



REPUBLIC OF SOUTH AFRICA

GOVERNMENT GAZETTE

STAATSKOERANT

VAN DIE REPUBLIEK VAN SUID-AFRIKA

Registered at the Post Office as a Newspaper

As 'n Nuusblad by die Poskantoor Geregistreer

Selling price • Verkoopprijs
(GST excluded/AVB uitgesluit)

Local **80c** Plaaslik
Other countries R1,10 Buitelands
Post free • Posvry

Vol. 312

CAPE TOWN, 12 JUNE 1991

KAAPSTAD, 12 JUNIE 1991

No. 13305

STATE PRESIDENT'S OFFICE

KANTOOR VAN DIE STAATSPRESIDENT

No. 1340.

12 June 1991

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

No. 81 of 1991: Deposit-taking Institutions Amendment Act, 1991

No. 1340.

12 Junie 1991

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

No. 81 van 1991: Wysigingswet op Depositionemende Instellings, 1991

GENERAL EXPLANATORY NOTE:

Words underlined with solid line indicate insertions in existing enactments.

ACT

To amend the Deposit-taking Institutions Act, 1990, so as to abrogate the limitation on overlapping directorships between a deposit-taking institution and an individual shareholder therein and to substitute therefor a provision setting out the duties and responsibilities attaching to the fiduciary relationship in which a director of a deposit-taking institution or a controlling company stands to that deposit-taking institution or controlling company; and to increase the permissible amount of a deposit-taking institution's transactions in respect of investments in immovable property and shares and in respect of loans and advances to certain subsidiaries; and to provide for matters connected therewith.

(English text signed by the State President.)
(Assented to 5 June 1991.)

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

Substitution of section 60 of Act 94 of 1990

1. The following section is hereby substituted for section 60 of the Deposit-taking Institutions Act, 1990 (hereinafter referred to as the principal Act):

“Directors of deposit-taking institution or controlling company

60. (1) Each director of a deposit-taking institution or controlling company shall stand in a fiduciary relationship to the deposit-taking institution or controlling company, as the case may be, of which he is a director.

(2) Without derogating from the generality of the expression ‘fiduciary relationship’ in subsection (1), the provisions of that subsection imply that a director—

(a) shall, in relation to the deposit-taking institution or controlling company of which he is a director, act honestly and in good faith and, in particular, shall exercise such powers as he may have to manage or represent the deposit-taking institution or controlling company, exclusively in the best interests and for the benefit of the deposit-taking institution and its depositors or of the controlling company, as the case may be; and

(b) shall, in the performance of his functions as director of such deposit-taking institution or controlling company, observe such guide-lines and comply with such requirements as may be prescribed under section 90 (1) (b).

(3) Notwithstanding anything to the contrary in any law or the common law or in any agreement contained, not more than 49 per cent, rounded off to the next lower integral number, of the directors of—

(a) a deposit-taking institution shall be employees of that institution or of its controlling company;

ALGEMENE VERDUIDELIKENDE NOTA:

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

WET

Tot wysiging van die Wet op Depositonemende Instellings, 1990, ten einde die beperking op oorvleuelende direkteurskappe tussen 'n depositonemende instelling en 'n individuele aandeelhouer daarin op te hef en dit te vervang deur 'n bepaling wat die pligte en verantwoordelikhede verbonde aan die vertrouensverhouding waarin 'n direkteur van 'n depositonemende instelling of 'n beherende maatskappy tot daardie depositonemende instelling of beherende maatskappy staan, uiteensit; en die toelaatbare bedrag van 'n depositonemende instelling se transaksies ten opsigte van beleggings in onroerende goed en aandele en ten opsigte van lenings en voorskotte aan sekere filiale, te verhoog; en om voorsiening te maak vir aangeleenthede wat daarmee in verband staan.

(Engelse teks deur die Staatspresident geteken.)
(Goedgekeur op 5 Junie 1991.)

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

Vervanging van artikel 60 van Wet 94 van 1990

1. Artikel 60 van die Wet op Depositonemende Instellings, 1990 (hieronder die 5 Hoofwet genoem), word hierby deur die volgende artikel vervang:

“Direkteure van depositonemende instelling of beherende maatskappy

60. (1) Elke direkteur van 'n depositonemende instelling of beherende maatskappy staan in 'n vertrouensverhouding tot die depositonemende instelling of beherende maatskappy, na gelang van die geval, waarvan hy 'n direkteur is.

(2) Sonder om afbreuk te doen aan die algemeenheid van die uitdrukking 'vertrouensverhouding' in subartikel (1), impliseer die bepalings van daardie subartikel dat 'n direkteur—

(a) met betrekking tot die depositonemende instelling of beherende maatskappy waarvan hy 'n direkteur is, eerlik en te goeder trou moet optree en, in die besonder, die bevoegdhede waarvoor hy beskik om die depositonemende instelling of beherende maatskappy te bestuur of te verteenwoordig, uitsluitlik in belang en tot voordeel van die depositonemende instelling en sy deposante of van die beherende maatskappy, na gelang van die geval, moet uitoefen; en
 (b) by die verrigting van sy werksaamhede as direkteur van so 'n depositonemende instelling of beherende maatskappy die riglyne in ag moet neem en moet voldoen aan die vereistes wat kragtens artikel 90 (1) (b) voorgeskryf word.

