die meervoud in en omgekeerd;
- sluit woorde wat natuurlike persone aandui korporasies en assosiasies van persone in; en
- sluit enige verwysing na een geslag ook die ander geslagte in.

“aandeel” of “Santam-aandele”	gewone geen pariwaarde-aandele in die verklaarde kapitaal van Santam, welke aandele op die JSE en die NSX genoteer is;
“aandeelhouers”	die geregistreerde houers van Santam-aandele;
“algemene vergadering”	die algemene vergadering van aandeelhouers wat op Dinsdag, 29 Maart 2005 om 09:30 gehou sal word in die ouditorium op die grondverdieping van Santam se geregistreerde kantoor, Sporticasingel 1, Tygervallei, Bellville;
“filiale”	het die betekenis daaraan toegeskryf in artikel 1(3) van die Wet;
“gedematerialiseerde aandeelhouer”	‘n aandeelhouer wie se aandele in die STRATE-stelsel geïnkorporeer is en wat nie meer deur fisiese titeldokumente gestaaf word nie, waarvan die bewys van eienaarskap elektronies bepaal word;
“gemeenskaplike monetêre gebied”	Suid-Afrika, die Republiek van Namibië en die koninkryke van Swaziland en Lesotho;
“gesertifiseerde aandeelhouers”	aandeelhouers wat nie hul Santam-aandele ingevolge STRATE gedematerialiseer het nie;
“gesertifiseerde aandele”	aandele wat nie gedematerialiseer is nie, die titel waartoe verteenwoordig word deur ‘n aandeesertifikaat of ander fisiese titeldokument;
“hierdie omsendbrief”	hierdie omsendbrief en die bylae daarby, die kennisgwing van algemene vergadering en ‘n volmagvorm;
“Inkomstebelastingwet”	die Suid-Afrikaanse Inkomstebelastingwet, 1962 (Wet 58 van 1962), soos gewysig;
“die JSE”	die JSE Sekuriteitebeurs Suid-Afrika;
“KWB”	Kapitaalwinsbelasting soos gehef ingevolge die Inkomstebelastingwet;
“laaste praktiese datum”	Dinsdag, 22 Februarie 2005, synde die laaste praktiese datum voor finalisering van hierdie omsendbrief;
“die NSX”	die Namibiese Aandelebeurs;
“oordragsekretaris in Suid-Afrika”	Computershare Investor Services 2004 (Proprietary) Limited (Registrasienommer 2004/003647/07);
“opsiehouers”	houers van onuitgeoefende skemaopsies ingevolge die bepalings van die Santam-aandeelaansporingskema;
“register”	die register of subregister van aandeelhouers gehou deur of namens Santam;
“Registrator”	die Registrator van Maatskappye in Suid-Afrika;

"rekorddatum"	sluiting van sake op Vrydag, 15 April 2005;
"Santam" of "die Maatskappy"	Santam Beperk (Registrasienommer 1918/001680/06), 'n openbare maatskappy wat in 1918 ingevolge die wette van Suid-Afrika geïnkorporeer is; en waarvan die aandele op die JSE en die NSX genoteer is;
"Santam-aandeelaansporingskema"	Santam Limited Employee Share Incentive Scheme (Meestersverwysing nommer IT517/1997);
"SEBD"	Sentrale Effektebewaarner-deelnemer;
"SENS"	Sekuriteitebeursnuusdiens van die JSE;
"skema-aandele"	Santam-aandele wat deur 'n skemadeelnemer aangekoop is ingevolge die Santam-aandeelaansporingskema, welke aandele nog nie vrygestel of gelewer is nie, na gelang van die geval;
"skemadeelnemers"	houers van skema-aandele;
"skemaopsies"	opsies om aandele te verkry ingevolge die Santam-aandeelaansporingskema;
"statute"	die statute van Santam;
"STRATE"	die aandeleklaring en -betalingstelsel gebruik deur die JSE vir alle aandeletransaksies wat op die JSE gesluit word, bestuur deur STRATE Limited (Registrasienommer 1998/022242/06);
"Suid-Afrika"	die Republiek van Suid-Afrika;
"titeldokumente"	aandeesertifikate en/of gesertificeerde oordragakte en/of saldokwitansies of enige ander vorm van aanvaarbare titeldokumente ten opsigte van die aandele;
"voorgestelde betaling"	die voorgestelde kapitaalbetaling en vermindering van 1 000 sent per aandeel aan aandeelhouers aangeteken in die register op die rekordatum; en
"die Wet"	Die Suid-Afrikaanse Maatskappywet, 1973 (Wet 61 van 1973) soos gewysig.



## SANTAM BEPERK

(Geïnkorporeer in die Republiek van Suid-Afrika)

(Registrasienummer 1918/001680/06)

JSE-aandeelkode: SNT NSX-aandeelkode: SNM ISIN: ZAE000006854

---

### Direksie

D K Smith\* (*Voorsitter*)

S C Gilbert (*Uitvoerende Hoof*)

M J Reyneke (*Uitvoerend*)

J J Geldenhuys\* (*Nie-uitvoerend*)

J G le Roux\* (*Nie-uitvoerend*)

N M Magau\* (*Nie-uitvoerend*)

\*Onafhanklik Nie-uitvoerend

A R Martin\* (*Nie-uitvoerend*)

J E Newbury\* (*Nie-uitvoerend*)

P De V Rademeyer (*Nie-uitvoerend*)

G E Rudman (*Nie-uitvoerend*)

J van Zyl (*Nie-uitvoerend*)

B P Vundla\* (*Nie-uitvoerend*)

---

## OMSENDBRIEF AAN SANTAM-AANDEELHOUERS

---

### I. INLEIDING

Gedurende die afgelope twee jaar het die Suid-Afrikaanse korttermyn-versekeringsbedryf gunstige onderskrywings-toestande ondervind, wat, tesame met Santam se fokus op die suksesvolle implementering van die "terug na basiese beginsels"-program, daar toe gelei het dat Santam uitsonderlike verdienste gerapporteer het en dat Santam se kapitaal en reserves van R3.3 miljard op 31 Desember 2002 tot die huidige vlak van R5.4 miljard toegeneem het.

Die direksie, met inagneming van die optimale solvensievlekke en toekomstige kapitaalvereistes van Santam, is van mening dat Santam se huidige kapitaal- en solvensievlekke surplus tot sy vereistes is en beoog 'n totale kapitaalbetaling en -vermindering van R1.15 miljard, wat befonds gaan word deur kontant en likiede bates te gebruik.

