



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

VOL. 337

CAPE TOWN, 1 JULY 1993

KAAPSTAD, 1 JULIE 1993

No. 14943

STATE PRESIDENT'S OFFICE

No. 1200.

1 July 1993

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

No. 104 of 1993: Financial Institutions Second Amendment Act, 1993.

KANTOOR VAN DIE STAATSPRESIDENT

No. 1200.

1 Julie 1993

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

No. 104 van 1993: Tweede Wysigingswet op Finansiële Instellings, 1993.

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.

ACT

To amend the Insurance Act, 1943, so as to amend or delete certain definitions; to further regulate the provisions relating to the statement of assets, and relating to assets to be held by insurers; to regulate anew the duties of intermediaries in respect of the payment to insurers of moneys received in respect of premiums; to prohibit certain inducement to take out policies; to further regulate insurance by members of Lloyds; to delete the requirements in respect of licences; to amend the provisions in respect of penalties; and to further regulate the listed securities which may be taken into account as insurance assets; to amend the Pension Funds Act, 1956, so as to amend a certain definition; to further regulate the rules of pension funds; to exclude arrear contributions from deductions which are prohibited; and to further regulate certain death benefits; to amend the Friendly Societies Act, 1956, so as to amend or delete certain definitions; to amend the Unit Trusts Control Act, 1981, so as to amend certain definitions; to provide that certain existing management companies may be exempted from compliance with increases in minimum capital requirements; to provide for the inclusion of derivative instruments in a unit portfolio; to further regulate the appointment of auditors of a management company; and to regulate anew the listing of units by a stock exchange; to amend the Participation Bonds Act, 1981, so as to delete the requirement that the registrar approves the cession of rights in a participation mortgage bond where the purpose of such cession is to secure a debt; to amend the Stock Exchanges Control Act, 1985, so as to delete certain definitions; and to provide for the admission of members of a financial market referred to in the Financial Markets Control Act, 1989, to restricted membership of a stock exchange; to amend the Financial Markets Control Act, 1989, so as to define a certain expression; and to further regulate the matters included in the rules of a financial exchange; to amend the Financial Services Board Act, 1990, so as to amend a certain definition; to make further provision in relation to the disqualification of persons as members of the board; and to further regulate the annual report of the board; to amend the Safe Deposit of Securities Act, 1992, so as to amend a certain definition; and to provide for the payment of certain fees; to provide in certain of the above-mentioned Acts, for reporting to the Minister; to provide in all of the above-mentioned Acts, for the rectification of outdated references; and to provide for matters connected therewith.

(Afrikaans text signed by the Acting State President.)
(Assented to 28 June 1993.)

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.

WET

Tot wysiging van die Versekeringswet, 1943, ten einde sekere omskrywings te wysig of te skrap; die bepalings oor die opgawe van bates, en met betrekking tot bates wat versekeraars moet besit, verder te reël; die pligte van tussengangers ten opsigte van die betaling aan versekeraars van gelde ontvang ten opsigte van premies, opnuut te reël; sekere aanmoediging om polisse uit te neem, te verbied; versekering deur lede van Lloyds verder te reël; die vereistes ten opsigte van lisensies te skrap; die bepalings ten opsigte van strawwe te wysig; en die genoteerde effekte wat in ag geneem mag word as versekeringsbates, verder te reël; tot wysiging van die Wet op Pensioenfondse, 1956, ten einde 'n sekere omskrywing te wysig; die statute van pensioenfondse verder te reël; agterstallige hydraes uit te sluit van aftrekkings wat verbied word; en sekere sterftevoordele verder te reël; tot wysiging van die Wet op Onderlinge Hulpverenigings, 1956, ten einde sekere omskrywings te wysig of te skrap; tot wysiging van die Wet op Beheer van Effekte-trustskemas, 1981, ten einde sekere omskrywings te wysig; voorsiening te maak dat sekere bestaande bestuursmaatskappye vrygestel kan word van voldoening aan verhoogde minimum kapitaalvereistes; voorsiening te maak vir die insluiting van afgeleide instrumente in 'n effektegroepe; die aanstelling van ouditeure van 'n bestuursmaatskappy verder te reël; en die notering van onderaandeel deur 'n effektheurs opnuut te reël; tot wysiging van die Wet op Deelnemingsverbande, 1981, ten einde die vereiste te skrap dat die registrateur die sessie van regte in 'n deelnemingsverband goedkeur, waar die doel van sodanige sessie is om 'n skuld te verseker; tot wysiging van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1985, ten einde sekere omskrywings te skrap; en voorsiening te maak vir die toelating van lede van 'n finansiële beurs bedoel in die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989, tot beperkte lidmaatskap van 'n effektheurs; tot wysiging van die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989, ten einde 'n sekere uitdrukking te omskryf; en die aangeleenthede wat in die reëls van 'n finansiële mark ingesluit word, verder te reël; tot wysiging van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990, ten einde 'n sekere omskrywing te wysig; verdere voorsiening te maak met betrekking tot die onbevoegdheid van persone as lede van die raad; en die jaarverslag van die raad verder te reël; tot wysiging van die Wet op die Veilige Bewaring van Effekte, 1992, ten einde 'n sekere omskrywing te wysig; en voorsiening te maak vir die betaling van sekere gelde; om in sommige van die Wette hierbo genoem, voorsiening te maak vir verslagdoening aan die Minister; om in al die Wette hierbo genoem, voorsiening te maak vir die regstelling van verouderde verwysings; en om voorsiening te maak vir aangeleenthede wat daarmee in verband staan.

(Afrikaanse teks deur die Waarnemende Staatspresident geteken.)
(Goedgekeur op 28 Junie 1993.)

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

Amendment of section 1 of Act 27 of 1943, as amended by section 2 of Act 73 of 1951, section 39 of Act 24 of 1956, section 50 of Act 25 of 1956, section 1 of Act 79 of 1959, section 1 of Act 10 of 1965, section 1 of Act 41 of 1966, section 1 of Act 65 of 1968, section 1 of Act 39 of 1969, section 1 of Act 91 of 1972, section 1 of Act 101 of 1976, section 1 of Act 94 of 1977, section 1 of Act 80 of 1978, section 1 of Act 103 of 1979, section 1 of Act 99 of 1980, section 1 of Act 36 of 1981, section 1 of Act 86 of 1984, section 1 of Act 106 of 1985, section 1 of Act 54 of 1989 and section 1 of Act 83 of 1992

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

(a) by the substitution in subsection (1) for the definition in the Afrikaans text of “aktuaris” of the following definition:

“ ‘aktuaris’ beteken ’n **['Fellow']** Genoot van die **['Institute of Actuaries']** Instituut van Aktuarisse van Engeland of van die **['Faculty of Actuaries']** Fakulteit van Aktuarisse **[van]** in Skotland of van die **['Society of Actuaries']** Vereniging van Aktuarisse van Amerika of van ’n ander deur die Minister goedgekeurde instituut, fakulteit, vereniging of kapittel van aktuarisse;”;

(b) by the substitution in subsection (1) for the definition of “domestic policy” of the following definition:

“ ‘domestic policy’ means any policy issued anywhere upon an application made or presented to a representative of the insurer concerned (or to any person on behalf of such a representative) at any place in the Republic, not being a life policy which has **[subsequent to the date of issue thereof]** been made payable at a place outside the Republic at the request of the owner and in respect of which the owner has also agreed in writing that it shall not be regarded as a domestic policy for the purposes of this Act, but includes any life policy issued outside the Republic which has subsequently been made payable in the Republic at the request of the owner, provided the owner has also agreed in writing that it shall be regarded as a domestic policy for the purposes of this Act;”;

(c) by the insertion in subsection (1) after the definition of “domestic policy” of the following definition:

“ ‘Financial Services Board’ means the Financial Services Board established by section 2 of the Financial Services Board Act, 1990 (Act No. 97 of 1990);”;

(d) by the substitution in subsection (1) for paragraph (a) of the definition of “insurance business” of the following paragraph:

“(a) the activities of a friendly society, unless such society—
 (i) employs a person whose main remunerated occupation, in respect of any business which after the date of commencement of section 1(d) of the Financial Institutions Second Amendment Act, 1993, is, in the opinion of the registrar, insurance business as ordinarily understood, consists of inducing persons to become members of the society, or of calling on members of the society at their residences or places of work for the purpose of collecting from them contributions or subscriptions towards the society’s funds;
 (ii) **[or unless such friendly society]** grants any annuity exceeding R144 per annum; or
 (iii) provides in respect of any member or other person for payments **[either on the death of such member or other person or]** in **[the]** any form of **[an endowment or]** endowment insurance on the life of such member or

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

Wysiging van artikel 1 van Wet 27 van 1943, soos gewysig deur artikel 2 van Wet 73 van 1951, artikel 39 van Wet 24 van 1956, artikel 50 van Wet 25 van 1956, artikel 1 van Wet 79 van 1959, artikel 1 van Wet 10 van 1965, artikel 1 van Wet 41 van 1966, artikel 1 van Wet 65 van 1968, artikel 1 van Wet 39 van 1969, artikel 1 van Wet 91 van 1972, artikel 1 van Wet 101 van 1976, artikel 1 van Wet 94 van 1977, artikel 1 van Wet 80 van 1978, artikel 1 van Wet 103 van 1979, artikel 1 van Wet 99 van 1980, artikel 1 van Wet 36 van 1981, artikel 1 van Wet 86 van 1984, artikel 1 van Wet 106 van 1985, artikel 1 van Wet 54 van 1989 en artikel 1 van Wet 83 van 1992

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

(a) deur in subartikel (1) die omskrywing van “aktuaris” deur die volgende omskrywing te vervang:

“‘aktuaris’ beteken ’n [**Fellow**] Genoot van die [**Institute of Actuaries**] Instituut van Aktuarisse van Engeland of van die [**Faculty of Actuaries**] Fakulteit van Aktuarisse [**van**] in Skotland of van die [**Society of Actuaries**] Vereniging van Aktuarisse van Amerika of van ’n ander deur die Minister goedgekeurde instituut, fakulteit, vereniging of kapittel van aktuarisse;”;

(b) deur in subartikel (1) die omskrywing van “binnelandse polis” deur die volgende omskrywing te vervang:

“‘binnelandse polis’ beteken ’n polis wat waar ook al uitgereik is op ’n aansoek gemaak of aangebied aan ’n verteenwoordiger van die betrokke versekeraar (of aan iemand namens so ’n verteenwoordiger) op enige plek in die Republiek, behalwe ’n lewenspolis wat [**na die datum van uitreiking daarvan**] op versoek van die eienaar op ’n plek buite die Republiek betaalbaar gemaak is, en ten opsigte waarvan die eienaar ook skriftelik ingestem het dat dit nie by die toepassing van hierdie Wet as ’n binnelandse polis beskou sal word nie, maar omvat ook ’n lewenspolis buite die Republiek uitgereik wat daarna op versoek van die eienaar in die Republiek betaalbaar gemaak is, mits die eienaar ook skriftelik ingestem het dat dit by die toepassing van hierdie Wet as ’n binnelandse polis beskou sal word;”;

(c) deur in subartikel (1) na die omskrywing van “binnelandse polis” die volgende omskrywing in te voeg:

“‘Raad op Finansiële Dienste’ beteken die Raad op Finansiële Dienste ingestel by artikel 2 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990 (Wet No. 97 van 1990);”;

(d) deur in subartikel (1) paragraaf (a) van die omskrywing van “versekeringsbesigheid” deur die volgende paragraaf te vervang:

“(a) die werksaamhede van ’n onderlinge hulpvereniging, tensy so ’n vereniging—

(i) iemand in diens het wie se vernaamste besoldigde werksaamheid, met betrekking tot ’n besigheid wat na die datum van inwerkingtreding van artikel 1(d) van die Tweede Wysigingswet op Finansiële Instellings, 1993, volgens die registrateur se oordeel versekeringsbesigheid is volgens die gewone betekenis van daardie woord, daaruit bestaan om persone te beweeg om lede van die vereniging te word, of om lede van die vereniging by hul woonplekke of hul werkplekke te besoek ten einde bydraes of intekengelde tot die fondse van die vereniging van hulle in te vorder;

(ii) [**of tensy so ’n onderlinge hulpvereniging**] ’n jaargeld van meer as R144 per jaar toeken; of

(iii) voorsiening maak ten opsigte van ’n lid of ander persoon vir betalings [**hetsy by die dood van so ’n lid of ander persoon of**] in [**die**] enige vorm van [**’n begiftiging of**] uitkeringsversekering op die lewe van so ’n lid

other person, or in the event of sickness or other infirmity, accident, death or other contingency which is, in the opinion of the registrar, insurance business as ordinarily understood, exceeding in all the sum of **[one thousand rand]** R5 000 or such greater amount as determined by the Minister from time to time for a friendly society or certain categories of friendly societies **[exclusive]** inclusive of bonuses) at any time after the date of commencement of **[the Friendly Societies Act, 1956]** section 1(d) of the Financial Institutions Second Amendment Act, 1993, and not in fulfilment of any obligations in existence before the said date;”;

- (e) by the substitution in subsection (1) for paragraph (d) of the definition of “insurance business” of the following paragraph:

“(d) any transaction under the **[Industrial Conciliation] Labour Relations Act, 1956** (Act No. 28 of 1956);”;

- (f) by the deletion in subsection (1) of the definitions of “Republic” and “Territory”; and

- (g) by the substitution for paragraph (b)*bis* of subsection (2) of the following paragraph:

“(b)*bis* approved reinsurances referred to in subparagraph **[(iii)]** (iv) of paragraph (a) of the definition of ‘approved reinsurances’ in subsection (1), shall not be deemed to cover the contingent liabilities under unmaturing policies of the insurer by whom such reinsurances have been effected, to an amount exceeding the amount of the moneys maintained in the Republic by the reinsurer with the insurer and on which the insurer has a prior charge and lien as security against losses which may be occasioned by the failure of the reinsurer to discharge his obligations under the relevant policy or contract or by the termination for any reason of such policy or contract;”.

Amendment of section 4 of Act 27 of 1943, as amended by section 1 of Act 19 of 1945, section 3 of Act 73 of 1951, section 4 of Act 79 of 1959, section 10 of Act 64 of 1960, section 3 of Act 10 of 1965, section 2 of Act 39 of 1969, section 3 of Act 101 of 1976, section 2 of Act 103 of 1979, section 4 of Act 99 of 1980, section 2 of Act 86 of 1984 and section 1 of Act 64 of 1990

2. Section 4 of the Insurance Act, 1943, is hereby amended by the substitution in subsection (3)*bis* for subparagraph (i) of paragraph (b) of the following subparagraph:

“(i) is a company incorporated and registered or deemed to have been incorporated and registered under the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973), or a co-operative **[society or co-operative company]** registered under the **[Co-operative Societies Act, 1939 (Act No. 29 of 1939), or the Co-operative Societies Ordinance, 1946 (Ordinance No. 15 of 1946), of the Territory] Co-operatives Act, 1981 (Act No. 91 of 1981)**, or a corporate body established under the provisions of any other law; or”.

