



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. 377

CAPE TOWN, 20 NOVEMBER 1996

KAAPSTAD, 20 NOVEMBER 1996

No. 17585

PRESIDENT'S OFFICE

No. 1873.

20 November 1996

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

No. 73 of 1996: Financial Markets Control Amendment Act, 1996.

KANTOOR VAN DIE PRESIDENT

No. 1873.

20 November 1996

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

No. 73 van 1996: Wysigingswet op Beheer van Finansiële Markte, 1996.

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

Words underlined with a solid line indicate insertions in existing enactments.

To amend the Financial Markets Control Act, 1989, so as to insert, amend or delete certain definitions; to further regulate restrictions on the management of investments; to further regulate the juristic personality of an association; to make further provision for the rules of a financial exchange; to make further provision for the separation of funds of members and other persons; to provide for the recognition of interdealer brokers; to further regulate the board for the hearing of appeals; to further regulate advertising or canvassing in relation to financial instruments; to make further provision for inspections; to further regulate certain provisions relating to penalties; to further regulate limitation of liability; and to effect certain technical amendments to the text; to amend the Financial Markets Control Amendment Act, 1995, so as to further regulate the application of that Act; and to provide for matters connected therewith.

(Afrikaans text signed by the President.)
(Assented to 6 November 1996.)

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

Amendment of section 1 of Act 55 of 1989, as amended by section 29 of Act 97 of 1990, section 23 of Act 54 of 1991, section 36 of Act 83 of 1992 and section 1 of Act 55 of 1995

1. Section 1 of the Financial Markets Control Act, 1989 (hereinafter referred to as the principal Act), is hereby amended—

- (a) by the substitution for paragraph (b) of the definition of “financial market” of the following paragraph:
- “(b) by means of any system or facility;”;
- (b) by the insertion after the definition of “futures contract” of the following definition:
- “‘interdealer broker’ means a participant in a financial market who facilitates transactions in listed financial instruments between members;”;

ALGEMENE VERDUIDELIKENDE NOTA:

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

WET

Tot wysiging van die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989, ten einde sekere omskrywings in te voeg, te wysig of te skrap; beperkings op die bestuur van beleggings verder te reël; die regs persoonlikheid van 'n vereniging verder te reël; verder voorsiening te maak vir die reëls van 'n finansiële beurs; verder voorsiening te maak vir die skeiding van fondse van lede en ander persone; voorsiening te maak vir die erkenning van tussenmakelaars; die raad vir die verhoor van appèlle verder te reël; advertering of werwing met betrekking tot finansiële instrumente verder te reël; verder voorsiening te maak vir inspeksies; sekere bepalinge met betrekking tot strawwe verder te reël; beperking van aanspreeklikheid verder te reël; en sekere tegniese wysigings aan die teks aan te bring; tot wysiging van die Wysigingswet op Beheer van Finansiële Markte, 1995, ten einde die toepassing van daardie Wet verder te reël; en om voorsiening te maak vir aangeleenthede wat daarmee in verband staan.

(Afrikaanse teks deur die President geteken.)
(Goedgekeur op 6 November 1996.)

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

Wysiging van artikel 1 van Wet 55 van 1989, soos gewysig deur artikel 29 van Wet 97 van 1990, artikel 23 van Wet 54 van 1991, artikel 36 van Wet 83 van 1992 en 5 artikel 1 van Wet 55 van 1995

1. Artikel 1 van die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989 (hieronder die Hoofwet genoem), word hierby gewysig—
- (a) deur die volgende omskrywing voor die omskrywing van “aantekening” in te voeg:
- 10 “‘aandelebeurs’ ’n aandelebeurs soos in artikel 1 van die Wet op Beheer van Aandelebeurse, 1985 (Wet No. 1 van 1985), omskryf;”;
- (b) deur die omskrywing van “effektebeurs” te skrap;
- (c) deur paragraaf (b) van die omskrywing van “finansiële mark” deur die volgende paragraaf te vervang:
- 15 “(b) deur middel van een of ander stelsel of fasiliteit;”;
- (d) deur paragraaf (b) van die omskrywing van “leningseffek” deur die volgende paragraaf te vervang:
- “(b) [’n instelling of liggaam beoog in artikel 84(1)(f) van die Wet op Provinsiale Bestuur, 1961 (Wet No. 32 van 1961)] ’n

