



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. 399

CAPE TOWN, 23 SEPTEMBER 1998

KAAPSTAD, 23 SEPTEMBER 1998

No. 19277

OFFICE OF THE PRESIDENT

No. 1191.

23 September 1998

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

No. 53 of 1998: Short-term Insurance Act, 1998.

KANTOOR VAN DIE PRESIDENT

No. 1191.

23 September 1998

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

No. 53 van 1998: Korttermynversekeringswet, 1998.

*(English text signed by the Acting President.)
(Assented to 15 September 1998.)*

ACT

To provide for the registration of short-term insurers; for the control of certain activities of short-term insurers and intermediaries; and for matters connected therewith.

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

ARRANGEMENT OF SECTIONS

Introductory provisions

<i>Section</i>		5
	1. Definitions	

Part I

Administration of Act

	2. Registrar of Short-term Insurance	
	3. General provisions concerning Registrar	10
	4. Special provisions concerning Registrar and his or her powers	
	5. Annual report	
	6. Advisory Committee on Short-term Insurance	

Part II

Registration of short-term insurers 15

	7. Registration required in order to carry on short-term insurance business	
	8. Prohibition on use of certain words, or performance of certain acts, by certain persons	
	9. Application for registration	
	10. Conditions of registration	20
	11. Variation of registration conditions	
	12. Registrar may under certain circumstances prohibit short-term insurers from carrying on business	
	13. Termination of registration	
	14. Deregistration of short-term insurers as companies	25

Part III

Business and administration of short-term insurers

	15. Limitation on business	
	16. Head office and public officer	
	17. Financial year and name	30
	18. Notification of certain appointments and terminations	
	19. Auditor	
	20. Appointment of auditor by Registrar	

(Engelse teks deur die Waarnemende President geteken.)
(Goedgekeur op 15 September 1998.)

WET

Om voorsiening te maak vir die registrasie van korttermynversekeraars; vir die beheer van sekere aktiwiteite van korttermynversekeraars en tussengangers; en vir aangeleenthede wat daarmee in verband staan.

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

UITEENSETTING VAN ARTIKELS

Inleidende bepalings

5 Artikel

1. Woordomskrywing

Deel I

Administrasie van Wet

2. Registrateur van Korttermynversekering
- 10 3. Algemene bepalings betreffende Registrateur
4. Spesiale bepalings betreffende Registrateur en sy of haar bevoegdhede
5. Jaarverslag
6. Advieskomitee op Korttermynversekering

Deel II

15 Registrasie van korttermynversekeraars

7. Registrasie vereis ten einde korttermynversekeringsbesigheid te dryf
8. Verbod op gebruik van sekere woorde, of verrigting van sekere handeling, deur sekere persone
9. Aansoek om registrasie
- 20 10. Voorwaardes van registrasie
11. Verandering van registrasievoorwaardes
12. Registrateur kan korttermynversekeraars onder sekere omstandighede verbied om besigheid te dryf
13. Beëindiging van registrasie
- 25 14. Deregistrasie van korttermynversekeraars as maatskappye

Deel III

Besigheid en administrasie van korttermynversekeraars

15. Beperking op besigheid
16. Hoofkantoor en openbare beampte
- 30 17. Boekjaar en naam
18. Kennisgewing van sekere aanstellings en beëindigings
19. Ouditeur
20. Aanstelling van ouditeur deur Registrateur

21. Removal of appointees who are not fit and proper
22. Audit committee
23. Preference shares, debentures, share capital and share warrants
24. Registration of shares in name of nominee
25. Limitation on control and certain shareholding or other interest in short-term insurers 5
26. Furnishing of information concerning shareholders
27. Effect of registration of shares contrary to Act

Part IV

Financial arrangements 10

28. Maintenance of financially sound condition
29. Assets
30. Kinds and spread of assets
31. Deeming provisions concerning assets
32. Liabilities 15
33. Prohibitions concerning assets and certain liabilities
34. Failure to maintain financially sound condition
35. Returns to Registrar

Part V

Compromise, arrangement, amalgamation and transfer 20

36. Approval of Registrar required for compromise, arrangement, amalgamation or transfer
37. Application to Registrar
38. Conditions of approval
39. Approved transaction, and certain exemptions 25

Part VI

Judicial management and winding-up of short-term insurers

40. Judicial management
41. Winding-up by Court
42. Voluntary winding-up 30

Part VII

Business practice, policies and policyholder protection

Business practice

43. Free choice in certain circumstances
44. Prohibition on inducements 35
45. Collection of premiums by intermediaries
46. Receipt for premium paid in cash
47. Copy of policy and inspection of policy records
48. Intermediaries: remuneration and binder agreements
49. Undesirable business practice 40

Policies

50. Limitation on policy benefits in event of death of unborn or of certain minors
51. Voidness of certain provisions of agreements relating to short-term policies
52. Short-term policies entered into by certain minors
53. Misrepresentation 45
54. Validity of contracts

- 21. Verwydering van aangesteldes wat nie geskik en gepas is nie
- 22. Ouditkomitee
- 23. Voorkeuraandeel, skuldbriewe, aandeelkapitaal en aandeelbewyse
- 24. Registrasie van aandeel in naam van benoemde
- 5 25. Beperking op beheer en sekere aandeelhouing of ander belang in korttermyn-versekeraars
- 26. Verstreking van inligting betreffende aandeelhouers
- 27. Effek van registrasie van aandeel strydig met Wet

Deel IV

10 Finansiële reëlins

- 28. Handhawing van finansiële gesonde toestand
- 29. Bates
- 30. Soorte en verspreiding van bates
- 31. Agtingsbepalings betreffende bates
- 15 32. Verpligtinge
- 33. Verbodinge betreffende bates en sekere verpligtinge
- 34. Versuim om finansiële gesonde toestand te handhaaf
- 35. Opgawes aan Registrateur

Deel V

20 Skikking, reëling, amalgamasie en oordrag

- 36. Goedkeuring van Registrateur vereis vir skikking, reëling, amalgamasie of oordrag
- 37. Aansoek by Registrateur
- 38. Voorwaardes van goedkeuring
- 25 39. Goedgekeurde transaksie, en sekere vrystellings

Deel VI

Geregtelike bestuur en likwidasië van korttermynversekeraars

- 40. Geregtelike bestuur
- 41. Likwidasië deur Hof
- 30 42. Vrywillige likwidasië

Deel VII

Besigheidspraktyk, polisse en polishouerbeskerming

Besigheidspraktyk

- 43. Vrye keuse in sekere omstandighede
- 35 44. Verbod op aanmoediging
- 45. Invordering van premies deur tussengangers
- 46. Kwitansië vir premie in kontant betaal
- 47. Afskrif van polis en insae van polisrekords
- 48. Tussengangers: vergoeding en verbindingsvolmagooreenkomste
- 40 49. Ongewenste besigheidspraktyk

Polisse

- 50. Beperking op polisvoordele in geval van afsterwe van ongeborene of van sekere minderjariges
- 51. Nietigheid van sekere bepalinge van ooreenkomste met betrekking tot korttermynpolisse
- 45 52. Korttermynpolisse deur sekere minderjariges afgesluit
- 53. Wanvoorstelling
- 54. Geldigheid van kontrakte

Policyholder protection

55. Protection of policyholders

Part VIII**Provisions relating to Lloyd's**

- | | |
|--|----|
| 56. General | 5 |
| 57. Appointment of Lloyd's representative | |
| 58. Returns to Registrar | |
| 59. Claims against Lloyd's underwriters | |
| 60. Security to be furnished by or on behalf of Lloyd's underwriters | |
| 61. Payment of certain claims against Lloyd's underwriters | 10 |
| 62. Imposition of prohibition on activities of Lloyd's underwriters | |
| 63. Application of other provisions of Act to Lloyd's | |

Part IX**Offences and penalties**

- | | |
|--|----|
| 64. Offences by persons other than short-term insurers | 15 |
| 65. Offences by short-term insurers | |
| 66. Penalty for failure to furnish Registrar with returns etc. | |

Part X**Transitional and general provisions***Transitional provisions* 20

- | | |
|--|--|
| 67. Continued registration of existing insurers | |
| 68. Certain existing insurers to cease long-term insurance business or to separate it from short-term insurance business | |

General provisions

- | | |
|---|----|
| 69. Special provisions concerning short-term insurers that are not public companies | 25 |
| 70. Regulations | |
| 71. Savings | |
| 72. Interpretation of certain references in existing laws | |
| 73. Short title and commencement | |

Schedule 1 30**Kinds of assets****Schedule 2****Method of calculation of value of assets and liabilities****Schedule 3****Lloyd's security** 35**Introductory provisions****Definitions**

- | | |
|--|----|
| 1. (1) In this Act, unless the context otherwise indicates— | |
| (i) "accident and health policy" means a contract in terms of which a person, in return for a premium, undertakes to provide policy benefits if a— | 40 |
| (a) disability event; | |

*Polishouerbeskerming***55. Beskerming van polishouers****Deel VIII****Bepalings met betrekking tot Lloyd's**

- 5 56. Algemeen
57. Aanstelling van Lloyd's-verteenwoordiger
58. Opgawes aan Registrateur
59. Eise teen Lloyd's-onderskrywers
60. Sekuriteit deur of namens Lloyd's-onderskrywers verskaf te word
10 61. Betaling van sekere eise teen Lloyd's-onderskrywers
62. Oplegging van verbod op aktiwiteite van Lloyd's-onderskrywers
63. Toepassing van ander bepalings van Wet op Lloyd's

Deel IX**Misdrywe en strawwe**

- 15 64. Misdrywe deur ander persone as korttermynversekeraars
65. Misdrywe deur korttermynversekeraars
66. Straf vir versuim om opgawes ens. aan Registrateur te verstrek

Deel X**Oorgangs- en algemene bepalings**

20 *Oorgangsbepalings*

67. Voortgesette registrasie van bestaande versekeraars
68. Sekere bestaande versekeraars moet langtermynversekeringsbesigheid staak of dit van korttermynversekeringsbesigheid skei