Ingevolge die statute en die noteringsvereistes van die JSE, vereis die voorgestelde betaling die goedkeuring van Santam-aandeelhouers in 'n algemene vergadering. Die statute vereis dat hierdie goedkeuring in die vorm van 'n spesiale besluit moet wees. Die doel van hierdie omsendbrief, wat al die relevante inligting met betrekking tot die voorgestelde betaling ooreenkomsdig die noteringsvereistes van die JSE insluit, is om Santam-aandeelhouers in kennis te stel van die implikasies van en beweegredye vir die voorgestelde betaling en om hulle in staat te stel om 'n ingeligte besluit te neem oor hoe om te stem by die algemene vergadering, wat om 09:30 op Dinsdag 29 Maart 2005 gehou gaan word vir die doel om die spesiale besluit wat nodig is om die voorgestelde betaling te implementeer, te oorweeg en, indien gepas geag, dit goed te keur.

### 2. VOORGESTELDE BETALING EN VERMINDERING VAN VERKLAARDE KAPITAAL

- 2.1** Die voorgestelde betaling, wat onderhewig is aan die nakoming van die opskortende voorwaarde wat in paragraaf 3 hieronder uiteengesit word, sal geskied deur die betaling en vermindering van Santam se verklaarde kapitaalrekening deur die bedrag van R1.15 miljard aan aandeelhouers terug te betaal, die ekwivalent van 1 000 sent per aandeel. Betalings sal op Maandag, 18 April 2005 aan aandeelhouers gedoen word.
- 2.2** Die voorgestelde betaling aan gesertifiseerde aandeelhouers sal by wyse van tjeks geskied. Alle geldte wat aldus betaalbaar is, sal per gewone pos gestuur word, op risiko van die betrokke gesertifiseerde aandeelhouer, na:
  - 2.2.1** die adres van die betrokke gesertifiseerde aandeelhouer wat in die register vervat is; of
  - 2.2.2** in die geval van gesamentlik geregistreerde gesertifiseerde aandeelhouers, die geregistreerde adres van die een van hulle wie se naam eerste verskyn in die register ten opsigte van daardie aandele; of
  - 2.2.3** sodanige ander adres wat skriftelik deur die betrokke gesertifiseerde aandeelhouer verstrek word.

- 2.3** Betaling van 'n tjak wat ingevolge paragraaf 2.2 hierbo gestuur is, verteenwoordig 'n volledige vereffening deur Santam van sy relevante betalingsverpligtinge ingevolge die voorgestelde betaling en vermindering.
- 2.4** Die voorgestelde betaling aan gedematerialiseerde aandeelhouers sal gedoen word aan die betrokke gedematerialiseerde aandeelhouer se rekening by sy SEBD of makelaar, na gelang van die geval, ooreenkomsdig die bepalings van die ooreenkoms wat tussen die gedematerialiseerde aandeelhouer en sy SEBD of makelaar, na gelang van die geval, aangegaan is. Betalings aan STRATE, soos hierin bedoel word, verteenwoordig 'n volledige vereffening deur Santam van sy relevante betalingsverpligtinge.
- 2.5** Indien verskeie persone in die register aangeteken is as gesamentlike aandeelhouers, dan verteenwoordig die betaling aan enige een van hulle van enige gelde betaalbaar ten opsigte van die voorgestelde betaling volledige vereffening deur Santam van die bedrag wat aldus betaal word, nieteenstaande enige kennisgewing (uitdruklik of andersins) wat Santam moontlik het insake die reg, aanspraak, belang of eis van enige ander persoon in of op enige gewone aandeel of belang daarin.

### 3. OPSKORTENDE VOORWAARDES

Die voorgestelde betaling is onderhewig aan die nakoming van die volgende opskortende voorwaardes:

- 3.1** die aanvaarding van die voorgestelde spesiale besluit by die algemene vergadering en die registrasie van sodanige spesiale besluit deur die Registrateur; en
- 3.2** die goedkeuring van die voorgestelde betaling deur die Raad op Finansiële Dienste.

### 4. FINANSIEËLE UITWERKING VAN DIE VOORGESTELDE BETALING

#### 4.1 Onafhanklike verslagdoenende rekenmeester se verslag

Die onafhanklike verslagdoenende rekenmeester se verslag insake die *pro forma* finansiële uitwerking van die voorgestelde betaling is ingesluit as 'n aanhangsel by hierdie omsendbrief.

#### 4.2 Pro forma finansiële uitwerking van die voorgestelde betaling

Die tabel hieronder sit die ongeouditeerde *pro forma* finansiële uitwerking van die voorgestelde betaling op Santam uiteen, gegrond op die veronderstelling wat hieronder uiteengesit word. Die *pro forma* finansiële uitwerking word slegs vir illustrasiedoeleindes aangebied, en dit sal dalk, weens die aard daarvan, nie 'n ware weerspieëeling van Santam se finansiële posisie na die voorgestelde betaling of toekomstige verdienste wees nie. Die *pro forma* finansiële uitwerking is die verantwoordelikheid van die Santam-direksie.

	<b>Werklik<sup>(1)</sup> Voor die voorgestelde betaling (sent)</b>	<b>Pro forma Na die voorgestelde betaling (sent)</b>	<b>Verandering (%)</b>
Wesensverdienste per aandeel – basies	1 556	1 504	(3.3)
Verdienste per aandeel – basies	1 513	1 462	(3.4)
Netto tasbare batewaarde per aandeel	4 637	3 637	(21.6)
Netto batewaarde per aandeel	4 692	3 692	(21.3)
Getal uitgereikte aandele ('000)	115 205	115 205	
Geweegde getal aandele ('000)	114 632	114 632	

#### Aantekeninge:

- (1) Volgens Santam se gepubiseerde resultate vir die jaar geëindig 31 Desember 2004.
- (2) Aanpassings aan die verdienste per aandeel en wesensverdienste per aandeel is gedoen op die veronderstelling dat die voorgestelde betaling aan aandeelhouers op 1 Januarie 2004 gedoen is.
- (3) Aanpassings aan die netto batewaarde per aandeel en netto tasbare batewaarde per aandeel is gedoen op die veronderstelling dat die voorgestelde betaling aan aandeelhouers op 31 Desember 2004 gedoen is.
- (4) Afstand is gedoen van rente teen 'n gemiddelde koers van 7.31% op die netto kontant betaal van R1 152 046 000 vir die jaar geëindig 31 Desember 2004.
- (5) 'n Inkomstebelastingkoers van 30% is toegepas.

