



REPUBLIC OF SOUTH AFRICA

GOVERNMENT GAZETTE

STAATSKOERANT

VAN DIE REPUBLIEK VAN SUID-AFRIKA

Registered at the Post Office as a Newspaper

As 'n Nuusblad by die Poskantoor Geregistreer

Selling price • Verkoopprys
(GST excluded/AVB uitgesluit)

Local **80c** Plaaslik

Other countries R1,10 Buitelands

Post free • Posvry

Vol. 311

CAPE TOWN, 22 MAY 1991

No. 13246

KAAPSTAD, 22 MEI 1991

STATE PRESIDENT'S OFFICE

No. 1132.

22 May 1991

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

No. 54 of 1991: Financial Institutions Amendment Act, 1991

KANTOOR VAN DIE STAATSPRESIDENT

No. 1132.

22 Mei 1991

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

No. 54 van 1991: Wysigingswet op Finansiële Instellings, 1991

GENERAL EXPLANATORY NOTE:

- [** Words in bold type in square brackets indicate omissions from existing enactments.
- _____** Words underlined with a solid line indicate insertions in existing enactments.

*(Afrikaans text signed by the State President.)
(Assented to 15 May 1991.)*

ACT

To amend the Insurance Act, 1943, so as to further regulate the transfer of the business of a registered insurer to a separate company; to amend the Pension Funds Act, 1956, so as to provide for the establishment of a Pension Funds Advisory Committee; and to accord recognition to the reasonable benefit expectations of persons in respect of whom a pension fund has liabilities; to amend the Unit Trusts Control Act, 1981, so as to extend the definition of "securities"; to provide for the establishment of a Unit Trusts Advisory Committee; and to authorize the Registrar of Unit Trust Companies to exempt persons from the application of certain provisions of the Act; to amend the Inspection of Financial Institutions Act, 1984, so as to regulate the disclosure of certain information to the Registrar of Deposit-taking Institutions; to amend the Stock Exchanges Control Act, 1985, so as to exempt certain transactions from the definition of "bear sale"; to further provide for the delegation or assignation of powers or duties of the committee of a stock exchange; to further define the powers of the president of a stock exchange to suspend the listing of securities or to omit the prices of securities; to further regulate the hearing of appeals; to further provide for the compulsory purchase and sale of securities by a stock-broker as well as the recovery of interest on outstanding amounts in this regard; to regulate the disclosure of the removal from office of an auditor; and to provide for the imposition of civil fines; to amend the Financial Markets Control Act, 1989, so as to further define certain expressions; to further define the powers of the executive officer of a financial exchange to suspend the listing of financial instruments; to provide for the separate position of goods given to or received by a clearing house or member of a financial exchange; to further regulate the hearing of appeals; and to provide for the imposition of civil fines; to amend the Insolvency Act, 1936, so as to provide for the realization of a financial instrument held as security for a claim; and to provide for incidental matters.

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

Amendment of section 25 of Act 27 of 1943, as amended by section 22 of Act 73 of 1951, section 8 of Act 39 of 1969 and section 11 of Act 99 of 1980

ALGEMENE VERDUIDELIKENDE NOTA:

- [] Woorde in vet druk tussen vierkantige hake dui skrapings uit bestaande verordenings aan.
- _____ Woorde met 'n volstreep daaronder, dui invoegings in bestaande verordenings aan.

(Afrikaanse teks deur die Staatspresident geteken.)
(Goedgekeur op 15 Mei 1991.)

WET

Tot wysiging van die Versekeringswet, 1943, ten einde die oordrag van die besigheid van 'n geregistreerde versekeraar aan 'n afsonderlike maatskappy verder te reël; tot wysiging van die Wet op Pensioenfondse, 1956, ten einde voorsiening te maak vir die instelling van 'n Advieskomitee oor Pensioenfondse; en erkenning te verleen aan die redelike voordeleverwagtings van persone ten opsigte van wie 'n pensioenfonds verpligtinge het; tot wysiging van die Wet op Beheer van Effekte-trustskemas, 1981, ten einde die omskrywing van "effekte" uit te brei; voorsiening te maak vir die instelling van 'n Advieskomitee oor Effekte-trustskemas; en die Registrateur van Effekte-trustmaatskappye te magtig om persone van die toepassing van sekere bepalings van die Wet vry te stel; tot wysiging van die Wet op Inspeksie van Finansiële Instellings, 1984, ten einde die bekendmaking van sekere inligting aan die Registrateur van Depositnemende Instellings te reël; tot wysiging van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1985, ten einde sekere transaksies van die omskrywing van "daalverkoop" vry te stel; verdere voorsiening te maak vir die delegering of oordrag van die bevoegdheid of pligte van die komitee van 'n effektebeurs; die bevoegdheid van die president van 'n effektebeurs om die notering van effekte op te skort of die pryse van effekte weg te laat, nader te omskryf; die verhoor van appèlle verder te reël; verdere voorsiening te maak vir die verpligte koop en verkoop van effekte deur 'n effektemakelaar asook die verhaal van rente op uitstaande bedrae in dié verband; die bekendmaking van die ontslag van 'n ouditeur te reël; en voorsiening te maak vir die oplegging van siviele boetes; tot wysiging van die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989, ten einde sekere uitdrukkings verder te omskryf; die bevoegdheid van die uitvoerende beamppte van 'n finansiële beurs om die notering van finansiële instrumente op te skort, nader te omskryf; voorsiening te maak vir die afsonderlike posisie van goed gegee aan of ontvang deur 'n verrekeningshuis of lid van 'n finansiële beurs; die verhoor van appèlle verder te reël; en voorsiening te maak vir die oplegging van siviele boetes; tot wysiging van die Insolvensiewet, 1936, ten einde voorsiening te maak vir die tegeldemaking van 'n finansiële instrument wat gehou word as sekuriteit vir 'n vordering; en om vir bykomstige aangeleenthede voorsiening te maak.

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

Wysiging van artikel 25 van Wet 27 van 1943, soos gewysig deur artikel 22 van Wet 73 van 1951, artikel 8 van Wet 39 van 1969 en artikel 11 van Wet 99 van 1980

1. Section 25 of the Insurance Act, 1943, is hereby amended—

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

“(a) except in the case of a transfer contemplated in section 25A, by the court, if any party to the transaction in question is or was carrying on long term insurance business in the Republic immediately before the commencement of or during the transaction; [or]”; and

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

“(c) in the case of a transfer contemplated in section 25A, by the registrar.”.

Insertion of section 3B in Act 24 of 1956

2. The following section is hereby inserted in the Pension Funds Act, 1956, after section 3A:

“Pension Funds Advisory Committee

3B. (1) There is hereby established an advisory committee to be known as the Pension Funds Advisory Committee (in this Act referred to as the advisory committee).

(2) (a) The advisory committee consists of the registrar as chairman and such other members—

- (i) as the Minister may from time to time designate;
- (ii) who in the opinion of the Minister have special knowledge regarding matters relating to pension funds;
- (iii) who represent associations and organizations which in the opinion of the Minister have an interest in matters relating to pension funds.

(b) A member of the advisory committee shall hold office for such period as the Minister may determine and shall be eligible for reappointment upon the expiration of his period of office.

(c) The Minister may at any time terminate the membership of any member if in the opinion of the Minister a sufficient reason exists therefor.

(3) The advisory committee may from time to time conduct an investigation and advise or make recommendations to the registrar, or make recommendations to the Minister, regarding any matter relating to pension funds, and shall advise the Minister on any such matter referred to the advisory committee by the Minister.

(4) For the purposes of any investigation by the advisory committee the Commissions Act, 1947 (Act No. 8 of 1947), shall apply to the advisory committee and witnesses and their evidence as if the advisory committee were a commission to which the said Act applied and the chairman of the advisory committee were the secretary of such a commission.

(5) The registrar may submit to the advisory committee any information which is in his possession or which he may obtain and which is relevant to any matter which is being investigated or considered by the advisory committee.

(6) (a) The first meeting of the advisory committee shall be held at a time and place determined by the chairman, and thereafter the advisory committee shall meet at a time and place determined by the advisory committee.

(b) The chairman may at any time convene an extraordinary meeting of the advisory committee to be held at a time and place determined by him.

(c) The chairman shall determine the procedure at a meeting of the advisory committee.

(d) The quorum for a meeting of the advisory committee shall be a majority of its members.

(e) The decision of a majority of the members of the advisory committee present at any meeting thereof shall constitute the decision

1. Artikel 25 van die Versekeringswet, 1943, word hierby gewysig—

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

“(a) behalwe in die geval van ’n oordrag beoog in artikel 25A, deur die hof, indien enige party in die betrokke regshandeling langtermyn-versekeringsbesigheid in die Republiek dryf of gedryf het onmiddellik voor die aanvang van of gedurende die regshandeling; **[of]**”; en

(b) deur die volgende paragraaf by subartikel (1) te voeg:

“(c) in die geval van oordrag beoog in artikel 25A, deur die registrateur.”.

Invoeging van artikel 3B in Wet 24 van 1956

2. Die volgende artikel word hierby in die Wet op Pensioenfondse, 1956, na artikel 3A ingevoeg:

15 “Advieskomitee oor Pensioenfondse

3B. (1) Daar word hierby ’n advieskomitee ingestel wat die Advieskomitee oor Pensioenfondse (in hierdie Wet die advieskomitee genoem) heet.

(2) (a) Die advieskomitee bestaan uit die registrateur as voorsitter en die ander lede wat—

(i) die Minister van tyd tot tyd aanwys;

(ii) na die oordeel van die Minister beskik oor besondere kennis aangaande aangeleenthede betreffende pensioenfondse;

(iii) verteenwoordigers is van verenigings of organisasies wat na die oordeel van die Minister ’n belang het by aangeleenthede betreffende pensioenfondse.

(b) ’n Lid van die advieskomitee beklee sy amp vir die tydperk wat die Minister bepaal en kan by verstryking van sy ampstermyn heraangetel word.

