



STAATSKOERANT

VAN DIE REPUBLIEK VAN SUID-AFRIKA

REPUBLIC OF SOUTH AFRICA

GOVERNMENT GAZETTE

As 'n Nuusblad by die Poskantoor Gereistreer

Registered at the Post Office as a Newspaper

Verkoopprys • Selling price
(AVB uitgesluit/GST excluded)

Plaaslik **45c** Local
Buitelands 60c Other countries
Posvry • Post free

VOL. 250

KAAPSTAD, 23 APRIL 1986

CAPE TOWN, 23 APRIL 1986

No. 10200

KANTOOR VAN DIE STAATSPRESIDENT

STATE PRESIDENT'S OFFICE

No. 726.

23 April 1986

No. 726.

23 April 1986

Hierby word bekend gemaak dat die Staatspresident sy goedkeuring gegee het aan die onderstaande Wet wat hierby ter algemene inligting gepubliseer word:—

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

No. 38 van 1986: Wysigingswet op Beslote Korporasies, 1986.

No. 38 of 1986: Close Corporations Amendment Act, 1986.

Wet No. 38, 1986

WYSIGINGSWET OP BESLOTE KORPORASIES, 1986

ALGEMENE VERDUIDELIKENDE NOTA:

[**]** Woorde in vet druk tussen vierkantige hake dui skappings uit bestaande verordenings aan.

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

WET

Tot wysiging van die Wet op Beslote Korporasies, 1984, ten einde die benaming van die betrokke Minister te vervang; te bepaal dat 'n stigtingsverklaring van 'n beslote korporasie in triplikaat by die Registrateur van Beslote Korporasies ingedien moet word; en dat 'n afskrif van die sertifikaat van inlywing van 'n beslote korporasie afdoende bewys van inlywing van die korporasie is; voorsiening te maak vir die indiening van 'n gewysigde stigtingsverklaring indien die stigtingsverklaring van 'n beslote korporasie deur 'n hofbevel verander word; die bepaling betreffende aanspreeklikheid van voormalige lede van 'n beslote korporasie vir die uitstaande laste van die korporasie by deregistrasie, te skrap; te bepaal dat die registrasienommer van 'n maatskappy wat in 'n beslote korporasie omskep is, op die sertifikaat van inlywing vermeld moet word; dat die skriftelike toestemming van 'n lid wat 'n ledebelang van minstens 75 persent, of van lede wat tesame minstens daardie persentasie van die ledebelange, in 'n beslote korporasie hou, vir sekere handelinge vereis word; dat slegs lede wat op 'n vergadering van lede van 'n beslote korporasie teenwoordig is op daardie vergadering kan stem; en op welke datum die eerste boekjaar van 'n beslote korporasie wat van 'n maatskappy omskep is, eindig; verdere voorsiening te maak in verband met die aard en inhoud van die finansiële jaarstate van 'n beslote korporasie; die pligte van 'n rekeningkundige beampte van 'n beslote korporasie nader te omskryf; die tydperk waarbinne 'n likwidateur van 'n beslote korporasie sekerheid moet stel, te verleng; en sekere teksverbeteringe aan te bring; en om voorsiening te maak vir aangeleenthede wat daarmee in verband staan.

*(Engelse teks deur die Staatspresident geteken.)
(Goedgekeur op 9 April 1986.)*

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

Wysiging van
artikel 1 van
Wet 69 van 1984.

1. Artikel 1 van die Wet op Beslote Korporasies, 1984 (hieronder die Hoofwet genoem), word hierby gewysig deur die omskrywing van "Minister" deur die volgende omskrywing te vervang: 5

"Minister", met betrekking tot 'n aangeleentheid waarmee gehandel moet word in die kantoor van 'n Meester in verband met die likwidasie van 'n korporasie, die Minister van Justisie en, met betrekking tot 'n ander aangeleentheid, die Minister van **[Nywerheidswese, Handel en Toerisme]** Handel en Nywerheid:" 10

CLOSE CORPORATIONS AMENDMENT ACT, 1986

Act No. 38, 1986

GENERAL EXPLANATORY NOTE:

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

 Words underlined with solid line indicate insertions in existing enactments.