- (c) by the substitution for paragraph (b) of the definition of "loan stock" of the following paragraph:

"(b) **[an institution or body contemplated in section 84(1)(f) of the Provincial Government Act, 1961 (Act No. 32 of 1961)]** a local government body contemplated in the Local Government Transition Act, 1993 (Act No. 209 of 1993), or a provincial government;" 5

Amendment of section 3 of Act 55 of 1989

2. Section 3 of the principal Act is hereby amended—

- (a) by the substitution in the Afrikaans text for subsection (2) of the following subsection: 10

"(2) Die adviesraad kan van tyd tot tyd ondersoek instel en die Registrateur van advies dien, of aanbevelings by die Minister doen, aangaande enige aangeleentheid betreffende finansiële markte en **[effektebeurse]** aandeelbeurse, en moet die Minister van advies dien oor 'n aangeleentheid wat deur die Minister na die adviesraad verwys word."; 15

- (b) by the substitution in the Afrikaans text for paragraph (a) of subsection (5) of the following paragraph:

"(a) Die adviesraad kan een of meer subkomitees aanstel om die aangeleenthede betreffende finansiële markte en **[effektebeurse]** aandeelbeurse wat deur die adviesraad na so 'n subkomitee verwys word, te oorweeg en daarvoor advies te gee."; and 20

- (c) by the substitution in the Afrikaans text for subsection (6) of the following subsection: 25

"(6) Die adviesraad kan die hulp inroep van die persoon of persone wat hy mag nodig vind om hom by te staan, of om aangeleenthede betreffende finansiële markte en **[effektebeurse]** aandeelbeurse te ondersoek.".

plaaslike owerheidsliggaam beoog in die Oorgangswet op Plaaslike Regering, 1993 (Wet No. 209 van 1993), of 'n provinsiale regering';”;

- (e) deur die omskrywing van “ongevraagde uitnodiging” deur die volgende omskrywing te vervang:
- “ ‘ongevraagde uitnodiging’, met betrekking tot die aangaan van ’n ooreenkoms ten opsigte van genoteerde finansiële instrumente, ’n persoonlike besoek aan iemand gebring of ’n mondelinge mededeling aan iemand gedoen sonder uitdruklike of stilswyende uitnodiging van so iemand, maar met uitsondering van so ’n persoonlike besoek gebring, of so ’n mondelinge mededeling, aan iemand ten behoeve van wie vantevore die besigheid van koop en verkoop van genoteerde finansiële instrumente gedryf is deur die persoon wat daardie persoonlike besoek gebring of mondelinge mededeling gedoen het, ’n [effektemakelaar] aandelemakelaar soos omskryf in artikel 1 van die Wet op Beheer van [Effektebeurse] Aandelebeurse, 1985 (Wet No. 1 van 1985), ’n lid van ’n finansiële beurs, of ’n finansiële instelling genoem in paragraaf (a), (b), (c), (d), (e), (f) of (h) van die omskrywing van ‘finansiële instelling’ in artikel 1 van die Wet op Finansiële Instellings (Belegging van Fondse), 1984 (Wet No. 39 van 1984);”;
- (f) deur paragraaf (b) van die omskrywing van “opsiekontrak” deur die volgende paragraaf te vervang:
- “(b) dat ’n bedrag geld betaal sal word aan of ontvang sal word van ’n ander persoon voor of op ’n toekomstige datum na gelang van of die vooraf-ooreengekome waarde of prys van ’n bate, ’n indeks soos bedoel in die omskrywing van [‘effekte’] ‘aandeel’ in artikel 1 van die Wet op Beheer van [Effektebeurse] Aandelebeurse, 1985 (Wet No. 1 van 1985), geldeenheid, rentekoers of enige ander faktor hoër of laer is voor of op daardie toekomstige datum as die vooraf-ooreengekome waarde of prys;”;
- (g) deur paragraaf (b) van die omskrywing van “termynkontrak” deur die volgende paragraaf te vervang:
- “(b) ’n persoon ’n bedrag geld sal betaal aan of sal ontvang van ’n ander persoon op ’n toekomstige datum na gelang van of die vooraf-ooreengekome waarde of prys van ’n bate, ’n indeks soos bedoel in die omskrywing van [‘effekte’] ‘aandeel’ in artikel 1 van die Wet op Beheer van [Effektebeurse] Aandelebeurse, 1985 (Wet No. 1 van 1985), geldeenheid, rentekoers of enige ander faktor hoër of laer is op daardie toekomstige datum as die vooraf-ooreengekome waarde of prys;”;
- (h) deur na die omskrywing van “termynkontrak” die volgende omskrywing in te voeg:
- “ ‘tussenmakelaar’ ’n deelnemer aan ’n finansiële mark wat transaksies in genoteerde finansiële instrumente tussen lede fasiliteer;”.