Algemene bepalings

- 25 69. Spesiale bepalings betreffende korttermynversekeraars wat nie publieke maatskappye is nie
70. Regulasies
71. Voorbehoudsbepalings
72. Uitleg van sekere verwysings in bestaande wette
30 73. Kort titel en inwerkingtreding

Bylae 1**Soorte bates****Bylae 2****Metode van berekening van waarde van bates en verpligtinge**

35 **Bylae 3**

Sekuriteit deur Lloyd's**Inleidende bepalings****Woordomskrywing**

1. (1) In hierdie Wet, tensy uit die samehang anders blyk, beteken—
40 (i) "aanspreeklikheidspolis" 'n kontrak ingevolge waarvan 'n persoon, in ruil vir 'n premie, onderneem om polisvoordele te verskaf indien 'n gebeurtenis in die kontrak as 'n risiko beoog met betrekking tot die oploop van 'n

- (b) health event; or
- (c) death event,
- contemplated in the contract as a risk, occurs, but excluding any contract—
- (d) of which the contemplated policy benefits—
 - (i) are something other than a stated sum of money; 5
 - (ii) are to be provided upon a person having incurred, and to defray, expenditure in respect of any health service obtained as a result of the health event concerned; and
 - (iii) are to be provided to any provider of a health service in return for the provision of such service; or 10
- (e) (i) of which the policyholder is a medical scheme registered under the Medical Schemes Act, 1967 (Act No. 72 of 1967);
- (ii) which relates to a particular member of the scheme or to the beneficiaries of such member; and
- (iii) which is entered into by the scheme to fund in whole or in part its liability to such member or beneficiaries in terms of its rules; 15
- and includes a reinsurance policy in respect of such a policy; (xxxiv)
- (ii) “Advisory Committee” means the Advisory Committee on Short-term Insurance established by section 6; (ii)
- (iii) “approved reinsurance policy” means any proportional short-term 20
 - reinsurance policy in terms of which the reinsurer is liable for the liabilities of a short-term insurer under short-term policies and any non-proportional short-term reinsurance policy which remains in force until the liabilities under short-term policies have expired, entered into by the short-term insurer with—
 - (a) another short-term insurer, if the policy benefits under that short-term 25
 - reinsurance policy are to be provided in the Republic;
 - (b) an insurer by virtue of section 2 of the Export Credit and Foreign Investments Re-insurance Act, 1957 (Act No. 78 of 1957);
 - (c) Lloyd’s underwriters in accordance with Part VIII; or
 - (d) an insurer under a reinsurance policy in terms of which the reinsurer 30
 - furnishes security in the form of—
 - (i) money in the Republic with the short-term insurer by which such reinsurance was entered into and on which the short-term insurer has a prior charge and lien; or
 - (ii) an irrevocable guarantee or a letter of credit issued by a bank and in 35
 - the form prescribed by the Registrar,
 - against losses which may be occasioned by the failure of the reinsurer to discharge its obligations under the said policy or by the termination of such policy for any reason; (xii)
 - (iv) “auditor” means an auditor registered in terms of the Public Accountants’ and 40
 - Auditors’ Act, 1991 (Act No. 80 of 1991), and appointed in terms of section 19(1) or 20(1) of this Act; (xxxvi)
 - (v) “bank” means a bank registered otherwise than provisionally in terms of the Banks Act, 1990 (Act No. 24 of 1990); (iii)
 - (vi) “Board” means the Financial Services Board established by section 2 of the 45
 - Financial Services Board Act; (xliii)
 - (vii) “Companies Act” means the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973); (xxviii)
 - (viii) “company” means a company incorporated in accordance with, and 50
 - registered under, the Companies Act, or deemed to have been so incorporated and registered; (xxvii)
 - (ix) “Court” means the High Court of South Africa; (xiv)
 - (x) “death event” means the event of the life of a person or an unborn having ended; (vi)

- aanspreeklikheid, behalwe as deel van 'n polis wat betrekking het op 'n risiko meer bepaald in 'n ander woordoms krywing in hierdie artikel beoog, plaasvind; en ook 'n herversekeringspolis ten opsigte van so 'n polis; (xix)
- (ii) "Advieskomitee" die Advieskomitee op Korttermynversekering by artikel 6 ingestel; (ii)
- (iii) "bank" 'n bank andersins as voorlopig ingevolge die Bankwet, 1990 (Wet No. 24 van 1990), geregistreer; (v)
- (iv) "dienste as tussenganger" enige handeling deur 'n persoon verrig—
- (a) met die gevolg dat 'n ander persoon 'n korttermynpolis sal afsluit of afsluit of aanbied om dit af te sluit, te wysig of te hernieu; of
- (b) met die oog op die—
- (i) instandhouding van, versorging van of handeling op 'n ander wyse met;
- (ii) invordering of verrekening van premies betaalbaar kragtens; of
- (iii) ontvangs, voorlegging of verwerking van eise kragtens, 'n korttermynpolis; (xlv)
- (v) "direkteur" ook 'n persoon wat 'n lid of 'n alternatiewe lid is van 'n liggaam wat, met betrekking tot 'n entiteit wat nie 'n maatskappy is nie, werksaamhede verrig soortgelyk aan die wat deur 'n raad van direkteure met betrekking tot 'n maatskappy verrig word; (xi)
- (vi) "doodsgebeurtenis" die gebeurtenis waarby die lewe van 'n persoon of 'n ongeborene geëindig het; (x)
- (vii) "eiendomspolis" 'n kontrak ingevolge waarvan 'n persoon, in ruil vir 'n premie, onderneem om polisvoordele te verskaf indien 'n gebeurtenis, in die kontrak as 'n risiko beoog, behalwe 'n risiko meer bepaald in 'n ander woordoms krywing in hierdie artikel beoog, met betrekking tot die gebruik, eienaarskap, verlies van of skade aan roerende of onroerende eiendom, plaasvind; en ook 'n herversekeringspolis ten opsigte van so 'n polis; (xxxv)
- (viii) "filiaal" 'n maatskappy wat ingevolge artikel 1(3) van die Maatskappyywet geag word 'n filiaalmaatskappy te wees; (xlix)
- (ix) "garansiepolis" 'n kontrak ingevolge waarvan 'n persoon, behalwe 'n bank, in ruil vir 'n premie, onderneem om polisvoordele te verskaf indien 'n gebeurtenis, in die polis as 'n risiko beoog met betrekking tot die versuim van 'n persoon om 'n verbintenis af te los, plaasvind; en ook 'n herversekeringspolis met betrekking tot so 'n polis; (xv)
- (x) "gemengde polis" 'n kontrak ingevolge waarvan 'n persoon, in ruil vir 'n premie, onderneem om polisvoordele te verskaf indien 'n gebeurtenis, in die kontrak as 'n risiko beoog met betrekking tot enige aangeleentheid wat nie andersins in hierdie artikel omskryf is nie, plaasvind; en ook 'n herversekeringspolis ten opsigte van so 'n polis; (xxviii)
- (xi) "gesondheidsgebeurtenis" 'n gebeurtenis wat betrekking het op die gesondheid van die gees of liggaam van 'n persoon of 'n ongeborene; (xvi)
- (xii) "goedgekeurde herversekeringspolis" enige proporsionele korttermynherversekeringspolis ingevolge waarvan die herversekeraar aanspreeklik is vir die verpligtinge van 'n korttermynversekeraar kragtens korttermynpolis en enige nie-proporsionele korttermynherversekeringspolis wat van krag bly totdat die verpligtinge kragtens korttermynpolisse verval het, deur die korttermynversekeraar afgesluit met—
- (a) 'n ander korttermynversekeraar, indien die polisvoordele kragtens daardie korttermynherversekeringspolis in die Republiek verskaf staan te word;
- (b) 'n versekeraar uit hoofde van artikel 2 van die Uitvoerkrediet- en Buitelandse Beleggingsherversekeringswet, 1957 (Wet No. 78 van 1957);
- (c) Lloyd's-onderskrywers ooreenkomstig Deel VIII; of
- (d) 'n versekeraar kragtens 'n herversekeringspolis ingevolge waarvan die herversekeraar sekuriteit verskaf in die vorm van—
- (i) geld in die Republiek by die korttermynversekeraar deur wie sodanige herversekering afgesluit is en waarop die korttermynversekeraar 'n eerste aanspraak en pandreg het; of
- (ii) 'n onherroeplike waarborg of 'n kredietbrief deur 'n bank uitgereik en in die vorm deur die Registrateur voorgeskryf, teen verliese wat veroorsaak mag word ingeval die herversekeraar