(c) Die Minister kan te eniger tyd die lidmaatskap van ’n lid van die advieskomitee beëindig indien daar na die oordeel van die Minister ’n gegronde rede daarvoor bestaan.

(3) Die advieskomitee kan van tyd tot tyd ondersoek instel en die registrateur van advies dien of aanbevelings by hom doen, of aanbevelings by die Minister doen, aangaande enige aangeleentheid betreffende pensioenfondse, en moet die Minister van advies dien oor ’n aangeleentheid wat deur die Minister na die advieskomitee verwys word.

(4) Vir die doeleindes van ’n ondersoek deur die advieskomitee is die Kommissiewet, 1947 (Wet No. 8 van 1947), van toepassing op die advieskomitee en getuiens en hul getuienis asof die advieskomitee ’n kommissie was waarop genoemde Wet van toepassing is en die voorsitter van die advieskomitee die sekretaris van sodanige kommissie was.

(5) Die registrateur kan aan die advieskomitee enige inligting voorlê wat in sy besit is of wat hy mag verkry en wat ter sake is by ’n aangeleentheid wat die advieskomitee ondersoek of oorweeg.

(6) (a) Die eerste vergadering van die advieskomitee word gehou op ’n tyd en plek wat die voorsitter bepaal, en daarna vergader die advieskomitee op ’n tyd en plek wat die advieskomitee bepaal.

(b) Die voorsitter kan te eniger tyd ’n buitengewone vergadering van die advieskomitee belê, wat gehou moet word op die tyd en plek wat hy bepaal.

(c) Die voorsitter bepaal die prosedure by ’n vergadering van die advieskomitee.

(d) Die kworum vir ’n vergadering van die advieskomitee is ’n meerderheid van sy lede.

(e) ’n Besluit van die meerderheid van die lede van die advieskomitee wat op ’n vergadering aanwesig is, maak ’n besluit van die

of the advisory committee, and in the case of an equality of votes, the chairman shall have a casting vote in addition to his deliberative vote.

(7) (a) The advisory committee may nominate one or more subcommittees, which may, subject to the instructions of the advisory committee, perform those functions of the advisory committee that the advisory committee may determine.

(b) Such a subcommittee shall consist of so many members of the advisory committee or so many other persons as the advisory committee may deem necessary, and the advisory committee may at any time dissolve or reconstitute such a subcommittee.

(c) The advisory committee shall designate one of the members of the subcommittee as chairman thereof, and if any such chairman is absent from any meeting of the subcommittee, the members present shall from among themselves elect a person to preside at such meeting.

(d) The advisory committee may make rules regarding the manner in which meetings of any subcommittee shall be convened, the procedure at, the functions of, and the quorums for, such meetings and the manner in which minutes of such meetings shall be kept.

(8) The advisory committee may call to its assistance such person or persons as it may deem necessary to assist it, or to investigate matters relating to pension funds.

(9) The administrative work incidental to the performance of the functions of the advisory committee and its subcommittees shall be performed by officers or employees in the office of the registrar designated for that purpose by the registrar."

Amendment of section 14 of Act 24 of 1956, as amended by section 15 of Act 81 of 1957

3. Section 14 of the Pension Funds Act, 1956, is hereby amended by the substitution in subsection (1) for paragraph (c) of the following paragraph:

"(c) the registrar is satisfied that the scheme referred to in paragraph (a) accords full recognition to the reasonable benefit expectations of the active members, deferred pensioners and vested pensioners concerned and that the proposed transaction would not render any registered fund which is a party thereto and which will continue to exist if the proposed transaction is completed, unable to meet the requirements of this Act or to remain in a sound financial condition, or, in the case of a fund which is not in a sound financial condition, to attain such a condition within a period of time deemed by the registrar to be satisfactory;"

Amendment of section 16 of Act 24 of 1956, as amended by section 16 of Act 86 of 1984 and section 9 of Act 50 of 1986

4. Section 16 of the Pension Funds Act, 1956, is hereby amended—

(a) by the substitution in subsection (7)(c)(i) for paragraph (aa) of the following paragraph:

"(aa) the actuarial liability in respect of past service benefits of active members, with due allowance for future salary increases where these affect the benefits in respect of past service and with due allowance for increases in pensions or deferred pensions at [the rates stipulated in the rules of the fund] a rate which meets with the reasonable benefit expectations of active members; plus"; and

(b) by the substitution in subsection (7)(c)(i) for paragraph (bb) of the following paragraph:

"(bb) the actuarial liabilities in respect of pensions in course of payment and deferred pensions, with due allowance for increases at [the rates stipulated in the rules of the fund] a rate which meets with the reasonable benefit expectations of vested pensioners and deferred pensioners; plus".

advieskomitee uit, en in die geval van 'n staking van stemme het die voorsitter 'n beslissende stem benewens sy beraadslagende stem.

5 (7) (a) Die advieskomitee kan een of meer subkomitees benoem, wat, onderworpe aan die voorskrifte van die advieskomitee, die werksaamhede van die advieskomitee kan verrig wat die advieskomitee bepaal.

10 (b) So 'n subkomitee bestaan uit soveel lede van die advieskomitee of soveel ander persone as wat die advieskomitee nodig ag, en die advieskomitee kan te eniger tyd so 'n subkomitee ontbind of hersaamstel.

(c) Die advieskomitee wys een van die lede van die subkomitee as voorsitter daarvan aan, en as so 'n voorsitter van 'n vergadering van die subkomitee afwesig is, kies die aanwesige lede iemand uit hul gelede om op daardie vergadering voor te sit.

15 (d) Die advieskomitee kan reëls uitvaardig betreffende die wyse waarop vergaderings van 'n subkomitee byeengeroep moet word, die prosedure op, die werksaamhede van, en die kworums vir, dié vergaderings en die wyse waarop notule van dié vergaderings gehou moet word.

20 (8) Die advieskomitee kan die hulp inroep van die persoon of persone wat hy mag nodig vind om hom by te staan, of om aangeleenthede betreffende pensioenfondse te ondersoek.

25 (9) Die administratiewe werk verbonde aan die verrigting van die werksaamhede van die advieskomitee en sy subkomitees word verrig deur beamptes of werknemers in die kantoor van die registrateur wat vir dié doel deur die registrateur aangewys word.”

Wysiging van artikel 14 van Wet 24 van 1956, soos gewysig deur artikel 15 van Wet 81 van 1957

3. Artikel 14 van die Wet op Pensioenfondse, 1956, word hierby gewysig deur 30 in subartikel (1) paragraaf (c) deur die volgende paragraaf te vervang:

“(c) die registrateur oortuig is dat die skema bedoel in paragraaf (a) volle erkenning verleen aan die redelike voordeleverwagtings van die betrokke aktiewe lede, uitgestelde pensioentrekkers en gevestigde pensioentrekkers en dat die voorgestelde transaksie dit nie vir 'n 35 geregistreerde fonds wat 'n party daarby is en wat sal voortgaan om te bestaan as die voorgestelde transaksie voltooi word, onmoontlik sal maak om die vereistes van hierdie Wet na te kom of om in 'n gesonde finansiële toestand te bly nie of, in die geval van 'n fonds wat nie in 'n gesonde finansiële toestand is nie, om so 'n toestand binne 'n tydperk 40 wat die registrateur as bevredigend beskou, te bereik nie;”

Wysiging van artikel 16 van Wet 24 van 1956, soos gewysig deur artikel 16 van Wet 86 van 1984 en artikel 9 van Wet 50 van 1986

4. Artikel 16 van die Wet op Pensioenfondse, 1956, word hierby gewysig—

45 (a) deur in subartikel (7)(c)(i) paragraaf (aa) deur die volgende paragraaf te vervang:

“(aa) die aktuariële verpligtinge ten opsigte van verstreke diensvoordele van aktiewe lede, met behoorlike voorsiening vir toekomstige salarisverhogings waar dit die voordele ten opsigte van verstreke diens beïnvloed en met behoorlike inagneming van verhogings in 50 pensioene of uitgestelde pensioene teen **[die koerse in die statute van die fonds bepaal]** 'n koers wat voldoen aan die redelike voordeleverwagtings van aktiewe lede; plus”; en

(b) deur in subartikel (7)(c)(i) paragraaf (bb) deur die volgende paragraaf te vervang:

55 “(bb) die aktuariële verpligtinge ten opsigte van pensioene wat betaal word en uitgestelde pensioene, met behoorlike voorsiening vir verhogings teen **[die koerse in die statute van die fonds bepaal]** 'n koers wat voldoen aan die redelike voordeleverwagtings van

Amendment of section 1 of Act 54 of 1981, as amended by section 8 of Act 51 of 1988

5. Section 1 of the Unit Trusts Control Act, 1981, is hereby amended by the substitution for the definition of "securities" of the following definition:

" 'securities' means —

- (a) shares, stock including loan stock as defined in section 1 of the Financial Markets Control Act, 1989 (Act No. 55 of 1989), units in a trust scheme in property shares, debentures, debenture stock and debenture bonds, and includes unsecured notes, whether or not they have inherent option rights or are convertible; and
- (b) except for the purposes of section 6(1), the instruments referred to in paragraphs (a), (b) and (d) of the definition of 'financial instrument' in section 1 of the Financial Markets Control Act, 1989;".

Insertion of section 2B in Act 54 of 1981

6. The following section is hereby inserted in the Unit Trusts Control Act, 1981, after section 2A:

"Unit Trusts Advisory Committee

2B. (1) There is hereby established an advisory committee to be known as the Unit Trusts Advisory Committee (in this Act referred to as the advisory committee).

(2) (a) The advisory committee consists of the registrar as chairman and such other members as the Minister may from time to time designate.

(b) A member of the advisory committee shall hold office for such period as the Minister may determine and shall be eligible for reappointment upon the expiration of his period of office.