45 Wysiging van artikel 3 van Wet 55 van 1989

2. Artikel 3 van die Hoofwet word hierby gewysig—

- (a) deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:
- “(2) Die adviesraad kan van tyd tot tyd ondersoek instel en die Registrateur van advies dien, of aanbevelings by die Minister doen, aangaande enige aangeleentheid betreffende finansiële markte en [effektebeurse] aandelebeurse, en moet die Minister van advies dien oor ’n aangeleentheid wat deur die Minister na die adviesraad verwys word.”;
- (b) deur paragraaf (a) van subartikel (5) deur die volgende paragraaf te vervang:
- “(a) Die adviesraad kan een of meer subkomitees aanstel om die aangeleenthede betreffende finansiële markte en [effektebeurse] aandelebeurse wat deur die adviesraad na so ’n subkomitee verwys word, te oorweeg en daaroor advies te gee.”; en
- (c) deur subartikel (6) deur die volgende subartikel te vervang:
- “(6) Die adviesraad kan die hulp inroep van die persoon of persone wat hy mag nodig vind om hom by te staan, of om aangeleenthede

Amendment of section 5 of Act 55 of 1989, as substituted by section 2 of Act 55 of 1995**3. Section 5 of the principal Act is hereby amended—**

- (a) by the substitution in subsection (1) for the words preceding paragraph (a) of the following words: 5
 “No person shall, as a regular feature of his or her business, **[manage]** undertake the management of investments on behalf of another person, and for such management receive any remuneration in whatever form, other than fees charged by a member for the buying and selling of financial instruments, unless he or she—”; 10
- (b) by the substitution for paragraph (c) of subsection (4) of the following paragraph:
 “(c) the applicant complies with the **[capital adequacy]** prudential requirements determined by the Registrar by notice in the *Gazette*”; 15
- (c) by the substitution for paragraph (e) of subsection (4) of the following paragraph:
 “(e) the applicant undertakes to pay the **[prescribed]** annual levy prescribed under section 15A of the Financial Services Board Act, 1990 (Act No. 97 of 1990).”; and 20
- (d) by the substitution in paragraph (a) of subsection (6) for the words preceding subparagraph (i) of the following words:
 “For the purposes of subsection (1) it shall be deemed that the **[managing]** management of investments is not a regular feature of the business of any person if such investments form part of the assets—”. 25

Amendment of section 10 of Act 55 of 1989, as substituted by section 7 of Act 55 of 1995**4. Section 10 of the principal Act is hereby amended—**

- (a) by the substitution in subsection (1) for subparagraph (ii) of paragraph (a) of the following subparagraph: 30
 “(ii) the provisions of section 8(1)(a), (c) or (d) no longer applied to the financial **[market]** exchange concerned;”; and
- (b) by the substitution for subsection (2) of the following subsection:
 “(2) The Registrar shall not refuse to renew a **[stock exchange]** financial market licence on any grounds unless he or she has furnished the association 35
 concerned with the reasons for his or her proposed refusal and the association has had the opportunity to show cause within a period specified in a notice by the Registrar to the association why such renewal should not be refused.”.