Amendment of section 15 of Act 27 of 1943, as substituted by section 13 of Act 73 of 1951 and amended by section 10 of Act 79 of 1959, section 11 of Act 10 of 1965, section 3 of Act 41 of 1966, section 5 of Act 101 of 1976, section 2 of Act 50 of 1986, section 9 of Act 54 of 1989 and section 3 of Act 64 of 1990

3. Section 15 of the Insurance Act, 1943, is hereby amended by the substitution for paragraph (d) of the following paragraph:

- of ander persoon, of in die geval van siekte of ander gebrek, ongeluk, dood of ander gebeurlikheid wat volgens die registrateur se oordeel versekeringsbesigheid is volgens die gewone betekenis van daardie woord, wat in die geheel die som van **[duisend rand]** R5 000 of sodanige groter bedrag soos van tyd tot tyd deur die Minister bepaal vir 'n onderlinge hulpvereniging of sekere kategorieë onderlinge hulpverenigings (**[afgesien]** met inbegrip van bonusse) te bowe gaan, en eniger tyd na die datum van inwerkingtreding van **[die Wet op Onderlinge Hulpverenigings, 1956]** artikel 1(d) van die Tweede Wysigingswet op Finansiële Instellings, 1993, en nie by wyse van vervulling van 'n verpligting wat voor bedoelde datum bestaan het nie;"
- (e) deur in subartikel (1) paragraaf (d) van die omskrywing van "versekeringsbesigheid" deur die volgende paragraaf te vervang:
- "(d) 'n regshandeling kragtens die Wet op **[Nywerheidsversoenig]** **[Arbeidsverhoudinge]**, 1956 (Wet No. 28 van 1956);"
- (f) deur in subartikel (1) die omskrywings van "Republiek" en "Gebied" te skrap; en
- (g) deur paragraaf (b)bis van subartikel (2) deur die volgende paragraaf te vervang:
- "(b)bis word goedgekeurde herversekerings in subparagraaf **[(iii)]** (iv) van paragraaf (a) van die omskrywing van 'goedgekeurde herversekerings' in subartikel (1) bedoel, nie geag die voorwaardelike verbintenisse ingevolge nog lopende polisse van die versekeraar wat die herversekerings aangegaan het, te dek vir 'n groter bedrag as die bedrag van die geld wat die herversekeraar in die Republiek by die versekeraar hou en waarop die versekeraar 'n eerste aanspraak en pandreg het as sekuriteit teen enige verliese wat weens versuim van die herversekeraar om sy verpligtings ingevolge die betrokke polis of kontrak na te kom, of ingeval bedoelde polis of kontrak om enige rede ten einde kom, mag ontstaan nie;"

Wysiging van artikel 4 van Wet 27 van 1943, soos gewysig deur artikel 1 van Wet 19 van 1945, artikel 3 van Wet 73 van 1951, artikel 4 van Wet 79 van 1959, artikel 10 van Wet 64 van 1960, artikel 3 van Wet 10 van 1965, artikel 2 van Wet 39 van 1969, artikel 3 van Wet 101 van 1976, artikel 2 van Wet 103 van 1979, artikel 4 van Wet 99 van 1980, artikel 2 van Wet 86 van 1984 en artikel 1 van Wet 64 van 1990

2. Artikel 4 van die Versekeringswet, 1943, word hierby gewysig deur in subartikel (3)bis subparagraaf (i) van paragraaf (b) deur die volgende subparagraaf te vervang:

- (i) 'n maatskappy is wat ingevolge die Maatskappywet, 1973 (Wet No. 61 van 1973), met regspersoonlikheid bekleed en geregistreer is of geag word aldus met regspersoonlikheid bekleed en geregistreer te wees, of 'n **[koöperatiewe vereniging of koöperatiewe maatskappy]** koöperasie is wat ingevolge die **[Wet op Koöperatiewe Verenigings, 1939]** (Wet No. 29 van 1939), of die **[Ordonnansie op Koöperatiewe Verenigings, 1946]** (Ordonnansie No. 15 van 1946), van die **[Gebied]** **[Koöperasiewet, 1981]** (Wet No. 91 van 1981), geregistreer is, of 'n ingevolge 'n ander wetsbepaling ingestelde regspersoon is; of"

Wysiging van artikel 15 van Wet 27 van 1943, soos vervang deur artikel 13 van Wet 73 van 1951 en gewysig deur artikel 10 van Wet 79 van 1959, artikel 11 van Wet 10 van 1965, artikel 3 van Wet 41 van 1966, artikel 5 van Wet 101 van 1976, artikel 2 van Wet 50 van 1986, artikel 9 van Wet 54 van 1989 en artikel 3 van Wet 64 van 1990

3. Artikel 15 van die Versekeringswet, 1943, word hierby gewysig deur paragraaf (d) deur die volgende paragraaf te vervang:

“(d) (i) In respect of any short term insurance business, **[or compulsory third party insurance business]** no outstanding premium (irrespective of whether or not it has been debited to an insurance broker or an agent of the insurer) shall be included in the statement if at the end of the financial year to which the statement relates and which ends on or after 1 January **[1990]** 1994, more than **[seventy]** 60 days have elapsed since the due date of the premium **[as contemplated in subsection (6) of section 20bis]** and the value of any other outstanding premiums or premiums debited to insurance brokers or agents of the insurer shall be shown at an amount which in the aggregate does not exceed the full amount of such premiums reduced by—

[(i)](aa) the amount or estimated amount of any commission which the insurer owes or for which he is likely to become liable in connection with the said premiums;

[(ii)](bb) the amount or estimated amount of the corresponding outstanding premiums under any reinsurances of the policies in question (less the corresponding commission payable under those reinsurances) unless such amount has been or will be included as a liability in the statement of liabilities prepared under section 13;

[(iii)](cc) a reserve, in an amount deemed by the registrar to be adequate, but not less than **[five]** seven and a half per cent of the full amount aforesaid, to cover the risk of loss arising from non-receipt by the insurer of any such premiums as aforesaid.

(ii) For the purposes of this paragraph ‘due date’, in relation to a premium, means—

(aa) in the case of a new policy, the commencement date of the policy;

(bb) in the case of an existing policy which has been renewed, the renewal date of the policy; and

(cc) in the case of an endorsement to a policy and a declaration in accordance with an open marine cargo policy, the first day of the month which follows on the date the documentation is issued by either the insurer or the agent, broker or other person on behalf of the insurer, whichever is issued first to the policy-holder concerned.”.

Amendment of section 17 of Act 27 of 1943, as substituted by section 12 of Act 10 of 1965 and amended by section 4 of Act 41 of 1966, section 2 of Act 91 of 1972, section 6 of Act 101 of 1976, section 3 of Act 94 of 1977, section 2 of Act 80 of 1978, section 4 of Act 103 of 1979, section 2 of Act 36 of 1981, section 1 of Act 82 of 1982, section 4 of Act 86 of 1984, section 2 of Act 51 of 1988, section 1 of Act 53 of 1989, section 11 of Act 54 of 1989 and section 4 of Act 64 of 1990

4. Section 17 of the Insurance Act, 1943, is hereby amended—

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

“(b) hold in the Republic assets **[of one or more]** of the kinds mentioned in the Third Schedule to this Act, having an aggregate value not less than the amount of his net liabilities in respect of such business carried on by him in the Republic.”; and

(b) by the substitution in paragraph (b) of subsection (4) for the words preceding subparagraph (i) of the following words:

“hold in the Republic assets **[of one or more]** of the kinds mentioned in the Third Schedule to this Act having an aggregate value not less than the amount of his net liabilities in respect of such business carried on by him in the Republic, plus an additional amount equal to the greater of the following amounts, namely—”.

“(d) (i) In die geval van korttermynversekeringsbesigheid **[of verpligte derdeparty-versekeringsbesigheid]** word geen uitstaande premie (hetsy dit teen ’n versekeringsmakelaar of ’n agent van die versekeraar gedebiteer is al dan nie) in die opgaue ingesluit nie, indien daar aan die end van die boekjaar waarop die opgaue betrekking het en wat op of na 1 Januarie **[1990]** 1994 eindig meer as **[sewentig]** 60 dae verloop het sedert die betaaldatum van die premie **[soos bedoel in subartikel (6) van artikel 20bis]** en word die waarde van ander uitstaande premies of premies wat teen versekeringsmakelaars of agente van die versekeraar gedebiteer is, aangegee teen ’n bedrag in die geheel hoogstens gelyk aan die volle bedrag van bedoelde premies min—

[(i)](aa) die bedrag of geraamde bedrag aan kommissie wat deur die versekeraar verskuldig is of waarskynlik verskuldig sal word ten opsigte van bedoelde premies;

[(ii)](bb) die bedrag of geraamde bedrag van die ooreenstemmende uitstaande premies ten opsigte van herversekerings van die betrokke polisse (min die ooreenstemmende kommissie ten opsigte van daardie herversekerings verskuldig), tensy daardie bedrag in die ingevolge artikel 13 opgestelde opgaue van verbintenisse as ’n verbintenis ingesluit is of sal word;

[(iii)](cc) ’n reserwe van ’n bedrag wat die registrateur toereikend ag, maar minstens **[vyf]** sewe-en-’n-half persent van voormelde volle bedrag, om die risiko van verlies weens nie-ontvangs van bedoelde premies deur die versekeraar te dek.

(ii) By die toepassing van hierdie paragraaf beteken ‘betaaldatum’, met betrekking tot ’n premie—

(aa) in die geval van ’n nuwe polis, die aanvangsdatum van die polis;

(bb) in die geval van ’n bestaande polis wat hernieu is, die hernuwigingsdatum van die polis; en

(cc) in die geval van ’n polisendossement en ’n verklaring ooreenkomstig ’n oopdekking-skeepsvragspolis, die eerste dag van die maand wat volg op die datum waarop die dokumentasie deur of die versekeraar of die agent, makelaar of ander persoon namens die versekeraar uitgereik word, watter ook al die vroegste aan die betrokke polishouer uitgereik word.”.

Wysiging van artikel 17 van Wet 27 van 1943, soos vervang deur artikel 12 van Wet 10 van 1965 en gewysig deur artikel 4 van Wet 41 van 1966, artikel 2 van Wet 91 van 1972, artikel 6 van Wet 101 van 1976, artikel 3 van Wet 94 van 1977, artikel 2 van Wet 80 van 1978, artikel 4 van Wet 103 van 1979, artikel 2 van Wet 36 van 1981, artikel 1 van Wet 82 van 1982, artikel 4 van Wet 86 van 1984, artikel 2 van Wet 51 van 1988, artikel 1 van Wet 53 van 1989, artikel 11 van Wet 54 van 1989 en artikel 4 van Wet 64 van 1990

4. Artikel 17 van die Versekeringswet, 1943, word hierby gewysig—

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

“(b) in die Republiek bates besit **[van een of meer]** van die in die Derde Bylae by hierdie Wet gemelde soorte, met ’n gesamentlike waarde minstens gelyk aan die bedrag van sy netto verbintenisse ten opsigte van sodanige besigheid wat hy in die Republiek dryf.”; en

(b) deur in paragraaf (b) van subartikel (4) die woorde wat subparagraaf (i) voorafgaan, deur die volgende woorde te vervang:

“in die Republiek bates **[van een of meer]** van die in die Derde Bylae by hierdie Wet vermelde soorte besit met ’n gesamentlike waarde minstens gelyk aan die bedrag van sy netto verbintenisse ten opsigte van sodanige besigheid deur hom in die Republiek gedryf, plus ’n bykomende bedrag gelyk aan die grootste van die volgende bedrae, te wete—”.

Amendment of section 20bis of Act 27 of 1943, as inserted by section 17 of Act 10 of 1965 and substituted by section 13 of Act 54 of 1989

5. Section 20bis of the Insurance Act, 1943, is hereby amended—

(a) by the substitution for paragraphs (b) and (c) of subsection (2) of the following paragraphs:

“(b) Such guarantee shall be in favour of the South African Insurance Association or, if that Association ceases to exist or if the Financial Services Board determines otherwise, in favour of the registrar or such other person as determined by the Financial Services Board, for the benefit of all such insurers and shall be in a form prescribed by regulation and shall be for an amount **[certified by the auditor of the agent, broker or person concerned to be]**, with due regard to the return submitted in terms of paragraph (c), equal to 20 per cent of the premiums **[which became due to registered insurers]** received by **[such]** the agent, broker or person concerned in his last financial year, but not less than R10 000 or more than R50 000 000: Provided that the guarantee to be furnished by an agent, broker or person who becomes indebted to any insurer for the first time, shall be based on 20 per cent of a reasonable estimate of premiums which would **[become due to registered insurers]** be received in his first financial year.

(c) Every such agent, broker or person shall within three months after the expiration of his financial year submit to the South African Insurance Association or, if that Association ceases to exist or if the Financial Services Board determines otherwise, to the registrar or such other person as determined by the Financial Services Board, a return—

- (i) in the form prescribed by regulation showing the aggregate amount of premiums received on behalf of registered insurers by such agent, broker or person in his last financial year after setting off any commission due to such agent, broker or person by such registered insurers in respect of such premiums; and
- (ii) accompanied by a report, in the case of an agent, broker or other person registered as a company under the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973), by an auditor registered under the Public Accountants' and Auditors' Act, 1991 (Act No. 80 of 1991), and in the case of any other agent, broker or person, by a person who qualifies as an accounting officer of a close corporation as contemplated in section 60 of the Close Corporations Act, 1984 (Act No. 69 of 1984), and who may not be in the service of the undertaking, but who shall act by special instruction in an independent capacity.

[(c)](d) If the businesses of two or more agents, brokers or other persons are amalgamated, the provisions of subparagraph (b) shall apply *mutatis mutandis* to the amalgamated businesses with respect to the annual premium income of the last financial year and the amount of the guarantee.”;

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

“(3) Every such agent, broker or person who receives such premiums on behalf of an insurer shall—

- (a) close off his records of premium receipts not later than the last day of the month **[following the month]** during which **[the due date of]** such premiums **[occurred]** were received;
- (b) pay the amount of such premiums to the insurer within **[ten]** 15 days after closing the records referred to in paragraph (a); and

Wysiging van artikel 20bis van Wet 27 van 1943, soos ingevoeg deur artikel 17 van Wet 10 van 1965 en vervang deur artikel 13 van Wet 54 van 1989

5. Artikel 20bis van die Versekeringswet, 1943, word hierby gewysig—

(a) deur paragrawe (b) en (c) van subartikel (2) deur die volgende paragrawe te vervang:

“(b) So ’n waarborg moet ten gunste van die Suid-Afrikaanse Versekeringsvereniging of, indien daardie Vereniging ophou om te bestaan of indien die Raad op Finansiële Dienste anders sou bepaal, ten gunste van die registrateur of sodanige ander persoon soos deur die Raad op Finansiële Dienste bepaal, en in ’n by regulasie voorgeskrewe vorm ten bate van al die betrokke versekeraars wees, en wel vir ’n bedrag wat, **[volgens die sertifikaat van die betrokke agent, makelaar of persoon se ouditeur] met inagneming van die opgawe verstrek ingevolge paragraaf (c),** gelyk is aan 20 persent van die premies wat deur **[so ’n] die betrokke agent, makelaar of persoon in sy jongste boekjaar [aan geregistreerde versekeraars verskuldig geword het] ontvang is**, maar bedra nie minder as R10 000 of meer as R50 000 000 nie: Met dien verstande dat die waarborg wat deur ’n agent, makelaar of persoon gestel staan te word wat vir die eerste maal aan ’n versekeraar verskuldig geword het, gebaseer moet wees op 20 persent van ’n redelike beraming van premies wat **[aan geregistreerde versekeraars verskuldig] ontvang** sou word in sy eerste boekjaar.

(c) Elke sodanige agent, makelaar of persoon moet binne drie maande na die verstryking van sy boekjaar ’n opgawe by die Suid-Afrikaanse Versekeringsvereniging of, indien daardie Vereniging ophou om te bestaan of indien die Raad op Finansiële Dienste anders sou bepaal, by die registrateur of sodanige ander persoon soos deur die Raad op Finansiële Dienste bepaal, indien—

- (i) in die by regulasie voorgeskrewe vorm wat aantoon die totale bedrag van premies wat deur sodanige agent, makelaar of persoon in sy jongste boekjaar namens geregistreerde versekeraars ontvang is, nadat kommissie deur sodanige versekeraars aan daardie agent, makelaar of persoon verskuldig ten opsigte van sodanige premies in verrekening gebring is; en
- (ii) wat vergesel gaan van ’n verslag, in die geval van ’n agent, makelaar of ander persoon wat as ’n maatskappy geregistreer is ingevolge die Maatskappywet, 1973 (Wet No. 61 van 1973), deur ’n ouditeur wat geregistreer is kragtens die Wet op Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs, 1991 (Wet No. 80 van 1991), en in die geval van enige ander agent, makelaar of persoon, deur ’n persoon wat kwalifiseer as ’n rekeningkundige beampte van ’n beslote korporasie soos beoog in artikel 60 van die Wet op Beslote Korporasies, 1984 (Wet No. 69 van 1984), en wat nie in diens van die onderneming is nie, maar by spesiale opdrag in ’n onafhanklike hoedanigheid optree.

[(c)](d) Indien die besighede van twee of meer agente, makelaars of ander persone saamsmelt, is die bepalinge van paragraaf (b) ten opsigte van die jaarlikse premie-inkomste van die laaste boekjaar en die bedrag van die waarborg *mutatis mutandis* van toepassing op die besighede wat saamgesmelt het.”;

(b) deur subartikel (3) deur die volgende subartikel te vervang:

“(3) Elke sodanige agent, makelaar of persoon wat sodanige premies ten behoeve van ’n versekeraar ontvang, moet—

- (a) sy aantekeninge van premie-ontvangste afsluit nie later nie as die laaste dag van die maand **[wat volg op die maand]** waartydens **[die betaaldatum van]** sodanige premies **[voorgekom het] ontvang is**;
- (b) die bedrag van die premies aan die versekeraar betaal binne **[tien] 15** dae na die afsluiting van die aantekeninge in paragraaf (a) bedoel; en

- (c) simultaneously furnish such insurer with a **[detailed payment bordereau]** statement containing such particulars as the insurer may require in respect of a payment in terms of paragraph (b).”; 5
- (c) by the substitution for subsection (5) of the following subsection: 5
 “(5) Payment of a premium by a policyholder in terms of his insurance policy to an agent, broker or other person referred to in subsection (1) shall be deemed to be **[specific performance]** payment in terms of **[the]** such policy.”; and
- (d) by the deletion of subsection (6). 10

Amendment of section 23A of Act 27 of 1943, as inserted by section 10 of Act 101 of 1976

6. Section 23A of the Insurance Act, 1943, is hereby amended by the addition of the following subsections:

- “(3) The Minister may make regulations— 15
- (a) prohibiting any remuneration from passing or being offered; or
- (b) prescribing the manner in which and conditions subject to which remuneration may pass or be offered, 20
 from, by or on behalf of any person other than a registered insurer or an underwriter at Lloyds to any person for services rendered or to be rendered by the last-mentioned person towards effecting, maintaining or servicing a policy, or to any person associated in business with or related within the second degree of consanguinity or affinity to any person who has rendered or is to render such services.
- (4) Any regulation referred to in subsection (3) may— 25
- (a) apply to—
- (i) specified kinds of remuneration only;
- (ii) specified classes of insurance business only;
- (iii) specified types of policies only;
- (iv) only specified classes of persons rendering or to render services 30
 contemplated in subsection (3);
- (v) specified kinds of such services only;
- (b) differentiate between the persons from, by or on behalf of whom remuneration may pass or be offered, different kinds of remuneration and different classes of insurance business, types of policies, classes of 35
 persons rendering or to render services and kinds of such services.”.