- (xi) "director" includes a person who is a member or alternate member of a body performing, in relation to an entity that is not a company, functions similar to those performed by a board of directors in relation to a company; (v)
- (xii) "disability event" means the event of the functional ability of the mind or body of a person or an unborn becoming impaired; (xxxiii) 5
- (xiii) "engineering policy" means a contract in terms of which a person, in return for a premium, undertakes to provide policy benefits if an event contemplated in the contract as a risk relating to—
 - (a) the possession, use or ownership of machinery or equipment, other than a motor vehicle, in the carrying on of a business; 10
 - (b) the erection of buildings or other structures or the undertaking of other works; or
 - (c) the installation of machinery or equipment,
 occurs; and includes a reinsurance policy in respect of such a policy; (xvi)
- (xiv) "Financial Services Board Act" means the Financial Services Board Act, 1990 (Act No. 97 of 1990); (li) 15
- (xv) "guarantee policy" means a contract in terms of which a person, other than a bank, in return for a premium, undertakes to provide policy benefits if an event, contemplated in the policy as a risk relating to the failure of a person to discharge an obligation, occurs; and includes a reinsurance policy in respect of such a policy; (ix) 20
- (xvi) "health event" means an event relating to the health of the mind or body of a person or an unborn; (xi)
- (xvii) "holding company" means a holding company as defined in section 1 of the Companies Act; (xv) 25
- (xviii) "independent intermediary" means a person, other than a representative, who renders services as intermediary and includes a Lloyd's correspondent; (xxxi)
- (xix) "liability policy" means a contract in terms of which a person, in return for a premium, undertakes to provide policy benefits if an event, contemplated in the contract as a risk relating to the incurring of a liability, otherwise than as part of a policy relating to a risk more specifically contemplated in another definition in this section, occurs; and includes a reinsurance policy in respect of such a policy; (i) 30
- (xx) "Lloyd's" means the association of persons generally known as Lloyd's which is incorporated by the Lloyd's Act of 1871 (34 Vict. c21), passed by the Parliament of the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland; (xxii) 35
- (xxi) "Lloyd's broker" means a person permitted by the Lloyd's Council to perform acts as a broker at Lloyd's; (xxiv)
- (xxii) "Lloyd's correspondent" means a person who is approved by Lloyd's and authorised by a Lloyd's broker or Lloyd's underwriter to act in the Republic as an agent for or on behalf of such broker or underwriter; (xxiii) 40
- (xxiii) "Lloyd's representative" means the person referred to in section 57; (xxvi)
- (xxiv) "Lloyd's underwriter" means an underwriting member of Lloyd's; (xxv)
- (xxv) "long-term insurer" means a person registered or deemed to be registered as a long-term insurer under the Long-term Insurance Act, 1998; (xxi) 45
- (xxvi) "managing executive" means the chief executive officer of a short-term insurer or a manager of that short-term insurer who reports directly to that chief executive officer; (xlvi) 50
- (xxvii) "Minister" means the Minister of Finance or any other Minister to whom the administration of this Act may be assigned from time to time; (xxix) 50
- (xxviii) "miscellaneous policy" means a contract in terms of which a person, in return for a premium, undertakes to provide policy benefits if an event, contemplated in the contract as a risk relating to any matter not otherwise defined in this section, occurs; and includes a reinsurance policy in respect of such a policy; (x) 55

- versuim om sy verpligtinge kragtens genoemde polis na te kom of ingeval genoemde polis om die een of ander rede beëindig word; (iii)
- (xiii) "herroepe Wet" die Versekeringswet, 1943 (Wet No. 27 van 1943); (xli)
- (xiv) "Hof" die Hoë Hof van Suid-Afrika; (ix)
- 5 (xv) "houermaatskappy" 'n houermaatskappy soos omskryf in artikel 1 van die Maatskappywet; (xvii)
- (xvi) "ingenieurspolis" 'n kontrak ingevolge waarvan 'n persoon, in ruil vir 'n premie, onderneem om polisvoordele te verskaf indien 'n gebeurtenis in die kontrak as 'n risiko beoog met betrekking tot—
- 10 (a) die besit, gebruik of eienaarskap van masjinerie of toerusting, behalwe 'n motorvoertuig, in die bedryf van 'n besigheid;
- (b) die oprigting van geboue of ander strukture of die onderneming van ander werke; of
- (c) die installering van masjinerie of toerusting,
- 15 plaasvind; en ook 'n herversekeringspolis ten opsigte van so 'n polis; (xiii)
- (xvii) "korttermynherversekeringspolis" 'n herversekeringspolis ten opsigte van 'n korttermynpolis; (xlviii)
- (xviii) "korttermynpolis" 'n ingenieurspolis, garansiepolis, aanspreeklikheidpolis, gemengde polis, motorpolis, ongevalle- en gesondheidpolis, eiendompolis of vervoerpolis of 'n kontrak wat uit 'n kombinasie van enige van daardie polisse bestaan; en ook 'n kontrak waarby so 'n kontrak hernieu of gewysig word; (xlvii)
- 20 (xix) "korttermynversekeraar" 'n persoon geregistreer of geag geregistreer te wees as 'n korttermynversekeraar kragtens hierdie Wet; (xlv)
- 25 (xx) "korttermynversekeringsbesigheid" die besigheid om polisvoordele te verskaf of om te onderneem om dit te verskaf kragtens korttermynpolisse; (xlv)
- (xxi) "langtermynversekeraar" 'n persoon geregistreer of geag geregistreer te wees as 'n langtermynversekeraar kragtens die Langtermynversekeringswet, 1998; (xxv)
- 30 (xxii) "Lloyd's" die vereniging van persone wat algemeen bekend staan as Lloyd's en wat ingelyf is deur die "Lloyd's Act of 1871" (34 Vict. c21), deur die Parlement van die Verenigde Koninkryk van Groot-Brittanje en Noord-Ierland aangeneem; (xx)
- (xxiii) "Lloyd's-korrespondent" 'n persoon wat deur Lloyd's goedgekeur is en deur
- 35 'n Lloyd's-makelaar of Lloyd's-onderskrywer gemagtig is om in die Republiek as agent vir of namens sodanige makelaar of onderskrywer op te tree; (xxii)
- (xxiv) "Lloyd's-makelaar" 'n persoon wat deur die Lloyd's-raad toegelaat is om handelinge as 'n makelaar van Lloyd's te verrig; (xxi)
- 40 (xxv) "Lloyd's-onderskrywer" 'n onderskrywende lid van Lloyd's; (xxiv)
- (xxvi) "Lloyd's-verteenwoordiger" die persoon in artikel 57 bedoel; (xxiii)
- (xxvii) "maatskappy" 'n maatskappy ingelyf ooreenkomstig, en geregistreer kragtens, die Maatskappywet, of geag om aldus ingelyf en geregistreer te wees; (viii)
- 45 (xxviii) "Maatskappywet" die Maatskappywet, 1973 (Wet No. 61 van 1973); (vii)
- (xxix) "Minister" die Minister van Finansies of enige ander Minister aan wie die administrasie van hierdie Wet van tyd tot tyd opgedra word; (xxvii)
- (xxx) "motorpolis" 'n kontrak ingevolge waarvan 'n persoon, in ruil vir 'n premie, onderneem om polisvoordele te verskaf indien 'n gebeurtenis, in die kontrak as 'n risiko beoog met betrekking tot die besit, gebruik of eienaarskap van 'n motorvoertuig, plaasvind; en ook 'n herversekeringspolis ten opsigte van so 'n polis; (xxix)
- 50 (xxxi) "onafhanklike tussenganger" 'n persoon, behalwe 'n verteenwoordiger, wat dienste as tussenganger lewer, en ook 'n Lloyd's-korrespondent; (xviii)
- 55 (xxxii) "ongeborene" 'n menslike fetus na bevrugting maar nog nie gebore nie; (lii)
- (xxxiii) "ongeskiktheidsgebeurtenis" die gebeurtenis waarby die funksionele vermoë van die gees of liggaam van 'n persoon of 'n ongeborene benadeel word; (xii)
- (xxxiv) "ongevalle- en gesondheidpolis" 'n kontrak ingevolge waarvan 'n persoon, in ruil vir 'n premie, onderneem om polisvoordele te verskaf indien 'n—
- 60 (a) ongeskiktheidsgebeurtenis;
- (b) gesondheidsgebeurtenis; of
- (c) doodsgesbeurtenis,
- in die kontrak as 'n risiko beoog, plaasvind, maar uitgesonderd 'n kontrak—

- (xxix) "motor policy" means a contract in terms of which a person, in return for a premium, undertakes to provide policy benefits if an event, contemplated in the contract as a risk relating to the possession, use or ownership of a motor vehicle, occurs; and includes a reinsurance policy in respect of such a policy; (xxx) 5
- (xxx) "personal lines business" means short-term insurance business in respect of which the policyholder is a natural person; (xxxix)
- (xxxi) "policy benefits" means one or more sums of money, other than an annuity, or services or other benefits; (xii)
- (xxxii) "policyholder" means the person entitled to be provided with the policy benefits under a short-term policy; (xxxviii) 10
- (xxxiii) "premium" means the consideration given or to be given in return for an undertaking to provide policy benefits; (xi)
- (xxxiv) "prescribe" means to determine from time to time by notice in the *Gazette*; (i)
- (xxxv) "property policy" means a contract in terms of which a person, in return for a premium, undertakes to provide policy benefits if an event, contemplated in the contract as a risk other than a risk more specifically contemplated in another definition in this section relating to the use, ownership, loss of or damage to movable or immovable property occurs; and includes a reinsurance policy in respect of such a policy; (vii) 15 20
- (xxxvi) "proportional reinsurance" means the reinsurance of a part of a liability under a short-term policy, where premiums are shared in the same proportion as losses between the reinsurer and the short-term insurer; (xli)
- (xxxvii) "Public Accountants' and Auditors' Act" means the Public Accountants' and Auditors' Act, 1991 (Act No. 80 of 1991); (lii) 25
- (xxxviii) "public company" means a company with a share capital which is a public company under the Companies Act; (xlii)
- (xxxix) "Registrar" means the Registrar of Short-term Insurance referred to in section 2(1); (xlv) 30
- (xl) "regulation" means a regulation under section 70; (xlv)
- (xli) "repealed Act" means the Insurance Act, 1943 (Act No. 27 of 1943); (xiii)
- (xlii) "representative" means a person employed—
- (a) by or working for a short-term insurer and receiving or entitled to receive remuneration; and
- (b) for the purpose of rendering services as intermediary in relation to short-term policies entered into or to be entered into by the short-term insurer only; (xlviii) 35
- (xliii) "risk" means a possibility that a particular event may occur during the period for which a short-term policy is operative; (xlv)
- (xliv) "services as intermediary" means any act performed by a person— 40
- (a) the result of which is that another person will or does or offers to enter into, vary or renew a short-term policy; or
- (b) with a view to—
- (i) maintaining, servicing or otherwise dealing with;
- (ii) collecting or accounting for premiums payable under; or 45
- (iii) receiving, submitting or processing claims under, a short-term policy; (iv)
- (xlv) "short-term insurance business" means the business of providing or undertaking to provide policy benefits under short-term policies; (xx)
- (xlvi) "short-term insurer" means a person registered or deemed to be registered as a short-term insurer under this Act; (xix) 50
- (xlvii) "short-term policy" means an engineering policy, guarantee policy, liability policy, miscellaneous policy, motor policy, accident and health policy, property policy or transportation policy or a contract comprising a combination of any of those policies; and includes a contract whereby any such contract is renewed or varied; (xviii) 55
- (xlviii) "short-term reinsurance policy" means a reinsurance policy in respect of a short-term policy; (xvii)
- (xlix) "subsidiary" means a company which, in terms of section 1(3) of the Companies Act, is deemed to be a subsidiary company; (viii) 60
- (l) "survival benefit" means a policy benefit which is to be provided in the event of the life of a person or an unborn continuing or having continued for a period; (xxxv)