ACT

To amend the Close Corporations Act, 1984, so as to replace the designation of the Minister concerned; to provide that the founding statement of a close corporation shall be lodged with the Registrar of Close Corporations in triplicate; and that a copy of the certificate of incorporation of a close corporation shall be conclusive proof of incorporation of the corporation; to provide for the lodging of an amended founding statement if the founding statement of a close corporation is altered by an order of court; to delete the provision concerning the liability of former members of a close corporation for the outstanding liabilities of the corporation at de-registration; to provide that the registration number of a company converted into a close corporation shall be stated on the certificate of incorporation; that the consent in writing of a member holding a member's interest of at least 75 per cent, or of members holding together at least that percentage of the members' interests, in a close corporation, shall be required for certain acts; that only members present at a meeting of members of a close corporation may vote at that meeting; and for the date on which the first financial year of a close corporation converted from a company shall end; to make further provision in connection with the nature and contents of the annual financial statements of a close corporation; to further define the duties of an accounting officer of a close corporation; to extend the period within which a liquidator of a close corporation is required to give security; and to effect certain textual improvements; and to provide for matters connected therewith.

(English text signed by the State President.)
(Assented to 9 April 1986.)

BE IT ENACTED by the State President and the Parliament of the Republic of South Africa, as follows:—

1. Section 1 of the Close Corporations Act, 1984 (hereinafter referred to as the principal Act), is hereby amended by the substitution for the definition of "Minister" of the following definition:

Amendment of
section 1 of
Act 69 of 1984.

"Minister", in relation to any matter to be dealt with in the office of a Master in connection with the winding-up of a corporation, means the Minister of Justice and, in relation to any other matter, means the Minister of **[Industries, Commerce and Tourism]** Trade and Industry;"

Wet No. 38, 1986

WYSIGINGSWET OP BESLOTE KORPORASIES, 1986

Wysiging van
artikel 10 van
Wet 69 van 1984.

2. Artikel 10 van die Hoofwet word hierby gewysig deur paragraaf (m) van subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

“(m) wat voorsiening maak vir die aanstelling deur die Registrateur in vermelde omstandighede van ’n inspekteur om ondersoek in te stel na die sake van ’n korporasie, vir die bevoegdhede van ’n inspekteur by die hou van sodanige ondersoek, vir die verpligting van ’n lid, beampte, werknemer of **[rekenmeester]** rekeningkundige beampte van ’n korporasie om boeke en dokumente onder sy toesig of beheer beskikbaar te stel en die hulp te verleen wat ’n inspekteur in verband met so ’n ondersoek vereis; vir verslagdoening deur ’n inspekteur aan die Registrateur; vir beskikbaarstelling deur die Registrateur van so ’n verslag aan ander persone; vir die toelaatbaarheid van sodanige verslag as getuienis in regsverrigtinge; en vir betaling van die koste van, en in verband met, so ’n ondersoek;”.

Vervanging van
artikel 13 van
Wet 69 van 1984.

3. Artikel 13 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

“Registrasie van stigtingsverklaring. 13. Indien ’n stigtingsverklaring bedoel in artikel 12 wat aan die vereistes van hierdie Wet voldoen, in **[duplikaat]** triplikaat op die voorgeskrewe wyse by die Registrateur ingedien word, en indien die besigheid wat deur die korporasie gedryf staan te word wettig is, moet die Registrateur by betaling van die voorgeskrewe gelde sodanige verklaring in sy registers registreer en kennis van die registrasie in die *Staatskoerant* gee.”.

Wysiging van
artikel 14 van
Wet 69 van 1984.

4. Artikel 14 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:

“(2) ’n Sertifikaat van inlywing gegee deur die Registrateur ingevolge subartikel (1) of artikel 27 (4) (c), of ’n afskrif daarvan, na gelang van die geval, is by blote vertoon daarvan, by ontstentenis van bewys van bedrog of fout, afdoende bewys dat voldoen is aan al die vereistes van hierdie Wet ten opsigte van registrasie van die betrokke korporasie en van aangeleenthede wat dit voorafgaan en daarmee in verband staan, en dat die betrokke korporasie behoorlik kragtens hierdie Wet inlyf is.”.

Wysiging van
artikel 15 van
Wet 69 van 1984.