Insertion of section 23D in Act 27 of 1943

7. The following section is hereby inserted in the Insurance Act, 1943, after section 23C:

“Prohibition on certain inducement to take out or alter policy 40

23D. No person shall promise, pay, allow or give, or offer to pay, allow or give, directly or indirectly, to any other person, as an inducement to such other person to take out a policy or to agree to any alteration of any term of an existing policy, any valuable consideration or benefit and no person shall knowingly receive as such an 45
inducement any such valuable consideration or benefit.”.

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, section 10 of Act 103 of 1979, section 11 of Act 99 of 1980, section 1 of Act 54 of 1991 and section 4 of Act 83 of 1992

8. Section 25 of the Insurance Act, 1943, is hereby amended by the deletion in 50
 subsection (6) of the words following upon paragraph (d).

- (c) gelyktydig so 'n versekeraar voorsien van 'n **[gespesifiseerde bordereau]** staat wat sodanige besonderhede bevat as wat die versekeraar mag vereis ten opsigte van 'n betaling ingevolge paragraaf (b).";
- 5 (c) deur subartikel (5) deur die volgende subartikel te vervang:
 "(5) Betaling van 'n premie deur 'n polishouer ingevolge sy versekeringspolis aan 'n agent, makelaar of ander persoon in subartikel (1) bedoel, word geag **[spesifieke nakoming]** betaling ingevolge **[die]** sodanige polis te wees."; en
- 10 (d) deur subartikel (6) te skrap.

Wysiging van artikel 23A van Wet 27 van 1943, soos ingevoeg deur artikel 10 van Wet 101 van 1976

6. Artikel 23A van die Versekeringswet, 1943, word hierby gewysig deur die volgende subartikels by te voeg:
- 15 "(3) Die Minister kan regulasies uitvaardig—
- (a) waarby 'n verbod ingestel word op die oorgaan of aanbod van vergoeding; of
- (b) wat die wyse voorskryf waarop asook die voorwaardes waarkragtens vergoeding oorgaan of aangebied word,
- 20 van, deur of ten behoeve van enige persoon anders as 'n geregistreerde versekeraar of 'n versekeraar van Lloyds na of aan enige persoon vir dienste wat deur laasgenoemde persoon gelewer is of gelewer moet word tot die aangaan, instandhouding of versorging van 'n polis, of aan enige persoon wat sakebetrekkinge het met of verwant is binne die tweede graad van bloed- of aanverwantskap aan enige persoon wat sodanige dienste gelewer het of moet lewer.
- 25 (4) 'n Regulasie bedoel in subartikel (3) kan—
- (a) van toepassing wees op—
- (i) slegs bepaalde soorte vergoeding;
- 30 (ii) slegs bepaalde soorte versekeringsbesigheid;
- (iii) slegs bepaalde tipes polisse;
- (iv) slegs bepaalde klasse persone wat dienste beoog in subartikel (3) lewer of moet lewer;
- (v) slegs bepaalde soorte sodanige dienste;
- 35 (b) onderskeid maak tussen die persone van, deur of ten behoeve van wie vergoeding oorgaan of aangebied word, verskillende soorte vergoeding en verskillende soorte versekeringsbesigheid, tipes polisse, klasse persone wat dienste lewer of moet lewer en soorte sodanige dienste."

Invoeging van artikel 23D in Wet 27 van 1943

- 40 7. Die volgende artikel word hierby in die Versekeringswet, 1943, na artikel 23C ingevoeg:

"Verbod op sekere aanmoediging om polis uit te neem of te wysig

- 45 **23D. Niemand mag regstreeks of onregstreeks aan enige ander persoon as aanmoediging aan so 'n ander persoon om 'n polis uit te neem of om in te stem tot 'n wysiging van 'n beding van 'n bestaande polis, enige geldwaardige teenprestasie of voordeel beloof, betaal, toestaan of gee, of aanbied om dit te betaal, toe te staan of te gee nie, en niemand mag wetens as so 'n aanmoediging so 'n teenprestasie of voordeel ontvang nie."**

- 50 **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, artikel 10 van Wet 103 van 1979, artikel 11 van Wet 99 van 1980, artikel 1 van Wet 54 van 1991 en artikel 4 van Wet 83 van 1992**

- 55 8. Artikel 25 van die Versekeringswet, 1943, word hierby gewysig deur in subartikel (6) die woorde wat op paragraaf (d) volg, te skrap.

Amendment of section 29bis of Act 27 of 1943, as inserted by section 23 of Act 10 of 1965 and amended by section 11 of Act 103 of 1979 and section 5 of Act 53 of 1989

9. Section 29bis of the Insurance Act, 1943, is hereby amended by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

“(1) If any registered insurer fails to comply within a period of 30 days after having been called upon in writing by the registrar to do so, with **[any requirement of the registrar in terms of subsection (7) of section six or]** any provision of section 11, 12, 14, 17 or 18, the registrar may, with the consent of the Minister, by notice in writing prohibit such insurer, with effect from a date specified in the notice, from issuing any further policies other than paid-up policies in terms of section 62(2) and such other policies as the registrar may permit, or extending any existing policy by endorsement, until such time as such insurer has satisfied the registrar that he is complying with the said **[requirement or]** provisions, whereupon the registrar shall forthwith in writing withdraw the prohibition.”.

Amendment of section 30 of Act 27 of 1943, as amended by section 16 of Act 79 of 1959

10. Section 30 of the Insurance Act, 1943, is hereby amended by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

“(1) The registrar may, with the consent of the Minister, in regard to any registered insurer, and a registered insurer may, in regard to himself, apply to the court for an order in terms of paragraph (c) or (d) of subsection (3) if the registrar or the insurer, as the case may be, is of the opinion that it is desirable for any reason that such an order be made in regard to the registered insurer concerned: Provided that a registered insurer shall not make such an application except by leave of the court, and the court shall not grant such leave unless the insurer has given security to an amount which shall be sufficient in the opinion of the court to satisfy such order in respect of costs as the court may make, and has established *prima facie* the desirability of the order for which he desires to apply: Provided further that no application shall be made for an order, and an order shall not be made, for the judicial management of the business of a registered insurer who is a co-operative **[society or co-operative company]** registered or deemed to be registered under the **[Co-operative Societies Act, 1939 or the Co-operation Proclamation, 1922 of the Territory]** Co-operatives Act, 1981 (Act No. 91 of 1981).”.

Amendment of section 32 of Act 27 of 1943, as amended by section 27 of Act 73 of 1951, section 17 of Act 79 of 1959, section 25 of Act 10 of 1965 and section 12 of Act 39 of 1969

11. Section 32 of the Insurance Act, 1943, is hereby amended by the substitution for subsection (5) of the following subsection:

“(5) The law relating to the winding-up of companies or, in the case of a registered insurer who is a co-operative **[society or co-operative company]** registered or deemed to be registered under the **[Co-operative Societies Act, 1939 or the Co-operation Proclamation, 1922 of the Territory]** Co-operatives Act, 1981 (Act No. 91 of 1981), the law relating to the winding-up or dissolution of any such society or company, shall apply *mutatis mutandis* in connection with the winding-up of the business of a registered insurer under this Act, except in so far as those provisions are inconsistent with any provision of this Act or of an order of the court under section 30(3)(d) or with any direction issued by the court under this section.”.

Wysiging van artikel 29bis van Wet 27 van 1943, soos ingevoeg deur artikel 23 van Wet 10 van 1965 en gewysig deur artikel 11 van Wet 103 van 1979 en artikel 5 van Wet 53 van 1989

9. Artikel 29bis van die Versekeringswet, 1943, word hierby gewysig deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

“(1) Indien ’n geregistreerde versekeraar versuim om binne ’n tydperk van 30 dae nadat hy deur die registrateur skriftelik daartoe aangesê is, aan **['n vereiste van die registrateur ingevolge subartikel (7) van artikel ses of]** ’n bepaling van artikel 11, 12, 14, 17 of 18 te voldoen, kan die registrateur met die toestemming van die Minister daardie versekeraar by skriftelike kennisgewing verbied om met ingang van ’n datum in die kennisgewing vermeld enige verdere polisse, behalwe opbetaalde polisse ingevolge artikel 62(2) en enige ander polisse wat die registrateur toelaat, uit te reik, of ’n bestaande polis by endossement te verleng, tot tyd en wyl dié versekeraar die registrateur oortuig het dat hy aan bedoelde **[vereiste of]** bepaling voldoen, waarop die registrateur die verbod onverwyld skriftelik intrek.”.

Wysiging van artikel 30 van Wet 27 van 1943, soos gewysig deur artikel 16 van Wet 79 van 1959

10. Artikel 30 van die Versekeringswet, 1943, word hierby gewysig deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

“(1) Die registrateur kan, met die toestemming van die Minister, met betrekking tot enige geregistreerde versekeraar, en ’n geregistreerde versekeraar kan, met betrekking tot homself, by die hof aansoek doen om ’n bevel ooreenkomstig paragraaf (c) of (d) van subartikel (3), as die registrateur of die versekeraar, na gelang van die geval, van mening is dat dit om watter rede ook al wenslik is dat so ’n bevel ten aansien van die betrokke geregistreerde versekeraar uitgevaardig word: Met dien verstande dat ’n geregistreerde versekeraar alleen met verlof van die hof so ’n aansoek mag doen en dat die hof nie sodanige verlof verleen nie tensy die versekeraar sekerheid gestel het, tot ’n bedrag wat volgens die mening van die hof genoegsaam sal wees om te voldoen aan enige order wat die hof ten opsigte van koste mag gee, en *prima facie*-bewys gelewer het van die wenslikheid van die bevel waarom hy aansoek wil doen: Met dien verstande voorts dat geen aansoek om ’n bevel gedoen mag word nie, en dat ’n bevel nie gegee mag word nie, vir die geregtelike bestuur van die besigheid van ’n geregistreerde versekeraar wat ’n **[koöperatiewe vereniging of koöperatiewe maatskappy]** koöperasie is wat geregistreer is of geag word geregistreer te wees ingevolge die **[Wet op Koöperatiewe Verenigings, 1939 of ‘De Koöperatie Proklamatie, 1922’ van die Gebied]** Koöperasiewet, 1981 (Wet No. 91 van 1981).”.

Wysiging van artikel 32 van Wet 27 van 1943, soos gewysig deur artikel 27 van Wet 73 van 1951, artikel 17 van Wet 79 van 1959, artikel 25 van Wet 10 van 1965 en artikel 12 van Wet 39 van 1969

11. Artikel 32 van die Versekeringswet, 1943, word hierby gewysig deur subartikel (5) deur die volgende subartikel te vervang:

“(5) Die wetsbepalings met betrekking tot die likwidasie van maatskappye of, in die geval van ’n geregistreerde versekeraar wat ’n **[koöperatiewe vereniging of koöperatiewe maatskappy]** koöperasie is wat geregistreer is of geag word geregistreer te wees ingevolge die **[Wet op Koöperatiewe Verenigings, 1939 of ‘De Koöperatie Proklamatie, 1922’ van die Gebied]** Koöperasiewet, 1981 (Wet No. 91 van 1981), die wetsbepalings met betrekking tot die likwidasie of ontbinding van so ’n vereniging of maatskappy is *mutatis mutandis* van toepassing in verband met die likwidasie van die besigheid van ’n geregistreerde versekeraar ingevolge hierdie Wet, behalwe vir sover daardie bepalingstrydig is met ’n bepaling van hierdie Wet of van ’n bevel van die hof kragtens artikel 30(3)(d) of met ’n voorskrif wat die hof kragtens hierdie artikel gegee het.”.

Amendment of section 51 of Act 27 of 1943, as substituted by section 7 of Act 50 of 1986

12. Section 51 of the Insurance Act, 1943, is hereby amended by the deletion of subsection (2).

Amendment of section 60 of Act 27 of 1943, as substituted by section 8 of Act 41 of 1966 and amended by section 2 of Act 65 of 1968, section 7 of Act 86 of 1984, section 7 of Act 106 of 1985, section 6 of Act 53 of 1989 and section 16 of Act 54 of 1989

13. Section 60 of the Insurance Act, 1943, is hereby amended—

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

“(a) No person shall carry on such insurance business as aforesaid in the Republic unless he **[is licensed as provided by paragraph (e) and]** has made a deposit in accordance with the provisions of paragraph (b) and unless the Committee of Lloyds has complied with the provisions of paragraphs (g) and (i) and underwriters at Lloyds have complied with the provisions of paragraph (j).”;

(b) by the deletion of paragraph (e) of subsection (1); and

(c) by the substitution for paragraph (f) of subsection (1) of the following paragraph:

“(f) Any person who carries on such insurance business in the Republic shall, within a period of two months as from the expiration of each calendar year or within such further period as the registrar may allow, pay to **[the]** a receiver of revenue **[referred to in paragraph (e)]** a sum equal to two and a half per cent of the aggregate of all premiums paid during the preceding calendar year on policies which were effected through his agency in terms of this section.”.

Repeal of section 61 of Act 27 of 1943, as amended by section 30 of Act 46 of 1944, section 19 of Act 99 of 1980 and section 8 of Act 83 of 1992

14. Section 61 of the Insurance Act, 1943, is hereby repealed.

Substitution of section 73 of Act 27 of 1943, as substituted by section 12 of Act 101 of 1976

15. The following section is hereby substituted for section 73 of the Insurance Act, 1943:

“General penalty

73. Any person who contravenes any provision of this Act or any regulation made thereunder or fails to fulfil any obligation imposed on him by this Act or any such regulation shall be guilty of an offence and, if no penalty is specially prescribed in this Act or any such regulation for such contravention or default, shall be liable **[if the offender is an individual]**—

(a) in the case of a contravention of section 5, to a fine not exceeding **[two thousand rand] R100 000**, or to imprisonment for a period not exceeding **[one year] five years [without the option of a fine, or if the offender is not an individual]**, or to both such fine and such imprisonment; and

(b) in the case of any other contravention, to a fine not exceeding **[two thousand rand] R20 000**, or to imprisonment for a period not exceeding one year, or to both such fine and such imprisonment.”.

Wysiging van artikel 51 van Wet 27 van 1943, soos vervang deur artikel 7 van Wet 50 van 1986

12. Artikel 51 van die Versekeringswet, 1943, word hierby gewysig deur subartikel (2) te skrap.

5 **Wysiging van artikel 60 van Wet 27 van 1943, soos vervang deur artikel 8 van Wet 41 van 1966 en gewysig deur artikel 2 van Wet 65 van 1968, artikel 7 van Wet 86 van 1984, artikel 7 van Wet 106 van 1985, artikel 6 van Wet 53 van 1989 en artikel 16 van Wet 54 van 1989**

13. Artikel 60 van die Versekeringswet, 1943, word hierby gewysig—

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

15 “(a) Niemand mag sodanige versekeringsbesigheid soos voormeld in die Republiek dryf nie tensy hy **[volgens voorskrif van paragraaf (e) gelisensieer is en]** ’n deposito ooreenkomstig die bepalings van paragraaf (b) gemaak het en tensy die Komitee van Lloyds aan die bepalings van paragrafe (g) en (i) en versekeraars van Lloyds aan die bepalings van paragraaf (j) voldoen het.”;

(b) deur paragraaf (e) van subartikel (1) te skrap; en

20 (c) deur paragraaf (f) van subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

25 “(f) ’n Persoon wat sodanige versekeringsbesigheid in die Republiek dryf, moet binne ’n tydperk van twee maande vanaf die einde van elke kalenderjaar of binne die verdere tydperk wat die registrateur toelaat, aan **[die]** ’n ontvanger van inkomste **[bedoel in paragraaf (e)]** ’n bedrag betaal gelyk aan twee-en-’n-half persent van die som van alle premies wat gedurende die voorafgaande kalenderjaar betaal is op polisse wat ingevolge die bepalings van hierdie artikel deur sy tussenkoms gesluit is.”.