- (d) waarvan die beoogde polisvoordele—
- (i) iets anders as 'n vermelde som geld is;
 - (ii) verskaf staan te word na die aangaan deur 'n persoon, en vir die bestyding, van uitgawes ten opsigte van enige gesondheidsdiens bekom as gevolg van die betrokke gesondheidsgebeurtenis; en
 - (iii) verskaf staan te word aan enige verskaffer van 'n gesondheidsdiens in ruil vir die verskaffing van sodanige diens; of
- (e) (i) waarvan die polishouer 'n mediese skema is wat kragtens die Wet op Mediese Skemas, 1967 (Wet No. 72 van 1967), geregistreer is;
- (ii) wat betrekking het op 'n bepaalde lid van die skema of die begunstigdes van sodanige lid; en
 - (iii) wat afgesluit word deur die skema om in die geheel of gedeeltelik sy aanspreeklikheid teenoor sodanige lid of begunstigdes ingevolge sy reëls te befonds;
- en ook 'n herversekeringopolis ten opsigte van so 'n polis; (i)
- (xxxv) “oorlewingsvoordeel” 'n polisvoordeel wat verskaf staan te word indien die lewe van 'n persoon of 'n ongeborene voortduur of vir 'n tydperk voortgeduur het; (l)
- (xxxvi) “ouditeur” 'n ouditeur geregistreer ingevolge die Wet op Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs, 1991 (Wet No. 80 van 1991), en ingevolge artikel 19(1) of 20(1) van hierdie Wet aangestel; (iv)
- (xxxvii) “persoonlike lyne-besigheid” korttermynversekeringsbesigheid ten opsigte waarvan die polishouer 'n natuurlike persoon is; (xxx)
- (xxxviii) “polishouer” die persoon wat daarop geregtig is om van die polisvoordele kragtens 'n korttermynpolis voorsien te word; (xxxii)
- (xxxix) “polisvoordele” een of meer somme geld, behalwe 'n annuïteit, of dienste of ander voordele; (xxxi)
- (xl) “premie” die vergoeding wat gegee word of gegee staan te word in ruil vir 'n onderneming om polisvoordele te verskaf; (xxxiii)
 - (xli) “proporsionele herversekering” die herversekering van 'n gedeelte van 'n verpligting kragtens 'n korttermynpolis, waar premies in dieselfde verhouding as die verliese tussen die herversekeraar en die korttermynversekeraar gedeel word; (xxxvi)
 - (xlii) “publieke maatskappy” 'n maatskappy met 'n aandeelkapitaal wat 'n publieke maatskappy kragtens die Maatskappywet is; (xxxviii)
 - (xliii) “Raad” die Raad op Finansiële Dienste by artikel 2 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste ingestel; (vi)
 - (xliv) “Registrateur” die Registrateur van Korttermynversekering in artikel 2(1) bedoel; (xxxix)
 - (xlv) “regulasie” 'n regulasie kragtens artikel 70; (xl)
 - (xlvi) “risiko” 'n moontlikheid dat 'n besondere gebeurtenis gedurende die tydperk waartydens 'n korttermynpolis van krag is, mag plaasvind; (xliii)
 - (xlvii) “uitvoerende bestuurder” die hoof- uitvoerende beampte van 'n korttermynversekeraar of 'n bestuurder van daardie korttermynversekeraar wat regstreeks aan die hoof- uitvoerende beampte verslag doen; (xxvi)
 - (xlviii) “verteenwoordiger” 'n persoon in diens—
 - (a) by of wat werk verrig vir 'n korttermynversekeraar en wat besoldiging ontvang of geregtig is om dit te ontvang; en
 - (b) met die doel om dienste as tussenganger te lewer met betrekking tot korttermynpolisse wat deur die korttermynversekeraar alleenlik afgesluit is of afgesluit staan te word; (xlii)
 - (xlix) “vervoerpolis” 'n kontrak ingevolge waarvan 'n persoon, in ruil vir 'n premie, onderneem om polisvoordele te verskaf indien 'n gebeurtenis in die kontrak as 'n risiko beoog met betrekking tot die besit, gebruik of eienaarskap van 'n vaartuig, vliegtuig of ander tuig of vir die vervoer van persone of goedere deur die lug, deur die ruimte, op land of in water, of die berging, behandeling of hantering van goedere aldus vervoer of wat aldus vervoer staan te word, plaasvind; en ook 'n herversekeringopolis ten opsigte van so 'n polis; (li)
 - (l) “voorskryf” om van tyd tot tyd by kennisgewing in die *Staatskoerant* te bepaal; (xxxiv)

- (li) "transportation policy" means a contract in terms of which a person, in return for a premium, undertakes to provide policy benefits if an event, contemplated in the contract as a risk relating to the possession, use or ownership of a vessel, aircraft or other craft or for the conveyance of persons or goods by air, space, land or water, or to the storage, treatment or handling of goods so conveyed or to be so conveyed, occurs; and includes a reinsurance policy in respect of such a policy; (xlix) 5
- (lii) "unborn" means a human foetus conceived but not born. (xxxii)
- (2) For the purposes of entering into a short-term policy the life of an unborn shall be deemed to begin at conception. 10

Part I

Administration of Act

Registrar of Short-term Insurance

2. (1) There shall be a Registrar of Short-term Insurance with the powers and duties conferred on or assigned to the Registrar by or under this Act or any other law. 15
- (2) The executive officer of the Board shall be the Registrar.
- (3) The powers and duties of the Registrar may be exercised and shall be carried out—
- (a) personally by the Registrar;
- (b) by another member of the executive of the Board authorised thereto by the Registrar or, in the Registrar's absence for any reason, the Board; or 20
- (c) by any person who has been appointed by the Board for that purpose and who has been authorised to do so under his or her control by the Registrar, or by the member referred to in paragraph (b), to the extent and subject to the conditions determined, either generally or in any particular case, in that authorisation.
- (4) Any decision or action taken by a person referred to in subsection (3)(b) or (c) in the exercise of any power or carrying out of any duty of the Registrar shall, for the purposes of this Act or any other law, be deemed to have been taken by the Registrar. 25

General provisions concerning Registrar

3. (1) An approval of, or a determination or decision by, or a notice to be given by or to, the Registrar, shall, without derogating from legal rules on the making known or publication thereof, be valid only if it is in writing. 30
- (2) Whenever the approval of, or a determination or decision by, or the performance of any other act by the Registrar, is sought by a person under this Act or any other law, application therefor shall be made in writing to the Registrar and the application shall—
- (a) be made in the form the Registrar requires; and 35
- (b) be accompanied by—
- (i) the fees prescribed by the Registrar; and
- (ii) the information or documents which the Registrar requires.
- (3) If a person with an interest in the matter is aggrieved by a determination made, decision taken or act performed in the exercise or carrying out of the powers or duties of the Registrar, that person may appeal to the board of appeal established by section 26 of the Financial Services Board Act, with the necessary changes, in accordance with that section. 40
- (4) A person may, upon payment of the fees prescribed by the Registrar, inspect only those documents prescribed by the Registrar, after consultation with the Advisory Committee, which are held by the Registrar under this Act in relation to a short-term insurer, Lloyd's or an intermediary, or obtain a copy of or extract from any such document. 45
- (5) A document which purports to be certified by the Registrar as a document held in the Registrar's office or to be a copy of such a document, shall be *prima facie* proof of the content of such a document or copy, and shall be admissible in evidence in any proceedings. 50

- (li) "Wet op die Raad op Finansiële Dienste" die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990 (Wet No. 97 van 1990); (xiv)
 - (lii) "Wet op Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs" die Wet op Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs, 1991 (Wet No. 80 van 1991). (xxxvii)
- 5 (2) Vir die doeleindes van die afsluit van 'n korttermynpolis word die lewe van 'n ongeborene geag om by bevrugting 'n aanvang te neem.

Deel I

Administrasie van Wet

Registrateur van Korttermynversekering

- 10 2. (1) Daar is 'n Registrateur van Korttermynversekering met die bevoegdhede en pligte aan die Registrateur by of kragtens hierdie Wet of enige ander wet verleen of opgedra.
- (2) Die uitvoerende beampte van die Raad is die Registrateur.
- (3) Die bevoegdhede en pligte van die Registrateur kan uitgeoefen en moet uitgevoer
- 15 word—
- (a) deur die Registrateur persoonlik;
 - (b) deur 'n ander lid van die uitvoerende bestuur van die Raad deur die Registrateur daartoe gemagtig of, in die Registrateur se afwesigheid om enige rede, die Raad; of
- 20 (c) deur enige persoon wat deur die Raad vir daardie doel aangestel is en wat deur die Registrateur gemagtig is om dit onder sy of haar beheer te doen, of deur die lid in paragraaf (b) bedoel, in die mate en behoudens die voorwaardes, hetsy in die algemeen of in enige besondere geval, in daardie magtiging bepaal.
- 25 (4) 'n Besluit geneem of handeling verrig deur 'n persoon bedoel in subartikel (3)(b) of (c) in die uitoefening van enige bevoegdheid of uitvoering van enige plig van die Registrateur, word by die toepassing van hierdie Wet of enige ander wet, geag deur die Registrateur geneem of verrig te wees.