5. Artikel 15 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur na subartikel (2) die volgende subartikel in te voeg:

“(2A) Indien ’n stigtingsverklaring verander word of iets daaraan toegevoeg word deur ’n bevel van ’n hof bedoel in artikel 49, is die bepalinge van subartikel (1) met betrekking tot die indiening van ’n gewysigde stigtingsverklaring daarin bedoel, *mutatis mutandis* ten opsigte van so ’n stigtingsverklaring van toepassing;” en

(b) deur paragraaf (a) van subartikel (3) deur die volgende paragraaf te vervang:

“(a) Indien ’n korporasie versuim om ’n gewysigde stigtingsverklaring ingevolge en ooreenkomstig die bepalinge van subartikel (1), **[of]** (2) of (2A), na gelang van die geval, in te dien, kan die Registrateur uit eie beweging of op aansoek van ’n lid of krediteur van die korporasie ’n aanmaning per gesertifiseerde pos aan die lede van die korporasie ooreenkomstig artikel 25 (2) (a) bestel om die versuim binne 28 dae vanaf die datum van die aanmaning reg te stel.”.

Wysiging van
artikel 26 van
Wet 69 van 1984.

6. (1) Artikel 26 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (5) deur die volgende subartikel te vervang:

“(5) Indien ’n korporasie gederegistreer word terwyl hy uit-

CLOSE CORPORATIONS AMENDMENT ACT, 1986

Act No. 38, 1986

2. Section 10 of the principal Act is hereby amended by the substitution for paragraph (m) of subsection (1) of the following paragraph: Amendment of section 10 of Act 69 of 1984.

5 “(m) providing for the appointment by the Registrar in specified circumstances of an inspector to investigate the affairs of a corporation, for the powers of an inspector in conducting any such investigation, for the duty of any member, officer, employee or **[accountant]** **accounting officer** of a corporation to make available
10 books and documents in his custody or under his control and to afford such assistance as an inspector may require in connection with any such investigation; for reporting by an inspector to the Registrar; for the making available by the Registrar of any such report to
15 other persons; for the admissibility of any such report as evidence in legal proceedings; and for defraying the expenses of, and in connection with, any such investigation;”.

3. The following section is hereby substituted for section 13 of the principal Act: Substitution of section 13 of Act 69 of 1984.

“Registration of founding statement.” 13. If a founding statement referred to in section 12 complying with the requirements of this Act is lodged with the Registrar in **[duplicate]** **triplicate** in the manner prescribed, and if the business to be carried on by the corporation is lawful, the Registrar shall upon payment of the prescribed fee register such statement in his registers and shall give notice of the registration in the *Gazette*.”.

4. Section 14 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (2) of the following subsection: Amendment of section 14 of Act 69 of 1984.

30 “(2) A certificate of incorporation given by the Registrar in terms of subsection (1) or section 27 (4) (c), or a copy thereof, as the case may be, shall upon its mere production, in the absence of proof of fraud or error, be conclusive evidence that all the requirements of this Act in respect of
35 registration of the corporation concerned and of matters precedent and incidental thereto have been complied with, and that the corporation concerned is duly incorporated under this Act.”.

40 5. Section 15 of the principal Act is hereby amended— Amendment of section 15 of Act 69 of 1984.
(a) by the insertion after subsection (2) of the following subsection:

45 “(2A) If a founding statement is altered or something is added thereto by an order of court referred to in section 49, the provisions of subsection (1) in relation to the lodging of an amended founding statement therein referred to, shall *mutatis mutandis* apply in respect of such founding statement.”; and

50 (b) by the substitution for paragraph (a) of subsection (3) of the following paragraph:

55 “(a) If a corporation fails to lodge an amended founding statement in terms of and in accordance with the provisions of subsection (1) **[or]**, (2) or (2A), as the case may be, the Registrar may on his own initiative or on application by any member or creditor of the corporation serve on the members of the corporation in accordance with section 25 (2) (a) a reminder by certified post to make good the default within 28 days of the date of the reminder.”.

60 6. (1) Section 26 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (5) of the following subsection: Amendment of section 26 of Act 69 of 1984.

“(5) If a corporation is deregistered while having out-

Wet No. 38, 1986

WYSIGINGSWET OP BESLOTE KORPORASIES, 1986

staande laste het, is die persone wat lede is van die korporasie ten tyde van deregistrasie, **[en alle ander voormalige lede,]** gesamentlik en afsonderlik aanspreeklik vir sodanige laste **[wat opgeloopt is terwyl hulle lede van die korporasie was]."**

(2) Subartikel (1) word geag op 1 Januarie 1985 in werking te getree het.