30 **Herroeping van artikel 61 van Wet 27 van 1943, soos gewysig deur artikel 30 van Wet 46 van 1944, artikel 19 van Wet 99 van 1980 en artikel 8 van Wet 83 van 1992**

14. Artikel 61 van die Versekeringswet, 1943, word hierby herroep.

Vervanging van artikel 73 van Wet 27 van 1943, soos vervang deur artikel 12 van Wet 101 van 1976

35 15. Artikel 73 van die Versekeringswet, 1943, word hierby deur die volgende artikel vervang:

“Algemene strafbepaling

40 73. Iedereen wat ’n bepaling van hierdie Wet of ’n regulasie daarkragtens uitgevaardig, oortree of versuim om ’n deur hierdie Wet of so ’n regulasie aan hom opgelegde verpligting na te kom, is aan ’n misdryf skuldig en, indien geen straf in hierdie Wet of so ’n regulasie spesiaal voorgeskryf word vir sodanige oortreding of versuim nie, is strafbaar **[as die oortreder ’n individu is]**—

45 (a) in die geval van ’n oortreding van artikel 5, met ’n boete van hoogstens **[twee duisend rand]** R100 000 of met gevangenisstraf vir ’n tydperk van hoogstens **[een]** vyf jaar **[sonder die keuse van ’n boete, of as die oortreder nie ’n individu is nie]** of met daardie boete sowel as daardie gevangenisstraf; en

50 (b) in die geval van enige ander oortreding, met ’n boete van hoogstens **[twee duisend rand]** R20 000 of met gevangenisstraf vir ’n tydperk van hoogstens een jaar of met daardie boete sowel as daardie gevangenisstraf.”.

Amendment of section 76 of Act 27 of 1943, as substituted by section 9 of Act 41 of 1966 and amended by section 13 of Act 101 of 1976, section 11 of Act 86 of 1984, section 9 of Act 106 of 1985, section 7 of Act 53 of 1989, section 18 of Act 54 of 1989 and section 11 of Act 83 of 1992

16. Section 76 of the Insurance Act, 1943, is hereby amended by the substitution 5
for paragraph (aC) of subsection (1) of the following paragraph:

“(aC) prescribing interim and additional calculations of liabilities under 5
unmatured policies, as well as assets, in connection with long
term insurance business, the manner in which it is to be done, and
the manner and form in which and the periods in respect of which 10
and within which statements in respect thereof shall be furnished
to the registrar by insurers;”.

Substitution of section 77bis of Act 27 of 1943, as inserted by section 44 of Act 73 of 1951

17. The following section is hereby substituted for section 77bis of the Insurance 15
Act, 1943:

“Exemption from Act 57 of 1988

77bis. The Trust **[Moneys Protection Act, 1934] Property Control**
Act, 1988 (Act No. 57 of 1988), shall not apply in connection with any 20
scheme or arrangement (whether executed under a trust deed or
otherwise) under which benefits are provided or are to be provided to
any person, if the benefits which, in the opinion of the Master referred
to in the said Act, are the principal benefits afforded by such scheme
or arrangement, are guaranteed by policies under which a registered
insurer is liable.”. 25

Repeal of section 77quat of Act 27 of 1943, as inserted by section 24 of Act 39 of 1969

18. Section 77quat of the Insurance Act, 1943, is hereby repealed.

Amendment of First Schedule to Act 27 of 1943, as substituted by section 34 of Act 10 of 1965 and amended by section 8 of Act 64 of 1990

19. The First Schedule to the Insurance Act, 1943, is hereby amended by the 30
substitution for section 1 of the following section:

“1. Any money held by the Corporation for Public Deposits established by
the Corporation for Public Deposits Act, 1984 (Act No. 46 of 1984), or
approved securities **[issued]** registered in the name of the **[Minister of**
Finance] registrar and held in trust on behalf of a person who is obliged to 35
make a deposit under section 60 of this Act, shall be deemed to be money or
securities deposited by the said person under this Act.”.

**Amendment of Third Schedule to Act 27 of 1943, as substituted by section 46 of Act 73 of 1951 and amended by section 24 of Act 79 of 1959, section 36 of Act 10 of 1965, 40
section 10 of Act 41 of 1966, section 27 of Act 39 of 1969, section 1 of Act 23 of 1970,
section 15 of Act 101 of 1976, section 36 of Act 9 of 1989 and section 13 of Act 83
of 1992**

20. The Third Schedule to the Insurance Act, 1943, is hereby amended—

(a) by the substitution for subparagraph (c) of paragraph 3 of the following 45
subparagraph:

“(c) Bills, bonds or securities issued or guaranteed by or loans to
or guaranteed by a provincial administration **[or the administration**
of the Territory].”; and

Wysiging van artikel 76 van Wet 27 van 1943, soos vervang deur artikel 9 van Wet 41 van 1966 en gewysig deur artikel 13 van Wet 101 van 1976, artikel 11 van Wet 86 van 1984, artikel 9 van Wet 106 van 1985, artikel 7 van Wet 53 van 1989, artikel 18 van Wet 54 van 1989 en artikel 11 van Wet 83 van 1992

- 5 16. Artikel 76 van die Versekeringswet, 1943, word hierby gewysig deur paragraaf (aC) van subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

“(aC) wat die volgende voorskryf, naamlik, tussentydse en bykomende berekenings van verbintenisse kragtens nog lopende polisse, asook bates, in verband met langtermynversekeringsbesigheid, die wyse
10 waarop dit gedoen moet word, en die wyse waarop, die vorm waarin en die tydperke ten opsigte waarvan en waarin opgewes ten opsigte daarvan aan die registrateur deur versekeraars verstrekk moet word;”.

- 15 Vervanging van artikel 77bis van Wet 27 van 1943, soos ingevoeg deur artikel 44 van Wet 73 van 1951

17. Artikel 77bis van die Versekeringswet, 1943, word hierby deur die volgende artikel vervang:

“Vrystelling van Wet 57 van 1988

20 77bis. Die **[Trustgelde Beskermingswet, 1934]** Wet op die Beheer oor Trustgoed, 1988 (Wet No. 57 van 1988), is nie in verband met ’n skema of reëling (hetsy kragtens ’n trustakte of andersins verly) ingevolge waarvan voordele aan iemand verskaf word of moet word, van toepassing nie, indien die voordele wat, volgens die oordeel van die in daardie Wet bedoelde Meester, die vernaamste voordele is
25 waarvoor die skema of reëling voorsiening maak, deur polisse waarkragtens ’n geregistreerde versekeraar aanspreeklik is, gewaarborg word.”.

Herroeping van artikel 77quat van Wet 27 van 1943, soos ingevoeg deur artikel 24 van Wet 39 van 1969

- 30 18. Artikel 77quat van die Versekeringswet, 1943, word hierby herroep.

Wysiging van Eerste Bylae by Wet 27 van 1943, soos vervang deur artikel 34 van Wet 10 van 1965 en gewysig deur artikel 8 van Wet 64 van 1990

- 35 19. Die Eerste Bylae by die Versekeringswet, 1943, word hierby gewysig deur artikel 1 deur die volgende artikel te vervang:

“1. Geld wat deur die Korporasie vir Openbare Deposito’s ingestel by die Wet op die Korporasie vir Openbare Deposito’s, 1984 (Wet No. 46 van 1984), gehou word of goedgekeurde effekte wat **[uitgereik is op]** geregistreer is in die naam van die **[Minister van Finansies]** registrateur en in trust gehou word ten behoeve van iemand wat ingevolge artikel 60 van hierdie
40 Wet verplig is om ’n deposito te stort, word geag geld of effekte te wees wat so iemand ingevolge hierdie Wet gedeponeer het.”.

45 Wysiging van Derde Bylae by Wet 27 van 1943, soos vervang deur artikel 46 van Wet 73 van 1951 en gewysig deur artikel 24 van Wet 79 van 1959, artikel 36 van Wet 10 van 1965, artikel 10 van Wet 41 van 1966, artikel 27 van Wet 39 van 1969, artikel 1 van Wet 23 van 1970, artikel 15 van Wet 101 van 1976, artikel 36 van Wet 9 van 1989 en artikel 13 van Wet 83 van 1992

20. Die Derde Bylae by die Versekeringswet, 1943, word hierby gewysig—
(a) deur subparagraaf (c) van paragraaf 3 deur die volgende subparagraaf te vervang:

50 “(c) Wissels, skuldbriewe of effekte uitgereik of gewaarborg deur of lenings aan of gewaarborg deur ’n provinsiale administrasie **[of die administrasie van die Gebied]**.”; en

- (b) by the substitution for subparagraph (2) of paragraph 11 of the following subparagraph:

“(2) stocks, shares, debentures or depository receipts—
 (a) of a company or other institution which is incorporated outside the Republic; and
 (b) which are listed on a licensed stock exchange in the Republic;”.

Amendment of section 1 of Act 24 of 1956, as amended by section 21 of Act 101 of 1976, section 9 of Act 94 of 1977, section 10 of Act 80 of 1978, section 38 of Act 99 of 1980, section 3 of Act 51 of 1988, section 20 of Act 54 of 1989, section 29 of Act 97 of 1990 and section 14 of Act 83 of 1992

21. Section 1 of the Pension Funds Act, 1956, is hereby amended—

- (a) by the substitution in subsection (1) for the definition of “actuary” of the following definition:

“‘actuary’ means any Fellow of the Institute of Actuaries of England or of the Faculty of Actuaries in Scotland or of the Society of Actuaries of America or of [an] any other institute, faculty, society or chapter of actuaries approved by the Minister;”;

- (b) by the insertion in subsection (1) after the definition of “rules” of the following definition:

“‘this Act’ includes any regulation;”.

Amendment of section 2 of Act 24 of 1956, as amended by section 10 of Act 94 of 1977, section 13 of Act 103 of 1979, section 36 of Act 9 of 1989 and section 15 of Act 83 of 1992

22. Section 2 of the Pension Funds Act, 1956, is hereby amended by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

“(1) The provisions of this Act shall not apply in relation to any pension fund which has been established in terms of an agreement published or deemed to have been published under section 48 of the [Industrial Conciliation] Labour Relations Act, 1956 (Act No. 28 of 1956), except that such fund shall from time to time furnish the registrar with such statistical information as may be [prescribed] requested by the Minister.”.

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

23. Section 9 of the Pension Funds Act, 1956, is hereby amended by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

“(1) Every registered fund shall in the manner prescribed by its rules appoint an auditor registered under the Public Accountants’ and Auditors’ Act, [1951] 1991 (Act No. 80 of 1991), who shall not be an officer of the fund, except where the accounts of such a fund in terms of the provisions of any law are to be audited by the [Controller and] Auditor-General [or a Provincial Auditor].”.

Substitution of section 11 of Act 24 of 1956, as substituted by section 17 of Act 83 of 1992

24. The following section is hereby substituted for section 11 of the Pension Funds Act, 1956:

“Rules

11. (1) The rules of a fund which applies for registration after the date of the coming into operation of section 24 of the Financial Institutions Second Amendment Act, 1993, shall be in the prescribed format and form and shall comply with the prescribed requirements.

(b) deur subparagraaf (2) van paragraaf 11 deur die volgende subparagraaf te vervang:

“(2) stock, aandele, skuldbriewe of depositobewyse—

- 5 (a) van ’n maatskappy of ander instelling wat buite die Republiek met regs persoonlikheid bekleed is; en
 (b) wat op ’n gelisensieerde effektebeurs in die Republiek genoteer is;”.

10 Wysiging van artikel 1 van Wet 24 van 1956, soos gewysig deur artikel 21 van Wet 101 van 1976, artikel 9 van Wet 94 van 1977, artikel 10 van Wet 80 van 1978, artikel 38 van Wet 99 van 1980, artikel 3 van Wet 51 van 1988, artikel 20 van Wet 54 van 1989, artikel 29 van Wet 97 van 1990 en artikel 14 van Wet 83 van 1992

21. Artikel 1 van die Wet op Pensioenfondse, 1956, word hierby gewysig—

15 (a) deur in subartikel (1) die omskrywing van “aktuaris” deur die volgende omskrywing te vervang:

 “‘aktuaris’ ’n [**fellow** van ’n] Genoot van die Instituut van Aktuarisse van Engeland of van die Fakulteit van Aktuarisse in Skotland of van die Vereniging van Aktuarisse van Amerika of van ’n ander deur die Minister goedgekeurde instituut, fakulteit, vereniging of kapittel van aktuarisse;” en

20 (b) deur in subartikel (1) na die omskrywing van “geregistreerde kantoor” die volgende omskrywing in te voeg:

 “‘hierdie Wet’ ook enige regulasie;”.

25 Wysiging van artikel 2 van Wet 24 van 1956, soos gewysig deur artikel 10 van Wet 94 van 1977, artikel 13 van Wet 103 van 1979, artikel 36 van Wet 9 van 1989 en artikel 15 van Wet 83 van 1992

22. Artikel 2 van die Wet op Pensioenfondse, 1956, word hierby gewysig deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

30 “(1) Die bepalings van hierdie Wet is nie van toepassing nie met betrekking tot ’n pensioenfonds ingestel ooreenkomstig ’n ooreenkoms gepubliseer of geag gepubliseer te wees kragtens artikel 48 van die Wet op [**Nywerheidsversoening**] Arbeidsverhoudinge, 1956 (Wet No. 28 van 1956), behalwe dat so ’n fonds van tyd tot tyd die registrateur van sodanige statistiese inligting as wat deur die Minister [**voorgeskryf**] versoek mag word, moet voorsien.”.

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

23. Artikel 9 van die Wet op Pensioenfondse, 1956, word hierby gewysig deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

40 “(1) Elke geregistreerde fonds moet op die wyse in sy statute voorgeskryf ’n ouditeur wat kragtens die Wet op Openbare Rekenmeesters en Ouditers, [**1951**] 1991 (Wet No. 80 van 1991), geregistreer is en wat nie ’n beampte van die fonds mag wees nie, aanstel behalwe waar die rekenings van so ’n fonds ingevolge een of ander wetsbepaling deur die [**Kontroleur en**] Ouditeur-generaal [**of ’n Provinsiale Ouditeur**] geouditeer moet word.”.

45 Vervanging van artikel 11 van Wet 24 van 1956, soos vervang deur artikel 17 van Wet 83 van 1992

24. Artikel 11 van die Wet op Pensioenfondse, 1956, word hierby deur die volgende artikel vervang:

“Statute

50 11. (1) Die statute van ’n fonds wat na die datum van inwerking-treding van artikel 24 van die Tweede Wysigingswet op Finansiële Instellings, 1993, om registrasie aansoek doen, moet in die voorgeskrewe formaat en vorm wees en aan die voorgeskrewe vereistes voldoen.

(2) A fund which, immediately prior to the date referred to in subsection (1), was a registered fund, shall within the prescribed period ensure that its rules are amended so as to comply with the format, form and requirements contemplated in subsection (1).

(3) (a) If all the amendments referred to in subsection (2) are effected on one occasion within the prescribed period and the registrar is satisfied, on submission to him of a certificate signed by the principal officer of the fund, that the sole reason for the amendments is to comply with the said format, form and requirements, he may register the amendments in accordance with section 12(4) against payment of the prescribed fee, which shall be calculated as if only a single amendment is being effected.

(b) Any amendment of the rules of a fund effected after the date referred to in subsection (1) shall comply with the prescribed format, form and requirements contemplated in subsection (1).

(4) Subject to the provisions of subsections (2) and (3), the provisions of this section as they existed before the substitution thereof by section 24 of the Financial Institutions Second Amendment Act, 1993, shall continue to apply in respect of the rules of a fund referred to in subsection (2) until the rules of such fund comply with the format, form and requirements contemplated in subsection (1)."

Amendment of section 30 of Act 24 of 1956, as amended by section 17 of Act 103 of 1979

25. Section 30 of the Pension Funds Act, 1956, is hereby amended by the deletion of paragraph (b) of subsection (1).

Substitution of section 34 of Act 24 of 1956

26. The following section is hereby substituted for section 34 of the Pension Funds Act, 1956:

"Annual report by registrar,

34. The registrar shall annually submit to the Minister a report on his activities under this Act [and such report shall be laid by the Minister on the Tables of both Houses of Parliament within fourteen days after receipt thereof if Parliament is then in ordinary session, or, if Parliament is not then in ordinary session, within fourteen days after the commencement of its next ensuing ordinary session]."