Algemene bepalings betreffende Registrateur

- 30 3. (1) 'n Goedkeuring van, of 'n bepaling of beslissing deur, of 'n kennisgewing wat gegee staan te word deur of aan, die Registrateur, is, sonder afbreuk aan regsreëls oor bekendmaking of publikasie daarvan, slegs geldig indien dit op skrif gestel is.
- (2) Wanneer die goedkeuring van, of 'n bepaling of 'n beslissing deur, of die verrigting van enige ander handeling deur die Registrateur, deur 'n persoon kragtens
- 35 hierdie Wet of enige ander wet verlang word, moet aansoek daarvoor skriftelik by die Registrateur gedoen word en die aansoek—
- (a) word gedoen in die vorm wat die Registrateur vereis; en
 - (b) gaan vergesel van—
 - (i) die gelde deur die Registrateur voorgeskryf; en
 - (ii) die inligting of dokumente wat die Registrateur vereis.
- 40 (3) Indien 'n persoon met 'n belang by die aangeleentheid veronreg is deur 'n bepaling gedoen, besluit geneem of handeling verrig in die uitoefening of uitvoering van die bevoegdhede of pligte van die Registrateur, kan daardie persoon na die appèlraad ingestel by artikel 26 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, met die
- 45 nodige veranderinge, ooreenkomstig daardie artikel appelleer.
- (4) 'n Persoon kan, teen betaling van die gelde deur die Registrateur voorgeskryf, slegs daardie dokumente deur die Registrateur na oorlegpleging met die Advieskomitee voorgeskryf, en wat deur die Registrateur met betrekking tot 'n korttermynversekeraar, Lloyd's of 'n tussenganger kragtens hierdie Wet gehou word, besigtig of 'n afskrif van
- 50 of uittreksel uit so 'n dokument bekom.
- (5) 'n Dokument wat heet deur die Registrateur gesertifiseer te wees as 'n dokument in die Registrateur se kantoor gehou of as 'n afskrif van so 'n dokument, is *prima facie*-bewys van die inhoud van so 'n dokument of afskrif, en is toelaatbaar in getuienis in enige verrigtinge.

Special provisions concerning Registrar and his or her powers

4. (1) When anything is required or permitted to be done under this Act within a particular period, the Registrar may, before the expiry of that period, extend it.

(2) The Registrar may by notice direct a short-term insurer to furnish the Registrar, within a specified period, with specified information or documents required by the Registrar for the purposes of this Act. 5

(3) If any advertisement, brochure or similar document which relates to the business of a short-term insurer, or to a short-term policy, and which is being, or is to be, published by a person, is misleading or contrary to the public interest or contains an incorrect statement of fact, the Registrar may by notice direct that person not to publish it or to cease publishing it or to effect the changes to it which the Registrar deems fit. 10

(4) If the Registrar has reason to believe that a person is contravening or failing to comply with a provision of this Act, the Registrar may by notice direct that person or any other person to—

(a) furnish the Registrar within a specified period with any specified information or documents in the possession or under the control of that person which relate to the matter; 15

(b) appear before the Registrar at a specified time and place in connection with the matter.

(5) (a) If a person contravened or is contravening section 7(1)(a) of this Act, the Registrar may— 20

(i) by notice direct that person to make arrangements satisfactory to the Registrar to discharge all or any part of the obligations under short-term policies already entered into by that person; or

(ii) apply to the Court for the sequestration or liquidation of that person, whether he, she or it is solvent or not, in accordance with— 25

(aa) the Insolvency Act, 1936 (Act No. 24 of 1936);

(bb) the Companies Act;

(cc) the Close Corporations Act, 1984 (Act No. 69 of 1984); or

(dd) the law under which that person is incorporated, as the case may be. 30

(b) In deciding an application contemplated in paragraph (a)(ii), the Court—

(i) may take into account whether the sequestration or liquidation of the person concerned would be in the interests of the policyholders concerned;

(ii) may make an order concerning the manner in which claims may be proven by policyholders; and 35

(iii) shall (if necessary) appoint as trustee or liquidator a person nominated by the Registrar.

(6) Notwithstanding anything to the contrary in any law or the common law contained, but subject to the provisions thereof relating to jurisdiction, procedure and evidence in relation to a Court, the Registrar shall have a right of appearance to institute and conduct any proceedings in a Court if it is reasonably necessary— 40

(a) to discharge any duty or responsibility assigned to the Registrar by this Act;

(b) to compel any person to comply with or to cease contravening this Act;

(c) to compel any person to comply with a lawful request, directive or instruction made, issued or given by the Registrar under this Act; 45

(d) to obtain a declaratory order on any point of law relating to this Act or to short-term insurance business generally; or

(e) in connection with any matter relating to short-term insurance business generally where the Registrar considers it to be in the public interest, 50

subject to such additional procedural requirements as the Court may order in each case so as to ensure fair and equitable judicial process.

Spesiale bepalings betreffende Registrateur en sy of haar bevoegdhede

4. (1) Wanneer enigiets vereis of toegelaat word om binne 'n bepaalde tydperk kragtens hierdie Wet gedoen te word, kan die Registrateur voor die verstryking van daardie tydperk, dit verleng.
- 5 (2) Die Registrateur kan by kennisgewing 'n korttermynversekeraar gelas om die Registrateur binne 'n vermelde tydperk te voorsien van vermelde inligting of dokumente deur die Registrateur vir die doeleindes van hierdie Wet vereis.
- (3) Indien 'n advertensie, brosjure of soortgelyke dokument wat betrekking het op die besigheid van 'n korttermynversekeraar, of op 'n korttermynpolis, en wat 10 gepubliseer is of gepubliseer staan te word deur 'n persoon, misleidend is of strydig is met die openbare belang of 'n onware feitestelling bevat, kan die Registrateur daardie persoon by kennisgewing gelas om dit nie te publiseer nie of om die publikasie daarvan te staak of om die veranderings daaraan aan te bring wat die Registrateur goed ag.
- (4) Indien die Registrateur rede het om te glo dat 'n persoon 'n bepaling van hierdie 15 Wet oortree of versuim om daaraan te voldoen, kan die Registrateur daardie persoon of enige ander persoon by kennisgewing gelas om—
- (a) binne 'n vermelde tydperk enige vermelde inligting of dokumente in die besit of onder die beheer van daardie persoon wat betrekking op die aangeleentheid het, aan die Registrateur te verstrek;
- 20 (b) op 'n vermelde tyd en plek in verband met die aangeleentheid voor die Registrateur te verskyn.
- (5) (a) Indien 'n persoon artikel 7(1)(a) van hierdie Wet oortree het of oortree, kan die Registrateur—
- (i) daardie persoon by kennisgewing gelas om ten genoeë van die Registrateur 25 reëlins te tref vir die aflossing van alle of enige gedeelte van die verbintnisse kragtens korttermynpolisse reeds deur daardie persoon afgesluit; of
- (ii) by die Hof om die sekwestrasie of likwidasië van daardie persoon aansoek doen, hetsy hy of sy solvent is of nie, ooreenkomstig—
- 30 (aa) die Insolvensiewet, 1936 (Wet No. 24 van 1936);
- (bb) die Maatskappywet;
- (cc) die Wet op Beslote Korporasies, 1984 (Wet No. 69 van 1984); of
- (dd) die wet waarkragtens daardie persoon ingelyf is, na gelang van die geval.
- 35 (b) By die beslegting van 'n aansoek in paragraaf (a)(ii) beoog—
- (i) kan die Hof in ag neem of die sekwestrasie of likwidasië van die betrokke persoon in die belang van die betrokke polishouers sal wees;
- (ii) kan die Hof 'n bevel maak betreffende die wyse waarop eise deur polishouers bewys kan word; en
- 40 (iii) moet die Hof (indien nodig) 'n persoon wat deur die Registrateur benoem word as kurator of likwidateur aanstel.
- (6) Ondanks enige andersluidende bepaling van 'n wet of die gemene reg, maar behoudens die bepalings daarvan met betrekking tot regsbevoegdheid, prosedure en bewyslewering met betrekking tot 'n Hof, het die Registrateur bevoegdheid as 45 gedingvoerder om verrigtinge in 'n Hof in te stel en te voer indien dit redelikerwys nodig is—
- (a) ten einde enige plig of verantwoordelikheid by hierdie Wet aan die Registrateur opgedra, na te kom;
- (b) ten einde enige persoon te verplig om aan hierdie Wet te voldoen of om op 50 te hou om dit te oortree;
- (c) ten einde enige persoon te verplig om te voldoen aan 'n regmatige versoek, lasgewing of opdrag deur die Registrateur kragtens hierdie Wet gerig, uitgereik of gegee;
- (d) ten einde 'n verklarende bevel te verkry betreffende enige regspunt met 55 betrekking tot hierdie Wet of korttermynversekeringsbesigheid in die algemeen; of
- (e) in verband met enige aangeleentheid wat betrekking het op korttermynversekeringsbesigheid in die algemeen waar die Registrateur dit in die openbare belang ag,
- 60 behoudens die bykomende prosedurele vereistes wat die Hof in elke geval mag beveel ten einde 'n regverdige en billike geregtelike proses te verseker.

(7) The Registrar may—

- (a) determine that a policy or policies shall form part of a particular class of policies defined in section 1 of this Act or in section 1 of the Long-term Insurance Act, 1997, if a short-term insurer has not classified that policy or policies correctly into the appropriate class, and when the Registrar so determines, the policy or policies concerned shall be deemed to form part of the class of policies so determined for the purposes of, and subject to, the provisions of the said Act relating to that class of policies; or 5
- (b) upon application of a short-term insurer, determine that a policy or policies forming part of any class of policies defined in section 1 of this Act or in section 1 of the Long-term Insurance Act, 1997, shall form part of a different class of policies defined in the said section 1 of this Act, and when the Registrar so determines, that policy or policies shall for the purposes of this Act, be deemed to form part of the class of policies so determined and it or they shall be subject to all the— 10
 - (i) provisions of this Act relating to that class of policies; and 15
 - (ii) conditions determined by the Registrar:

Provided that the Registrar shall not make a determination under this subsection if the Registrar is satisfied that the determination will be prejudicial to any person or will defeat any object of this Act. 20

Annual report

5. (1) The Registrar shall submit to the Minister a report on the Registrar's activities under this Act during each year ending 31 December, and shall furnish any additional information relating to anything done by the Registrar under this Act that the Minister may require. 25

(2) A copy of the report submitted to the Minister in terms of subsection (1) shall be tabled in Parliament within 30 days after receipt of the report if Parliament is then in session or, if Parliament is not then in session, within 30 days after the commencement of its next ensuing session.