(3) Ondanks andersluidende bepalings van enige wet of die gemene reg of van enige ooreenkoms, mag nie meer as 49 persent, afwaarts afgerond tot die naaste heeltal, van die direkteure van—

(a) 'n depositonemende instelling werknemers van daardie instelling of van sy beherende maatskappy wees nie;

(b) a controlling company shall be employees of that company or of any deposit-taking institution in respect of which that company is registered as a controlling company:

Provided that in respect of any matter put to the vote at a meeting of the board of directors of a deposit-taking institution or of a controlling company, as the case may be, such directors who are employees of that deposit-taking institution or that controlling company, as the case may be, shall together not have a vote in excess of 49 per cent of the total vote cast by all the directors present and voting at that meeting.

(4) No person who on the date of commencement of this Act is a director of a deposit-taking institution or controlling company shall on the expiration of his term of office be eligible for reappointment as such a director unless or until he qualifies for such appointment in terms of the provisions of subsection (3).

(5) Every deposit-taking institution and every controlling company shall, at least 14 days prior to the appointment of a new director (whether for the purpose of the filling of a casual vacancy or in any other circumstances) to its board of directors becoming effective, in writing furnish the Registrar with the name and *curriculum vitae* of the proposed new director.

(6) The provisions of subsection (5) shall not be construed as rendering the appointment of a director referred to in that subsection subject to the approval of the Registrar."

Amendment of section 76 of Act 94 of 1990

2. Section 76 of the principal Act is hereby amended by the substitution in subsection (1) for the words following upon paragraph (c), of the following words:

"does not at any time exceed the amount of its issued primary and secondary share capital and primary and secondary unimpaired reserve funds referred to in section 70, plus that part of the amount of any surplus resulting from a revaluation of assets and which in terms of paragraph (a) of the definition of 'secondary unimpaired reserve funds' in section 70 does not rank as secondary unimpaired reserve funds: Provided that if immovable property or an undertaking is bought in by a deposit-taking institution to protect an investment (including a loan or an advance), the amount of such an investment shall for a period of five years from the date of purchase not be taken into account for the purposes of this subsection."

Short title

3. This Act shall be called the Deposit-taking Institutions Amendment Act, 1991.

(b) 'n beherende maatskappy werknemers van daardie maatskappy of van 'n depositonemende instelling ten opsigte waarvan daardie maatskappy as 'n beherende maatskappy geregistreer is, wees nie:

Met dien verstande dat ten opsigte van enige saak wat tot stemming gebring word op 'n vergadering van die raad van direkteure van 'n depositonemende instelling of van 'n beherende maatskappy, na gelang van die geval, sodanige direkteure wat werknemers van daardie depositonemende instelling of daardie beherende maatskappy, na gelang van die geval, is, gesamentlik nie 'n stem van meer as 49 persent sal hê nie van die totale getal stemme wat deur al die direkteure wat op daardie vergadering teenwoordig is en stem, uitgebring word.

(4) Geen persoon wat op die datum van inwerkingtreding van hierdie Wet 'n direkteur van 'n depositonemende instelling of beherende maatskappy is, mag by die verstryking van sy ampstermyn weer as so 'n direkteur aangestel word nie tensy of totdat hy ingevolge die bepalings van subartikel (3) vir sodanige aanstelling kwalifiseer.

(5) Elke depositonemende instelling en elke beherende maatskappy moet, ten minste 14 dae voordat die aanstelling van 'n nuwe direkteur (hetsy vir die doel van die vul van 'n toevallige vakature of in enige ander omstandighede) op sy raad van direkteure van krag word, die naam en *curriculum vitae* van die voorgestelde nuwe direkteur skriftelik aan die Registrateur verstrek.

(6) Die bepalings van subartikel (5) word nie so uitgelê dat dit die aanstelling van 'n direkteur bedoel in daardie subartikel aan die goedkeuring van die Registrateur onderworpe stel nie."

Wysiging van artikel 76 van Wet 94 van 1990

2. Artikel 76 van die Hoofwet word hierby gewysig deur in subartikel (1) die woorde wat op paragraaf (c) volg deur die volgende woorde te vervang:

"op geen tydstip die bedrag van sy uitgereikte primêre en sekondêre aandelekapitaal en primêre en sekondêre onaangetaste reserwefondse bedoel in artikel 70, plus daardie gedeelte van die bedrag van enige oorskot wat voortspruit uit 'n herwaardering van bates en wat ingevolge paragraaf (a) van die omskrywing van 'sekondêre onaangetaste reserwefondse' in artikel 70 nie as sekondêre onaangetaste reserwefondse geld nie, oorskry nie: Met dien verstande dat indien onroerende goed of 'n onderneming deur 'n depositonemende instelling ingekoop word om 'n belegging (met inbegrip van 'n lening of 'n voorskot) te beskerm, die bedrag van sodanige belegging vir 'n tydperk van vyf jaar vanaf die datum van die inkoop nie vir die doeleindes van hierdie subartikel in berekening gebring word nie."

40 Kort titel

3. Hierdie Wet heet die Wysigingswet op Depositonemende Instellings, 1991.