## 5. DIREKSIE EN SLEUTELBESTUURDERS

**5.1** Die direksie en lede van die Uitvoerende Besluitnemende Forum van Santam is soos volg:

Naam	Funksie	Besigheidsadres
Desmond Kent Smith	Voorsitter	8ste Verdieping Letterstead House Newlands on Main, h.v. Campground- en Hoofweg Nuweland
Steffen Christopher Gilbert	Uitvoerende Hoof	Sporticasingel 1, Tygervallei, Bellville
Machiel Johannes Reyneke	Uitvoerende Direkteur	Sporticasingel 1, Tygervallei, Bellville
Jurie Johannes Geldenhuys	Nie-uitvoerende Direkteur	Waveren 2, Bethaniestraat 50 Durbanville
Jan Gysbert le Roux	Nie-uitvoerende Direkteur	Posbus 36, Huguenote, 7645
Namane Milcah Magau	Nie-uitvoerende Direkteur	Posbus 432, Kyalami Estate Midrand, Johannesburg
Alwyn Reginald Martin	Nie-uitvoerende Direkteur	Posbus 3254, Rivonia, 2128
John Ernest Newbury	Nie-uitvoerende Direkteur	Posbus 911, Northlands, 2116
Phillip De V Rademeyer	Nie-uitvoerende Direkteur	Sanlam Beperk, Strandweg 2 Bellville
George Edward Rudman	Nie-uitvoerende Direkteur	Posbus 4616, Tygervallei, 7536
Johan van Zyl	Nie-uitvoerende Direkteur	Sanlam Beperk, Strandweg 2 Bellville
Bunguza Peter Vundla	Nie-uitvoerende Direkteur	AMB Holdings Beperk Frickerweg 18, Illovo

### Uitvoerende Besluitnemende Forum

Elias Links	Uitvoerende Hoof: Korporatiewe Burgerskap	Sporticasingel 1, Tygervallei, Bellville
Christiaan Andre Mostert	Uitvoerende Hoof: Inligtingstegnologie	Sporticasingel 1, Tygervallei, Bellville
Hendri Martin Nigrini	Uitvoerende Hoof: Risikodienste	Sporticasingel 1, Tygervallei, Bellville
Pankajkumar Ranchod	Uitvoerende Hoof: Versekeringsdienste	Sporticasingel 1, Tygervallei, Bellville
Machiel Johannes Reyneke	Uitvoerende Hoof: Finansies	Sporticasingel 1, Tygervallei, Bellville
Johann Barend Roux	Uitvoerende Hoof: Makelaarsdienste	Sporticasingel 1, Tygervallei, Bellville
Nico Swart	Uitvoerende Hoof: Menslike Hulpbronne	Sporticasingel 1, Tygervallei, Bellville
Mpumelelo Tyikwe	Uitvoerende Hoof: Spesialisportefeuilles	Sporticasingel 1, Tygervallei, Bellville
Jacobus Abraham van Tonder	Uitvoerende Hoof: Santam Internasional	Sporticasingel 1, Tygervallei, Bellville
Steffen Henry Zietsman	Uitvoerende Hoof: Bemarking en Kommunikasie	Sporticasingel 1, Tygervallei Bellville

## 5.2 Direkteursbelange

Buitein soos in die tabel hieronder geopenbaar word, het geen ander direkteur van Santam op die laaste praktiese datum enige direkte of indirekte belang in Santam gehad nie:

	<b>Voordelig</b>		<b>Nievoordelig</b>	
	<b>Direk</b>	<b>Indirek</b>	<b>Direk</b>	<b>Indirek</b>
S C Gilbert	100	—	—	—
D K Smith	100	—	—	—
M J Reyneke	100	—	—	—
J J Geldenhuys	190 000	—	—	—
J G Le Roux	100	—	—	—
N M Magau	100	—	—	—
A R Martin	350	—	—	—
J E Newbury	9 000	—	—	—
P De V Rademeyer	500	—	—	—
G E Rudman	3 000	—	4 000	—
J van Zyl	100	—	—	—
B P Vundla	300	—	—	—
	203 750	—		4 000

Die totale direkteursbelange is nie meer as 1% van Santam se uitgereikte aandelekapitaal nie.

Direkteure wat sedert die publikasie van die vorige jaarlikse finansiële state in Santam-sekuriteite handel gedryf het, was soos volg:

<b>Datum</b>	<b>Direkteur</b>	<b>Getal aandele</b>	<b>Prys per aandeel (sent)</b>	<b>Aard van transaksie</b>	<b>Aard van belang</b>
5 Maart 2004	J J Geldenhuys	50 000	2 700	Verkryging van aandele ten opsigte van aandelaansporingskema	Direk voordelig
5 Maart 2004	J J Geldenhuys	100 000	1 525	Verkryging van aandele ten opsigte van aandelaansporingskema	Direk voordelig
19 Maart 2004	J J Geldenhuys	10 000	4 550	Verkoop van aandele	Indirek voordelig
23 Maart 2004	J J Geldenhuys	10 000	4 550	Verkoop van aandele	Indirek voordelig
25 Maart 2004	J J Geldenhuys	20 000	4 550	Verkoop van aandele	Indirek voordelig
26 Maart 2004	J J Geldenhuys	15 000	4 550	Verkoop van aandele	Indirek voordelig
25 Augustus 2004	J J Geldenhuys	25 000	5 381	Verkoop van aandele	Indirek voordelig
27 Oktober 2004	A R Martin	200	5 900	Koop van aandele	Direk voordelig
29 Oktober 2004	J E Newbury	3 900	6 200	Koop van aandele	Direk voordelig
29 Oktober 2004	J E Newbury	100	6 180	Koop van aandele	Direk voordelig

## 6. WESENLIKE AANDEELHOUER

Sover aan Santam bekend, was die hoofaandehouer van Santam op die laaste praktiese datum soos volg:

	<b>Getal aandele</b>	<b>Persentasie</b>
Sanlam Beperk	60 629 482	52.63

## **7. VERKLAARDE KAPITAAL**

Die gemagtigde en uitgereikte aandelekapitaal van Santam soos op die laaste praktiese datum, voor en na die voorgestelde betaling, is soos volg:

	<b>R'000</b>
<b>7.1 Gemagtigde verklaarde kapitaal</b>	
150 000 000 gewone aandele sonder pariwaarde	
<b>7.2 Uitgereikte verklaarde kapitaal – voor die voorgestelde betaling</b>	
Verklaarde kapitaal van 115 209 327 aandele sonder pariwaarde	1 171 192
<b>7.3 Uitgereikte verklaarde kapitaal – na die voorgestelde betaling</b>	
Verklaarde kapitaal van 115 209 327 aandele sonder pariwaarde	19 099

## **8. WESENLIKE VERANDERING**

Daar was sedert die publikasie van die geouditeerde resultate vir die jaar geëindig 31 Desember 2004 geen wesenlike verandering in Santam en sy filiale se finansiële of handelsposisie nie.