Substitution of section 12 of Act 55 of 1989**5. The following section is hereby substituted for section 12 of the principal Act: 40****“Juristic personality of association**

12. An association referred to in section 7 shall as from the date on which it is for the first time issued with a financial market licence be a juristic person capable of suing or being sued in the name in which it is licensed, and of acquiring, owning, burdening, hiring, letting and alienating property, 45
 and, subject to the provisions of this Act, of doing such things as may be necessary for or incidental to the exercise of its powers or the carrying out of its duties in terms of the rules.”.

betreffende finansiële markte en [effektebeurse] aandeelbeurse te ondersoek.”.

Wysiging van artikel 5 van Wet 55 van 1989, soos vervang deur artikel 2 van Wet 55 van 1995

- 5 **3.** Artikel 5 van die Hoofwet word hierby gewysig—
- (a) deur in subartikel (1) die woorde wat paragraaf (a) voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:
- “Niemand mag, as ’n staande kenmerk van sy of haar besigheid, die bestuur van beleggings namens ’n ander persoon [bestuur] onderneem en vir sodanige bestuur enige vorm van vergoeding ontvang nie, behalwe gelde wat ’n lid hef vir die koop of verkoop van finansiële instrumente, tensy hy of sy—”;
- 10 (b) deur paragraaf (c) van subartikel (4) deur die volgende paragraaf te vervang:
- “(c) die aansoeker voldoen aan die [kapitaaltoereikendheidsvereistes deur] voorsorgvereistes wat die Registrateur by kennisgewing in die Staatskoerant bepaal;”;
- 15 (c) deur paragraaf (e) van subartikel (4) deur die volgende paragraaf te vervang:
- “(e) die aansoeker onderneem om die [voorgeskrewe] jaarlikse heffing wat kragtens artikel 15A van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990 (Wet No. 97 van 1990), voorgeskryf word, te betaal.”; en
- 20 (d) deur in die Engelse teks in paragraaf (a) van subartikel (6) die woorde wat subparagraaf (i) voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:
- “*For the purposes of subsection (1) it shall be deemed that the* [managing] *management of investments is not a regular feature of the business of any person if such investments form part of the assets—*”.
- 25

Wysiging van artikel 10 van Wet 55 van 1989, soos vervang deur artikel 7 van Wet 55 van 1995

- 30 **4.** Artikel 10 van die Hoofwet word hierby gewysig—
- (a) deur in die Engelse teks in subartikel (1) subparagraaf (ii) van paragraaf (a) deur die volgende subparagraaf te vervang:
- “(ii) the provisions of section 8(1)(a), (c) or (d) no longer applied to the financial [market] exchange concerned;”;
- 35 (b) deur in die Engelse teks subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:
- “(2) The Registrar shall not refuse to renew a [stock exchange] financial market licence on any grounds unless he or she has furnished the association concerned with the reasons for his or her proposed refusal and the association has had the opportunity to show cause within a period specified in a notice by the Registrar to the association why such renewal should not be refused.”.
- 40

Vervanging van artikel 12 in Wet 55 van 1989

- 5.** Artikel 12 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

“Regspersoonlikheid van vereniging

- 45 **12.** ’n Vereniging bedoel in artikel 7 is vanaf die datum waarop ’n finansiële mark-lisensie vir die eerste keer aan hom uitgereik word ’n regspersoon wat bevoeg is om in die naam waarin hy gelisensieer is, as eiser en verweerder op te tree, en eiendom te verkry, te besit, te beswaar, te huur, te verhuur en te vervreem, en om, onderworpe aan die bepalinge van hierdie Wet, alle dinge te doen wat vir die uitoefening van sy bevoegdhede of die uitvoering van sy pligte ingevolge die reëls nodig is of daarmee in verband staan.”.
- 50

Act No. 73, 1996

FINANCIAL MARKETS CONTROL AMENDMENT
ACT, 1996**Amendment of section 17 of Act 55 of 1989, as amended by section 25 of Act 54 of 1991, section 18 of Act 7 of 1993, section 65 of Act 104 of 1993 and section 12 of Act 55 of 1995**