Amendment of section 37A of Act 24 of 1956, as inserted by section 24 of Act 101 of 1976, substituted by section 12 of Act 94 of 1977 and amended by section 40 of Act 99 of 1980

27. Section 37A of the Pension Funds Act, 1956, is hereby amended—

- (a) by the deletion of the word "or" at the end of paragraph (b) of subsection (3); and
- (b) by the addition of the word "or" at the end of paragraph (c) of subsection (3) and the addition to the said subsection of the following paragraph:
"(d) which is owed to a fund in respect of arrear contributions."

Amendment of section 37C of Act 24 of 1956, as inserted by section 24 of Act 101 of 1976, substituted by section 41 of Act 99 of 1980 and amended by section 6 of Act 51 of 1988, section 21 of Act 54 of 1989 and section 29 of Act 83 of 1992

28. Section 37C of the Pension Funds Act, 1956, is hereby amended by the substitution in subsection (1) for the words preceding paragraph (a) of the following words:

(2) 'n Fonds wat onmiddellik voor die datum in subartikel (1) bedoel, 'n geregistreerde fonds is, moet binne die voorgeskrewe tydperk verseker dat sy statute gewysig word ten einde te voldoen aan die formaat, vorm en vereistes beoog in subartikel (1).

(3) (a) Indien al die wysigings bedoel in subartikel (2) binne die voorgeskrewe tydperk by een geleentheid bewerkstellig word en die registrateur oortuig is by die voorlegging aan hom van 'n sertifikaat onderteken deur die hoofbeampte van die fonds dat die enigste rede vir die wysigings is om aan bedoelde formaat, vorm en vereiste te voldoen, kan die registrateur die wysigings ooreenkomstig artikel 12(4) registreer teen betaling van die voorgeskrewe geld, wat bereken word asof net 'n enkele wysiging aangebring word.

(b) Enige wysiging aan die statute van 'n fonds wat na die datum in subartikel (1) bedoel, aangebring word, moet voldoen aan die voorgeskrewe formaat, vorm en vereistes beoog in subartikel (1).

(4) Behoudens die bepalinge van subartikels (2) en (3) bly die bepalinge van hierdie artikel soos dit bestaan het voor die vervanging daarvan deur artikel 24 van die Tweede Wysigingswet op Finansiële Instellings, 1993, ten opsigte van die statute van 'n fonds in subartikel (2) bedoel van toepassing totdat die statute van sodanige fonds voldoen aan die formaat, vorm en vereistes beoog in subartikel (1).”.

Wysiging van artikel 30 van Wet 24 van 1956, soos gewysig deur artikel 17 van Wet 103 van 1979

- 25 25. Artikel 30 van die Wet op Pensioenfondse, 1956, word hierby gewysig deur paragraaf (b) van subartikel (1) te skrap.

Vervanging van artikel 34 van Wet 24 van 1956

26. Artikel 34 van die Wet op Pensioenfondse, 1956, word hierby deur die volgende artikel vervang:

30 **“Jaarlikse verslag deur registrateur**

34. Die registrateur lê jaarliks aan die Minister 'n verslag voor aangaande sy werksaamhede ingevolge hierdie Wet [en bedoelde verslag word deur die Minister in albei Huise van die Parlement ter Tafel gelê binne veertien dae na ontvangs daarvan, indien die Parlement dan in gewone sitting is of, indien die Parlement nie dan in gewone sitting is nie, binne veertien dae van die aanvang van sy eersvolgende gewone sitting].”.

40 **Wysiging van artikel 37A van Wet 24 van 1956, soos ingevoeg deur artikel 24 van Wet 101 van 1976, vervang deur artikel 12 van Wet 94 van 1977 en gewysig deur artikel 40 van Wet 99 van 1980**

27. Artikel 37A van die Wet op Pensioenfondse, 1956, word hierby gewysig—
 (a) deur die woord “of” aan die einde van paragraaf (b) van subartikel (3) te skrap; en
 (b) deur die woord “of” aan die einde van paragraaf (c) van subartikel (3) by te voeg en die volgende paragraaf by genoemde subartikel te voeg:
45 “(d) wat aan 'n fonds ten opsigte van agterstallige bydraes verskuldig is.”.

50 **Wysiging van artikel 37C van Wet 24 van 1956, soos ingevoeg deur artikel 24 van Wet 101 van 1976, vervang deur artikel 41 van Wet 99 van 1980 en gewysig deur artikel 6 van Wet 51 van 1988, artikel 21 van Wet 54 van 1989 en artikel 29 van Wet 83 van 1992**

28. Artikel 37C van die Wet op Pensioenfondse, 1956, word hierby gewysig deur in subartikel (1) die woorde wat paragraaf (a) voorafgaan, deur die volgende woorde te vervang:

“Notwithstanding anything to the contrary contained in any law or in the rules of a registered fund, any benefit payable by such a fund **[in respect of a deceased member]** upon the death of a member, shall, subject to a pledge in accordance with section 19(5)(b)(i) and subject to the provisions of sections 37A(3) and 37D, not form part of the assets in the estate of such a member, 5 but shall be dealt with in the following manner:”.

Substitution of section 38 of Act 24 of 1956

29. The following section is hereby substituted for section 38 of the Pension Funds Act, 1956:

“Exemption from Act 57 of 1988

10

38. The Trust **[Moneys Protection Act, 1934 (Act No. 34 of 1934)]** Property Control Act, 1988 (Act No. 57 of 1988), shall not apply to a fund registered under this Act.”.

Substitution of certain expression in Act 24 of 1956

30. The Pension Funds Act, 1956, is hereby amended by the substitution for the word “Union”, wherever it occurs in sections 2(2), 7(1) and 8(2), of the word “Republic”. 15

Amendment of section 1 of Act 25 of 1956, as amended by section 25 of Act 101 of 1976 and section 29 of Act 97 of 1990

31. Section 1 of the Friendly Societies Act, 1956, is hereby amended— 20
(a) by the substitution in subsection (1) for the definition of “actuary” of the following definition:

“ ‘actuary’ means any Fellow of the Institute of Actuaries of England or of the Faculty of Actuaries in Scotland or of the Society of Actuaries of America or of **[an]** any other institute, faculty, 25 society or chapter of actuaries approved by the Minister;”;

(b) by the substitution in subsection (1) for the definition of “court” of the following definition:

“ ‘court’ means a provincial or local division of the Supreme Court of South Africa **[and includes the High Court of South-West Africa]**;”;

(c) by the deletion in subsection (1) of the definitions of “Gazette”, “Territory” and “Union”; and

(d) by the substitution in subsection (1) for the definition of “market value” of the following definition: 35

“ ‘market value’, in relation to any asset of a society, means the market value in the **[Union]** Republic or, if such value cannot be ascertained, the price which would be obtained on a sale in the **[Union]** Republic between a willing seller and a willing purchaser as estimated by the society and approved by the registrar, or, where 40 the registrar does not approve of any estimate made by a society, the value estimated by the registrar;”.

Amendment of section 2 of Act 25 of 1956, as amended by section 31 of Act 43 of 1975 and section 19 of Act 103 of 1979

32. Section 2 of the Friendly Societies Act, 1956, is hereby amended— 45

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

“(g) the relief or maintenance of members, or any group of

- 5 “Ondanks andersluidende bepalings van ’n wet of van die statute van ’n geregistreerde fonds, maar behoudens ’n pand ooreenkomstig artikel 19(5)(b)(i) en behoudens die bepalings van artikel 37A(3) en 37D, maak enige voordeel wat deur so ’n fonds **[ten opsigte van ’n gestorwe lid]** by die afsterwe van ’n lid betaalbaar is, nie deel van die bates in die boedel van so ’n lid uit nie, maar word op die volgende wyse daarmee gehandel.”.

Vervanging van artikel 38 van Wet 24 van 1956

29. Artikel 38 van die Wet op Pensioenfondse, 1956, word hierby deur die volgende artikel vervang:

10 “Vrystelling van Wet 57 van 1988

38. Die **[Trustgelde Beskermings Wet, 1934 (Wet No. 34 van 1934)]** Wet op die Beheer oor Trustgoed, 1988 (Wet No. 57 van 1988), is nie op ’n kragtens hierdie Wet geregistreerde fonds van toepassing nie.”.

15 Vervanging van sekere uitdrukking in Wet 24 van 1956

30. Die Wet op Pensioenfondse, 1956, word hierby gewysig deur die woord “Unie” oral waar dit in artikels 2(2), 7(1) en 8(2) voorkom, deur die woord “Republiek” te vervang.

20 Wysiging van artikel 1 van Wet 25 van 1956, soos gewysig deur artikel 25 van Wet 101 van 1976 en artikel 29 van Wet 97 van 1990

31. Artikel 1 van die Wet op Onderlinge Hulpverenigings, 1956, word hierby gewysig—

- (a) deur in subartikel (1) die omskrywing van “aktuaris” deur die volgende omskrywing te vervang:
- 25 “‘aktuaris’ ’n **[‘fellow’]** Genoot van die Instituut van Aktuarisse van Engeland of van die Fakulteit van Aktuarisse in Skotland of van die Vereniging van Aktuarisse van Amerika of van ’n ander deur die Minister goedgekeurde instituut, fakulteit, vereniging of kapittel van aktuarisse;”;
- 30 (b) deur in subartikel (1) die omskrywings van “Gebied”, “Staatskoerant” en “Unie” te skrap;
- (c) deur in subartikel (1) die omskrywing van “hof” deur die volgende omskrywing te vervang:
- 35 “‘hof’ ’n provinsiale of plaaslike afdeling van die Hooggeregshof van Suid-Afrika **[en ook die Hooggeregshof van Suidwes-Afrika]**;”;
- en
- (d) deur in subartikel (1) die omskrywing van “markwaarde” deur die volgende omskrywing te vervang:
- 40 “‘markwaarde’, met betrekking tot ’n bate van ’n vereniging, die markwaarde in die **[Unie]** Republiek of, indien sodanige waarde nie vasgestel kan word nie, die prys wat by ’n verkoping in die **[Unie]** Republiek tussen ’n gewillige verkoper en ’n gewillige koper betaal sou word, soos deur die vereniging beraam en deur die registrateur goedgekeur, of waar die registrateur ’n beraming
- 45 deur ’n vereniging gemaak, nie goedgekeur nie, die waarde soos deur die registrateur beraam;”.

Wysiging van artikel 2 van Wet 25 van 1956, soos gewysig deur artikel 31 van Wet 43 van 1975 en artikel 19 van Wet 103 van 1979

32. Artikel 2 van die Wet op Onderlinge Hulpverenigings, 1956, word hierby gewysig—

- (a) deur paragraaf (g) van subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:
- “(g) die ondersteuning of onderhoud van lede, of enige groep

- members, when unemployed or in distressed circumstances, otherwise than in consequence of the existence of a strike or lockout as defined in section 1 of the **[Industrial Conciliation] Labour Relations Act, 1956 (Act No. 28 of 1956);** and
- (b) by the substitution for paragraph (i) of subsection (1) of the following paragraph: 5
- “(i) such other business as the **[Governor-General] Minister** may by proclamation in the *Gazette* declare to be business in respect of which a friendly society may be established.”.

Amendment of section 3 of Act 25 of 1956, as amended by section 20 of Act 103 of 1979, section 36 of Act 9 of 1989 and section 22 of Act 54 of 1989 10

33. Section 3 of the Friendly Societies Act, 1956, is hereby amended—

- (a) by the substitution for paragraph (a) of subsection (1) of the following paragraph: 15
- “(a) which has been established in terms of an agreement published or deemed to have been published under section 48 of the Labour Relations Act, 1956 (Act No. 28 of 1956), except that such society shall from time to time furnish the registrar with such statistical information as may be **[prescribed] requested** by the Minister;” and 20
- (b) by the substitution for paragraph (c) of subsection (2) of the following paragraph: 25
- “(c) that the affairs of any friendly society which has so applied for registration, are subject to such a measure of control issuing from any department of the State or any provincial administration **[and the Administration of the Territory]**, as to ensure that the society will as regards its financial strength and the conduct of its business conform to standards at least as high as those imposed under this Act in respect of registered societies (other than provisionally registered societies), he shall in writing exempt the society on such conditions as he may specify from the operation of the provisions of this Act.”. 30

Amendment of section 11 of Act 25 of 1956, as amended by section 8 of Act 91 of 1972 35

34. Section 11 of the Friendly Societies Act, 1956, is hereby amended by the substitution in subsection (1) for the words preceding the proviso of the following words:

- “Except where the accounts of a society are to be audited by the **[Controller and] Auditor-General [or a Provincial Auditor]** under the provisions of one or other law, every registered society shall in the manner prescribed by its rules appoint an auditor registered under the Public Accountants’ and Auditors’ Act, **[1951] 1991 (Act No. 80 of 1991)**, who shall not be an officer of the society:” 40

Amendment of section 38 of Act 25 of 1956, as amended by section 25 of Act 103 of 1979 45

35. Section 38 of the Friendly Societies Act, 1956, is hereby amended by the deletion of paragraph (b) of subsection (1).

Substitution of section 45 of Act 25 of 1956

36. The following section is hereby substituted for section 45 of the Friendly Societies Act, 1956: 50

lede, wanneer hulle werkloos is of in behoeftige omstandighede verkeer andersins dan as gevolg van die bestaan van 'n staking of uitsluiting soos in artikel 1 van die Wet op **[Nywerheidsversoening]** Arbeidsverhoudinge, 1956 (Wet No. 28 van 1956), omskryf;"; en

(b) deur paragraaf (i) van subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

"(i) sodanige ander besigheid as wat die **[Goewerneur-generaal]** Minister by proklamasie in die *Staatskoerant* mag verklaar as besigheid ten opsigte waarvan 'n onderlinge hulpvereniging opgerig kan word."

Wysiging van artikel 3 van Wet 25 van 1956, soos gewysig deur artikel 20 van Wet 103 van 1979, artikel 36 van Wet 9 van 1989 en artikel 22 van Wet 54 van 1989

33. Artikel 3 van die Wet op Onderlinge Hulpverenigings, 1956, word hierby gewysig—

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

"(a) ingestel ooreenkomstig 'n ooreenkoms gepubliseer of geag gepubliseer te wees kragtens artikel 48 van die Wet op Arbeidsverhoudinge, 1956 (Wet No. 28 van 1956), behalwe dat so 'n vereniging van tyd tot tyd die registrateur van sodanige statistiese inligting as wat deur die Minister **[voorgeskryf]** versoek mag word, moet voorsien;"; en

(b) deur paragraaf (c) van subartikel (2) deur die volgende paragraaf te vervang:

"(c) dat die sake van 'n onderlinge hulpvereniging wat aldus om registrasie aansoek gedoen het, aan 'n mate van beheer uitgaande van 'n Staatsdepartement of 'n provinsiale administrasie **[en die Administrasie van die Gebied]** onderhewig is wat sal verseker dat die vereniging, vir sover dit sy finansiële sterkte en die bestuur van sy besigheid betref, sal voldoen aan standarde minstens so hoog as die standarde deur hierdie Wet ten opsigte van ander geregistreerde verenigings as voorlopig geregistreerde verenigings opgelê, moet hy daardie vereniging op sodanige voorwaardes as wat hy mag bepaal skriftelik vrystel van die toepassing van die bepalings van hierdie Wet."

Wysiging van artikel 11 van Wet 25 van 1956, soos gewysig deur artikel 8 van Wet 91 van 1972

34. Artikel 11 van die Wet op Onderlinge Hulpverenigings, 1956, word hierby gewysig deur in subartikel (1) die woorde wat die voorbehoudsbepaling voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"Behalwe waar die rekenings van 'n vereniging ingevolge een of ander wetsbepaling deur die **[Kontroleur en]** Ouditeur-generaal **[of 'n Provinsiale Ouditeur]** geouditeer moet word, moet elke geregistreerde vereniging 'n ouditeur wat kragtens die Wet op Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs, **[1951]** 1991 (Wet No. 80 van 1991), geregistreer is en wat nie 'n beampte van die vereniging mag wees nie, aanstel soos voorgeskryf in sy statute:"

Wysiging van artikel 38 van Wet 25 van 1956, soos gewysig deur artikel 25 van Wet 103 van 1979

35. Artikel 38 van die Wet op Onderlinge Hulpverenigings, 1956, word hierby gewysig deur paragraaf (b) van subartikel (1) te skrap.

Vervanging van artikel 45 van Wet 25 van 1956

36. Artikel 45 van die Wet op Onderlinge Hulpverenigings, 1956, word hierby deur die volgende artikel vervang:

“Annual report by registrar

45. The registrar shall annually submit to the Minister a report on his activities under this Act **[and such report shall be laid by the Minister on the Tables of both Houses of Parliament within fourteen days after receipt thereof if Parliament is then in ordinary session, or, if Parliament is not then in ordinary session, within fourteen days after the commencement of its next ensuing ordinary session].”** 5

Substitution of section 49 of Act 25 of 1956

37. The following section is hereby substituted for section 49 of the Friendly Societies Act, 1956: 10

“Exemption from Act 57 of 1988

49. The Trust **[Moneys Protection Act, 1934 (Act No. 34 of 1934)]** Property Control Act, 1988 (Act No. 57 of 1988), shall not apply to a society registered under this Act.”