(c) The Minister may at any time terminate the membership of any member if in the opinion of the Minister a sufficient reason exists therefor.

(3) The advisory committee may from time to time conduct an investigation and advise or make recommendations to the registrar, or make recommendations to the Minister, regarding any matter relating to unit trusts, and shall advise the Minister on any such matter referred to the advisory committee by the Minister.

(4) For the purposes of any investigation by the advisory committee the Commissions Act, 1947 (Act No. 8 of 1947), shall apply to the advisory committee and witnesses and their evidence as if the advisory committee were a commission to which the said Act applied and the chairman of the advisory committee were the secretary of such a commission.

(5) The registrar may submit to the advisory committee any information which is in his possession or which he may obtain and which is relevant to any matter which is being investigated or considered by the advisory committee.

(6) (a) The first meeting of the advisory committee shall be held at a time and place determined by the chairman, and thereafter the advisory committee shall meet at a time and place determined by the advisory committee.

(b) The chairman may at any time convene an extraordinary meeting of the advisory committee to be held at a time and place determined by him.

(c) The chairman shall determine the procedure at a meeting of the advisory committee.

gevestigde pensioentrekkers en uitgestelde pensioentrekkers; plus”.

Wysiging van artikel 1 van Wet 54 van 1981, soos gewysig deur artikel 8 van Wet 51 van 1988

- 5 **5.** Artikel 1 van die Wet op Beheer van Effekte-trustskemas, 1981, word hierby gewysig deur die omskrywing van “effekte” deur die volgende omskrywing te vervang:

“ ‘effekte’—

- 10 (a) aandeel, effekte met inbegrip van leningseffekte soos omskryf in artikel 1 van die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989 (Wet No. 55 van 1989), onderaandeel in ’n effekte-trustskema in eiendomsaandeel, skuldbriewe en obligasies, en ook ongedekte skuldbriewe, hetsy hulle inherente opsierregte het of omsitbaar is al dan nie; en
- 15 (b) behalwe by die toepassing van artikel 6(1), die instrumente bedoel in paragrawe (a), (b) en (d) van die omskrywing van ‘finansiële instrument’ in artikel 1 van die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989;”.

Invoeging van artikel 2B in Wet 54 van 1981

- 20 **6.** Die volgende artikel word hierby in die Wet op Beheer van Effekte-trustskemas, 1981, na artikel 2A ingevoeg:

“Advieskomitee oor Effekte-trustskemas

25 **2B.** (1) Daar word hierby ’n advieskomitee ingestel wat die Advieskomitee oor Effekte-trustskemas (in hierdie Wet die advieskomitee genoem) heet.

(2) (a) Die advieskomitee bestaan uit die registrateur as voorsitter en die ander lede wat die Minister van tyd tot tyd aanwys.

30 (b) ’n Lid van die advieskomitee beklee sy amp vir die tydperk wat die Minister bepaal en kan by verstryking van sy ampstermyn heraangetel word.

(c) Die Minister kan te eniger tyd die lidmaatskap van ’n lid van die advieskomitee beëindig indien daar na die oordeel van die Minister ’n gegronde rede daarvoor bestaan.

35 (3) Die advieskomitee kan van tyd tot tyd ondersoek instel en die registrateur van advies dien of aanbevelings by hom doen, of aanbevelings by die Minister doen, aangaande enige aangeleentheid betreffende effekte-trustskemas, en moet die Minister van advies dien oor ’n aangeleentheid wat deur die Minister na die advieskomitee verwys word.

40 (4) Vir die doeleindes van ’n ondersoek deur die advieskomitee is die Kommissiewet, 1947 (Wet No. 8 van 1947), van toepassing op die advieskomitee en getuies en hul getuienis asof die advieskomitee ’n kommissie was waarop genoemde Wet van toepassing is en die voorsitter van die advieskomitee die sekretaris van sodanige kommissie was.

45 (5) Die registrateur kan aan die advieskomitee enige inligting voorlê wat in sy besit is of wat hy mag verkry en wat ter sake is by ’n aangeleentheid wat die advieskomitee ondersoek of oorweeg.

50 (6) (a) Die eerste vergadering van die advieskomitee word gehou op ’n tyd en plek wat die voorsitter bepaal, en daarna vergader die advieskomitee op ’n tyd en plek wat die advieskomitee bepaal.

(b) Die voorsitter kan te eniger tyd ’n buitengewone vergadering van die advieskomitee belê, wat gehou moet word op die tyd en plek wat hy bepaal.

55 (c) Die voorsitter bepaal die prosedure by ’n vergadering van die advieskomitee.

(d) The quorum for a meeting of the advisory committee shall be a majority of its members.

(e) The decision of a majority of the members of the advisory committee present at any meeting thereof shall constitute the decision of the advisory committee, and in the case of an equality of votes, the chairman shall have a casting vote in addition to his deliberative vote.

(7) (a) The advisory committee may nominate one or more subcommittees, which may, subject to the instructions of the advisory committee, perform those functions of the advisory committee that the advisory committee may determine.

(b) Such a subcommittee shall consist of so many members of the advisory committee or so many other persons as the advisory committee may deem necessary, and the advisory committee may at any time dissolve or reconstitute such a subcommittee.

(c) The advisory committee shall designate one of the members of the subcommittee as chairman thereof, and if any such chairman is absent from any meeting of the subcommittee, the members present shall from among themselves elect a person to preside at such meeting.

(d) The advisory committee may make rules regarding the manner in which meetings of any subcommittee shall be convened, the procedure at, the functions of, and the quorums for, such meetings and the manner in which minutes of such meetings shall be kept.

(8) The advisory committee may call to its assistance such person or persons as it may deem necessary to assist it, or to investigate matters relating to unit trusts.

(9) The administrative work incidental to the performance of the functions of the advisory committee and its subcommittees shall be performed by officers or employees in the office of the registrar designated for that purpose by the registrar."

Amendment of section 6 of Act 54 of 1981

7. Section 6 of the Unit Trusts Control Act, 1981, is hereby amended by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

"(1) No management company **[shall sell or offer for sale any unit if]** —

(a) **shall sell or offer for sale any unit if** at the date on which that unit was created by such company, the unit portfolio to which that unit relates included —

(i) securities (other than approved securities) issued by any one concern to an amount in excess of five per cent of the market value of all the securities comprised in the unit portfolio, except in so far as the excess is due to appreciations or depreciations of the value of the underlying securities comprised in that portfolio, but subject to the reservation that so long as the market value of an investment in any particular concern exceeds the limit specified in this subparagraph, the management company shall not purchase any further investments in the concern affected; or

(ii) securities of any one class (other than approved securities) issued by any one concern to an amount in excess of five per cent of the aggregate amount representing all the securities of that class issued by that concern, or, in the case of securities in any investment company, 10 per cent of the aggregate amount of the issued securities of any one class in such company, except in so far as the excess is due to an amalgamation, cession, transfer or take-over in terms of section 24, but subject to the conditions that —

(aa) the management company shall not make any further investments in securities of the class in question as long as the said five or 10 per cent, as the case may be, is exceeded;

(d) Die kworum vir 'n vergadering van die advieskomitee is 'n meerderheid van sy lede.

(e) 'n Besluit van die meerderheid van die lede van die advieskomitee wat op 'n vergadering aanwesig is, maak 'n besluit van die advieskomitee uit, en in die geval van 'n staking van stemme het die

(7) (a) Die advieskomitee kan een of meer subkomitees benoem, wat, onderworpe aan die voorskrifte van die advieskomitee, die werksaamhede van die advieskomitee kan verrig wat die advieskomitee bepaal.

(b) So 'n subkomitee bestaan uit soveel lede van die advieskomitee of soveel ander persone as wat die advieskomitee nodig ag, en die advieskomitee kan te eniger tyd so 'n subkomitee ontbind of hersaamstel.

(c) Die advieskomitee wys een van die lede van die subkomitee as voorsitter daarvan aan; en as so 'n voorsitter van 'n vergadering van die subkomitee afwesig is, kies die aanwesige lede iemand uit hul geledere om op daardie vergadering voor te sit.

(d) Die advieskomitee kan reëls uitvaardig betreffende die wyse waarop vergaderings van 'n subkomitee byeengeroep moet word, die prosedure op, die werksaamhede van, en die kworums vir, dié vergaderings en die wyse waarop notule van dié vergaderings gehou moet word.

(8) Die advieskomitee kan die hulp inroep van die persoon of persone wat hy mag nodig vind om hom by te staan, of om aangeleenthede betreffende effekte-trustskemas te ondersoek.

(9) Die administratiewe werk verbonde aan die verrigting van die werksaamhede van die advieskomitee en sy subkomitees word verrig deur beamptes of werknemers in die kantoor van die registrateur wat vir dié doel deur die registrateur aangewys word."