6. Section 17 of the principal Act is hereby amended—
- (a) by the substitution in subsection (1) for the words preceding item (aa) of subparagraph (iii) of paragraph (a) of the following words: 5
 “that no person is admitted as a member or allowed to continue as a member unless [he] that person—”;
 - (b) by the substitution in subsection (1) for item (cc) of subparagraph (iii) of paragraph (a) of the following item: 10
 “(cc) employs the number of [brokers] persons required in terms of the rules and who comply with the standards and other qualifications contemplated in item (bb);”;
 - (c) by the deletion of subparagraph (i) of paragraph (l) of subsection (1); and
 - (d) by the deletion of paragraph (w) of subsection (1). 15

Amendment of section 17B of Act 55 of 1989, as inserted by section 14 of Act 55 of 1995

7. Section 17B of the principal Act is hereby amended by the substitution in subsection (1) for the words preceding the proviso of the following words: 20
 “Every member who has one or more clients shall—
- (a) open and maintain a separate trust account at a bank; or
 - (b) utilise a separate trust account at a bank, opened and maintained by a stock exchange as defined in the Stock Exchanges Control Act, 1985 (Act No. 1 of 1985), or by a financial exchange, to which the member belongs, 25
- and shall on the date of receipt of any payment from or on behalf of a [person] client deposit in [such account either] the account in question the cheque, draft or instrument by means of which such payment is made or alternatively deposit for same day value in such account funds equal to the amount of such payment”.

Insertion of section 17C in Act 55 of 1989

8. The following section is hereby inserted in the principal Act after section 17B: 30

“Recognition of interdealer brokers

17C. An interdealer broker who is not a member of a financial exchange shall comply with such conditions as the Registrar may determine.”.

Amendment of section 18 of Act 55 of 1989, as amended by section 66 of Act 104 of 1993 and section 15 of Act 55 of 1995 35

9. Section 18 of the principal Act is hereby amended by the addition of the following subsection: 40
 “(7) The decision of a majority of the members of the board shall be the decision of the board, but the chairperson alone shall decide any question of law, and whether any matter constitutes a question of law or a question of fact.”.

Amendment of section 21A of Act 55 of 1989, as inserted by section 17 of Act 55 of 1995

10. Section 21A of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (1) of the following subsection: 45
 “(1) No person other than a member or an officer or employee of a member who is so permitted in terms of the rules, or a financial exchange or an employee of a financial exchange, shall in any matter or by any means, either for himself, herself or for any other person, directly or indirectly advertise or canvass for any business relating to the buying and selling of financial instruments.”.

Wysiging van artikel 17 van Wet 55 van 1989, soos gewysig deur artikel 25 van Wet 54 van 1991, artikel 18 van Wet 7 van 1993, artikel 65 van Wet 104 van 1993 en artikel 12 van Wet 55 van 1995

6. Artikel 17 van die Hoofwet word hierby gewysig—
- 5 (a) deur in subartikel (1) die woorde wat item (aa) van subparagraaf (iii) van paragraaf (a) voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:
- “dat geen persoon as ’n lid toegelaat word of toegelaat word om as ’n lid aan te bly nie, tensy [hy] daardie persoon—”;
- 10 (b) deur in subartikel (1) item (cc) van subparagraaf (iii) van paragraaf (a) deur die volgende item te vervang:
- “(cc) die getal [makelaars in diens het] persone ingevolge die reëls vereis en wat voldoen aan die standaarde en ander kwalifikasies beoog in item (bb), in diens het;”;
- 15 (c) deur subparagraaf (i) van paragraaf (l) van subartikel (1) te skrap; en
- (d) deur paragraaf (w) van subartikel (1) te skrap.