Advisory Committee on Short-term Insurance 30

6. (1) There shall be an Advisory Committee on Short-term Insurance which may on its own initiative, or shall at the request of the Minister or Registrar, investigate and report or advise concerning any matter relating to short-term insurance.

(2) The Advisory Committee shall consist of a chairperson and other members, appointed by the Minister after consultation with the Board. 35

(3) A member of the Advisory Committee shall hold office for the period determined by the Minister when the appointment is made.

(4) A member of the Advisory Committee who is not in the full-time employment of the State or the Board shall be paid the remuneration and allowances in respect of any expenses incurred in the performance of the functions of the Advisory Committee, determined by the Board. 40

(5) The Advisory Committee may meet or otherwise arrange for the performance of its functions, and may regulate its meetings as it thinks fit, after consultation with the Board.

(6) The expenditure connected with the functions of the Advisory Committee shall be paid out of the funds of the Board, whose approval shall be required for all expenditure proposed to be incurred, or actually incurred, by the Advisory Committee. 45

(7) The Advisory Committee shall have the powers and carry out the duties conferred on or assigned to it by or under this Act.

(7) Die Registrateur kan—

- 5 (a) bepaal dat 'n polis of polisse deel uitmaak van 'n besondere klas polisse in artikel 1 van hierdie Wet of in artikel 1 van die Langtermynversekeringswet, 1997, omskryf indien 'n korttermynversekeraar nie daardie polis of polisse korrek in die toepaslike klas geklassifiseer het nie, en wanneer die Registrateur aldus bepaal, word die betrokke polis of polisse geag deel van dié aldus bepaalde klas polisse uit te maak by die toepassing van, en behoudens, die bepalings van genoemde Wet wat op daardie klas polisse betrekking het; of
- 10 (b) op aansoek van 'n korttermynversekeraar, bepaal dat 'n polis of polisse wat deel uitmaak van enige klas polisse in artikel 1 van hierdie Wet of in artikel 1 van die Langtermynversekeringswet, 1997, omskryf, deel uitmaak van 'n ander klas polisse in genoemde artikel 1 van hierdie Wet omskryf, en wanneer die Registrateur aldus bepaal, word daardie polis of polisse by die toepassing van hierdie Wet geag deel van die aldus bepaalde klas polisse uit
- 15 te maak, en is dit of hulle onderworpe aan al die—
- (i) bepalings van hierdie Wet wat op daardie klas polisse betrekking het; en
- (ii) voorwaardes deur die Registrateur bepaal:

Met dien verstande dat die Registrateur nie 'n bepaling kragtens hierdie subartikel doen nie indien die Registrateur tevrede is dat die bepaling tot die nadeel van enige persoon

20 sal wees of 'n oogmerk van hierdie Wet sal verydel.

Jaarverslag

5. (1) Die Registrateur moet 'n verslag aan die Minister voorlê oor die Registrateur se aktiwiteite kragtens hierdie Wet gedurende elke jaar eindigende 31 Desember, en moet enige bykomende inligting verskaf wat die Minister vereis met betrekking tot

25 enigiets wat die Registrateur kragtens hierdie Wet gedoen het.

(2) 'n Afskrif van die verslag wat aan die Minister ingevolge subartikel (1) voorgelê word, word in die Parlement ter tafel gelê binne 30 dae na ontvangs van die verslag indien die Parlement dan in sitting is of, indien die Parlement nie dan in sitting is nie, binne 30 dae na die aanvang van sy eersvolgende sitting.

30 Advieskomitee op Korttermynversekering

6. (1) Daar is 'n Advieskomitee op Korttermynversekering wat op sy eie inisiatief, of op die versoek van die Minister of Registrateur, ondersoek kan of moet instel en verslag doen of advies gee betreffende enige aangeleentheid wat op korttermynversekering betrekking het.

35 (2) Die Advieskomitee bestaan uit 'n voorsitter en ander lede deur die Minister na oorlegpleging met die Raad aangestel.

(3) 'n Lid van die Advieskomitee bekleë sy of haar amp vir die tydperk deur die Minister bepaal wanneer die aanstelling gemaak word.

(4) Aan 'n lid van die Advieskomitee wat nie in die heeltidse diens van die Staat of

40 die Raad is nie, word die vergoeding en toelaes betaal ten opsigte van uitgawes aangegaan by die verrigting van die werksaamhede van die Advieskomitee wat die Raad bepaal.

(5) Die Advieskomitee kan vergader of andersins reël vir die verrigting van sy werksaamhede, en kan sy vergaderings na goeddunke reël, na oorlegpleging met die

45 Raad.

(6) Die uitgawes in verband met die werksaamhede van die Advieskomitee word uit die fondse van die Raad betaal, wie se goedkeuring vereis word vir alle uitgawes wat voorgestel word om aangegaan te word, of werklik aangegaan is, deur die Advieskomitee.

50 (7) Die Advieskomitee het die bevoegdhede en moet die pligte uitvoer wat by of kragtens hierdie Wet aan hom verleen of opgedra word.

Part II**Registration of short-term insurers****Registration required in order to carry on short-term insurance business**

7. (1) No person shall carry on any kind of short-term insurance business, unless that person— 5
- (a) is registered or deemed to be registered as a short-term insurer, and is authorised to carry on the kind of short-term insurance business concerned, under this Act; or
 - (b) is authorised under section 56 to do so, and carries on that business in accordance with this Act. 10
- (2) Subsection (1) shall not apply to—
- (a) a pension fund organization registered under the Pension Funds Act, 1956 (Act No. 24 of 1956), or exempted under section 2(3)(a) of that Act from the requirement to be so registered, if and in so far as it acts in accordance with that Act; 15
 - (b) a friendly society registered under the Friendly Societies Act, 1956 (Act No. 25 of 1956), or exempted under section 3(2) of that Act from the requirement to be so registered, if and in so far as it enters into short-term policies in respect of any of which the value of the policy benefits to be provided, does not exceed R5 000 per member or another maximum amount prescribed by the Minister; 20
 - (c) a fund established in terms of an agreement referred to in section 23 of the Labour Relations Act, 1995 (Act No. 66 of 1995), if and in so far as it acts in accordance with the provisions of such agreement;
 - (d) a medical scheme registered under the Medical Schemes Act, 1967 (Act No. 25 72 of 1967), if and in so far as it acts in accordance with that Act; 25
 - (e) a long-term insurer, if and in so far as it enters into a long-term policy which it is entitled to enter into by virtue of its registration as a long-term insurer;
 - (f) an agricultural co-operative or special farmers' co-operative formed and incorporated under the Co-operatives Act, 1981 (Act No. 91 of 1981), if and in so far as it provides, under a scheme or arrangement in terms of its statutes, benefits the amount of which is not guaranteed and in respect of which its liability is limited to the amount standing to the credit of a fund specially maintained for that purpose; 30
 - (g) the unemployment insurance fund established by the Unemployment Insurance Act, 1966 (Act No. 30 of 1966), if and in so far as it acts in accordance with that Act; or 35
 - (h) the Land and Agricultural Bank of South Africa referred to in section 3 of the Land Bank Act, 1944 (Act No. 13 of 1944), if and in so far as it acts in accordance with that Act. 40
- (3) For the purposes of this section a person shall, in the absence of evidence to the contrary, be deemed to be carrying on short-term insurance business in the Republic if that person performs any act in the Republic—
- (a) the object or result of which is that another person will enter into or enters into, or offers to enter into, renew or vary a short-term policy, other than a short-term reinsurance policy, in terms of which the first-mentioned person undertakes to provide policy benefits to the other person; or 45
 - (b) in relation to a short-term policy, other than a short-term reinsurance policy, in terms of which that person has undertaken to provide policy benefits, and which act is aimed at— 50
 - (i) maintaining, servicing or otherwise dealing with the short-term policy;
 - (ii) collecting or accounting for premiums payable under the short-term policy; or
 - (iii) receiving or submitting of, or assisting or otherwise dealing with the settlement of, a claim under the short-term policy. 55