Wysiging van artikel 6 van Wet 54 van 1981

7. Artikel 6 van die Wet op Beheer van Effekte-trustskemas, 1981, word hierby gewysig deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

(1) 'n Bestuursmaatskappy mag **[geen onderaandeel verkoop of te koop aanbied nie indien]** —

(a) **geen onderaandeel verkoop of te koop aanbied nie indien** op die datum waarop daardie onderaandeel deur bedoelde maatskappy geskep is, die effektegroep waarop daardie onderaandeel betrekking het —

(i) effekte (behalwe goedgekeurde effekte) uitgereik deur 'n bepaalde onderneming ingesluit het wat meer as vyf persent bedra van die markwaarde van al die effekte wat in die effektegroep opgeneem is, behalwe vir sover die oorskryding te wyte is aan toename of afname in die waarde van die groeppvormende effekte wat in daardie effektegroep opgeneem is, maar onderworpe aan die voorbehoud dat solank die markwaarde van 'n belegging in 'n bepaalde onderneming die in hierdie subparagraaf vermelde perke oorskry, die bestuursmaatskappy geen verdere belëggings in die betrokke onderneming mag maak nie; of

(ii) effekte van 'n besondere kategorie (behalwe goedgekeurde effekte) uitgereik deur 'n bepaalde onderneming ingesluit het wat meer bedra as vyf persent van die totale bedrag verteenwoordigende al die effekte van daardie kategorie deur bedoelde onderneming uitgereik, of, in die geval van effekte in enige beleggingsmaatskappy, 10 persent van die totale bedrag van uitgereikte effekte van enige besondere kategorie in bedoelde maatskappy, behalwe vir sover die oorskryding te wyte is aan 'n samesmelting, sessie, oordrag of oorname ingevolge artikel 24, maar onderworpe aan die voorbehoud dat —

(aa) so lank as wat die bedoelde vyf of 10 persent, na gelang van die geval, oorskry word, die bestuursmaatskappy geen ver-

- (bb) the management company shall within 12 months after the date on which such amalgamation, cession, transfer or take-over becomes effective or within such further period as the registrar may determine from time to time, reduce the securities of the class in question to at least the said five or 10 per cent, as the case may be; **[and]**
- (b) shall sell or offer for sale any unit if the securities included in the unit portfolio to which the unit relates do not consist, to the extent of at least 95 per cent of market value, of stock exchange securities or of securities (other than stock exchange securities) acquired by the management company pursuant to the exercise of rights attaching to any stock exchange securities included in the unit portfolio; and
- (c) shall include in the unit portfolio to which a unit relates instruments referred to in paragraphs (a), (b) and (d) of the definition of 'financial instrument' in section 1 of the Financial Markets Control Act, 1989 (Act No. 55 of 1989), except in the manner and on the conditions as prescribed."

Insertion of section 45 in Act 54 of 1981

8. The following section is hereby inserted in the Unit Trusts Control Act, 1981, after section 44:

"Application of Act

45. Whenever the registrar deems it desirable in the public interest, he may, after consultation with the advisory committee, by notice in the *Gazette* exempt on such conditions and to such extent as he may deem fit any person or category of persons from any provision of section 6, 8, 10, 12, 17, 22(1)(h) or 33, in so far as such provision does not already make provision for exemption, and may at any time in like manner revoke or amend such exemption."

Amendment of section 8 of Act 38 of 1984, as amended by section 26 of Act 57 of 1988 and section 4 of Act 92 of 1988

9. Section 8 of the Inspection of Financial Institutions Act, 1984, is hereby amended by the substitution in subsection (1) for paragraph (b) of the following paragraph:

- "(b) if the registrar has reason to believe that an offence or irregularity affecting any department of State or the Registrar of Deposit-taking Institutions has been committed, he may convey information regarding that offence or irregularity to the department or Registrar concerned;"

Amendment of section 1 of Act 1 of 1985, as amended by section 14 of Act 50 of 1986, section 24 of Act 51 of 1988, section 25 of Act 54 of 1989, section 38 of Act 55 of 1989 and section 13 of Act 64 of 1990

10. Section 1 of the Stock Exchanges Control Act, 1985, is hereby amended by the addition to the definition of "bear sale" of the following words:

", but excluding that sale of listed securities designated by the Registrar by notice in the *Gazette*;"

Amendment of section 2A of Act 1 of 1985, as inserted by section 26 of Act 51 of 1988

11. Section 2A of the Stock Exchanges Control Act, 1985, is hereby amended by the addition of the following subsection, the existing section becoming subsection (1):

dere beleggings in effekte van die betrokke kategorie mag maak nie;

- (bb) die bestuursmaatskappy binne 12 maande na die datum waarop daardie samestelling, sessie, oordrag of oorname van krag word of binne die verdere tydperk wat die registrateur van tyd tot tyd bepaal die effekte van die betrokke kategorie moet verminder tot ten minste bedoelde vyf of 10 persent, na gelang van die geval; [en]
- (b) geen onderaandeel verkoop of te koop aanbied nie indien minder as 95 persent van die markwaarde van die effekte opgeneem in die effektegroep waarop die onderaandeel betrekking het, bestaan uit beurseffekte of uit effekte (behalwe beurseffekte) deur die bestuursmaatskappy verkry ingevolge die uitoefening van regte verbonde aan enige beurseffekte in die effektegroep opgeneem; en
- (c) nie in die effektegroep waarop 'n onderaandeel betrekking het instrumente bedoel in paragrafe (a), (b) en (d) van die omskrywing van 'finansiële instrument' in artikel 1 van die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989 (Wet No. 55 van 1989), insluit nie behalwe op die wyse en voorwaardes soos voorgeskryf."

20 Invoeging van artikel 45 in Wet 54 van 1981

8. Die volgende artikel word hierby in die Wet op Beheer van Effekte-trustskemas, 1981, na artikel 44 ingevoeg:

"Toepassing van Wet

45. Wanneer die registrateur dit in die openbare belang wenslik ag, kan hy, na oorlegpleging met die advieskomitee, 'n persoon of kategorie van persone op die voorwaardes en in die mate wat hy goedgevind by kennisgewing in die *Staatskoerant* vrystel van 'n bepaling van artikel 6, 8, 10, 12, 17, 22(1)(h) of 33, vir sover sodanige bepaling nie reeds voorsiening maak vir vrystelling nie, en kan hy so 'n vrystelling te eniger tyd op soortgelyke wyse intrek of wysig."

Wysiging van artikel 8 van Wet 38 van 1984, soos gewysig deur artikel 26 van Wet 57 van 1988 en artikel 4 van Wet 92 van 1988

9. Artikel 8 van die Wet op Inspeksie van Finansiële Instellings, 1984, word hierby gewysig deur in subartikel (1) paragraaf (b) deur die volgende paragraaf te vervang:

- "(b) indien die registrateur rede het om te glo dat 'n misdryf of onreëlmatigheid rakende 'n Staatsdepartement of die Registrateur van Depositonemende Instellings begaan is, hy inligting aangaande daardie misdryf of onreëlmatigheid aan die betrokke departement of Registrateur kan oordra;"

Wysiging van artikel 1 van Wet 1 van 1985, soos gewysig deur artikel 14 van Wet 50 van 1986, artikel 24 van Wet 51 van 1988, artikel 25 van Wet 54 van 1989, artikel 38 van Wet 55 van 1989 en artikel 13 van Wet 64 van 1990

10. Artikel 1 van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1985, word hierby gewysig deur die volgende woorde by die omskrywing van "daalverkoop" te voeg:

" , maar uitgesonderd daardie verkoop van genoteerde effekte deur die Registrateur by kennisgewing in die *Staatskoerant* aangewys;"

Wysiging van artikel 2A van Wet 1 van 1985, soos ingevoeg deur artikel 26 van Wet 51 van 1988

11. Artikel 2A van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1985, word hierby gewysig deur die volgende subartikel by te voeg, terwyl die bestaande artikel subartikel (1) word:

“(2) The committee may, subject to such conditions as it may determine, delegate or assign any power or duty conferred upon or assigned to it by or under this Act, to a subcommittee or such person as it deems fit, but shall not thereby be divested or relieved of any power or duty so delegated or assigned.”

Amendment of section 16 of Act 1 of 1985, as amended by section 14 of Act 64 of 1990

12. Section 16 of the Stock Exchanges Control Act, 1985, is hereby amended by the deletion of subsection (2).

Amendment of section 17 of Act 1 of 1985

13. Section 17 of the Stock Exchanges Control Act, 1985, is hereby amended by the substitution for subsection (3) of the following subsection:

“(3) Whenever the president of a stock exchange is of the opinion that it is desirable, also for the purposes of compliance with and enforcement of the rules and other requirements of the stock exchange in respect of the listing of securities, he may, after consultation with the head of the department of the stock exchange dealing with the listing of securities, without prior notice to any person and without hearing any person, order a suspension or an omission referred to in paragraphs (a) and (b) of subsection (1), respectively, for a period not exceeding 30 days.”

Amendment of section 20 of Act 1 of 1985, as amended by section 27 of Act 54 of 1989

14. Section 20 of the Stock Exchanges Control Act, 1985, is hereby amended by the substitution in subsection (1) for subparagraph (i) of paragraph (b) of the following subparagraph:

- “(i) The board shall deal with an appeal **[only on the relevant information which the committee had before it]** with due regard to—
- (aa) the reasons for the decision of the committee appealed against in terms of paragraph (a);
 - (bb) the grounds of the appeal;
 - (cc) the documentary or oral evidence submitted or given by any person (with or without legal representation) at the request or with the permission of the board; and
 - (dd) any other information at the disposal of the board.”

Amendment of section 22 of Act 1 of 1985, as amended by section 30 of Act 51 of 1988

15. Section 22 of the Stock Exchanges Control Act, 1985, is hereby amended—

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

“(b) is a corporate body whose last audited balance sheet as at a date not earlier than 15 months prior to the date on which the securities are purchased, shows that its assets exceed its liabilities (excluding liabilities in respect of paid-up share capital and reserves) by at least R1 000 000, or is a subsidiary of such corporate body and that corporate body is capable of paying for the securities against delivery thereof, or, **[as]** in the case **[may be]** of a subsidiary of such corporate body, that body corporate has furnished the stock-broker with a written guarantee **[by itself for payment, by such]** in terms of which it undertakes to pay the debt of such subsidiary, if that subsidiary defaults to pay for the securities against delivery thereof.”;

(b) by the substitution in subsection (2) for the words preceding paragraph (a) of the following words:

- 5 “(2) Die komitee kan, onderworpe aan die voorwaardes wat hy bepaal, enige bevoegdheid of plig by of kragtens hierdie Wet aan hom verleen of opgedra, aan ’n subkomitee of iemand wat hy goed ag, delegeer of opdra, maar word nie daardeur ontdoen of onthef van ’n bevoegdheid of plig aldus gedelegeer of opgedra nie.”.

Wysiging van artikel 16 van Wet 1 van 1985, soos gewysig deur artikel 14 van Wet 64 van 1990

12. Artikel 16 van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1985, word hierby gewysig deur subartikel (2) te skrap.