Wysiging van artikel 17B van Wet 55 van 1989, soos ingevoeg deur artikel 14 van Wet 55 van 1995

7. Artikel 17B van die Hoofwet word hierby gewysig deur in subartikel (1) die woorde wat die voorbehoudsbepaling voorafgaan deur die volgende woorde te
- 20 vervang:
- “Elke lid met een of meer kliënte moet—
- (a) ’n afsonderlike trustrekening by ’n bank open en in stand hou; of
- (b) ’n afsonderlike trustrekening by ’n bank, geopen en in stand gehou deur ’n aandeelbeurs soos omskryf in artikel 1 van die Wet op Beheer van Aandeelbeurse, 1985 (Wet No. 1 van 1985), of deur ’n finansiële beurs, waaraan die lid behoort, gebruik,
- 25 en moet op die datum van ontvangs van ’n betaling van of namens ’n [persoon] kliënt die tjek, wissel of instrument deur middel waarvan sodanige betaling gemaak word, in [sodanige] die betrokke rekening deponeer of andersins fondse teen dieselfde dag
- 30 waarde gelykstaande aan die bedrag van sodanige betaling in sodanige rekening deponeer”.

Invoeging van artikel 17C in Wet 55 van 1989

8. Die volgende artikel word hierby in die Hoofwet na artikel 17B ingevoeg:

“Erkenning van tussenmakelaars

- 35 17C. ’n Tussenmakelaar wat nie ’n lid van ’n finansiële beurs is nie, moet aan die voorwaardes voldoen wat die Registrateur bepaal.”.

Wysiging van artikel 18 van Wet 55 van 1989, soos gewysig deur artikel 66 van Wet 104 van 1993 en artikel 15 van Wet 55 van 1995

9. Artikel 18 van die Hoofwet word hierby gewysig deur die volgende subartikel by
- 40 te voeg:
- “(7) Die beslissing van ’n meerderheid van die lede van die raad is die beslissing van die raad, maar die voorsitter alleen beslis oor ’n regspraak, en of enige aangeleentheid ’n regspraak of ’n feitevraag uitmaak.”.

Wysiging van artikel 21A van Wet 55 van 1989, soos ingevoeg deur artikel 17 van Wet 55 van 1995

10. Artikel 21A van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:
- “(1) Niemand anders as ’n lid of ’n beampte of werknemer van ’n lid wat aldus toegelaat word ingevolge die reëls, of ’n finansiële beurs of ’n werknemer van ’n finansiële beurs, mag in enige aangeleentheid of op enige wyse hetsy vir homself, haarself of vir enige ander persoon, regstreeks of onregstreeks, enige besigheid ten opsigte van die koop en verkoop van finansiële instrumente, werf of daarvoor adverteer nie.”.
- 50

Amendment of section 26 of Act 55 of 1989, as amended by section 18 of Act 55 of 1995**11. Section 26 of the principal Act is hereby amended—**

- (a) by the deletion in subsection (1) of the word “or” at the end of subparagraph (iii) of paragraph (a), the addition of the word “and” at the end of paragraph (b) and the addition to the said subsection of the following paragraph: 5
 “(c) any other person whom the Registrar has reason to believe contravenes or has contravened any provision of this Act.”;
- (b) by the substitution in paragraph (b) of subsection (2) for the words preceding “(e)” of the following words: 10
 “the proviso to section 8(1) thereof shall be construed as if the following further [proviso were] paragraph had been added [at the end thereof].”;
 and
- (c) by the substitution for paragraph (c) of subsection (2) of the following paragraph: 15
 “(c) [such] any financial exchange, clearing house, member or an officer or employee of a member or other person referred to in subsection (1) [(a) and (b)] shall be deemed to be a financial institution, and the Registrar [as defined in section 1 shall] to be the registrar [in respect of such financial exchange, member or person] as 20
 defined in section 1 of the Inspection of Financial Institutions Act, 1984.”.

Amendment of section 36 of Act 55 of 1989, as amended by section 28 of Act 54 of 1991 and section 25 of Act 55 of 1995**12. Section 36 of the principal Act is hereby amended by the substitution for 25 paragraph (a) of subsection (3) of the following paragraph:**

- “(a) If any person intentionally or negligently fails to submit to the Registrar or to furnish the Registrar with any record, return, statement, report or other document or information in accordance with a requirement of this Act [or regulation made under section 37(1)] within the period determined by or under this Act, the 30
 Registrar may impose upon him or her by way of a notice in writing a fine not exceeding the prescribed amount for every day during which such failure continues: Provided that the Registrar may not impose any such fine before the person to be fined has been afforded an opportunity of making representations in writing to the Registrar setting out the reason for the failure to submit or to furnish 35
 such record, return, statement, report or other document or information.”.