Substitution of certain expression in Act 25 of 1956

15

38. The Friendly Societies Act, 1956, is hereby amended by the substitution for the word “Union”, wherever it occurs in sections 9(1), 10(2), 13 and 21(3), (4) and (6), of the word “Republic”.

Amendment of section 1 of Act 54 of 1981, as amended by section 8 of Act 51 of 1988, section 29 of Act 97 of 1990 and section 5 of Act 54 of 1991

20

39. Section 1 of the Unit Trusts Control Act, 1981, is hereby amended—

- (a) by the substitution for the definition of “compulsory charge” of the following definition:

“ ‘compulsory charge’ means any fiscal charge or such other charge as the registrar may determine by notice in the Gazette in connection with the creation and issue of units and any necessary charge payable for the benefit of a person other than the management company concerned or its agents (not being members of a recognized stock exchange) in connection with the acquisition of the underlying securities included or to be included in a unit portfolio;”;

- (b) by the substitution for the definition of “fixed property company” of the following definition:

“ ‘fixed property company’ means a company all the issued shares of which are included in a unit portfolio, and the principal business of which consists in the acquisition and holding of—

(a) urban immovable property, or any undivided share therein; or

(b) such other immovable property, undivided share therein, or leasehold in respect thereof, as the registrar may have approved;”; and

- (c) by the substitution for the definition of “property shares” of the following definition:

“ ‘property shares’ means securities in and of—

(a) a fixed property company; or

(b) a holding company which has no subsidiaries other than fixed property companies which are wholly owned subsidiaries as referred to in section 1(5) of the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973);”. 45

“Jaarlikse verslag deur registrateur

- 5 45. Die registrateur lê jaarliks aan die Minister 'n verslag voor aangaande sy werksaamhede ingevolge hierdie Wet [en bedoelde verslag word deur die Minister in albei Huise van die Parlement ter Tafel gelê binne veertien dae na ontvangs daarvan as die Parlement dan in gewone sitting is of, indien die Parlement nie dan in gewone sitting is nie, binne veertien dae van die aanvang van sy eersvolgende gewone sitting].”.

Vervanging van artikel 49 van Wet 25 van 1956

- 10 37. Artikel 49 van die Wet op Onderlinge Hulpverenigings, 1956, word hierby deur die volgende artikel vervang:

“Vrystelling van Wet 57 van 1988

- 15 49. Die [Trustgelde Beskermings Wet, 1934 (Wet No. 34 van 1934)] Wet op die Beheer oor Trustgoed, 1988 (Wet No. 57 van 1988), is nie op 'n kragtens hierdie Wet geregistreeerde vereniging van toepassing nie.”.

Vervanging van sekere uitdrukking in Wet 25 van 1956

- 20 38. Die Wet op Onderlinge Hulpverenigings, 1956, word hierby gewysig deur die woord “Unie” oral waar dit in artikels 9(1), 10(2), 13 en 21(3), (4) en (6) voorkom, deur die woord “Republiek” te vervang.

Wysiging van artikel 1 van Wet 54 van 1981, soos gewysig deur artikel 8 van Wet 51 van 1988, artikel 29 van Wet 97 van 1990 en artikel 5 van Wet 54 van 1991

- 25 39. Artikel 1 van die Wet op Beheer van Effekte-trustskemas, 1981, word hierby gewysig—
- (a) deur die omskrywing van “eiendomsaandeel” deur die volgende omskrywing te vervang:
- “‘eiendomsaandeel’ effekte in en van—
- 30 (a) 'n vaste-eiendomsmaatskappy; of
- (b) 'n houermaatskappy wat geen filiale anders as vaste-eiendomsmaatskappye het wat volfiliale is soos bedoel in artikel 1(5) van die Maatskappywet, 1973 (Wet No. 61 van 1973), nie;”;
- (b) deur die omskrywing van “vaste-eiendomsmaatskappy” deur die volgende omskrywing te vervang:
- 35 “‘vaste-eiendomsmaatskappy’ 'n maatskappy waarvan al die uitgereikte aandele in 'n effektegroepe opgeneem is en waarvan die vernaamste besigheid is om—
- (a) stedelike vaste eiendom, of enige onverdeelde aandeel daarin; of
- 40 (b) sodanige ander vaste eiendom, onverdeelde aandeel daarin, of huurpag ten opsigte daarvan, as wat die registrateur goedgekeur het, te verkry en te besit;”;
- (c) deur die omskrywing van “verpligte koste” deur die volgende omskrywing te vervang:
- 45 “‘verpligte koste’ enige belastingvordering of enige ander vordering wat die registrateur by kennisgewing in die Staatskoerant mag bepaal in verband met die skepping en uitreiking van onderaandele en enige noodsaaklike vordering betaalbaar vir die voordeel van 'n ander persoon as die betrokke bestuursmaatskappy of sy agente (wat nie lede van 'n erkende effektebeurs is nie) in verband met die verkryging van die groepvormende effekte wat in 'n effektegroepe ingesluit is of staan te word;”.
- 50

Amendment of section 3 of Act 54 of 1981, as amended by section 10 of Act 51 of 1988

40. Section 3 of the Unit Trusts Control Act, 1981, is hereby amended by the substitution for the proviso to subsection (2) of the following proviso:

“Provided that the registrar may, in his discretion, and on such conditions as he may deem fit, exempt— 5

(i) any **[registered]** management company registered as such before the commencement of section 15 of the Financial Institutions Amendment Act, 1988 (Act No. 51 of 1988)—

(aa) from compliance with the requirements of paragraph (b) for such a period, not exceeding six months, as he may determine; 10

(bb) from compliance with the requirements of paragraph (b) to the extent to which the said requirements exceed the requirements which applied in terms of that paragraph immediately prior to the commencement of the said section; and 15

(ii) in the case of any other registered management company, such other management company, from compliance with the requirements of paragraph (b), for such period, not exceeding six months, as he may determine.”.

Amendment of section 5 of Act 54 of 1981

41. Section 5 of the Unit Trusts Control Act, 1981, is hereby amended by the deletion of subsection (3). 20

Amendment of section 6 of Act 54 of 1981, as amended by section 7 of Act 54 of 1991

42. Section 6 of the Unit Trusts Control Act, 1981, is hereby amended by the substitution for paragraph (b) of subsection (1) of the following paragraph: 25

“(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—

(i) stock exchange securities;

(ii) subject to the provisions of paragraph (c), instruments contemplated in that paragraph; or [of] 30

(iii) 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, 35
or any combination thereof; and”.

Amendment of section 11 of Act 54 of 1981

43. Section 11 of the Unit Trusts Control Act, 1981, is hereby amended by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

“(1) (a) Every management company shall within 30 days from the date of appointment of a person as auditor of the management company, in accordance with the provisions of Chapter X of the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973), apply to the registrar for approval of such appointment or, in the case of an existing management company, within 30 days from the date of commencement of section 43 of the Financial Institutions Second Amendment Act, 1993, for confirmation of such appointment. 40 45

(b) The registrar may, without assigning any reasons therefor—

- (i) refuse an application under paragraph (a) for approval of the appointment of an auditor;
- (ii) refuse an application under paragraph (a) for confirmation of the appointment of an auditor; or 50
- (iii) withdraw any prior approval of the appointment of an auditor granted by

Wysiging van artikel 3 van Wet 54 van 1981, soos gewysig deur artikel 10 van Wet 51 van 1988

40. Artikel 3 van die Wet op Beheer van Effekte-trustskemas, 1981, word hierby gewysig deur die voorbehoudsbepaling by subartikel (2) deur die 5 volgende voorbehoudsbepaling te vervang:

“Met dien verstande dat die registrateur na goeë dunde, en op die voorwaardes wat hy goeë vind—

(i) ’n **[geregistreerde]** bestuursmaatskappy as sodanig geregistreer voor 10 die inwerkingtreding van artikel 15 van die Wysigingswet op Finansiële Instellings, 1988 (Wet No. 51 van 1988), kan vrystel—

(aa) vir ’n tydperk van hoogstens ses maande deur hom bepaal van 15 voldoening aan die vereistes van paragraaf (b) **[kan vrystel]**;

(bb) van voldoening aan die vereistes van paragraaf (b) in die mate 15 waarin genoemde vereistes die vereistes wat kragtens daardie paragraaf gegeld het onmiddellik voor die inwerkingtreding van genoemde artikel, oortref; en

(ii) in die geval van enige ander geregistreerde bestuursmaatskappy, 20 sodanige ander bestuursmaatskappy vir ’n tydperk van hoogstens ses maande deur hom bepaal van voldoening aan die vereistes van paragraaf (b) kan vrystel.”.

Wysiging van artikel 5 van Wet 54 van 1981

41. Artikel 5 van die Wet op Beheer van Effekte-trustskemas, 1981, word hierby gewysig deur subartikel (3) te skrap.

Wysiging van artikel 6 van Wet 54 van 1981, soos gewysig deur artikel 7 van Wet 25 54 van 1991

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

“(b) geen onderaandeel verkoop of te koop aanbied nie indien minder as 30 95 persent van die markwaarde van die effekte opgeneem in die effektegroepe waarop die onderaandeel betrekking het, bestaan uit—

(i) beurseffekte;

(ii) onderworpe aan die bepalings van paragraaf (c), instrumente in 35 daardie paragraaf beoog; of **[uit]**

(iii) effekte (behalwe beurseffekte) deur die bestuursmaatskappy 40 verkry ingevolge die uitoefening van regte verbonde aan enige beurseffekte in die effektegroepe opgeneem, 45 of enige kombinasie daarvan; en”.

Wysiging van artikel 11 van Wet 54 van 1981

40 43. Artikel 11 van die Wet op Beheer van Effekte-trustskemas, 1981, word hierby gewysig deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

“(1) (a) Elke bestuursmaatskappy moet binne 30 dae vanaf die datum van 45 aanstelling ooreenkomstig die bepalings van Hoofstuk X van die Maatskappywet, 1973 (Wet No. 61 van 1973), van iemand as ouditeur van die bestuursmaatskappy, by die registrateur aansoek doen om goedkeuring van sodanige aanstelling of, in die geval van ’n bestaande bestuursmaatskappy, binne 30 dae vanaf die datum van inwerkingtreding van artikel 43 van die Tweede Wysigingswet op Finansiële Instellings, 1993, vir bevestiging van sodanige aanstelling.

(b) Die registrateur kan, sonder verstrekking van redes daarvoor—

(i) ’n aansoek kragtens paragraaf (a) om goedkeuring van die aanstelling 50 van ’n ouditeur weier;

(ii) ’n aansoek kragtens paragraaf (a) om bevestiging van die aanstelling 55 van ’n ouditeur weier; of

(iii) enige goedkeuring van die aanstelling van ’n ouditeur wat voorheen kragtens hierdie subartikel deur die registrateur verleen is, intrek, en

the registrar under this section, and thereupon the auditor concerned shall vacate his office as auditor of the management company.

(c) If the registrar under subparagraph (i) of paragraph (b) refuses an application for approval of the appointment of an auditor or under subparagraph (ii) of that paragraph refuses an application for confirmation of the approval of the appointment of an auditor or under subparagraph (iii) of that paragraph withdraws an approval previously granted by him, the board of directors of the management company concerned shall appoint another person as auditor and the provisions of paragraph (a) shall apply *mutatis mutandis* in respect of the last-mentioned appointment.

(d) A person appointed under paragraph (c) as an auditor of a management company shall for the purposes of Chapter X of the Companies Act, 1973, be deemed to have been so appointed as auditor at the immediately preceding annual general meeting of the management company.

(e) If an auditor who has been removed from his office as auditor of a management company by such management company, is of the opinion that he was removed for improper reasons, he shall forthwith inform the registrar by registered post thereof."

Amendment of section 29 of Act 54 of 1981, as amended by section 15 of Act 51 of 1988

44. Section 29 of the Unit Trusts Control Act, 1981, is hereby amended by the substitution for the proviso to subsection (2) of the following proviso:

"Provided that the registrar may, in his discretion, and on such conditions as he may deem fit, exempt—

(i) any **[registered]** management company registered as such before the commencement of section 15 of the Financial Institutions Amendment Act, 1988 (Act No. 51 of 1988)—

(aa) from compliance with the requirements of paragraph (b) for such a period, not exceeding six months, as he may determine;

(bb) from compliance with the requirements of paragraph (b) to the extent to which the said requirements exceed the requirements which applied in terms of that paragraph immediately prior to the commencement of the said section; and

(ii) in the case of any other registered management company, such other management company, from compliance with the requirements of paragraph (b), for such period, not exceeding six months, as he may determine."

Amendment of section 34 of Act 54 of 1981

45. Section 34 of the Unit Trusts Control Act, 1981, is hereby amended by the substitution for paragraph (a) of subsection (4) of the following paragraph:

"(a) introduce into or have in a unit portfolio shares in a fixed property company an asset of which is pledged, hypothecated or otherwise encumbered (other than by a praedial servitude or leasehold approved by the registrar as contemplated in paragraph (b) of the definition of 'fixed property company' in section 1) or which is liable under a guarantee to discharge the liabilities of any other person in the event of the failure of that person to do so; and"

Substitution of section 35 of Act 54 of 1981

46. The following section is hereby substituted for section 35 of the Unit Trusts Control Act, 1981:

"Listing of units by stock exchange

35. Every registered management company in property shares

daarop ontruim die betrokke ouditeur sy amp as ouditeur van die bestuursmaatskappy.

(c) Indien die registrateur kragtens subparagraaf (i) van paragraaf (b) 'n aansoek om goedkeuring van die aanstelling van 'n ouditeur weier of kragtens subparagraaf (ii) van daardie paragraaf 'n aansoek om bevestiging van die aanstelling van 'n ouditeur weier of kragtens subparagraaf (iii) van daardie paragraaf 'n goedkeuring voorheen deur hom verleen, intrek, moet die raad van direkteure van die betrokke bestuursmaatskappy iemand anders as ouditeur aanstel en is die bepalings van paragraaf (a) *mutatis mutandis* ten opsigte van laasgenoemde aanstelling van toepassing.

(d) Iemand wat kragtens paragraaf (c) as ouditeur van 'n bestuursmaatskappy aangestel word, word by die toepassing van Hoofstuk X van die Maatskappywet, 1973, geag op die onmiddellik voorafgaande jaarvergadering van die bestuursmaatskappy aldus as ouditeur aangestel te gewees het.

(e) Indien 'n ouditeur wat deur 'n bestuursmaatskappy uit sy amp as ouditeur van sodanige bestuursmaatskappy ontslaan is, van oordeel is dat hy om onbehoorlike redes ontslaan is, verwittig hy die registrateur onverwyld per aangetekende pos daarvan.”.

Wysiging van artikel 29 van Wet 54 van 1981, soos gewysig deur artikel 15 van Wet 51 van 1988

44. Artikel 29 van die Wet op Beheer van Effekte-trustskemas, 1981, word hierby gewysig deur die voorbehoudsbepaling by subartikel (2) deur die volgende voorbehoudsbepaling te vervang:

“Met dien verstande dat die registrateur na goeddunke, en op die voorwaardes wat hy goedvind—

(i) 'n **[geregistreerde]** bestuursmaatskappy as sodanig geregistreer voor die inwerkingtreding van artikel 15 van die Wysigingswet op Finansiële Instellings, 1988 (Wet No. 51 van 1988), kan vrystel—

(aa) vir 'n tydperk van hoogstens ses maande deur hom bepaal, van voldoening aan die vereistes van paragraaf (b) **[kan vrystel]**;

(bb) van voldoening aan die vereistes van paragraaf (b) in die mate waarin genoemde vereistes die vereistes wat kragtens daardie paragraaf gegeld het onmiddellik voor die inwerkingtreding van genoemde artikel, oortref; en

(ii) in die geval van enige ander geregistreerde bestuursmaatskappy, sodanige ander bestuursmaatskappy vir 'n tydperk van hoogstens ses maande deur hom bepaal van voldoening aan die vereistes van paragraaf (b) kan vrystel.”.

Wysiging van artikel 34 van Wet 54 van 1981

45. Artikel 34 van die Wet op die Beheer van Effekte-trustskemas, 1981, word hierby gewysig deur paragraaf (a) van subartikel (4) deur die volgende paragraaf te vervang:

“(a) aandele van 'n vaste-eiendomsmaatskappy waarvan 'n bate verpand, verhipotekeer of andersins beswaar is (anders as deur erfdiensbaarheid of huurpag goedgekeur deur die registrateur soos beoog in paragraaf (b) van die omskrywing van 'vaste-eiendomsmaatskappy' in artikel 1) of wat onder 'n waarborg aanspreeklik is om 'n verpligting van 'n ander persoon na te kom in geval van versuim van daardie persoon om dit te doen, in 'n effektegroep inbring of hou nie; en”.