10 **Wysiging van artikel 17 van Wet 1 van 1985**

13. Artikel 17 van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1985, word hierby gewysig deur subartikel (3) deur die volgende subartikel te vervang:

- 15 “(3) Wanneer die president van ’n effektebeurs van oordeel is dat dit wenslik is, ook vir die doeleindes van die nakoming en afdwinging van die reëls en ander vereistes van die effektebeurs ten opsigte van die notering van effekte, kan hy, na oorlegpleging met die hoof van die departement van die effektebeurs wat met die notering van effekte handel, sonder voorafgaande kennisgewing aan enige persoon en sonder om enige persoon aan te hoor, ’n opskorting of weglating bedoel in onderskeidelik paragrawe (a) en
- 20 (b) van subartikel (1) gelas vir ’n tydperk van hoogstens 30 dae.”.

Wysiging van artikel 20 van Wet 1 van 1985, soos gewysig deur artikel 27 van Wet 54 van 1989

14. Artikel 20 van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1985, word hierby gewysig deur in subartikel (1) subparagraaf (i) van paragraaf (b) deur die

25 volgende subparagraaf te vervang:

- “(i) Die raad handel met ’n appèl **[slegs op grond van die ter sake dienende inligting wat voor die komitee was]** met inagneming van—
- (aa) die redes vir die besluit van die komitee waarteen geappelleer word ingevolge paragraaf (a);
- 30 (bb) die gronde van die appèl;
- (cc) die dokumente of mondelinge getuienis wat deur iemand (met of sonder regsverteenvoordiging) op versoek of met die verlof van die raad voorgelê of gelewer is; en
- (dd) enige ander inligting tot die raad se beskikking.”.

35 **Wysiging van artikel 22 van Wet 1 van 1985, soos gewysig deur artikel 30 van Wet 51 van 1988**

15. Artikel 22 van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1985, word hierby gewysig—

- (a) deur in subartikel (1) paragraaf (b) deur die volgende paragraaf te
- 40 vervang:
- “(b) ’n regspersoon is wie se laaste geouditeerde balansstaat op ’n datum nie vroeër nie as 15 maande voor die datum waarop die effekte gekoop word, toon dat sy bates sy laste (uitgesonderd laste ten opsigte van volgestorte aandelekapitaal en reserwes) met ten
- 45 minste R1 000 000 oorskry, of ’n filiaal van sodanige regspersoon is, en daardie regspersoon in staat is om vir die effekte teen lewering daarvan te betaal, of, **[na gelang van]** in die geval van ’n filiaal van sodanige regspersoon, daardie regspersoon ’n skriftelike waarborg **[deur homself]** aan die effektemakelaar verstrek het **[vir betaling, deur dié filiaal]** ingevolge waarvan hy onderneem om die skuld van sodanige filiaal te betaal, indien daardie filiaal nie vir die effekte teen lewering daarvan betaal nie.”;
- 50 (b) deur in subartikel (2) die woorde wat paragraaf (a) voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

- "If a stock-broker has purchased securities on behalf of any person and such person is in terms of subsection (1) obliged to pay for the securities against offer of delivery thereof or within a period of seven business days after the purchase thereof, the stock-broker shall, if he is not paid for the securities **[within the seven business days following]** upon the day of such offer or of the expiry of that period, as the case may be, on the next succeeding business day after that day or as soon thereafter as [is reasonably possible, but within 60 days thereafter or such further period as the Registrar] the committee of a stock exchange may allow in the particular case—";
- (c) by the substitution in subsection (3) for the words preceding paragraph (a) of the following words:
- "If a stock-broker has been notified of arrangements and instructions as is contemplated in subsection (1)(a), he shall, before purchasing the securities concerned, satisfy himself that in fact the arrangements have been made and the instructions given, and if he has purchased securities on behalf of any person in the circumstances contemplated in the said subsection, the stock-broker shall as soon as the securities purchased or any portion thereof is available for delivery by him, offer to deliver the same to the banking institution **[or]**, corporate body or subsidiary concerned against payment of the amount payable to the stock-broker, and, if such payment is not made **[forthwith]** upon the day of such offer, shall on the next succeeding business day after that day or as soon thereafter as [is reasonably possible, but within 60 days thereafter or such further period as the Registrar] the committee of a stock exchange may allow in the particular case—"; and
- (d) by the substitution in subsection (4) for the words preceding paragraph (a) of the following words:
- "Before purchasing securities on behalf of any person in the circumstances contemplated in subsection (1)(b), a stock-broker shall satisfy himself that such person is such a corporate body or subsidiary as is contemplated in the said subsection, and either shall satisfy himself that such corporate body is capable of paying for the securities against delivery thereof, or, **[as] in the case [may be] of a subsidiary of such body corporate**, shall have been placed in possession of a guarantee as is contemplated in the said subsection, and if he has purchased securities on behalf of such person as is contemplated in the said subsection, the stock-broker shall, as soon as the securities purchased or any portion thereof is available for delivery by him, offer to deliver the same to such person against payment of the amount payable to the stock-broker, and, if such payment is not made **[forthwith]** upon the day of such offer, shall on the next succeeding business day after that day or as soon thereafter as [is reasonably possible, but within 60 days thereafter or such further period as the Registrar] the committee of a stock exchange may allow in the particular case—".

Amendment of section 23 of Act 1 of 1985, as amended by section 31 of Act 51 of 1988

16. Section 23 of the Stock Exchanges Control Act, 1985, is hereby amended by the substitution in subsection (2) for the words preceding paragraph (a) of the following words:

"If minimum cover is not provided in terms of subsection (1) within the period of seven business days **[following upon the expiry of the period of seven days]** mentioned in the said subsection, the stock-broker in question shall on the next succeeding business day after the day of the expiration of that period or as soon thereafter as [is reasonably possible, but within 60 days thereafter or such further period as the Registrar] the committee of a stock exchange may allow in the particular case, sell, for the account of such person, all the securities bought by him as contemplated in that subsection, or so much of—".

- “Indien ’n effektemakelaar ten behoeve van iemand effekte gekoop het en so iemand ingevolge subartikel (1) verplig is om by aanbidding van lewering van die effekte of binne ’n tydperk van sewe besigheidsdae na die koop van die effekte vir die effekte te betaal, moet dié effektemakelaar, indien hy nie vir die effekte betaal word nie **[binne die sewe besigheidsdae wat volg]** op die dag van sodanige aanbidding of van verstryking van daardie tydperk, na gelang van die geval, op die eersvolgende besigheidsdag na daardie dag of so gou daarna as wat **[redelikerwys doenlik is, maar binne 60 dae daarna of die verdere tydperk wat die Registrateur]** die komitee van ’n effektebeurs in die bepaalde geval toelaat—”;
- (c) deur in subartikel (3) die woorde wat paragraaf (a) voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

“Indien ’n effektemakelaar van reëlins en ’n opdrag verwittig is soos in subartikel (1)(a) beoog, moet hy, voordat hy die betrokke effekte koop, homself oortuig dat die reëlins wel getref en die opdrag wel gegee is, en indien hy ten behoeve van iemand effekte gekoop het in die omstandighede in genoemde subartikel beoog, moet dié effektemakelaar, sodra die gekoopte effekte of ’n gedeelte daarvan beskikbaar is vir lewering deur hom, aanbied om dit aan die betrokke bankinstelling **[of]**, regspersoon of filiaal teen betaling van die bedrag betaalbaar aan die effektemakelaar te lewer, en, indien sodanige betaling nie **[onverwyld]** geskied op die dag van sodanige aanbidding nie, moet hy op die eersvolgende besigheidsdag na daardie dag of so gou daarna as wat **[redelikerwys doenlik is, maar binne 60 dae daarna of die verdere tydperk wat die Registrateur]** die komitee van ’n effektebeurs in die bepaalde geval toelaat—”; en

- (d) deur in subartikel (4) die woorde wat paragraaf (a) voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

“Voordat ’n effektemakelaar effekte ten behoeve van iemand koop onder die omstandighede beoog in subartikel 1(b), moet hy homself oortuig dat so iemand ’n regspersoon of filiaal is soos in genoemde subartikel beoog, en moet hy of homself oortuig dat die regspersoon in staat is om vir die effekte teen lewering daarvan te betaal, of, **[na gelang van]** in die geval van ’n filiaal van so ’n regspersoon, in besit gestel wees van ’n waarborg soos in genoemde subartikel beoog, en indien hy ten behoeve van so iemand effekte gekoop het soos in genoemde subartikel beoog, moet dié effektemakelaar, sodra die gekoopte effekte of ’n gedeelte daarvan beskikbaar is vir lewering deur hom, aanbied om dit aan so iemand teen betaling van die bedrag betaalbaar aan die effektemakelaar te lewer, en, indien sodanige betaling nie **[onverwyld]** geskied op die dag van sodanige aanbidding nie, moet hy op die eersvolgende besigheidsdag na daardie dag of so gou daarna as wat **[redelikerwys doenlik is, maar binne 60 dae daarna of die verdere tydperk wat die Registrateur]** die komitee van ’n effektebeurs in die bepaalde geval toelaat—”.

Wysiging van artikel 23 van Wet 1 van 1985, soos gewysig deur artikel 31 van Wet 50 51 van 1988

16. Artikel 23 van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1985, word hierby gewysig deur in subartikel (2) die woorde wat paragraaf (a) voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

“Indien minimum dekking nie ingevolge subartikel (1) voorsien word nie binne die tydperk van sewe besigheidsdae **[wat volg op die verstryking van die tydperk van sewe dae]** in genoemde subartikel vermeld, moet die betrokke effektemakelaar op die eersvolgende besigheidsdag na die dag van die verstryking van daardie tydperk of so gou daarna as wat **[redelikerwys doenlik is, maar binne 60 dae daarna of die verdere tydperk wat die Registrateur]** die komitee van ’n effektebeurs in die bepaalde geval toelaat, vir die rekening van so iemand al die effekte verkoop wat deur hom gekoop is soos in daardie subartikel beoog, of soveel van—”.