Substitution of section 37A of Act 55 of 1989, as inserted by section 27 of Act 55 of 1995**13. The following section is hereby substituted for section 37A of the principal Act:****“Limitation of liability 40**

37A. [(1)] No executive officer, employee or representative of a financial exchange or of a clearing house, or any member of an executive committee or subcommittee of the executive committee, or of a clearing house, shall be liable for any loss sustained by or damage caused to any person as a result of anything done or omitted by the officer, employee, representative 45
 or member in [a] the *bona fide* or negligent, but not grossly negligent, exercise of any power or carrying out of any duty or performance of any function under or in terms of this Act or the rules.

[(2)] For the purposes of this section, ‘*bona fide*’ shall include the negligent exercise of a power or the carrying out of a duty, but shall 50
 exclude gross negligence, wilful misconduct or dishonesty.]”.

Wysiging van artikel 26 van Wet 55 van 1989, soos gewysig deur artikel 18 van Wet 55 van 1995

11. Artikel 26 van die Hoofwet word hierby gewysig—

- (a) deur in subartikel (1) die woord “of” aan die einde van subparagraaf (iii) van paragraaf (a) te skrap, die woord “en” aan die einde van paragraaf (b) by te voeg en die volgende paragraaf by genoemde subartikel te voeg:
- “(c) enige ander persoon wat die Registrateur rede het om te glo ’n bepaling van hierdie Wet oortree of oortree het.”;
- (b) deur in paragraaf (b) van subartikel (2) die woorde wat “(e)” voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:
- “word die voorbehoudsbepaling by artikel 8(1) daarvan uitgelê asof die volgende verdere [voorbehoudsbepaling aan die end daarvan] paragraaf bygevoeg [is] was.”; en
- (c) deur paragraaf (c) van subartikel (2) deur die volgende paragraaf te vervang:
- “(c) [sodanige] word ’n finansiële beurs, verrekenningshuis, lid of ’n beampte of werknemer van ’n lid of ander persoon bedoel in subartikel (1)[(a) en (b) word] geag ’n finansiële instelling, [te wees] en die Registrateur [soos omskryf in artikel 1 is] die registrateur [met betrekking tot sodanige finansiële beurs, lid of persoon] soos omskryf in artikel 1 van die Wet op Inspeksie van Finansiële Instellings, 1984, te wees.”.

Wysiging van artikel 36 van Wet 55 van 1989, soos gewysig deur artikel 28 van Wet 54 van 1991 en artikel 25 van Wet 55 van 1995

12. Artikel 36 van die Hoofwet word hierby gewysig deur “(e)” van subartikel (3) deur die volgende paragraaf te vervang:

- “(a) Indien ’n persoon opsetlik of nalatig versuim om enige aantekening, opgawe, staat, verslag of ander stuk of inligting ooreenkomstig ’n voorskrif van hierdie Wet [of regulasie kragtens artikel 37(1) uitgevaardig] binne die tydperk deur of kragtens hierdie Wet bepaal, aan die Registrateur voor te lê of te verstrek, kan die Registrateur hom of haar deur middel van ’n skriftelike kennisgewing ’n boete oplê van hoogstens die voorgeskrewe bedrag vir elke dag waarop die versuim voortduur: Met dien verstande dat die Registrateur nie enige sodanige boete mag oplê nie alvorens die persoon wat beboet staan te word die geleentheid gegun is om skriftelik vertoë aan die Registrateur te rig waarin die rede vir die versuim om sodanige aantekening, opgawe, staat, verslag of ander stuk of inligting voor te lê of te verstrek, uiteengesit is.”.