Wysiging van
artikel 27 van
Wet 69 van 1984.

7. Artikel 27 van die Hoofwet word hierby gewysig deur paragraaf (c) van subartikel (4) deur die volgende paragraaf te vervang:

"(c) op die stigtingsverklaring 'n sertifikaat van inlywing soos bedoel in artikel 14 (1) endosseer: Met dien verstande dat sodanige sertifikaat die feit dat die korporasie van 'n maatskappy omgeskep is en die naam en registrasienommer van die voormalige maatskappy moet vermeld; en".

Wysiging van
artikel 46 van
Wet 69 van 1984.

8. Artikel 46 van die Hoofwet word hierby gewysig deur in die voorbehoudsbepaling by paragraaf (b) die woorde wat paragraaf (i) van die voorbehoudsbepaling voorafgaan, deur die volgende woorde te vervang:

"Met dien verstande dat die skriftelike toestemming van **[75 persent van die lede]** 'n lid wat 'n ledebelang van minstens 75 persent, of van lede wat tesame minstens daardie persentasie van die ledebelange, in die korporasie hou, vereis word vir—".

Wysiging van
artikel 48 van
Wet 69 van 1984.

9. Artikel 48 van die Hoofwet word hierby gewysig—

- (a) deur die woord "en" aan die einde van paragraaf (a) van subartikel (2) te skrap;
- (b) deur die woord "en" aan die einde van paragraaf (b) van subartikel (2) by te voeg; en
- (c) deur die volgende paragraaf by subartikel (2) te voeg:

"(c) kan slegs lede wat persoonlik op die vergadering teenwoordig is, op daardie vergadering stem."

Wysiging van
artikel 54 van
Wet 69 van 1984.

10. Artikel 54 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (5) deur die volgende subartikel te vervang:

"(5) Waar die skriftelike toestemming van **[alle]** 'n lid of lede van 'n korporasie in 'n besondere geval ingevolge die voorbehoudsbepaling by artikel 46 (b) vereis word, is geen handeling in stryd met sodanige vereiste ten opsigte van 'n persoon wat kennis dra, of redelikerwys behoort te dra, van die feit dat die besondere handeling aldus in stryd met sodanige vereiste verrig word, vir 'n korporasie bindend nie."

Wysiging van
artikel 57 van
Wet 69 van 1984.

11. Artikel 57 van die Hoofwet word hierby gewysig deur die volgende voorbehoudsbepaling by paragraaf (a) van subartikel (4) te voeg:

"Met dien verstande dat die eerste boekjaar van 'n korporasie wat ingevolge artikel 27 van 'n maatskappy omskep is, eindig op die datum waarop die maatskappy se boekjaar sou geëindig het indien hy nie aldus omskep is nie; en".

Wysiging van
artikel 58 van
Wet 69 van 1984.

12. (1) Artikel 58 van die Hoofwet word hierby gewysig—

- (a) deur die woord "en" aan die einde van paragraaf (b) van subartikel (2) te skrap;
- (b) deur die volgende paragraaf by subartikel (2) te voeg:

"(d) moet in ooreenstemming wees met die rekeningkundige rekords, wat op so 'n wyse saamgevat moet word dat—

 - (i) nakoming van die bepalings van hierdie subartikel moontlik gemaak word; en
 - (ii) 'n rekeningkundige beampte in staat gestel

CLOSE CORPORATIONS AMENDMENT ACT, 1986

Act No. 38, 1986

standing liabilities, the persons who are members of such corporation at the time of deregistration **[, and all other former members,]** shall be jointly and severally liable for such liabilities **[incurred while they were members of the corporation]."**

(2) Subsection (1) shall be deemed to have come into operation on 1 January 1985.

7. Section 27 of the principal Act is hereby amended by the substitution for paragraph (c) of subsection (4) of the following paragraph:

Amendment of section 27 of Act 69 of 1984.