Amendment of section 25 of Act 1 of 1985

17. Section 25 of the Stock Exchanges Control Act, 1985, is hereby amended—

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

“(1) If a stock-broker sells securities on behalf of any person and the stock-broker was not prior to the sale advised that the sale would be a bear sale or that such person was not in possession of the securities, such person shall within a period of seven business days after the sale deliver the securities to the stock-broker, and if the stock-broker does not receive the securities within **[the] such period [seven business days following upon the expiration of the first-mentioned seven days]**, he shall on the next succeeding business day after the day of the expiration of that period or as soon thereafter as **[is reasonably possible, but within 60 days thereafter or such further period as the Registrar]** the committee of a stock exchange may allow in the particular case, buy the securities for the account of such person.”; and

(b) by the substitution in subsection (2) for paragraph (c) of the following paragraph:

“(c) If any person sells securities in the circumstances contemplated in paragraph (a) and the stock-broker does not receive the securities **[within the seven business days following upon]** by the date for delivery referred to in that paragraph, the stock-broker shall on the next succeeding business day after that date or as soon thereafter as **[is reasonably possible, but within 60 days thereafter or such further period as the Registrar]** the committee of a stock exchange may allow in the particular case, buy the securities for the account of such person.”.

Amendment of section 26 of Act 1 of 1985

18. Section 26 of the Stock Exchanges Control Act, 1985, is hereby amended—

(a) by the substitution in subsection (2) for paragraph (b) and the words following thereupon of the following paragraph and words:

“(b) the person owing that amount does not within **[seven]** a period of three business days after those securities have become insufficient so to be minimum cover, by a reduction of the amount owing by him or by the provision of additional securities provide minimum cover for the amount owing by him,

the stockbroker shall on the next succeeding business day after the day of the expiration of the period referred to in paragraph (b) or as soon thereafter as **[is reasonably possible but within 60 days thereafter or such further period as the Registrar]** the committee of a stock exchange may allow in the particular case, sell for the account of that person so much of those securities as is necessary to make, as far as possible, the securities not so sold sufficient to provide minimum cover in relation to the amount still owing to him after the sale.”; and

(b) by the substitution in subsection (3) for paragraph (b) and the words following thereupon of the following paragraph and words:

“(b) the person on whose behalf the bear sale has been entered into does not, within **[seven]** a period of three business days after those securities have become insufficient so to be minimum cover, by the provision of additional securities or cash or such securities and cash, provide minimum cover for that amount,

the stock-broker shall on the next succeeding business day after the day of the expiration of the period referred to in paragraph (b) or as soon thereafter as **[is reasonably possible, but within 60 days thereafter or such further period as the Registrar]** the committee of a stock exchange may

Wysiging van artikel 25 van Wet 1 van 1985

17. Artikel 25 van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1985, word hierby gewysig—

- (a) deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:
- 5 “(1) Indien ’n effektemakelaar effekte ten behoeve van iemand verkoop en die effektemakelaar nie voor die verkoop verwittig is nie dat die verkoop ’n daalverkoop sal wees of dat so iemand nie die effekte besit nie, moet so iemand die effekte binne ’n tydperk van sewe besigheidsdae na die verkoop aan die effektemakelaar lewer, en indien die effektemakelaar nie die effekte binne so-
- 10 danige tydperk **[sewe besigheidsdae wat volg op die verstryking van eersgenoemde sewe dae]** ontvang nie, moet hy op die eersvolgende besigheidsdag na die dag van die verstryking van daardie tydperk of so gou daarna as wat **[redelikerwys doenlik is, maar binne 60 dae daarna of die verdere tydperk wat die Registrateur]** die komitee van ’n effektebeurs in die bepaalde geval toelaat, die effekte vir rekening van so iemand koop.”; en
- (b) deur in subartikel (2) paragraaf (c) deur die volgende paragraaf te vervang:
- 20 “(c) Indien iemand effekte verkoop in omstandighede beoog in paragraaf (a) en die effektemakelaar nie die effekte ontvang nie **[binne die sewe besigheidsdae wat volg op]** teen die datum vir lewering bedoel in daardie paragraaf, moet die effektemakelaar op die eersvolgende besigheidsdag na daardie datum of so gou daarna as wat **[redelikerwys doenlik is, maar binne 60 dae daarna of die verdere tydperk wat die Registrateur]** die komitee van ’n effektebeurs in die bepaalde geval toelaat, die effekte vir rekening van so iemand koop.”.
- 25

Wysiging van artikel 26 van Wet 1 van 1985

30 18. Artikel 26 van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1985, word hierby gewysig—

- (a) deur in subartikel (2) paragraaf (b) en die woorde wat daarop volg deur die volgende paragraaf en woorde te vervang:
- 35 “(b) die persoon wat daardie bedrag verskuldig is nie binne **[sewe]** ’n tydperk van drie besigheidsdae nadat daardie effekte onvoldoende geword het om aldus minimum dekking te wees, deur ’n vermindering van die bedrag deur hom verskuldig of deur die voorsiening van bykomende effekte minimum dekking vir die bedrag deur hom verskuldig, voorsien nie,
- 40 moet die effektemakelaar op die eersvolgende besigheidsdag na die dag van die verstryking van die tydperk bedoel in paragraaf (b) of so gou daarna as wat **[redelikerwys doenlik is, maar binne 60 dae daarna of die verdere tydperk wat die Registrateur]** die komitee van ’n effektebeurs in die bepaalde geval toelaat, vir rekening van daardie persoon soveel van daardie effekte verkoop as wat nodig is om, sover moontlik, die effekte wat nie aldus verkoop is nie, voldoende te maak om minimum dekking te voorsien met betrekking tot die bedrag wat na die verkoop nog aan hom verskuldig is.”; en
- 45 (b) deur in subartikel (3) paragraaf (b) en die woorde wat daarop volg deur die volgende paragraaf en woorde te vervang:
- 50 “(b) die persoon ten behoeve van wie die daalverkoop aangegaan is nie binne **[sewe]** ’n tydperk van drie besigheidsdae nadat daardie effekte onvoldoende geword het om aldus minimum dekking te wees, deur die voorsiening van bykomende effekte of kontant of sodanige effekte en kontant minimum dekking vir daardie bedrag voorsien nie,
- 55 moet die effektemakelaar op die eersvolgende besigheidsdag na die dag van die verstryking van die tydperk bedoel in paragraaf (b) of so gou daarna as wat **[redelikerwys doenlik is, maar binne 60 dae daarna of die verdere tydperk wat die Registrateur]** die komitee van ’n
- 60

allow in the particular case, sell for the account of that person so much of those securities as is necessary to make, as far as possible, the securities not so sold, and any cash deposited for the purpose, together with the proceeds of the securities so sold, sufficient to provide minimum cover for that amount.”

5

Amendment of section 27 of Act 1 of 1985

19. Section 27 of the Stock Exchanges Control Act, 1985, is hereby amended by the addition of the following subsection:

“(5) A stock-broker who is in terms of section 22, 23, 24, 25 or 26, read with this section, obliged to buy or sell securities, shall be entitled to recover interest on the amount still owing to him after the purchase or sale, as the case may be, and as from the date after the fulfilment of that obligation.”

10

Amendment of section 42 of Act 1 of 1985

20. Section 42 of the Stock Exchanges Control Act, 1985, is hereby amended by the addition of the following subsection:

15

“(7) If an auditor who has been removed from office is of the opinion that he was removed for improper reasons, he shall forthwith by registered post inform the Registrar thereof.”

Amendment of section 48 of Act 1 of 1985, as amended by section 31 of Act 54 of 1989 and section 38 of Act 55 of 1989

20

21. Section 48 of the Stock Exchanges Control Act, 1985, is hereby amended by the addition of the following subsection:

“(3) (a) If any person fails to submit to the Registrar or to furnish the Registrar with any record, return statement, report or other document or information in accordance with a requirement of this Act or regulation made under section 51(1) within the period determined by or under this Act, the Registrar may impose upon him by way of a notice in writing a fine not exceeding the prescribed amount for every day during which such failure continues.

25

(b) A fine imposed under paragraph (a) shall be paid to the Registrar within such period as may be specified in the notice, and if the person concerned fails to pay the fine within the specified period the Registrar may by way of civil action in a competent court recover from such person the amount of the fine or any portion thereof which the Registrar may in the circumstances consider justified.”

30

35

Insertion of section 52 in Act 1 of 1985

22. The following section is hereby inserted in the Stock Exchanges Control Act, 1985, after section 51:

“Application of Act

52. The application of this Act with regard to the buying and selling of options referred to in the definition of ‘securities’ in section 1 shall not be affected by the provisions of any law or the common law relating to gambling or wagering.”

40

Amendment of section 1 of Act 55 of 1989

23. Section 1 of the Financial Markets Control Act, 1989, is hereby amended— 45

(a) by the substitution for the definition of “futures contract” of the following definition:

“‘futures contract’ means a standardized contract [imposing an

5 effektebeurs in die bepaalde geval toelaat, vir rekening van daardie persoon soveel van daardie effekte verkoop as wat nodig is om, sover moontlik, die effekte wat nie aldus verkoop is nie, en kontant wat vir die doel gedeponeer is, tesame met die opbrengs van die effekte wat aldus verkoop is, voldoende te maak om minimum dekking vir daardie bedrag te voorsien.”.

Wysiging van artikel 27 van Wet 1 van 1985

19. Artikel 27 van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1985, word hierby gewysig deur die volgende subartikel by te voeg:

10 “(5) ’n Effektemakelaar wat ingevolge artikel 22, 23, 24, 25 of 26, gelees met hierdie artikel, verplig is om effekte te koop of te verkoop, is geregtig om rente te verhaal op die bedrag wat na die koop of verkoop, na gelang van die geval, nog aan hom verskuldig is, en wel vanaf die datum na die nakoming van bedoelde verpligting.”.