## **9. MENING EN AANBEVELING**

Santam se direkteure is van mening dat die voorgestelde betaling in die belang van Santam se aandeelhouers sal wees. Direkteure wat aandeelhouers van Santam is, is gevolegtlik van voorname om te stem ten gunste van die spesiale besluit om die voorgestelde betaling goed te keur en beveel aan dat Santam-aandeelhouers dieselfde doen.

## **10. DIREKTEURE SE VERANTWOORDELIKHEIDSVERKLARING**

Die direkteure, wie se name op bladsy 5 van hierdie omsendbrief verskyn, aanvaar gesamentlik en afsonderlik volle verantwoordelikheid vir die akkuraatheid van die inligting wat in hierdie omsendbrief verstrek word en sertifiseer dat, na hulle beste wete, daar geen ander feite, waarvan die weglatting enige verklaring in hierdie omsendbrief vals of misleidend sal maak, is nie en dat hulle alle redelike navrae gedoen het om seker te maak dat sodanige feite weergegee is en dat die omsendbrief al die inligting bevat wat deur die Wet en die JSE se noteringsvereistes vereis word.

## **11. NIE-INWONENDE AANDEELHOUERS**

Ingevolge die Valutabeheerregulasies van Suid-Afrika, sal die volgende geld in die geval van Santam-aandeelhouers wie se geregistreerde adresse buite die gemeenskaplike monetêre gebied is:

### **11.1 Emigrante uit die gemeenskaplike monetêre gebied**

Die voorgestelde betaling wat verskuldig is aan 'n aandeelhouer wat 'n emigrant uit die gemeenskaplike monetêre gebied is en wie se geregistreerde adres, in die register van aandeelhouers van Santam, buite die gemeenskaplike monetêre gebied is en wie se titeldokumente beperkend geëndosseer is ingevolge die Suid-Afrikaanse Valutabeheerregulasies, sal gedeponeer word in 'n geblokkeerde Randrekening by 'n gemagtigde handelaar in buitelandse valuta in Suid-Afrika, waarvan Santam in kennis gestel is, wat die aandeelhouer se geblokkeerde bates kragtens die Suid-Afrikaanse Valutabeheerregulasies beheer.

### **11.2 Ander nie-inwoners van die gemeenskaplike monetêre gebied**

Die voorgestelde betaling wat verskuldig is aan 'n aandeelhouer wat nie in Suid-Afrika woonagtig is nie en wie se geregistreerde adres, in die register van aandeelhouers van Santam, buite die gemeenskaplike monetêre gebied is en wie se titeldokumente beperkend geëndosseer is ingevolge die Suid-Afrikaanse Valutabeheerregulasies, sal gedeponeer word in 'n nie-inwonersrekening by 'n gemagtigde handelaar in buitelandse valuta in Suid-Afrika wat deur die betrokke aandeelhouer aan Santam benoem is.

By gebrek aan die kennisgewing ingevolge paragraaf 11.1 of die benoeming ingevolge paragraaf 11.2, sal die betaling in trust gehou en gedeponeer word in 'n nierentedraende rekening onder die beheer van die oordragsekretaris in Suid-Afrika, wat die transaksie namens die betrokke aandeelhouer sal afhandel.

## **12. BELASTINGOORWEGINGS**

Die volgende opsomming dien as algemene riglyn en is nie bedoel om 'n volledige ontleding uit te maak van die belastinggevolge van die voorgestelde betaling kragtens Suid-Afrikaanse wetgewing nie. Dit is nie bedoel, en moenie beskou word nie, as regs- of belastingadvies nie. Aandeelhouers word dus aangeraai om hulle eie professionele adviseurs oor die belastinggevolge van die voorgestelde betaling en hulle belastingposisies te raadpleeg. Santam en sy adviseurs is nie aanspreeklik vir die belastinggevolge van die voorgestelde betaling vir aandeelhouers kragtens Suid-Afrikaanse wetgewing, die wetgewing van die jurisdiksie waar hulle woon en enige ooreenkoms tussen Suid-Afrika en sodanige jurisdiksie nie.