Vervanging van artikel 35 van Wet 54 van 1981

46. Artikel 35 van die Wet op Beheer van Effekte-trustskemas, 1981, word hierby deur die volgende artikel vervang:

“Notering van onderaandele deur effektebeurs

35. Elke geregistreerde bestuursmaatskappy in eiendomsaandele

[which does not undertake to repurchase units issued by it from any holder thereof] shall apply for permission for **[such]** units to be dealt in on a licensed stock exchange and shall ensure that the requirements of such stock exchange for inclusion of the units in its list of the stocks and shares which may be dealt in on such exchange are complied with.”. 5

Substitution of section 40 of Act 54 of 1981

47. The following section is hereby substituted for section 40 of the Unit Trusts Control Act, 1981:

“Exemption from Act 57 of 1988

10

40. The Trust **[Moneys Protection Act, 1934 (Act No. 34 of 1934)]** Property Control Act, 1988 (Act No. 57 of 1988), shall not apply in respect of a unit trust scheme operated in terms of this Act.”.

Substitution of section 41 of Act 54 of 1981

48. The following section is hereby substituted for section 41 of the Unit Trusts Control Act, 1981: 15

“Annual report by registrar

41. The registrar shall once in every calendar year submit to the Minister a report concerning the activities of all registered management companies and, in general, concerning all matters relating to the promotion or management of unit trust or analogous schemes **[and the Minister shall lay such report upon the Table of the House of Assembly within 14 days after the receipt thereof if Parliament is then in session, or if Parliament is not then in session, within 14 days after the commencement of its next ensuing ordinary session].**”.

20

25

Substitution of section 45 of Act 54 of 1981, as inserted by section 8 of Act 45 of 1991

49. The following section is hereby substituted for section 45 of the Unit Trusts Control Act, 1981:

“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 or 34(4)**, 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.”.

30

35

Amendment of section 6 of Act 55 of 1981

50. Section 6 of the Participation Bonds Act, 1981, is hereby amended by the substitution in subsection (6) for subparagraph (iii) of paragraph (b) of the following subparagraph: 40

“(iii) the registrar approves such transfer or cession: Provided that if the purpose of the cession is to secure the repayment of a debt, the approval of the registrar shall not be required.”.

5 **[wat nie onderneem om onderaandele deur hom uitgereik van enige besitter daarvan terug te koop nie]** moet aansoek doen om goedkeuring dat op 'n gelisensieerde effektebeurs in **[daardie]** onderaandele besigheid gedryf mag word en moet toesien dat aan die vereistes van bedoelde effektebeurs vir insluiting van die onderaandele in sy lys van effekte waarin op daardie beurs besigheid gedryf mag word, voldoen word.”.

Vervanging van artikel 40 van Wet 54 van 1981

47. Artikel 40 van die Wet op Beheer van Effekte-trustskemas, 1981, word hierby deur die volgende artikel vervang:

“Vrystelling van Wet 57 van 1988

15 **40.** Die **[Trustgelde Beskermings Wet, 1934 (Wet No. 34 van 1934)]** Wet op die Beheer oor Trustgoed, 1988 (Wet No. 57 van 1988), is nie op 'n effekte-trustskema wat ingevolge hierdie Wet bestuur word, van toepassing nie.”.

Vervanging van artikel 41 van Wet 54 van 1981

48. Artikel 41 van die Wet op Beheer van Effekte-trustskemas, 1981, word hierby deur die volgende artikel vervang:

“Jaarlikse verslag deur registrateur

20 **41.** Die registrateur moet een maal elke kalenderjaar aan die Minister 'n verslag voorlê aangaande die bedrywighede van alle geregistreerde bestuursmaatskappye en oor die algemeen betref-

25 fende alle aangeleenthede wat op die instelling of bestuur van effekte-trust- of gelyksoortige skemas betrekking het **[en die Minister lê sodanige verslag in die Volksraad ter Tafel binne 14 dae nadat hy dit ontvang het as die Parlement dan in sessie is, of as die Parlement nie dan in sessie is nie, binne 14 dae na die aanvang van sy eersvolgende gewone sessie].”.**

30 Vervanging van artikel 45 van Wet 54 van 1981, soos ingevoeg deur artikel 8 van Wet 45 van 1991

49. Artikel 45 van die Wet op Beheer van Effekte-trustskemas, 1981, word hierby deur die volgende artikel vervang:

“Toepassing van Wet

35 **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 of 34(4)**, vir sover sodanige bepaling nie reeds voorsiening maak vir vrystelling nie, en

40 kan hy so 'n vrystelling te eniger tyd op soortgelyke wyse intrek of wysig.”.

Wysiging van artikel 6 van Wet 55 van 1981

50. Artikel 6 van die Wet op Deelnemingsverbande, 1981, word hierby gewysig deur in subartikel (6) subparagraaf (iii) van paragraaf (b) deur die volgende subparagraaf te vervang:

“(iii) die registrateur sodanige oordrag of sessie goedkeur: Met dien verstande dat indien die doel van die sessie is om die terugbetaling van 'n skuld te sekureer, die goedkeuring van die registrateur nie verkry hoef te word nie.”.

Amendment of section 12 of Act 55 of 1981

51. Section 12 of the Participation Bonds Act, 1981, is hereby amended by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

“(1) Every manager shall annually cause the registers and books of account of every scheme managed by it or him, including such registers and books of account as may be kept by the nominee company, to be audited by an auditor registered under the Public Accountants’ and Auditors’ Act, **[1951 (Act No. 51 of 1951)]** 1991 (Act No. 80 of 1991).”.

Repeal of section 16 of Act 55 of 1981

52. Section 16 of the Participation Bonds Act, 1981, is hereby repealed.

Amendment of section 8 of Act 38 of 1984, as amended by section 26 of Act 57 of 1988, section 4 of Act 92 of 1988 and section 9 of Act 54 of 1991

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

“(c) if the registrar has reason to believe that any person who acted in the capacity of auditor to a financial institution did not comply with the provisions of **[subsection (3) of section 26]** section 20(5) of the Public Accountants’ and Auditors’ Act, **[1951 (Act No. 51 of 1951)]** 1991 (Act No. 80 of 1991), the registrar may send a copy of the report by an inspector who inspected the affairs of such institution as well as any other information with regard to the affairs of such financial institution obtained by him as a result of the application of this Act, to the Public Accountants’ and Auditors’ Board **[established by]** referred to in section 2 of the Public Accountants’ and Auditors’ Act, **[1951]** 1991;”.

Repeal of section 10 of Act 38 of 1984

54. Section 10 of the Inspection of Financial Institutions Act, 1984, is hereby repealed.

Repeal of section 10 of Act 39 of 1984

55. Section 10 of the Financial Institutions (Investment of Funds) Act, 1984, is hereby repealed.

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, section 13 of Act 64 of 1990, section 29 of Act 97 of 1990 and section 10 of Act 54 of 1991

56. Section 1 of the Stock Exchanges Control Act, 1985, is hereby amended by the deletion of the definitions of “Gazette”, “Republic” and “Territory”.

Amendment of section 4 of Act 1 of 1985

57. Section 4 of the Stock Exchanges Control Act, 1985, is hereby amended by the substitution for paragraph (e) of subsection (1) of the following paragraph:

“(e) an accountant or auditor registered in terms of the Public Accountants’ and Auditors’ Act, **[1951 (Act No. 51 of 1951)]** 1991 (Act No. 80 of 1991), as an accountant and auditor and engaged in public practice as such; or”.

Wysiging van artikel 12 van Wet 55 van 1981

51. Artikel 12 van die Wet op Deelnemingsverbande, 1981, word hierby gewysig deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

- 5 “(1) Elke bestuurder moet jaarliks die registers en rekeningboeke van elke skema deur hom bestuur, met inbegrip van die registers en rekeningboeke deur die benoemde maatskappy gehou, laat ouditeer deur ’n ouditeur kragtens die Wet op Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs, **[1951 (Wet No. 51 van 1951)]** 1991 (Wet No. 80 van 1991), geregistreer.”.

Herroeping van artikel 16 van Wet 55 van 1981

- 10 52. Artikel 16 van die Wet op Deelnemingsverbande, 1981, word hierby herroep.

Wysiging van artikel 8 van Wet 38 van 1984, soos gewysig deur artikel 26 van Wet 57 van 1988, artikel 4 van Wet 92 van 1988 en artikel 9 van Wet 54 van 1991

- 15 53. Artikel 8 van die Wet op Inspeksie van Finansiële Instellings, 1984, word hierby gewysig deur paragraaf (c) van subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

- 20 “(c) indien die registrateur rede het om te glo dat iemand wat in die hoedanigheid van ouditeur van ’n finansiële instelling opgetree het, nie aan die bepalings van **[subartikel (3) van artikel 26]** artikel 20(5) van die Wet op Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs, **[1951 (Wet No. 51 van 1951)]** 1991 (Wet No. 80 van 1991), voldoen het nie, kan die registrateur ’n afskrif van die verslag van ’n inspekteur wat die sake van sodanige instelling geïnspekteer het asook enige ander inligting met betrekking tot die sake van
25 sodanige finansiële instelling wat deur hom verkry is as gevolg van die toepassing van hierdie Wet, stuur aan die Openbare Rekenmeesters- en Ouditeursraad **[ingestel deur]** bedoel in artikel 2 van die Wet op Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs, **[1951]** 1991;”.

30 Herroeping van artikel 10 van Wet 38 van 1984

54. Artikel 10 van die Wet op Inspeksie van Finansiële Instellings, 1984, word hierby herroep.

Herroeping van artikel 10 van Wet 39 van 1984

- 35 55. Artikel 10 van die Wet op Finansiële Instellings (Belegging van Fondse), 1984, word hierby herroep.

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, artikel 13 van Wet 64 van 1990, artikel 29 van Wet 97 van 1990 en artikel 10 van Wet 54 van 1991

- 40 56. Artikel 1 van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1985, word hierby gewysig deur die omskrywings van “Gebied”, “Republiek” en “*Staatskoerant*” te skrap.

Wysiging van artikel 4 van Wet 1 van 1985

- 45 57. Artikel 4 van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1985, word hierby gewysig deur paragraaf (e) van subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

- 50 “(e) ’n rekenmeester of ouditeur is wat kragtens die Wet op Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs, **[1951 (Wet No. 51 van 1951)]** 1991 (Wet No. 80 van 1991), as ’n rekenmeester en ouditeur geregistreer is en openbare praktyk as sodanig beoefen; of”.

Amendment of section 7 of Act 1 of 1985, as amended by section 38 of Act 55 of 1989

58. Section 7 of the Stock Exchanges Control Act, 1985, is hereby amended by the substitution for subsections (3) and (4) of the following subsections, respectively:

“(3) Upon receipt of an application relating to the issue of such a licence the Registrar shall cause to be published at the expense of the association, in the *Gazette* and in every province **[and the Territory]** once in each of three consecutive weeks in an English and an Afrikaans newspaper approved by the Registrar, a notice, in accordance with subsection (4), that the application has been received.

(4) The said notice shall state the name, address and occupation of every member of the association and the place in each province **[and the Territory]** where the rules of the association shall lie open for inspection by any member of the public, and shall call upon all interested persons who have any objections to the grant of the certificate, to lodge their objections with the Registrar within a period specified in the notice, not being less than 14 days from the date of the last publication thereof.”.

Amendment of section 12 of Act 1 of 1985, as amended by section 29 of Act 51 of 1989 and section 38 of Act 55 of 1989

59. Section 12 of the Stock Exchanges Control Act, 1985, is hereby amended by the insertion after paragraph (e) of subsection (1) of the following paragraph:

“(eA) that, notwithstanding anything else contained in this Act, provision may be made for the admission of a natural person or a corporate body to restricted membership of such a stock exchange, provided that such natural person or corporate body—

- (i) is a member of a financial exchange duly licensed in terms of the Financial Markets Control Act, 1989 (Act No. 55 of 1989), and meets such admission and capital adequacy requirements as the committee may, with the Registrar's consent, specify from time to time;
- (ii) is restricted to buying or selling those securities specified from time to time by the committee in order to manage the risks arising from the creation of derivative financial instruments listed on a stock exchange or a financial market;
- (iii) may—
 - (aa) act only as a principal with other members of a stock exchange in buying or selling the securities so specified; and
 - (bb) with the consent of the committee, trade only as a principal with other members of a stock exchange in options which are listed by such a stock exchange;
- (iv) is a fit and proper person and, in the case of a corporate body, is managed and controlled by persons who are all fit and proper persons,

and for the purposes of this paragraph ‘derivative financial instruments’ means any futures or option contracts as defined in section 1 of the said Financial Markets Control Act, 1989, which derive their intrinsic value from the securities which underlie such contracts, as well as any other instruments declared by the Registrar by notice in the *Gazette* to be derivative financial instruments.”.

Amendment of section 31 of Act 1 of 1985

60. Section 31 of the Stock Exchanges Control Act, 1985, is hereby amended by the substitution for subsection (9) of the following subsection:

“(9) Before authorizing the return of such deposit the Registrar shall cause to be published at the expense of the depositor, in the *Gazette* and in every province **[and in the Territory]** once in each of three consecutive weeks in an English and an Afrikaans newspaper approved by the Registrar, a notice

Wysiging van artikel 7 van Wet 1 van 1985, soos gewysig deur artikel 38 van Wet 55 van 1989

58. Artikel 7 van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1985, word hierby gewysig deur subartikels (3) en (4) deur onderskeidelik die volgende subartikels te vervang:

“(3) By ontvangs van ’n aansoek wat op die uitreiking van so ’n lisensie betrekking het, laat die Registrateur op koste van die vereniging, in die *Staatskoerant* en in elke provinsie **[en die Gebied]** een maal in elk van drie opeenvolgende weke in ’n Afrikaanse en ’n Engelse nuusblad deur die Registrateur goedgekeur, ’n kennisgewing ooreenkomstig subartikel (4) publiseer dat die aansoek ontvang is.

(4) Genoemde kennisgewing moet die naam, adres en beroep van elke lid van die vereniging vermeld, asook die plek in elke provinsie **[en die Gebied]** waar die reëls van die vereniging ter insae deur lede van die publiek sal lê, en moet alle belanghebbendes wat beswaar het teen die toestaan van die sertifikaat, aansê om hul besware by die Registrateur in te lewer binne ’n in die kennisgewing vermelde tydperk, wat nie korter as 14 dae vanaf die datum van die laaste publikasie daarvan mag wees nie.”.

Wysiging van artikel 12 van Wet 1 van 1985, soos gewysig deur artikel 29 van Wet 51 van 1989 en artikel 38 van Wet 55 van 1989

59. Artikel 12 van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1985, word hierby gewysig deur na paragraaf (e) van subartikel (1) die volgende paragraaf in te voeg:

“(eA) dat, ondanks enige ander bepaling in hierdie Wet, voorsiening gemaak mag word vir die toelating van ’n natuurlike of ’n regspersoon tot beperkte lidmaatskap van so ’n effektebeurs, met dien verstande dat so ’n natuurlike of regspersoon—

(i) ’n lid is van ’n finansiële beurs behoorlik gelisensieer ingevolge die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989 (Wet No. 55 van 1989), en aan sodanige toelatings- en kapitaal-toereikendheidsvereistes as wat die komitee met die Registrateur se verlof van tyd tot tyd mag bepaal, voldoen;

(ii) beperk word tot die koop of verkoop van daardie sekuriteite wat van tyd tot tyd deur die komitee gespesifiseer word ten einde die risiko’s wat ontstaan uit die skepping van afgeleide finansiële instrumente wat genoteer is op ’n effektebeurs of finansiële mark, te bestuur;

(iii) (aa) slegs as ’n prinsipaal tesame met ander lede van ’n effektebeurs mag handel in die koop of verkoop van die sekuriteite sodanig gespesifiseer; en

(bb) met die verlof van die komitee, slegs as ’n prinsipaal met ander lede van ’n effektebeurs in opsies wat deur so ’n effektebeurs genoteer is, mag handel;

(iv) ’n geskikte persoon is en, in die geval van ’n regspersoon, bestuur en beheer word deur persone wat almal geskikte persone is,

en vir die doeleindes van hierdie paragraaf beteken ‘afgeleide finansiële instrumente’ enige termyn- of opsiekontrakte soos omskryf in artikel 1 van genoemde Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989, wat hul inherente waarde aflei van die sekuriteite wat sulke kontrakte onderlê, asook enige ander instrumente wat deur die Registrateur by kennisgewing in die *Staatskoerant* as afgeleide finansiële instrumente verklaar word;”.