"(c) endorse on the founding statement a certificate of incorporation as provided by section 14 (1): Provided that such certificate shall state the fact that the corporation has been converted from a company and shall mention the name and registration number of the former company; and"

8. Section 46 of the principal Act is hereby amended by the substitution in the proviso to paragraph (b) for the words preceding paragraph (i) of the proviso of the following words:

Amendment of section 46 of Act 69 of 1984.

"Provided that the consent in writing of **[75 per cent of the members]** a member holding a member's interest of at least 75 per cent, or of members holding together at least that percentage of the members' interests, in the corporation, shall be required for —"

9. Section 48 of the principal Act is hereby amended—

Amendment of section 48 of Act 69 of 1984.

(a) by the deletion at the end of paragraph (a) of subsection (2) of the word "and";
(b) by the addition at the end of paragraph (b) of subsection (2) of the word "and"; and
(c) by the addition to subsection (2) of the following paragraph:

"(c) only members present in person at the meeting may vote at that meeting."

10. Section 54 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (5) of the following subsection:

Amendment of section 54 of Act 69 of 1984.

"(5) Where the consent in writing of **[all]** a member or members of a corporation is in any particular case required in terms of the proviso to section 46 (b), no act in contravention of such requirement shall be binding on the corporation with respect to any person who has, or ought reasonably to have, knowledge of the fact that the particular act is performed in contravention of such requirement."

11. Section 57 of the principal Act is hereby amended by the addition to paragraph (a) of subsection (4) of the following proviso:

Amendment of section 57 of Act 69 of 1984.

"Provided that the first financial year of a corporation converted from a company in terms of section 27, shall end on the date on which the financial year of the company would have ended had it not been so converted; and"

12. (1) Section 58 of the principal Act is hereby amended—

Amendment of section 58 of Act 69 of 1984.

(a) by the deletion at the end of paragraph (b) of subsection (2) of the word "and";
(b) by the addition of the following paragraphs to subsection (2):

"(d) shall be in agreement with the accounting records, which shall be summarised in such a form that—
(i) compliance with the provisions of this subsection is made possible; and
(ii) an accounting officer is enabled to report to

Wet No. 38, 1986

WYSIGINGSWET OP BESLOTE KORPORASIES, 1986

word om ingevolge artikel 62 (1) (c) aan die korporasie verslag te doen sonder dat dit nodig is om te verwys na enige ondergeskikte rekeningkundige rekords en bewysstukke wat die inskrywings in die rekeningkundige rekords staaf: 5

Met dien verstande dat niks in hierdie paragraaf vervat, uitgelê word as sou dit 'n rekeningkundige beampte belet om, indien hy dit nodig ag, sodanige ondergeskikte rekords en bewysstukke te ondersoek nie; en 10

(e) moet die verslag van die rekeningkundige beampte van die korporasie bedoel in artikel 62 (1) (c) bevat; en

(c) deur paragraaf (b) van subartikel (4) deur die volgende paragraaf te vervang: 15

“(b) In enige geregtelike stappe teen 'n lid van 'n korporasie kragtens paragraaf (a) is die verweer in artikel 56 ~~[(6)]~~ (5) (b) bedoel vir hom beskikbaar.”.

(2) Subartikel (1) word geag op 1 Januarie 1985 in werking te getree het.

Wysiging van
artikel 62 van
Wet 69 van 1984.

13. (1) Artikel 62 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur paragrawe (a) en (b) van subartikel (1) deur onderskeidelik die volgende paragrawe te vervang:

“(a) behoudens die bepalings van artikel 58 (2) (d), bepaal of die finansiële jaarstate in ooreenstemming met die rekeningkundige rekords van die korporasie is; 25

(b) die beginnels vir rekeningkundige beleid wat by die voorbereiding van die finansiële jaarstate toegepas is, bepaal; en”; 30

(b) deur die woord “of” aan die einde van subparagraaf (i) van subartikel (3) (b) te skrap;

(c) deur die woord “of” aan die einde van subparagraaf (ii) van genoemde subartikel (3) (b) in te voeg; en 35

(d) deur die volgende subparagraaf by genoemde subartikel (3) (b) te voeg:

“(iii) dat die finansiële jaarstate verkeerdelik aantoon dat aan die einde van die betrokke boekjaar die korporasie se bates sy laste oorskry, of rede het om te glo dat so 'n verkeerde aanduiding gegee word.” 40

(2) Subartikel (1) word geag op 1 Januarie 1985 in werking te getree het.