Deel II

Registrasie van korttermynversekeraars

Registrasie vereis ten einde korttermynversekeringsbesigheid te dryf

7. (1) Geen persoon mag enige soort korttermynversekeringsbesigheid dryf nie,
 5 tensy daardie persoon—
- (a) geregistreer is of geag word geregistreer te wees as 'n korttermynversekeraar, en gemagtig is om die betrokke soort korttermynversekeringsbesigheid kragtens hierdie Wet te dryf; of
 - (b) kragtens artikel 56 gemagtig is om dit te doen, en daardie besigheid
 10 ooreenkomstig hierdie Wet dryf.
- (2) Subartikel (1) is nie van toepassing nie op—
- (a) 'n pensioenfondsorganisasie kragtens die Wet op Pensioenfondse, 1956 (Wet No. 24 van 1956), geregistreer of kragtens artikel 2(3)(a) van daardie Wet
 15 vrygestel van die vereiste om aldus geregistreer te wees, indien en vir sover hy ooreenkomstig daardie Wet handel;
 - (b) 'n onderlinge hulpvereniging kragtens die Wet op Onderlinge Hulpverenigings, 1956 (Wet No. 25 van 1956), geregistreer of kragtens artikel 3(2) van daardie Wet vrygestel van die vereiste om aldus geregistreer te wees,
 20 indien en vir sover hy korttermynpolis afsluit ten opsigte van enige waarvan die waarde van die polisvoordele wat verskaf staan te word, nie R5 000 per lid of 'n ander maksimum bedrag deur die Minister voorgeskryf, oorskry nie;
 - (c) 'n fonds kragtens 'n ooreenkoms in artikel 23 van die Wet op Arbeidsverhoudinge, 1995 (Wet No. 66 van 1995), opgerig, indien en vir sover hy
 25 ooreenkomstig die bepalings van so 'n ooreenkoms handel;
 - (d) 'n mediese skema kragtens die Wet op Mediese Skemas, 1967 (Wet No. 72 van 1967), geregistreer, indien en vir sover hy ooreenkomstig daardie Wet handel;
 - (e) 'n langtermynversekeraar, indien en vir sover hy 'n polis afsluit wat hy
 30 geregtig is om af te sluit uit hoofde van sy registrasie as 'n langtermynversekeraar;
 - (f) 'n landboukoöperasie of spesiale boerekoöperasie kragtens die Koöperasiewet, 1981 (Wet No. 91 van 1981), opgerig en ingelyf, indien en
 35 vir sover hy kragtens 'n skema of reëling ingevolge sy statute voordele verskaf waarvan die bedrag nie gewaarborg is nie en ten opsigte waarvan sy aanspreeklikheid beperk is tot die bedrag wat tot krediet staan van 'n fonds wat spesiaal vir daardie doel in stand gehou word;
 - (g) die werkloosheidversekeringsfonds kragtens die Werkloosheidversekeringswet, 1966 (Wet No. 30 van 1966), ingestel, indien en vir sover hy ooreen-
 40 komstig daardie Wet optree; of
 - (h) die Land- en Landboubank van Suid-Afrika in artikel 3 van die Landbank Wet, 1944 (Wet No. 13 van 1944), bedoel, indien en vir sover hy ooreen-
 komstig daardie Wet handel.
- (3) By die toepassing van hierdie artikel word 'n persoon, behoudens weerleggende
 45 getuienis, geag korttermynversekeringsbesigheid in die Republiek te dryf indien daardie persoon enige handeling in die Republiek verrig—
- (a) waarvan die oogmerk of gevolg is dat 'n ander persoon 'n korttermynpolis, behalwe 'n korttermynherversekeringspolis, sal afsluit of afsluit, of aanbied
 50 om dit af te sluit, te hernieu of te wysig, ingevolge waarvan eersgenoemde persoon onderneem om polisvoordele aan die ander persoon te verskaf; of
 - (b) met betrekking tot 'n korttermynpolis, behalwe 'n korttermynherversekeringspolis, ingevolge waarvan daardie persoon onderneem het om polis-
 voordele te verskaf, en welke handeling gerig is op die—
 - (i) instandhouding, versorging van of 'n ander handeling met betrekking tot
 55 die korttermynpolis;
 - (ii) invordering of verrekening van premies betaalbaar kragtens die korttermynpolis; of
 - (iii) ontvangs of voorlegging van, of bystandsverlening of 'n ander handeling met die afhandeling van, 'n eis kragtens die korttermynpolis.

Prohibition on use of certain words, or performance of certain acts, by certain persons

8. (1) No person shall—
- (a) subject to section 8(1)(a) of the Long-term Insurance Act, 1998, without the approval of the Registrar apply to his, her or its business or undertaking a name or description which includes the word “insure”, “assure” or “underwrite” or any derivative thereof, unless he, she or it is a short-term insurer or a Lloyd’s underwriter; or 5
 - (b) perform any act which indicates that he, she or it carries on or is authorised to carry on short-term insurance business, unless he, she or it is a short-term insurer authorised to carry on that business or a Lloyd’s underwriter. 10
- (2) Subject to this Act, no person shall render services as intermediary in relation to a short-term policy, unless—
- (a) short-term insurers are the only underwriters in terms of the short-term policy concerned; 15
 - (b) such person is a Lloyd’s correspondent and Lloyd’s underwriters are the only underwriters in terms of the short-term policy concerned;
 - (c) short-term insurers and Lloyd’s underwriters through a Lloyd’s correspondent are collectively the only underwriters in terms of the short-term policy concerned; or 20
 - (d) such person does so with the approval of the Registrar.
- (3) The Registrar may from time to time by notice in the *Gazette* or, in the case of any particular person, by notice to such person, subject to such conditions as the Registrar determines—
- (a) and specifies in the notice, grant to persons generally or to any particular person or category of persons the approval contemplated in subsection (2)(d) to such extent as may be specified by the Registrar in the notice; and 25
 - (b) at any time withdraw or amend any such approval to such extent as may be determined by the Registrar.
- (4) Subsections (2) and (3) shall not apply in the case of a short-term reinsurance policy unless and to the extent that the Minister so determines by notice in the *Gazette*. 30
- (5) An independent intermediary shall not charge, in addition to any remuneration contemplated in section 48, any fee which is payable by a policyholder, unless the amount thereof is disclosed expressly and separately to the policyholder by the intermediary. 35
- (6) No short-term insurer shall change its name without the prior approval of the Registrar.

Application for registration

9. (1) A person who wishes to carry on short-term insurance business shall apply to the Registrar for registration as a short-term insurer. 40
- (2) Subject to subsection (3), the Registrar—
- (a) may grant an application made in terms of subsection (1) on such of the conditions contemplated in section 10 as the Registrar may determine; and
 - (b) shall, if the Registrar grants such application, register the person concerned as a short-term insurer and issue to that person a certificate of registration, in such form as may be prescribed by the Registrar, authorising that person to carry on the short-term insurance business concerned and specifying the conditions contemplated in paragraph (a). 45
- (3) An application referred to in subsection (1) shall not be granted by the Registrar—
- (a) unless the applicant— 50
 - (i) is a public company and has the carrying on of short-term insurance business as its main object; or
 - (ii) is incorporated without a share capital under a law providing specifically for the constitution of a person to carry on short-term insurance business as its main object; 55

Verbod op gebruik van sekere woorde, of verrigting van sekere handeling, deur sekere persone**8. (1) Geen persoon mag—**

- 5 (a) behoudens artikel 8(1)(a) van die Langtermynversekeringswet, 1998, sonder die goedkeuring van die Registrateur, 'n naam of beskrywing wat die woord "verseker", "verassureer" of "onderskryf" of enige afleiding daarvan insluit, in verband met sy of haar besigheid of onderneming gebruik nie, tensy hy of sy 'n korttermynversekeraar of 'n Lloyd's-onderskrywer is; of
- 10 (b) enige handeling verrig nie wat aantoon dat hy of sy korttermynversekeringsbesigheid dryf of gemagtig is om dit te dryf, tensy hy of sy 'n korttermynversekeraar is wat gemagtig is om daardie besigheid te dryf of 'n Lloyd's-onderskrywer is.

(2) Behoudens hierdie Wet mag geen persoon dienste as tussenganger lewer met betrekking tot 'n korttermynpolis nie, tensy—

- 15 (a) korttermynversekeraars die enigste onderskrywers ingevolge die betrokke korttermynpolis is;
- (b) so 'n persoon 'n Lloyd's-korrespondent is en Lloyd's-onderskrywers die enigste onderskrywers ingevolge die betrokke korttermynpolis is;
- 20 (c) korttermynversekeraars en Lloyd's-onderskrywers deur 'n Lloyd's-korrespondent gesamentlik die enigste onderskrywers ingevolge die betrokke korttermynpolis is; of
- (d) so 'n persoon aldus handel met die goedkeuring van die Registrateur.

(3) Die Registrateur kan van tyd tot tyd by kennisgewing in die *Staatskoerant* of, in die geval van enige besondere persoon, by kennisgewing aan so 'n persoon, behoudens 25 die voorwaardes wat die Registrateur bepaal—

- (a) en in die kennisgewing vermeld, aan persone in die algemeen of aan enige besondere persoon of kategorie persone die goedkeuring in subartikel (2)(d) beoog, in die mate verleen wat deur die Registrateur in die kennisgewing vermeld word; en
- 30 (b) te eniger tyd so 'n goedkeuring terugtrek of wysig in die mate wat die Registrateur bepaal.

(4) Subartikels (2) en (3) is nie van toepassing nie in die geval van 'n korttermynherversekeringspolis tensy en in die mate wat die Minister aldus by kennisgewing in die *Staatskoerant* bepaal.

35 (5) 'n Onafhanklike tussenganger mag nie enige gelde hef, bykomend tot enige vergoeding in artikel 48 beoog, wat deur 'n polishouer betaalbaar is nie, tensy die bedrag daarvan uitdruklik en afsonderlik aan die polishouer deur die tussenganger openbaar gemaak word nie.

(6) Geen korttermynversekeraar mag sy naam verander sonder die voorafgoedkeuring van die Registrateur nie.

40

Aansoek om registrasie

9. (1) 'n Persoon wat korttermynversekeringsbesigheid wil dryf, moet by die Registrateur aansoek doen om registrasie as 'n korttermynversekeraar.

(2) Behoudens subartikel (3)—

- 45 (a) kan die Registrateur 'n aansoek ingevolge subartikel (1) gedoen, toestaan op dié van die voorwaardes in artikel 10 beoog wat die Registrateur bepaal; en
- (b) moet die Registrateur, indien die Registrateur so 'n aansoek toestaan, die betrokke persoon as 'n korttermynversekeraar registreer en aan daardie persoon 'n sertifikaat van registrasie, in die vorm wat die Registrateur voorskryf, uitreik, wat daardie persoon magtig om die betrokke korttermynversekeringsbesigheid te dryf en wat die voorwaardes in paragraaf (a) beoog, vermeld.
- 50

(3) Die Registrateur staan 'n aansoek bedoel in subartikel (1) nie toe nie—

- (a) tensy die aansoeker—
- 55 (i) 'n publieke maatskappy is en die dryf van korttermynversekeringsbesigheid as sy hoofdoelstelling het; of
- (ii) sonder aandeelkapitaal ingelyf is kragtens 'n wet wat uitdruklik voorsiening maak vir die oprigting van 'n persoon om korttermynversekeringsbesigheid as sy hoofdoelstelling te dryf;

- (b) if—
- (i) the applicant does not have the financial resources, organisation or management that is necessary and adequate for the carrying on of the business concerned;
 - (ii) any person who is, or will, from the date of proposed registration, be a director or managing executive of the applicant is not fit and proper to hold the office concerned; 5
 - (iii) the direct or indirect control of the applicant by another person, whether by virtue of shareholding, voting power, the power to appoint directors, or in any other manner, will be contrary to the interests of policyholders; 10
 - (iv) the applicant is not, or will not be, able to comply with this Act; or
 - (v) the registration is contrary to the public interest;
- (c) if the proposed name of the applicant, or a translation, shortened form or derivative thereof, is unacceptable because it—
- (i) is identical to that of another short-term insurer or a long-term insurer; 15
 - (ii) so closely resembles that of another short-term insurer or a long-term insurer that the one is likely to be mistaken for the other;
 - (iii) is identical to that under which another short-term insurer or a long-term insurer was previously registered and reasonable grounds exist for objection to its use by the applicant concerned; or 20
 - (iv) is misleading or undesirable,
- unless the applicant has undertaken to adopt, within such period as the Registrar may determine, another name which is acceptable to the Registrar.