- 12.1** Indien die aandeelhouer in Suid-Afrika woonagtig is en Santam-aandele as handelsvoorraad hou, sal die voorgestelde betaling en verminderung inkomste vir die aandeelhouer wees en aan inkomstebelasting onderhewig wees.
- 12.2** Die verklaarde kapitaalvermindering kan aanleiding gee tot 'n daling in die markwaarde van aandele wat gehou word, maar geen aftrekking sal hiervoor (in die vorm van 'n laer sluitingsaandeelwaarde aan die einde van die jaar) toegelaat word indien die aandeelhouer 'n maatskappy is nie, maar sal toegelaat word (in daardie vorm) vir ander persone.
- 12.3** Indien die aandeelhouer nie in Suid-Afrika woonagtig is nie en Santam-aandele as handelsvoorraad hou, sal die inkomste verteenwoordig deur die voorgestelde betaling slegs aan inkomstebelasting onderhewig wees indien dit uit 'n Suid-Afrikaanse bron verkry word, d.w.s. indien die aandeelhouer sy aandeelverhandelingsbesigheid in Suid-Afrika bedryf of indien die aandele deel uitmaak van 'n permanente instelling wat hy in Suid-Afrika het. In so 'n geval geld wat in paragraaf 12.2 hierbo uiteengesit word.
- 12.4** Indien die aandeelhouer in Suid-Afrika woon en Santam-aandele as kapitaalbates hou, sal die verklaarde kapitaalvermindering as verkoopsopbrengste hanteer word, wat vir KWB-doeleindes in rekening gebring en gevoeg sal word by die ander opbrengste wanneer die aandele werklik verkoop word.
- 12.5** Indien die aandeelhouer nie in Suid-Afrika woonagtig is nie en Santam-aandele as kapitaalbates hou, sal die aandeelhouer nie vir KWB in Suid-Afrika aanspreeklik wees nie, tensy die aandele deel uitmaak van 'n permanente instelling wat hy in Suid-Afrika het.
- 12.6** Indien die aandeelhouer 'n pensioen-, voorsorg- of aftreeannuïteitfonds, soos in artikel 1 van die Inkomstebelastingwet omskryf word, is, sal die verklaarde kapitaalvermindering nie belasbaar wees nie. Hierdie fondse is van inkomstebelasting en KVVB vrygestel. Hierdie fondse sal ook nie aan belasting op aftreefondse, kragtens die Wet op Belasting op Aftreefondse, onderhewig wees nie, aangesien hierdie fondse slegs onderhewig is aan belasting op huurinkomste, rente en buitelandse dividende, wat die voorgestelde betaling nie sal wees nie.
- 12.7** Indien die aandeelhouer 'n kollektiewe beleggingskema in sekuriteite is (of 'n effektetrust in sekuriteite is, soos dit voorheen bekend was), sal die inkomste uit die voorgestelde betaling nie aan inkomstebelasting onderhewig wees nie en van KWB vrygestel wees in die skema.
- 12.8** In die praktyk word daar nie geag dat langtermyn-versekeraars genoteerde aandele as handelsvoorraad hou nie; gevoglik sal die kapitaalvermindering nie aan inkomstebelasting onderhewig wees nie. Indien die Santam-aandele gehou word in die betrokke versekeraar se:
- 12.8.1** onbelaste polishouersfonds, sal die kapitaalvermindering nie aan KWB onderhewig wees nie. Die belasting op aftreefondse is ook van toepassing op die onbelaste polishouersfonds, buiten die gedeelte met betrekking tot pensioenariisse of annuïtante, maar weens die redes wat in paragraaf 12.6 verstrek word, sal die voorgestelde betaling nie aan hierdie belasting onderhewig wees nie; of
- 12.8.2** individuele polishouersfondse, maatskappypolishouersfondse of korporatiewe fondse, sal die kapitaalvermindering potensieel aan KWB onderhewig wees (op 'n uitgestelde grondslag), soos in paragraaf 12.4 uiteengesit word.
- 12.9** Wat betref Santam-aandele wat gehou word deur 'n persoon, liggaam of instelling wat ten volle van belasting vrygestel is, sal die verklaarde kapitaalvermindering nie aan inkomstebelasting of KWB onderhewig wees nie.

### **13. AANPASSING VAN SKEMA-AANDELE EN SKEMAOPSIES VOORTSPRUITEND UIT DIE VOORGESTELDE BETALING**

Nog die Santam-aandeelaansporingskema nog die skemadeelnemers, in daardie hoedanigheid, hou Santam-aandele.

Ingevolge die Santam-aandeelaansporingskema kwalifiseer sekere gebeure, insluitende die vermindering van Santam se verklarede kapitaalrekening, egter vir 'n aanpassing van die koopprys van skema-aandele en aandele wat aan skema-opsies onderhewig is. Enige sodanige aanpassing is daaraan onderhewig dat die ouditeure van Santam, in hulle hoedanigheid as deskundiges, sertificeer dat die aanpassing billik en redelik is.

As gevolg van die voorgestelde betaling, en om nie die regte van opsiehouers en skemadeelnemers in te kort nie, het die trustees van die Santam-aandeelaansporingskema en Santam se direksie goedkeuring verleen dat die uitoefeningsprys van elke opsie en die koopprys van elk van die skema-aandele met 1 000 sent verlaag word. Die proses wat tot hierdie goedkeuring aanleiding gegee het, is gevolg ooreenkomsdig die reëls van die Santam-aandeelaansporingskema en het die verkryging van 'n mening insake billikhed en redelikheid van die groep se ouditeure, PricewaterhouseCoopers Ing. ingesluit. Hierdie aanpassing sal slegs gedoen word aan opsies en skema-aandele wat nog uitstaande is op Maandag, 11 April 2005, synde die datum waarop aandele sonder die voorgestelde betaling begin verhandel.

### **14. KENNISGEWING VAN ALGEMENE VERGADERING**

'n Kennisgewing, waarvolgens die algemene vergadering belê word wat om 09:30 op Dinsdag, 29 Maart 2005 in die auditorium op die grondverdieping van Santam se geregistreerde kantoor, Sporticasingel 1, Tygervallei, Bellville gehou gaan word, maak deel van hierdie omsendbrief uit.

Die algemene vergadering sal gehou word vir die doel om die spesiale besluit wat nodig is om die voorgestelde betaling te implementeer, te oorweeg en, indien gepas geag, goed te keur.

Gesertificeerde aandeelhouers en eienaam gedematerialiseerde aandeelhouers wat nie die algemene vergadering kan bywoon nie en graag daar verteenwoordig wil word, word versoek om die angehegte volmagvorm (blou) ooreenkomsdig die instruksies daarin te voltooi en terug te stuur sodat dit teen nie later nie as 09:30 op Donderdag, 24 Maart 2005 deur die oordragsekretaris in Suid-Afrika ontvang word.

Gedematerialiseerde aandeelhouers, buiten eienaam gedematerialiseerde aandeelhouers, moet hulle SEBD of makelaar in kennis stel van hulle voorneme om die algemene vergadering by te woon en die nodige magtiging van hulle SEBD of makelaar kry sodat hulle die algemene vergadering kan bywoon. Alternatiewelik, indien hulle nie in staat is om die algemene vergadering by te woon nie, maar wens om daarop verteenwoordig te wees, kan hulle hul SEBD of makelaar voorsien van hulle steminstruksies. Dit moet gedoen word ingevolge die bepalings van die ooreenkoms aangegaan tussen die gedematerialiseerde Santam-aandeelhouers en hulle SEBD of makelaar.

**Santam aanvaar nie verantwoordelikheid en sal nie aanspreeklik gehou word vir enige nalating aan die kant van 'n SEBD of makelaar van 'n gedematerialiseerde Santam-aandeelhouer om sodanige Santam-aandeelhouer te verwittig van die algemene vergadering of van enige sake wat daarop afgehandel sal word nie.**

### **15. BEDRAE NIE AANGEBIED VIR BETALING NIE**

Indien enige tjeeks wat gepos is aan of betalings wat gedoen is aan aandeelhouers nie vir betaling aangebied word nie, sal die bedrae wat ten opsigte van sodanige tjeeks betaalbaar is, in trust gehou word deur die oordragsekretaris in Suid-Afrika, met rente wat tot voordeel van Santam oploop, totdat sodanige bedrae deur die betrokke aandeelhouers of hulle SEBD of makelaar, in die geval van gedematerialiseerde aandeelhouers, geëis word. Ingevolge die statute, indien die voorgestelde betaling onopgeëis bly vir 12 jaar, sal dit verbeur word en terugval na Santam of sy benoemdes.