15 **Wysiging van artikel 42 van Wet 1 van 1985**

20. Artikel 42 van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1985, word hierby gewysig deur die volgende subartikel by te voeg:

20 “(7) Indien ’n ouditeur wat uit sy amp ontslaan is van oordeel is dat hy om onbehoorlike redes ontslaan is, verwittig hy die Registrateur onverwyld per aangetekende pos daarvan.”.

Wysiging van artikel 48 van Wet 1 van 1985, soos gewysig deur artikel 31 van Wet 54 van 1989 en artikel 38 van Wet 55 van 1989

21. Artikel 48 van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1985, word hierby gewysig deur die volgende subartikel by te voeg:

25 “(3) (a) Indien ’n persoon versuim om enige aantekening, opgawe, staat, verslag of ander stuk of inligting ooreenkomstig ’n voorskrif van hierdie Wet of regulasie kragtens artikel 51(1) uitgevaardig binne die tydperk deur of kragtens hierdie Wet bepaal, aan die Registrateur voor te lê of te verstrek, kan die Registrateur hom deur middel van ’n skriftelike kennisgewing ’n boete opleë van hoogstens die voorgeskrewe bedrag vir elke dag waarop die versuim voortduur.

30 (b) ’n Boete kragtens paragraaf (a) opgelê, moet aan die Registrateur betaal word binne die tydperk wat in die kennisgewing vermeld word, en indien die betrokke persoon versuim om die boete binne die vermelde tydperk te betaal, kan die Registrateur deur middel van ’n siviele regsgeding in ’n bevoegde hof die bedrag van die boete of die gedeelte daarvan wat hy in die omstandighede geregverdig ag, op daardie persoon verhaal.”.

Invoeging van artikel 52 in Wet 1 van 1985

22. Die volgende artikel word hierby in die Wet op Beheer van Effektebeurse, 40 1985, na artikel 51 ingevoeg:

“Toepassing van Wet

45 **52.** Die toepassing van hierdie Wet met betrekking tot die koop en verkoop van opsies bedoel in die omskrywing van ‘effekte’ in artikel 1 word nie geraak deur die bepalinge van die een of ander wet of die gemene reg wat verband hou met dobbelary of weddery nie.”.

Wysiging van artikel 1 van Wet 55 van 1989

23. Artikel 1 van die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989, word hierby gewysig—

50 (a) deur die omskrywing van “ongevraagde uitnodiging” deur die volgende omskrywing te vervang:
 “‘ongevraagde uitnodiging’, met betrekking tot die aangaan

obligation on a person to make or accept delivery of] the effect of which is that—

- (a) a person agrees to deliver to or receive from another person a certain quantity of corporeal or incorporeal things before or on a future date at a pre-arranged price; or 5
- (b) a person will pay to or receive from another person an amount of money before or on a future date according to whether the pre-arranged value or price of an asset, index as referred to in the definition of 'securities' in section 1 of the Stock Exchanges Control Act, 1985 (Act No. 1 of 1985), currency, rate of interest or any other factor is higher or lower before or on that future date than the pre-arranged value or price;"; 10
- (b) by the substitution for the definition of "option contract" of the following definition: 15
 - " 'option contract' means a standardized contract **[conferring a right on a person to make or accept delivery of]** the effect of which is that a person acquires the option—
 - (a) to buy from or sell to another person a certain quantity of corporeal or incorporeal things [on or] before or on a future date at a pre-arranged price; or 20
 - (b) that an amount of money will be paid to or received from another person before or on a future date according to whether the pre-arranged value or price of an asset, index as referred to in the definition of 'securities' in section 1 of the Stock Exchanges Control Act, 1985 (Act No. 1 of 1985), currency, rate of interest or any other factor is higher or lower before or on that future date than the pre-arranged value or price;"; and 25
- (c) by the substitution for the definition of "unsolicited call" of the following definition: 30
 - " 'unsolicited call', in relation to entering into an agreement in respect of listed financial instruments, means a personal visit made to someone or an oral communication made to someone without an express or tacit invitation from such person, but excluding any personal visit or oral communication made to someone on whose behalf the business of buying and selling of listed financial instruments has previously been carried on by the person who made that personal visit or oral communication, a stock-broker as defined in section 1 of the Stock Exchanges Control Act, 1985 (Act No. 1 of 1985), a member of a financial exchange, or a financial institution referred to in paragraph (a), (b), (c), (d), (e), (f) or (h) of the definition of 'financial institution' in section 1 of the Financial Institutions (Investment of Funds) Act, 1984 (Act No. 39 of 1984)." 35 40

Amendment of section 15 of Act 55 of 1989

24. Section 15 of the Financial Markets Control Act, 1989, is hereby amended 45
by the substitution in subsection (1) for paragraph (b) of the following paragraph:

- "(b) an executive officer of a financial exchange may, whenever he is of the opinion that it is desirable, also for the purposes of compliance with and enforcement of the rules and other requirements of the financial exchange in respect of the listing of financial instruments, in accordance with the rules in question [summarily], without prior notice to any person and without hearing any person, suspend for a period not exceeding 30 days the inclusion of financial instruments in the list referred to in section 14." 50

- van 'n ooreenkoms ten opsigte van genoteerde finansiële instrumente, 'n persoonlike besoek aan iemand gebring of 'n mondelinge mededeling aan iemand gedoen sonder uitdruklike of stilswyende uitnodiging van so iemand, maar met uitsondering van
- 5 so 'n persoonlike besoek gebring, of so 'n mondelinge mededeling, aan iemand ten behoeve van wie vantevore die besigheid van koop en verkoop van genoteerde finansiële instrumente gedryf is deur die persoon wat daardie persoonlike besoek gebring of mondelinge mededeling gedoen het, 'n effektemakelaar soos
- 10 omskryf in artikel 1 van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1985 (Wet No. 1 van 1985), 'n lid van 'n finansiële beurs, of 'n finansiële instelling genoem in paragraaf (a), (b), (c), (d), (e), (f) of (h) van die omskrywing van 'finansiële instelling' in artikel 1 van die Wet op Finansiële Instellings (Belegging van Fondse), 1984 (Wet No. 39 van 1984);";
- 15 (b) deur die omskrywing van "opsiekontrak" deur die volgende omskrywing te vervang:
- " 'opsiekontrak' 'n gestandaardiseerde kontrak [wat aan iemand 'n reg verleen om] waarvan die uitwerking is dat 'n persoon die
- 20 opsie verkry—
- (a) om 'n sekere hoeveelheid van liggaamlike of onliggaamlike [goedere] sake te koop van of te verkoop aan 'n ander persoon voor of op 'n toekomstige datum teen 'n [voorafbepaalde] vooraf-ooreengekome prys [te lewer of te ontvang]; of
- 25 (b) dat 'n bedrag geld betaal sal word aan of ontvang sal word van 'n ander persoon voor of op 'n toekomstige datum na gelang van of die vooraf-ooreengekome waarde of prys van 'n bate, 'n indeks soos bedoel in die omskrywing van 'effekte' in artikel 1 van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1985 (Wet No. 1 van 1985), geldeenheid, rentekoers of enige ander faktor hoër of laer is voor of op daardie toekomstige datum as die vooraf-ooreengekome waarde of prys;"; en
- 30 (c) deur die omskrywing van "termynkontrak" deur die volgende omskrywing te vervang:
- 35 " 'termynkontrak' 'n gestandaardiseerde kontrak [wat 'n verpligting op 'n persoon plaas om] waarvan die uitwerking is dat—
- (a) 'n persoon onderneem om 'n sekere hoeveelheid van liggaamlike of onliggaamlike [goedere] sake voor of op 'n toekomstige datum teen 'n [voorafbepaalde] vooraf-ooreengekome prys aan 'n ander
- 40 persoon te lewer of van hom te ontvang; of
- (b) 'n persoon 'n bedrag geld sal betaal aan of sal ontvang van 'n ander persoon voor of op 'n toekomstige datum na gelang van of die vooraf-ooreengekome waarde of prys van 'n bate, 'n indeks soos bedoel in die omskrywing van 'effekte' in artikel 1 van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1985 (Wet No. 1 van 1985), geldeenheid, rentekoers of enige ander faktor hoër of laer is voor of op daardie toekomstige datum as die vooraf-ooreengekome waarde of prys;".
- 45

Wysiging van artikel 15 van Wet 55 van 1989

- 50 24. Artikel 15 van die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989, word hierby gewysig deur in subartikel (1) paragraaf (b) deur die volgende paragraaf te vervang:
- 55 "(b) kan 'n uitvoerende beampte van 'n finansiële beurs ooreenkomstig die betrokke reëls, wanneer hy van oordeel is dat dit wenslik is, ook vir die doeleindes van die nakoming en afdwinging van die reëls en ander vereistes van die finansiële beurs ten opsigte van die notering van finansiële instrumente, vir 'n tydperk van hoogstens 30 dae die opname van genoteerde finansiële instrumente in die lys bedoel in artikel 14, [summier] sonder voorafgaande kennisgewing aan enige
- 60 persoon en sonder om enige persoon aan te hoor, opskort."

Amendment of section 17 of Act 55 of 1989

25. Section 17 of the Financial Markets Control Act, 1989, is hereby amended by the substitution in subsection (1) for subparagraph (i) of paragraph (q) of the following subparagraph:

- “(i) for the separation of a client’s funds, financial instruments and other corporeal or incorporeal things from the assets of the financial instrument trader;”

Insertion of section 17A in Act 55 of 1989

26. The following section is hereby inserted in the Financial Markets Control Act, 1989, after section 17:

“Separate position of goods given to or received by clearing house or member of financial exchange

17A. For the purposes of a claim against a clearing house or member of a financial exchange with regard to dealings in financial instruments there shall be excluded from the assets of the clearing house or member concerned—

- (a) money;
- (b) financial instruments; and
- (c) other corporeal or incorporeal things distinguishable from the assets of that clearing house or member, given by any person to that clearing house or member, or received by that clearing house or member on behalf of any person.”