Wysiging van
artikel 76 van
Wet 69 van 1984.

14. Artikel 76 van die Hoofwet word hierby gewysig deur in 45 subartikel (1) die woorde wat die voorbehoudsbepaling voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

“Indien iemand wat deur 'n vergadering van skuldeisers of van lede van 'n korporasie as likwidateur benoem is, nie behoorlik benoem is nie, of onbevoeg is om as likwidateur benoem of aangestel te word uit hoofde van artikel 372 of 373 van die Maatskappywet, soos toegepas deur artikel 66 van hierdie Wet, of versuim het om binne 'n tydperk van [sewe] 21 dae vanaf die datum waarop hy in kennis gestel is dat die Meester sy benoeming aanvaar het of binne die verdere tydperk wat die Meester toelaat, die sekerheid vermeld in artikel 375 (1) van die Maatskappywet, soos aldus toegepas, te stel, of indien na die oordeel van die Meester die persoon benoem as likwidateur nie as likwidateur van die betrokke korporasie aangestel behoort te word nie, gee die Meester 60 aan die persoon aldus benoem skriftelik kennis dat hy weier om sy benoeming te aanvaar of om hom aan te stel, en meld hy in sodanige kennisgewing sy redes vir weiering om die nominasie te aanvaar of hom aan te stel.”.

Kort titel.

15. Hierdie Wet heet die Wysigingswet op Beslote Korporasies, 1986. 65

CLOSE CORPORATIONS AMENDMENT ACT, 1986

Act No. 38, 1986

the corporation in terms of section 62 (1) (c) without it being necessary to refer to any subsidiary accounting records and vouchers supporting the entries in the accounting records:

5 Provided that nothing contained in this paragraph shall be construed as preventing an accounting officer, if he deems it necessary, from inspecting such subsidiary accounting records and vouchers; and

10 (e) shall contain the report of the accounting officer referred to in section 62 (1) (c)."; and

(c) by the substitution for paragraph (b) of subsection (4) of the following paragraph:

15 "(b) In any proceedings against any member of a corporation under paragraph (a) the defence referred to in section 56 **[(6)]** (5) (b) shall be available to him."

(2) Subsection (1) shall be deemed to have come into operation on 1 January 1985.

20 13. (1) Section 62 of the principal Act is hereby amended—

Amendment of section 62 of Act 69 of 1984.

(a) by the substitution for paragraphs (a) and (b) of subsection (1) of the following paragraphs, respectively:

25 "(a) subject to the provisions of section 58 (2) (d), determine whether the annual financial statements are in agreement with the accounting records of the corporation;

(b) determine the **[principles of]** accounting policies applied in the preparation of the annual financial statements; and";

30 (b) by the deletion of the word "or" at the end of subparagraph (i) of subsection (3) (b);

(c) by the insertion of the word "or" at the end of subparagraph (ii) of the said subsection (3) (b); and

35 (d) by the addition of the following subparagraph to the said subsection (3) (b):

40 "(iii) that the annual financial statements incorrectly indicate that as at the end of the financial year concerned the assets of the corporation exceed its liabilities, or has reason to believe that such an incorrect indication is given,".

(2) Subsection (1) shall be deemed to have come into operation on 1 January 1985.

14. Section 76 of the principal Act is hereby amended by the substitution in subsection (1) for the words preceding the provi-

Amendment of section 76 of Act 69 of 1984.

45 so of the following words:

50 "If a person who has been nominated as liquidator by any meeting of creditors or of members of a corporation was not properly nominated, or is disqualified from being nominated or appointed as liquidator pursuant to section 372 or 373 of the Companies Act, as applied by section 66 of this Act, or has failed to give within a period of **[seven]** 21 days as from the date upon which he was notified that the Master had accepted his nomination or within such further period as the Master may allow, the security mentioned in section 375

55 (1) of the Companies Act, as so applied, or, if in the opinion of the Master the person nominated as liquidator should not be appointed as liquidator of the corporation concerned, the Master shall give notice in writing to the person so nominated that he declines to accept his nomination

60 or to appoint him as liquidator, and shall in such notice state his reasons for declining to accept his nomination or to appoint him:".

15. This Act shall be called the Close Corporations Amend- Short title.
ment Act, 1986.