Wysiging van artikel 31 van Wet 1 van 1985

60. Artikel 31 van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1985, word hierby gewysig deur subartikel (9) deur die volgende subartikel te vervang:

“(9) Alvorens magtiging verleen word vir die teruggawe van so ’n deposito, laat die Registrateur op koste van die deposant in die *Staatskoerant* en in elke provinsie **[en die Gebied]** een maal in elk van drie agtereenvolgende weke in ’n Afrikaanse en ’n Engelse nuusblad deur die

calling upon all persons who have claims against the depositor arising out of transactions entered into by him in respect of securities and who object against the return of the deposit in question to the depositor, to lodge their objections with the Registrar within a period specified in the notice, not being less than 30 days as from the date of the last publication thereof.”. 5

Amendment of section 42 of Act 1 of 1985, as amended by section 20 of Act 54 of 1991

61. Section 42 of the Stock Exchanges Control Act, 1985, is hereby amended by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

“(1) Every stock-broker and carrier against shares shall appoint an auditor registered as an accountant and auditor under the Public Accountants’ and Auditors’ Act, **[1951 (Act No. 51 of 1951)]** 1991 (Act No. 80 of 1991), who engages in public practice as contemplated in that Act and who has no direct or indirect financial interest in the business carried on by such broker or carrier.”. 10 15

Amendment of section 1 of Act 44 of 1988

62. Section 1 of the Friendly Societies Amendment Act, 1988, is hereby amended by the deletion of paragraph (a).

Repeal of section 7 of Act 44 of 1988

63. Section 7 of the Friendly Societies Amendment Act, 1988, is hereby repealed. 20

Amendment of section 5 of Act 55 of 1989

64. Section 5 of the Financial Markets Control Act, 1989, is hereby amended by the substitution for paragraph (g) of subsection (1) of the following paragraph:

“(g) an accountant or auditor registered under the Public Accountants’ and Auditors’ Act, **[1951 (Act No. 51 of 1951)]** 1991 (Act No. 80 of 1991), as an accountant and auditor and engaged in public practice as such; or”. 25

Amendment of section 17 of Act 55 of 1989, as amended by section 25 of Act 54 of 1991 30

65. Section 17 of the Financial Markets Control Act, 1989, is hereby amended—

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

“(e) for the exclusion of a body corporate as a member where a director of the body corporate, a person concerned in the management of the body corporate or a person who has **[substantial]** control of the body corporate, would be excluded as a member by virtue of the provisions of this Act;”; and 35

(b) by the substitution for paragraph (t) of subsection (1) of the following paragraph: 40

“(t) for the audit by an auditor registered under the Public Accountants’ and Auditors’ Act, **[1951 (Act No. 51 of 1951)]** 1991 (Act No. 80 of 1991), as an accountant and auditor and engaged in public practice as such, of the accounting records to be kept and furnished to the Registrar by a financial exchange and a member thereof under and in accordance with the regulations;”. 45

Registrateur goedgekeur, 'n kennisgewing publiseer waarby almal met vorderings teen die deposant wat ontstaan uit transaksies wat hy ten opsigte van effekte aangegaan het en met besware teen die teruggawe van die betrokke deposito aan die deposant, aangesê word om hul besware binne 'n
 5 tydperk in die kennisgewing vermeld, maar van minstens 30 dae vanaf die datum van die jongste publikasie daarvan, by die Registrateur in te lewer."

Wysiging van artikel 42 van Wet 1 van 1985, soos gewysig deur artikel 20 van Wet 54 van 1991

61. Artikel 42 van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1985, word hierby
 10 gewysig deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

"(1) Elke effektemakelaar en geldskietter teen aandele moet 'n ouditeur aanstel wat kragtens die Wet op Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs, **[1951 (Wet No. 51 van 1951)]** 1991 (Wet No. 80 van 1991), as 'n rekenmeester en ouditeur geregistreer is, wat openbare praktyk beoefen
 15 soos beoog in daardie Wet en wat geen regstreekse of onregstreekse geldelike belang het by die besigheid wat deur dié makelaar of geldskietter gedryf word nie."

Wysiging van artikel 1 van Wet 44 van 1988

62. Artikel 1 van die Wysigingswet op Onderlinge Hulpverenigings, 1988,
 20 word hierby gewysig deur paragraaf (a) te skrap.

Herroeping van artikel 7 van Wet 44 van 1988

63. Artikel 7 van die Wysigingswet op Onderlinge Hulpverenigings, 1988, word hierby herroep.

Wysiging van artikel 5 van Wet 55 van 1989

25 64. Artikel 5 van die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989, word hierby gewysig deur paragraaf (g) van subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

"(g) 'n rekenmeester of ouditeur is wat kragtens die Wet op Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs, **[1951 (Wet No. 51 van 1951)]** 1991
 30 (Wet No. 80 van 1991), as 'n rekenmeester en ouditeur geregistreer is en openbare praktyk as sodanig beoefen; of".

Wysiging van artikel 17 van Wet 55 van 1989, soos gewysig deur artikel 25 van Wet 54 van 1991

65. Artikel 17 van die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989, word
 35 hierby gewysig—

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

"(e) vir die uitsluiting van 'n regspersoon as lid waar 'n direkteur van die regspersoon, 'n persoon betrokke by die bestuur van die regspersoon, of 'n persoon wat **[wesenslike]** beheer het van die regspersoon, uit hoofde van die bepalings van hierdie Wet as lid uitgesluit sou gewees het;" en
 40

(b) deur paragraaf (t) van subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

"(t) vir die ouditering deur 'n ouditeur wat as 'n rekenmeester en ouditeur kragtens die Wet op Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs, **[1951 (Wet No. 51 van 1951)]** 1991 (Wet No. 80 van 1991), geregistreer is en openbare praktyk as sodanig beoefen, van die rekeningkundige aantekeninge wat kragtens en ooreenkomstig die regulasies deur 'n
 45 finansiële beurs en 'n lid daarvan gehou en aan die Registrateur verstrekk moet word;"

Amendment of section 18 of Act 55 of 1989

66. Section 18 of the Financial Markets Control Act, 1989, is hereby amended by the substitution for subsection (2) of the following subsection:

“(2) The board shall consist of an advocate of one of the divisions of the Supreme Court of the Republic of not less than 10 years standing, who shall be the chairman of the board, an accountant in public practice registered as an accountant and auditor under the Public Accountants’ and Auditors’ Act, **[1951 (Act No. 51 of 1951)]** 1991 (Act No. 80 of 1991), of not less than 10 years’ standing, and a person appointed by virtue of his knowledge of financial markets in the Republic.”.

Amendment of section 1 of Act 97 of 1990, as amended by section 1 of Act 41 of 1992

67. Section 1 of the Financial Services Board Act, 1990, is hereby amended by the addition of the following paragraph to the definition of “financial institution”:

“(h) any central securities depository and a depository institution as defined in the Safe Deposit of Securities Act, 1992 (Act No. 85 of 1992);”.

Amendment of section 5 of Act 97 of 1990

68. Section 5 of the Financial Services Board Act, 1990, is hereby amended by the substitution for paragraph (b) of the following paragraph:

“(b) if, in the opinion of the State President, he is actually engaged in the business of a financial institution or actually engaged in the rendering of a financial service: Provided that the State President may, in consultation with the recognized association or organization of the relevant financial institution or financial service in which such person is actually engaged, appoint a person who would otherwise be disqualified in terms of this paragraph from being a member of the board;”.

Amendment of section 21 of Act 97 of 1990

69. Section 21 of the Financial Services Board Act, 1990, is hereby amended—

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

“(1) (a) The Board shall each year submit to the Minister a report on its affairs and functions during the year ended on 31 December last preceding **[which shall, *inter alia*, include the following]**.

(b) The report referred to in paragraph (a) shall *inter alia* include the following in respect of the financial year referred to in section 17 ending during the year following the year on which a report is being submitted:

[(a)] (i) An audited balance sheet, including any notes thereon or document annexed thereto providing information required by this Act;

[(b)] (ii) an audited income statement, including any similar financial statement, where such form is appropriate, and including any notes thereon or document annexed thereto providing information required by this Act; and

[(c)] (iii) an audited statement of the source and application of funds.”; and

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

“The financial statements referred to in subsection (1)**[(a)](b) [and (c)]** shall—”.

Wysiging van artikel 18 van Wet 55 van 1989

66. Artikel 18 van die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989, word hierby gewysig deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:

- 5 “(2) Die raad bestaan uit ’n advokaat van ’n afdeling van die Hooggeregshof van die Republiek, met ’n beroepstyd van minstens 10 jaar, wat die voorsitter van die raad moet wees, ’n rekenmeester in openbare praktyk wat geregistreer is as ’n rekenmeester en ouditeur kragtens die Wet op Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs, **[1951 (Wet No. 51 van 1951)] 1991** (Wet No. 80 van 1991), met ’n beroepstyd van minstens 10 jaar, en ’n
10 persoon wat aangestel is uit hoofde van sy kennis van finansiële markte in die Republiek.”.

Wysiging van artikel 1 van Wet 97 van 1990, soos gewysig deur artikel 1 van Wet 41 van 1992

67. Artikel 1 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990, word
15 hierby gewysig deur die volgende paragraaf by die omskrywing van “finansiële instelling” te voeg:

 “(h) ’n sentrale effektebewaarnemer en ’n bewaarnemende instelling soos omskryf in die Wet op die Veilige Bewaring van Effekte, 1992 (Wet No. 85 van 1992);”.

20 Wysiging van artikel 5 van Wet 97 van 1990

68. Artikel 5 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990, word hierby gewysig deur paragraaf (b) deur die volgende paragraaf te vervang:

- “(b) indien hy, volgens die oordeel van die Staatspresident, daadwerklik betrokke is in die sake van ’n finansiële instelling of daadwerklik betrokke is in die lewering van ’n finansiële diens: Met dien verstande dat die Staatspresident, in oorleg met die erkende vereniging of organisasie van die tersaaklike finansiële instelling of finansiële diens waarin dié persoon daadwerklik betrokke is, ’n persoon wat andersins ingevolge hierdie paragraaf onbevoeg sou wees om lid van die raad te wees, kan aanstel;”.
- 25
30

Wysiging van artikel 21 van Wet 97 van 1990

69. Artikel 21 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990, word hierby gewysig—

- (a) deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:
35 “(1) (a) Die raad moet elke jaar ’n verslag oor sy sake en werksaamhede gedurende die jaar wat op die voorafgaande 31 Desember geëindig het, aan die Minister voorlê **[wat onder meer die volgende insluit]**.

 (b) Die verslag bedoel in paragraaf (a) moet onder meer die volgende insluit ten opsigte van die boekjaar bedoel in artikel 17 wat eindig gedurende die jaar wat volg op die jaar waarvoor ’n verslag voorgelê word:

40

- [(a)] (i)** ’n Geouditeerde balansstaat, met inbegrip van aantekeninge daarop of ’n stuk daarby aangeheg wat inligting verstrek wat deur hierdie Wet vereis word;
- 45 **[(b)] (ii)** ’n geouditeerde inkomtestaat, met inbegrip van ’n finansiële staat, waar dié vorm gepas is, en met inbegrip van aantekeninge daarop of ’n stuk daarby aangeheg wat inligting verstrek wat deur hierdie Wet vereis word; en
- 50 **[(c)] (iii)** ’n geouditeerde staat van die bron en aanwending van fondse.”; en

- (b) deur in subartikel (2) die woorde wat paragraaf (a) voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:
- 55 “Die finansiële state bedoel in subartikel (1)**[(a)](b) [en (c)]** moet—”.

Amendment of section 1 of Act 85 of 1992

70. Section 1 of the Safe Deposit of Securities Act, 1992, is hereby amended by the substitution for the definition of "regulation" of the following definition:

" 'regulation' means a regulation made under section [15] 14;".

Amendment of section 9 of Act 85 of 1992

5

71. Section 9 of the Safe Deposit of Securities Act, 1992, is hereby amended—
(a) by the substitution for paragraph (a) of subsection (3) of the following paragraph:

"(a) shall be made in the prescribed manner and on the prescribed form, and shall be accompanied by the prescribed fee;"; and 10

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

"The Registrar shall not grant an application under this section for the registration of a central securities depository unless the prescribed fee has been paid and he is satisfied—". 15

Amendment of section 12 of Act 85 of 1992

72. Section 12 of the Safe Deposit of Securities Act, 1992, is hereby amended by the substitution for subsection (3) of the following subsection:

"(3) No addition to, amendment of or deletion from the rules of a central securities depository or the said list of members shall be valid until it has been approved by the Registrar against payment of the prescribed fee." 20

Amendment of section 14 of Act 85 of 1992

73. Section 14 of the Safe Deposit of Securities Act, 1992, is hereby amended—

(a) by the deletion of the word "and" at the end of paragraph (b) and the insertion after the said paragraph of the following paragraph: 25

"(bA) matters in addition to those contemplated in any other provision of this Act in respect of which fees shall be payable, the fee payable in respect of each such matter, and, in relation to such fees as well as fees payable under any such other provision of this Act, the persons by whom the fees shall be payable, the manner of payment thereof and, where it is deemed necessary, the payment of interest in respect of overdue fees; and"; and 30

(b) by the addition of the following subsection, the existing section becoming subsection (1): 35

"(2) Fees which are in terms of or by virtue of a provision of this Act payable, and interest so payable in respect of overdue fees, shall be a debt due to the Financial Services Board established by section 2 of the Financial Services Board Act, 1990 (Act No. 97 of 1990), and may be recovered by the Registrar by action in any competent court." 40

Short title and commencement

74. (1) This Act shall be called the Financial Institutions Second Amendment Act, 1993, and the provisions thereof shall come into operation on a date fixed by the State President by proclamation in the *Gazette*. 45

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

Wysiging van artikel 1 van Wet 85 van 1992

70. Artikel 1 van die Wet op die Veilige Bewaring van Effekte, 1992, word hierby gewysig deur die omskrywing van "regulasie" deur die volgende omskrywing te vervang:

- 5 " 'regulasie' 'n regulasie kragtens artikel [15] 14 uitgevaardig;".

Wysiging van artikel 9 van Wet 85 van 1992

71. Artikel 9 van die Wet op die Veilige Bewaring van Effekte, 1992, word hierby gewysig—

- 10 (a) deur paragraaf (a) van subartikel (3) deur die volgende paragraaf te vervang:
"(a) moet op die voorgeskrewe wyse en op die voorgeskrewe vorm gedoen word en vergesel gaan van die voorgeskrewe geld;"; en
15 (b) deur in subartikel (5) die woorde wat paragraaf (a) voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:
"Die Registrateur staan nie 'n aansoek kragtens hierdie artikel om die registrasie van 'n sentrale effektebewaarnemer toe nie tensy die voorgeskrewe geld betaal is en hy oortuig is—".

Wysiging van artikel 12 van Wet 85 van 1992

20 72. Artikel 12 van die Wet op die Veilige Bewaring van Effekte, 1992, word hierby gewysig deur subartikel (3) deur die volgende subartikel te vervang:

- "(3) Geen byvoeging by, wysiging van of skapping uit die reëls van 'n sentrale effektebewaarnemer of genoemde lys van lede is geldig tensy dit, teen betaling van die voorgeskrewe geld, deur die Registrateur goedgekeur word nie."

Wysiging van artikel 14 van Wet 85 van 1992

73. Artikel 14 van die Wet op die Veilige Bewaring van Effekte, 1992, word hierby gewysig—

- 30 (a) deur die woord "en" aan die einde van paragraaf (b) te skrap, en die volgende paragraaf na genoemde paragraaf (b) in te voeg:
"(bA) aangeleenthede bykomend by dié in enige ander bepaling van hierdie Wet beoog ten opsigte waarvan gelde betaal moet word, die geld wat ten opsigte van elke sodanige aangeleentheid betaalbaar is, en, met betrekking tot sodanige gelde asook gelde ingevolge so 'n ander bepaling van hierdie Wet betaalbaar, die persone deur wie die gelde betaalbaar is, die wyse van betaling daarvan en, waar dit nodig geag word, die betaling van rente ten opsigte van agterstallige gelde; en"; en
35 (b) deur die volgende subartikel by te voeg, terwyl die bestaande artikel subartikel (1) word:
"(2) Gelde wat ingevolge of uit hoofde van 'n bepaling van hierdie Wet betaalbaar is, en rente aldus betaalbaar ten opsigte van agterstallige gelde, maak 'n skuld aan die Raad op Finansiële Dienste ingestel by artikel 2 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990 (Wet No. 97 van 1990), uit en kan deur die Registrateur by aksie in 'n bevoegde hof verhaal word."

Kort titel en inwerkingtreding

74. (1) Hierdie Wet heet die Tweede Wysigingswet op Finansiële Instellings, 50 1993, 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.