Amendment of section 19 of Act 55 of 1989

27. Section 19 of the Financial Markets Control Act, 1989, is hereby amended by the substitution in subsection (1) for subparagraph (i) of paragraph (b) of the following subparagraph:

“(i) The board shall deal with an appeal **[only]** on **[the relevant information which the executive committee had before it]**—

- (aa) the reasons for the decision of the executive committee appealed against in terms of paragraph (a);
- (bb) the grounds of the appeal;
- (cc) the documentary or oral evidence submitted or given by any person (with or without legal representation) at the request or with the permission of the board; and
- (dd) any other information at the disposal of the board.”

Amendment of section 36 of Act 55 of 1989

28. Section 36 of the Financial Markets Control Act, 1989, is hereby amended by the addition of the following subsection:

“(3) (a) If any person fails to submit to the Registrar or to furnish the Registrar with any record, return statement, report or other document or information in accordance with a requirement of this Act or regulation made under section 37(1) within the period determined by or under this Act, the Registrar may impose upon him by way of a notice in writing a fine not exceeding the prescribed amount for every day during which such failure continues.

(b) A fine imposed under paragraph (a) shall be paid to the Registrar within such period as may be specified in the notice, and if the person concerned fails to pay the fine within the specified period the Registrar may by way of civil action in a competent court recover from such person the amount of the fine or any portion thereof which the Registrar may in the circumstances consider justified.”

Wysiging van artikel 17 van Wet 55 van 1989

25. Artikel 17 van die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989, word hierby gewysig deur in subartikel (1) subparagraaf (i) van paragraaf (q) deur die volgende subparagraaf te vervang:

- 5 “(i) vir die skeiding van ’n kliënt se fondse, finansiële instrumente en ander liggaamlike of onliggaamlike sake van die bates van die finansiële instrument-handelaar.”

Invoeging van artikel 17A van Wet 55 van 1989

26. Die volgende artikel word hierby in die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989, na artikel 17 ingevoeg:

“Afsonderlike posisie van goed gegee aan of ontvang deur verrekeningshuis of lid van finansiële beurs

- 15 **17A.** Vir die doeleindes van ’n vordering teen ’n verrekeningshuis of lid van ’n finansiële beurs met betrekking tot die doen van sake in finansiële instrumente word uitgesluit van die bates van die betrokke verrekeningshuis of lid—
- (a) geld;
- (b) finansiële instrumente; en
- 20 (c) ander liggaamlike of onliggaamlike sake wat onderskeibaar is van die bates van daardie verrekeningshuis of lid, wat deur ’n persoon gegee word aan daardie verrekeningshuis of lid, of deur daardie verrekeningshuis of lid ten behoeve van ’n persoon ontvang word.”

Wysiging van artikel 19 van Wet 55 van 1989

27. Artikel 19 van die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989, word hierby gewysig deur in subartikel (1) subparagraaf (i) van paragraaf (b) deur die volgende subparagraaf te vervang:

- 30 “(i) Die raad handel met ’n appèl **[slegs]** op grond van **[die betrokke inligting wat voor die uitvoerende komitee was]**—
- (aa) die redes vir die besluit van die komitee waarteen geappelleer word ingevolge paragraaf (a);
- (bb) die gronde van die appèl;
- 35 (cc) die dokumente of mondelinge getuienis wat deur iemand (met of sonder regsverteenvoerding) op versoek of met die verlof van die raad voorgelê of gelewer is; en
- (dd) enige ander inligting tot die raad se beskikking.”

Wysiging van artikel 36 van Wet 55 van 1989

28. Artikel 36 van die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989, word hierby gewysig deur die volgende subartikel by te voeg:

- 40 “(3) (a) Indien ’n persoon versuim om enige aantekening, opgawe, staat, verslag of ander stuk of inligting ooreenkomstig ’n voorskrif van hierdie Wet of regulasie kragtens artikel 37(1) uitgevaardig binne die tydperk deur of kragtens hierdie Wet bepaal, aan die Registrateur voor te lê of te verstrek, kan die Registrateur hom deur middel van ’n skriftelike kennisgewing ’n boete oplê van hoogstens die voorgeskrewe bedrag vir elke dag waarop die versuim voortduur.
- 45 (b) ’n Boete kragtens paragraaf (a) opgelê, moet aan die Registrateur betaal word binne die tydperk wat in die kennisgewing vermeld word, en indien die betrokke persoon versuim om die boete binne die vermeldde tydperk te betaal, kan die Registrateur deur middel van ’n siviele regsgeding in ’n bevoegde hof die bedrag van die boete of die gedeelte daarvan wat hy in die omstandighede geregverdig ag, op daardie persoon verhaal.”
- 50

Amendment of section 40 of Act 55 of 1989

29. Section 40 of the Financial Markets Control Act, 1989, is hereby amended by the addition of the following subsection:

“(3) The application of this Act with regard to dealings in financial instruments shall not be affected by the provisions of any law or the common law relating to gambling or wagering.” 5

Amendment of section 83 of Act 24 of 1936, as amended by section 24 of Act 16 of 1943 and section 27 of Act 99 of 1965

30. Section 83 of the Insolvency Act, 1936, is hereby amended—

(a) by the substitution for subsection (2) of the following subsection: 10

“(2) If such property consists of a marketable security **[or]**, a bill of exchange or a financial instrument as defined in section 1 of the Financial Markets Control Act, 1989 (Act No. 55 of 1989), the creditor may, after giving the notice mentioned in subsection (1) and before the second meeting of creditors, realize the property in the manner and on the conditions mentioned in subsection (8).”; 15
and

(b) by the substitution in subsection (8) for paragraph (a) of the following paragraph: 20

“(a) if it is— 20

- (i) any property of a class ordinarily sold through a stockbroker as defined in section 1 of the Stock Exchanges Control Act, 1985 (Act No. 1 of 1985), the creditor may, subject to the provisions of the said Act and (where applicable) the rules referred to in section 12 thereof, forthwith sell it through a **[broker approved of by the trustee or the Master]** stockbroker, or if the creditor is a stockbroker, also to another stockbroker; or 25
- (ii) a financial instrument referred to in subsection (2), the creditor may, subject to the provisions of the Financial Markets Control Act, 1989, and rules referred to in section 17 thereof, forthwith sell it through a financial instrument trader as defined in section 1 of the said Act, or, if the creditor is a financial instrument trader or financial instrument principal as defined in section 1 of the said Act, also to another financial instrument trader or financial instrument principal;” 30
35

Short title and commencement

31. (1) This Act shall be called the Financial Institutions Amendment Act, 1991, and the provisions thereof shall come into operation on a date fixed by the State President by proclamation in the *Gazette*.

(2) Different dates may be fixed under subsection (1) in respect of different provisions of this Act. 40

Wysiging van artikel 40 van Wet 55 van 1989

29. Artikel 40 van die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989, word hierby gewysig deur die volgende subartikel by te voeg:

- 5 “(3) Die toepassing van hierdie Wet met betrekking tot die doen van sake in finansiële instrumente word nie geraak deur die bepalings van die een of ander wet of die gemene reg wat verband hou met dobbelary of weddery nie.”.

Wysiging van artikel 83 van Wet 24 van 1936, soos gewysig deur artikel 24 van Wet 16 van 1943 en artikel 27 van Wet 99 van 1965

- 10 30. Artikel 83 van die Insolvensiewet, 1936, word hierby gewysig—
 (a) deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:
 “(2) As daardie goed bestaan uit effekte **[of]**, ’n wissel of ’n
 finansiële instrument soos omskryf in artikel 1 van die Wet op Beheer
 van Finansiële Markte, 1989 (Wet No. 55 van 1989), dan kan die
15 skuldeiser, nadat hy kennis gegee het soos bepaal in subartikel (1) en
 voor die tweede byeenkoms van skuldeisers, die goed te gelde maak op
 die wyse en voorwaardes bepaal in subartikel (8).”; en
 (b) deur in subartikel (8) paragraaf (a) deur die volgende paragraaf te
 vervang:
 “(a) as dit bestaan uit—
 (i) goed van ’n soort wat gewoonlik deur ’n effektemakelaar soos
 omskryf in artikel 1 van die Wet op Beheer van Effekte-
 beurse, 1985 (Wet No. 1 van 1985), verkoop word, kan die
25 skuldeiser dit, behoudens die bepalings van genoemde Wet en
 (waar van toepassing) die reëls bedoel in artikel 12 daarvan,
 onverwyld verkoop deur **[’n makelaar deur die kurator of die**
 Meester goedgekeur] ’n effektemakelaar, of, indien die skuld-
 eiser ’n effektemakelaar is, ook aan ’n ander effektemakelaar;
 of
30 (ii) ’n finansiële instrument bedoel in subartikel (2), kan die
 skuldeiser dit, behoudens die bepalings van die Wet op
 Beheer van Finansiële Markte, 1989, en reëls bedoel in artikel
 17 daarvan, onverwyld verkoop deur ’n finansiële instrument-
 handelaar soos omskryf in artikel 1 van genoemde Wet, of,
35 indien die skuldeiser ’n finansiële instrument-handelaar of ’n
 finansiële instrument-prinsipaal is soos omskryf in artikel 1
 van genoemde Wet, ook aan ’n ander finansiële instrument-
 handelaar of finansiële instrument-prinsipaal;”.

Kort titel en inwerkingtreding

- 40 31. (1) Hierdie Wet heet die Wysigingswet op Finansiële Instellings, 1991, en die bepalings daarvan tree in werking op ’n datum wat die Staatspresident by proklamasie in die *Staatskoerant* bepaal.
 (2) Verskillende datums kan kragtens subartikel (1) ten opsigte van verskillende bepalings van hierdie Wet bepaal word.