Vervanging van artikel 37A van Wet 55 van 1989, soos ingevoeg deur artikel 27 van Wet 55 van 1995

13. Artikel 37A van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

40 “Beperking van aanspreeklikheid

- 37A. [(1) ’n Uitvoerende]** Geen uitvoerende beampte, werknemer of verteenwoordiger van ’n finansiële beurs of van ’n verrekenningshuis, of ’n lid van ’n uitvoerende komitee of subkomitee van die uitvoerende komitee, of van ’n verrekenningshuis, is **[nie]** aanspreeklik **[nie]** vir enige verlies gelyk deur of skade veroorsaak aan enige persoon as gevolg van enigiets gedoen of nagelaat deur die beampte, werknemer, verteenwoordiger of lid in die *bona fide*- of nalatige, maar nie growwe nalatige nie, uitoefening van ’n bevoegdheid of uitvoering van ’n plig of verrigting van ’n **[funksie]** werksaamheid kragtens of ingevolge hierdie Wet of die reëls.
- 50 [(2) Vir die doeleindes van hierdie artikel sluit ‘bona fide’ die nalatige uitoefening van ’n bevoegdheid of uitvoering van ’n plig in, maar sluit nie growwe nalatigheid, opsetlike wangedrag of oneerlikheid in nie.]”.**

Act No. 73, 1996

FINANCIAL MARKETS CONTROL AMENDMENT
ACT, 1996**Amendment of section 40 of Act 55 of 1989, as amended by section 29 of Act 54 of 1991**

14. Section 40 of the principal Act is hereby amended by the substitution in the Afrikaans text for subsection (1) of the following subsection:

“(1) Die bepalinge van hierdie Wet, uitgesonderd artikels 3 en 38, en behalwe vir 5
sover die Minister by kennisgewing in die *Staatskoerant* anders bepaal, raak nie die
werking van die Wet op Beheer van [Effektebeurse] Aandelebeurse, 1985 (Wet
No. 1 van 1985), of enigiets wat behoorlik daarkragtens gedoen of toegelaat word
nie.”.

Substitution of section 29 of Act 55 of 1995

10

15. (1) The following section is hereby substituted for section 29 of the Financial Markets Control Amendment Act, 1995:

“Transitional provisions

29. Any rule, requirement, directive or decision made, put or issued or 15
other thing done under or in terms of any provision of the principal Act as
it was in force immediately prior to the commencement of this Act, shall be
deemed to have been made, put, issued or done under or in terms of the
corresponding provision of the principal Act as amended by this Act.”.

(2) Subsection (1) shall be deemed to have come into operation on 11 October 1995.

Short title

20

16. This Act shall be called the Financial Markets Control Amendment Act, 1996.

Wysiging van artikel 40 van Wet 55 van 1989, soos gewysig deur artikel 29 van Wet 54 van 1991

14. Artikel 40 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

- 5 “(1) Die bepalings van hierdie Wet, uitgesonderd artikels 3 en 38, en behalwe vir sover die Minister by kennisgewing in die *Staatskoerant* anders bepaal, raak nie die werking van die Wet op Beheer van [Effektebeurse] Aandelebeurse, 1985 (Wet No. 1 van 1985), of enigiets wat behoorlik daarkragtens gedoen of toegelaat word nie.”.

10 **Vervanging van artikel 29 van Wet 55 van 1995**

15. (1) Artikel 29 van die Wysigingswet op Beheer van Finansiële Markte, 1995, word hierby deur die volgende artikel vervang:

“Oorgangsbepalings

- 15 29. Enige reël, vereiste, opdrag of besluit gemaak, gestel, gegee of geneem, of enigiets anders gedoen kragtens of ingevolge 'n bepaling van die Hoofwet soos dit van krag was onmiddellik voor die inwerkingtreding van hierdie Wet, word geag gemaak, gestel, gegee, geneem of gedoen te gewees het kragtens of ingevolge die ooreenstemmende bepaling van die Hoofwet soos deur hierdie Wet gewysig.”.
- 20 (2) Subartikel (1) word geag op 11 Oktober 1995 in werking te getree het.

Kort titel

16. Hierdie Wet heet die Wysigingswet op Beheer van Finansiële Markte, 1996.