### **16. LITIGASIEVERKLARING**

Santam is nie betrokke by of bewus van enige wesenlike geregtelike of arbitrasieproses, wat hangend of dreigend is, en wat in die 12 maande voor die datum waarop hierdie omsendbrief uitgereik is 'n wesenlike uitwerking op die finansiële posisie van Santam, sy filiale of geassosieerde maatskappye het of gehad het nie.

### **17. TOESTEMMINGS**

Die beleggingsbank en borg, verslagdoenende rekenmeester, regadviseur en beleggingsadviseur vir Santam het almal hulle skriftelike toestemming gegee om in die genoemde hoedanigheid op te tree en dat hulle name in hierdie omsendbrief gebruik word en het nie hulle toestemmings voor die publikasie van hierdie omsendbrief teruggetrek nie.

## **18. DOKUMENTE TER INSAE BESKIKBAAR**

Afskrifte van die volgende dokumente sal gedurende gewone kantoorure op enige weeksdag (amptelike openbare vakansiedae in Suid-Afrika uitgesluit) met ingang van Donderdag, 3 Maart 2005 (die datum van uitreiking van hierdie omsendbrief) tot en met Dinsdag, 29 Maart 2005 ter insae beskikbaar wees by die geregistreerde kantoor van Santam en die kantore van sy borg in Suid-Afrika:

- 18.1** die geouditeerde finansiële state van Santam vir die vyf finansiële jare wat op 31 Desember 2004 geëindig het;
- 18.2** die akte van oprigting en statute van Santam;
- 18.3** die verslagdoenende rekenmeester se verslag oor die *pro forma* finansiële uitwerking wat in paragraaf 4.1 hierbo uiteengesit word;
- 18.4** die mening insake billikheid en redelikheid waarna in paragraaf 13 hierbo verwys word;
- 18.5** 'n ondertekende afskrif van hierdie omsendbrief;
- 18.6** die toestemmingsbrieve wat in paragraaf 17 hierbo uiteengesit word; en
- 18.7** die Santam-aandeelaansporingskema-trustakte.

In opdrag van die direksie

## **SANTAM BEPERK**

**S Bray**

*Maatskappysekretaris*

Bellville  
3 Maart 2005

## **VERSLAGDOENENDE REKENMEESTER SE VERSLAG OOR DIE FINANSIELE UITWERKING VAN DIE VOORGESTELDE BETALING**

---

"Die Direkteure  
Santam Beperk  
Posbus 3881  
Tygervallei  
7536

Menere

### **VERSLAG VAN DIE ONAFHANKLIKE VERSLAGDOENENDE REKENMEESTER OOR DIE ONGEOUDITEERDE PRO FORMA FINANSIELE UITWERKING OP SANTAM BEPERK ("Santam" of "die Maatskappy")**

#### **I. INLEIDING**

Die direkteure van Santam het goedkeuring verleen dat die Maatskappy se verklaarde kapitaal, onderhewig aan die goedkeuring van Santam-aandeelhouers, deur middel van 'n spesiale besluit, verminder word deur die bedrag van R1.152 miljard, die ekwivalent van 1000 sent per Santam-aandeel, uit die Maatskappy se verklaarde kapitaalrekening aan aandeelhouers terug te betaal ("die voorgestelde betaling").

Ons doen verslag oor die ongeouditeerde *pro forma* finansiële uitwerking wat uiteengesit word in paragraaf 4.2 van die omsendbrief aan Santam-aandeelhouers wat op of ongeveer 3 Maart 2005 gedateer sal word ("die omsendbrief"). Die ongeouditeerde *pro forma* finansiële uitwerking is slegs vir illustrasiedoeleindes opgestel, om inligting te verstrek oor hoe die voorgestelde betaling die gekonsolideerde finansiële resultate en posisie van Santam sou beïnvloed. Die ongeouditeerde *pro forma* finansiële uitwerking sal moontlik, weens die aard daarvan, nie 'n billike weerspieëeling van Santam se finansiële posisie na die voorgestelde betaling of toekomstige verdienste wees nie.

Op u versoek en vir die doel van die omsendbrief lê ons ons verslag oor die ongeouditeerde *pro forma* finansiële uitwerking op Santam voor ter voldoening aan die JSE Sekuriteitebeurs Suid-Afrika ("JSE") se noteringsvereistes.

#### **2. VERANTWOORDELIGHED**

Die direkteure van Santam is alleen verantwoordelik vir die opstel van die ongeouditeerde *pro forma* finansiële uitwerking waarop hierdie verslagdoenenderekennmeesterverslag betrekking het en vir die finansiële state en finansiële inligting waaruit dit opgestel is.

Dit is ons verantwoordelikheid om 'n mening uit te spreek oor die basis waarop die ongeouditeerde *pro forma* finansiële uitwerking opgestel is en om ons mening aan u te gee. Ons aanvaar geen verantwoordelikheid vir enige verslag wat voorheen deur ons gegee is oor enige finansiële inligting wat by die opstel van hierdie ongeouditeerde *pro forma* finansiële uitwerking gebruik is nie, buiten dít wat verskuldig is aan diegene aan wie daardie verslae op hulle uitreikingsdatums gerig was.

#### **3. GRONDSLAG VAN MENING**

Ons werk, wat nie enige onafhanklike ondersoek van enige van die onderliggende finansiële inligting behels het nie, het hoofsaaklik daaruit bestaan om die onaangepaste finansiële inligting met die geouditeerde gepubliseerde finansiële resultate van Santam vir die jaar geëindig 31 Desember 2004 te vergelyk, met inagneming van die bewyse ter stawing van die aanpassings aan die ongeouditeerde *pro forma* finansiële uitwerking, herberekening van die bedrae op grond van inligting verkry en die bespreking van die ongeouditeerde *pro forma* finansiële uitwerking met die direkteure van Santam.

Omdat die bogenoemde procedures nie 'n audit of nagaan ooreenkomsdig die Suid-Afrikaanse Ouditstandaarde uitmaak nie, verskaf ons nie enige versekeringsoor die billike aanbieding van die ongeouditeerde *pro forma* finansiële uitwerking nie.

Indien ons bykomende prosedures sou uitvoer of die finansiële inligting ooreenkomstig die Standpunte van Suid-Afrikaanse Ouditstandaarde sou audit of nagaan, sou ander aangeleenthede dalk onder ons aandag gekom het wat aan u gerapporteer sou word.

#### **4. MENING**

Na ons mening:

- is die ongeouditeerde *pro forma* finansiële uitwerking behoorlik opgestel op die verklaarde grondslag;
- sodanige grondslag strook met Santam se rekeningkundige beleid; en
- die aanpassings is gepas vir die doeleindes van die ongeouditeerde *pro forma* finansiële uitwerking ingevolge die voorgestelde betaling en kragtens Afdeling 8.30 van die JSE-noteringsvereistes.

Die uwe

**PricewaterhouseCoopers Ing.**

Geoktrooierde Rekenmeesters (SA)

Geregistreerde Rekenmeesters en Ouditeure

Kaapstad

24 Februarie 2005"



## SANTAM BEPERK

(Geïnkorporeer in die Republiek van Suid-Afrika)

(Registrasienummer 1918/001680/06)

JSE-aandeelkode: SNT NSX-aandeelkode: SNM ISIN: ZAE000006854

("Santam" of "die Maatskappy")

---

### KENNISGEWING VAN ALGEMENE VERGADERING

---

Kennis word hiermee gegee dat 'n algemene vergadering van die gewone aandeelhouers van Santam ("aandeelhouers") om 09:30 op Dinsdag, 29 Maart 2005 by die kantoor van Santam in die Grondverdiepingouditorium, Sporticasingel 1, Tygervallei, Bellville gehou gaan word om die volgende spesiale besluit te oorweeg en dit, indien gepas geag, met of sonder wysiging goed te keur:

#### **SPESIALE BESLUIT**

**"BESLUIT DAT** die Maatskappy 'n spesifieke kontantbetaling doen van R10.00 (1 000 sent) per gewone uitgereikte aandeel kragtens artikel 90 van die Maatskappylaw, 1973 (Wet 61 van 1973), soos gewysig, aan alle gewone aandeelhouers van die Maatskappy wat met kantoorluiting op Vrydag, 15 April 2005 in die register of subregisters van die Maatskappy aangeteken is; sodanige betaling moet gedoen word deur die aanwending en vermindering van die Maatskappy se verklaarde kapitaalrekening met R10.00 (1 000 sent) ten opsigte van elke uitgereikte gewone aandeel en dat die belang en regte van die gewone aandeelhouers in en op die verklaarde kapitaal dienooreenkomsdig verminder word."

Die bepalings, uitwerking en rede vir die spesiale besluit is om goedkeuring te verkry vir die terugbetaling en vermindering van Santam se verklaarde kapitaal, wat ooreenkomsdig Statuut 16.10 van die statute van Santam vereis word, en om die belang en regte van die gewone aandeelhouers in en op die verklaarde kapitaalrekening dienooreenkomsdig te verminder met 'n bedrag gelyk aan R10.00 (1 000 sent) per gewone uitgereikte aandeel.

#### **STEMMING**

By handopstekking het elke aandeelhouer van die Maatskappy wat (synde 'n individu) persoonlik of by wyse van 'n gevollmagtigde by die algemene vergadering teenwoordig is of wat (synde 'n maatskappy of regspersoon) daar verteenwoordig word deur 'n verteenwoordiger wat kragtens artikel 188 van die Maatskappylaw, 1973 (Wet 61 van 1973), soos gewysig aangestel is, een stem, en by 'n stemming met stembriefies het elke aandeelhouer van die Maatskappy wat (synde 'n individu) persoonlik of by wyse van 'n gevollmagtigde by die algemene vergadering teenwoordig is of wat (synde 'n maatskappy of regspersoon) deur 'n verteenwoordiger verteenwoordig word, een stem vir elke Santam-aandeel waarvan hy/sy die houer is.

#### **GEVOLMATIGDES**

'n Santam-aandeelhouer wat geregtig is om die algemene vergadering by te woon en daartydens te stem, mag een of meer persone as sy/haar gevollmatigde aanstel om dit in sy/haar plek by te woon, toe te spreek en te stem. 'n Gevolmagtigde hoef nie 'n aandeelhouer van die Maatskappy te wees nie.

'n Volmagvorm (blou) is hierby aangeheg vir die gerief van gesertificeerde Santam-aandeelhouers en eienaam gedematerialiseerde Santam-aandeelhouers wat nie die algemene vergadering kan bywoon nie, maar daar verteenwoordig wil word. Om geldig te wees, moet behoorlik voltooide volmagvorms ontvang word teen nie later nie as 09:30 op Donderdag, 24 Maart 2005 deur die Maatskappy se oordragsekretaris in Suid-Afrika, Computershare Investor Services 2004 (Proprietary) Limited, Grondverdieping, Marshallstraat 70, Johannesburg, 2001 (Posbus 61051, Marshalltown, 2107).

Gedematerialiseerde Santam-aandeelhouers (wat nie eienaam gedematerialiseerde Santam-aandeelhouers is nie) wat die algemene vergadering wil bywoon of deur middel van 'n gevoldmagtigde daar wil stem, moet hulle Sentrale Effektebewaarnemer-deelnemer ("SEBD") of makelaar kontak, wat die nodige magtiging aan hulle sal gee om die algemene vergadering by te woon of deur middel van 'n gevoldmagtigde daar verteenwoordig te word. Dit moet gedoen word ingevolge die ooreenkoms aangegaan tussen die gedematerialiseerde Santam-aandeelhouer en sy/haar SEBD of makelaar.

## **SANTAM BEHEREND BEPERK**

In opdrag van die direksie

**S Bray**

*Maatskappysekretaris*

Bellville  
3 Maart 2005

### **Geregistreerde kantoor**

Sporticasingel 1,  
Tygervallei  
Bellville, 7530  
(Posbus 3881, Tygervallei, 7536)

### **Oordragsekretaris in Suid-Afrika**

Computershare Investor Services 2004 (Proprietary) Limited  
Grondverdieping  
Marshallstraat 70  
Johannesburg, 2001  
(Posbus 61051, Marshalltown, 2107)



## SANTAM BEPERK

(Geïnkorporeer in die Republiek van Suid-Afrika)

(Registrasienommer 1918/001680/06)

JSE-aandeelkode: SNT NSX-aandeelkode: SNM ISIN: ZAE000006854

("Santam" of "die Maatskappy")

---

### VOLMAGVORM

#### Slegs vir gebruik deur gesertifiseerde en eienaam gedematerialiseerde-aandeelhouers

---

Alle bepalings in die omsendbrief waarby hierdie volmagvorm aangheg is, het dieselfde betekenis in hierdie volmagvorm.

**VIR GEBRUIK DEUR AANDEELHOUERS WAT NIE HULLE AANDELE GEDEMATERIALISEER HET NIE EN EIENAAM GEDEMATERIALISEERDE AANDEELHOUERS BY DIE ALGEMENE VERGADERING VAN SANTAM WAT OM 09:30 OP DINSDAG, 29 MAART 2005 OF ENIGE VERDAGING DAARVAN BY DIE GEREGSTREERDE ADRES VAN SANTAM (SPORTICASINGEL 1, TYGERVALLEI, BELLVILLE) GEHOU GAAN WORD.**

Aandeelhouers wat hulle aandele gedematerialiseer het, behalwe eienaam gedematerialiseerde aandeelhouers, by 'n SEBD of makelaar moet hulle SEBD of makelaar laat weet watter stappe hulle wil neem. Dit moet gedoen word ingevolge die ooreenkoms aangegaan tussen hulle en die SEBD of makelaar. Aandeelhouers wat hulle aandele gedematerialiseer het, behalwe eienaam gedematerialiseerde aandeelhouers, **moenie** hierdie volmagvorm aan die oordragsekretaris in Suid-Afrika terugstuur nie. Hulle instruksies moet vir optrede aan hulle SEBD of makelaar gestuur word.

Ek/Ons (drukskrif asseblief)

van (drukskrif asseblief)

synde 'n aandeelhouer van Santam, wat   gewone aandele in Santam besit, stel die volgende hiermee aan:

1. \_\_\_\_\_ of indien hy/sy nie kan nie,  
2. \_\_\_\_\_ of indien hy/sy nie kan nie,  
3. die voorsitter van die algemene vergadering,

as my/ons gevoldig om die algemene vergadering wat om 09:30 op Dinsdag, 29 Maart 2005 en enige verdaging daarvan in die ouditorium op die grondverdieping van die geregistreerde kantoor van Santam, Sporticasingel 1, Tygervallei, Bellville gehou gaan word by te woon en daar te stem namens my/ons en om te stem of buite stemming te bly insake die spesiale besluit wat by die algemene vergadering voorgestel gaan word, en wel soos volg:

	<b>Vir</b>	<b>Teen</b>	<b>Buite stemming</b>
<b>Spesiale besluit</b> – spesifieke betaling aan aandeelhouers			

Onderteken op hierdie

dag van

2005

Handtekening(e) van lid/lede

Bygestaan deur my (waar van toepassing)

**Lees asseblief die aantekeninge en instruksies agterop.**

## AANTEKENINGE:

'n Lid wat geregtig is om die algemene vergadering by te woon en daartydens te stem, mag 'n gevoldmagtige aanstel om in sy/haar plek dit by te woon, toe te spreek en daartydens te stem. 'n Gevolmagtige hoef nie 'n lid van Santam te wees nie.

Elke persoon wat as 'n lid of as 'n gevoldmagtige of as 'n verteenwoordiger van 'n regspersoon by die algemene vergadering teenwoordig is en geregtig is om daartydens te stem, het by handopsteking slegs een stem, ongeag die getal Santam-aandele wat sodanige persoon hou of verteenwoordig, maar in die geval van 'n stemming met stembriefies sal 'n lid wat aandele hou geregtig wees op een stem per aandeel wat gehou word.

Vul asseblief die relevante hoeveelheid Santam-aandele in en dui met 'n "X" in die toepaslike ruimtes op die voorkant hiervan aan hoe u wil hê u stemme by die algemene jaarvergadering uitgebring moet word. Indien u hierdie volmagvorm behoorlik voltooi terugstuur, maar sonder enige spesifieke instruksies, sal die gevoldmagtige na goeddunke stem of buite stemming bly.

## INSTRUKSIES INSAKE DIE ONDERTEKENING EN INDIENING VAN HIERDIE VOLMAGVORM:

1. 'n Skrapping van enige gedrukte aangeleentheid en die invul van enige leë ruimtes hoef nie onderteken of parafeer te word nie. Enige wysiging of korreksie moet deur die gemagtigde ondertekenaar(s) parafeer word.
2. Die voorsitter van die algemene vergadering is geregtig om die magtiging van 'n persoon wat hierdie volmagvorm onderteken af te keur of te aanvaar:
  - (a) ingevolge 'n volmag; of
  - (b) namens 'n maatskappy,tensy daardie persoon se volmag of magtiging teen nie later nie as **09:30 op Dinsdag, 24 Maart 2005** by die oordragsekretaris in Suid-Afrika ingedien word.
3. U mag die naam/name van enige persoon/persone wat u as gevoldmagtigde(s) wil aanstel, invul in die ruimte(s) wat vir daardie doel voorsien word. Indien meer as een persoon aldus benoem word, sal die persoon wie se naam eerste op hierdie volmagvorm staan en wat by die algemene vergadering teenwoordig is, daarop geregtig wees om as gevoldmagtige op te tree, met die uitsluiting van diegene wie se name volg.
4. 'n Aandeelhouer se instruksies aan die gevoldmagtige moet aangedui word deur die relevante hoeveelheid aandele wat deur daardie aandeelhouer uitgeoefen kan word in te vul in die toepaslike blokkie wat voorsien word. Indien daar nie aan die bogenoemde voldoen word nie, sal daar geag word dat die gevoldmagtige gemagtig word om na goeddunke by die algemene vergadering van aandeelhouers te stem of buite stemming te bly ten opsigte van al daardie aandeelhouerstemme wat daar uitgeoefen kan word. Die aandeelhouer of gevoldmagtige is nie verplig om al die stemme wat deur die aandeelhouer of gevoldmagtige uitgeoefen kan word, te gebruik nie.
5. In die geval van gesamentlike houers van Santam-aandele, moet al sodanige houers hierdie volmagvorm onderteken.
6. Die voltooïng en indiening van hierdie volmagvorm sal nie enige lid wat hierdie volmag verleen daarvan weerhou om die algemene vergadering persoonlik by te woon en persoonlik daar te stem, met die uitsluiting van enige gevoldmagtige aangestel ingevolge hiervan, indien sodanige lid dit wil doen nie.
7. Voltooide volmagvorms **moet** op so 'n manier na die oordragsekretaris in Suid-Afrika, Computershare Investor Services 2004 (Proprietary) Limited, Marshallstraat 70, Johannesburg, 2001 (Posbus 61051, Marshalltown, 2107) teruggestuur word dat dit **teen nie later nie as** 09:30 op Donderdag, 24 Maart 2005 ontvang word.