Conditions of registration

10. The conditions contemplated in section 9(2)(a) may include conditions— 25
- (a) authorising the short-term insurer to enter into only certain short-term policies determined by the Registrar;
 - (b) authorising the short-term insurer to enter into short-term policies other than certain short-term policies determined by the Registrar;
 - (c) authorising the short-term insurer to enter into certain short-term policies determined by the Registrar only if those policies contain, or do not contain, particular terms or conditions determined by the Registrar; 30
 - (d) limiting the amount or value of the policy benefits to be provided by the short-term insurer under certain short-term policies determined by the Registrar to an amount or value determined by the Registrar; 35
 - (e) limiting the amount of the premiums that the short-term insurer may contract to receive, during a period determined by the Registrar, in respect of all or certain short-term policies determined by the Registrar that may be entered into by that short-term insurer during that period;
 - (f) requiring the short-term insurer to enter into short-term reinsurance policies in terms of which that short-term insurer reinsures at least a portion determined by the Registrar of the liabilities incurred by it in terms of all or certain short-term policies determined by the Registrar that may be entered into by that short-term insurer during a period determined by the Registrar; 40
 - (g) requiring that the provisions of the memorandum and articles of association, or equivalent constitution, of the short-term insurer must be suitable to enable it to carry on short-term insurance business; or 45
 - (h) reasonably necessary to ensure that the short-term insurance business concerned is carried on soundly and in a manner whereby the short-term insurer will be in a position to meet its liabilities, 50
- and different conditions may be determined in respect of different short-term insurers.

- (b) indien—
- (i) die aansoeker nie oor die finansiële vermoë, organisasie of bestuur beskik wat nodig en voldoende is vir die dryf van die betrokke besigheid nie;
 - 5 (ii) enige persoon wat, vanaf die datum van voorgestelde registrasie, 'n direkteur of die uitvoerende bestuurder van die aansoeker is of sal wees, nie geskik en gepas is om die betrokke amp te beklee nie;
 - (iii) die regstreekse of onregstreekse beheer van die aansoeker deur 'n ander persoon, hetsy uit hoofde van aandeelhouding, stemreg, die bevoegdheid om direkteure aan te stel, of op enige ander wyse, strydig met die belange van die polishouers sal wees;
 - 10 (iv) die aansoeker nie in staat is of nie in staat sal wees om aan hierdie Wet te voldoen nie; of
 - (v) die registrasie strydig met die openbare belang is;
 - 15 (c) indien die voorgestelde naam van die aansoeker, of 'n vertaling, verkorte of afgeleide vorm daarvan, nie aanvaarbaar is nie omdat dit—
 - (i) identies is aan dié van 'n ander korttermynversekeraar of 'n langtermynversekeraar;
 - (ii) so naby ooreenkom met dié van 'n ander korttermynversekeraar of 'n langtermynversekeraar dat die een waarskynlik vir die ander aangesien sal word;
 - 20 (iii) identies is aan dié waaronder 'n ander korttermynversekeraar of 'n langtermynversekeraar voorheen geregistreer was en daar redelike gronde bestaan vir beswaarmaking teen die betrokke aansoeker se gebruik daarvan; of
 - 25 (iv) misleidend of onwenslik is,
- tensy die aansoeker onderneem het om, binne die tydperk wat die Registrateur bepaal, 'n ander naam wat vir die Registrateur aanvaarbaar is, aan te neem.

30 Voorwaardes van registrasie

10. Die voorwaardes in artikel 9(2)(a) beoog, kan voorwaardes insluit—
- (a) wat die korttermynversekeraar magtig om slegs sekere korttermynpolisse deur die Registrateur bepaal, af te sluit;
 - (b) wat die korttermynversekeraar magtig om slegs ander korttermynpolisse as sekere korttermynpolisse deur die Registrateur bepaal, af te sluit;
 - 35 (c) wat die korttermynversekeraar magtig om sekere korttermynpolisse deur die Registrateur bepaal, af te sluit slegs indien daardie polisse besondere bedinge of voorwaardes deur die Registrateur bepaal, bevat of nie bevat nie;
 - (d) waarby die bedrag of waarde van die polisvoordele wat deur die korttermynversekeraar kragtens sekere korttermynpolisse deur die Registrateur bepaal, verskaf staan te word, beperk word tot 'n bedrag of waarde deur die Registrateur bepaal;
 - 40 (e) waarby die bedrag van die premies wat die korttermynversekeraar kan ooreenkom om te ontvang, beperk word, gedurende 'n tydperk deur die Registrateur bepaal, ten opsigte van alle of sekere korttermynpolisse deur die Registrateur bepaal wat gedurende daardie tydperk deur daardie korttermynversekeraar afgesluit mag word;
 - 45 (f) waarby van die korttermynversekeraar vereis word om korttermynherversekeringspolisse af te sluit ingevolge waarvan daardie korttermynversekeraar minstens 'n gedeelte deur die Registrateur bepaal van die verpligtinge wat hy aangaan ingevolge alle of sekere korttermynpolisse deur die Registrateur bepaal, te herverseker gedurende 'n tydperk deur die Registrateur bepaal;
 - 50 (g) waarby vereis word dat die bepalinge van die akte van oprigting en statute, of die soortgelyke konstitusie, van die korttermynversekeraar, geskik moet wees om hom in staat te stel om korttermynversekeringsbesigheid te dryf; of
 - 55 (h) wat redelikerwys nodig is om te verseker dat die betrokke korttermynversekeringsbesigheid gesond gedryf word en op 'n wyse waarvolgens die korttermynversekeraar in staat sal wees om sy verpligtinge na te kom,
- en verskillende voorwaardes kan ten opsigte van verskillende korttermynversekeraars
- 60 bepaal word.

Variation of registration conditions**11. (1) The Registrar may—**

- (a) upon application of a short-term insurer and having regard, with the necessary changes, to section 9(3)(b);
- (b) when acting in accordance with section 12(2) or (3) or when giving an authorisation in accordance with section 34(2)(a) in relation to a short-term insurer; or
- (c) if a short-term insurer has ceased to enter into certain short-term policies determined by the Registrar to an extent which no longer justifies its continued registration in respect of those policies, and the short-term insurer has been allowed at least 30 days in which to make representations in respect of the matter,

by notice to the short-term insurer vary a condition, subject to which the short-term insurer is registered or deemed to be registered, by amending or deleting it, or determine a new condition contemplated in section 10.

(2) The Registrar shall, if a variation referred to in subsection (1) is effected, withdraw the certificate of registration issued in terms of section 9 and issue, as contemplated in that section, a new certificate of registration to the short-term insurer concerned.

Registrar may under certain circumstances prohibit short-term insurers from carrying on business**12. (1) If a short-term insurer—**

- (a) has not furnished all information which is material to an application made to the Registrar under this Act or has furnished information which is false;
- (b) (i) has made a material misrepresentation to members of the public in connection with the short-term insurance business carried on by it;
- (ii) has failed to comply with a material condition subject to which it is registered or deemed to be registered as a short-term insurer; or
- (iii) has contravened or failed to comply with a material provision of this Act, and has thereafter, within a period determined by the Registrar, failed to remedy such conduct to the satisfaction of the Registrar; or
- (c) were it then to apply for registration in terms of section 9, would not be able to satisfy the Registrar as to the matters referred to in of section 9(3)(b)(i), (iii) or (iv),

the Registrar may give notice to the short-term insurer of the Registrar's intention, and of the reasons therefor, to prohibit that short-term insurer, with effect from a date specified in the notice, from carrying on the short-term insurance business specified in that notice.

(2) When the Registrar has given notice to a short-term insurer in accordance with subsection (1), and has allowed that insurer at least 30 days in which to make representations to the Registrar in respect of the matter, the Registrar may, by notice to the short-term insurer—

- (a) withdraw the first-mentioned notice;
- (b) act in accordance with section 11; or
- (c) if it is appropriate and if the Minister has authorised the Registrar in writing to do so, prohibit the short-term insurer from carrying on such short-term insurance business, as the Registrar may specify in the notice, and which has been specified in the first-mentioned notice.

(3) When the Registrar has, in accordance with subsection (2), prohibited a short-term insurer from carrying on certain short-term insurance business, the Registrar may thereafter—

- (a) withdraw the prohibition by notice to the short-term insurer;
- (b) act in accordance with section 11(1) and thereupon, by notice to the short-term insurer, withdraw the prohibition and authorise the short-term insurer to carry on the short-term insurance business, subject to the conditions determined by the Registrar, specified in the new certificate of registration referred to in section 11(2); or
- (c) act in accordance with section 13(2)(c), 40(2) or 41(2), according to

Verandering van registrasievoorwaardes**11. (1) Die Registrateur kan—**

- (a) by aansoek van 'n korttermynversekeraar en met inagneming, met die nodige veranderinge, van artikel 9(3)(b);
- 5 (b) wanneer ooreenkomstig artikel 12(2) of (3) gehandel word of wanneer magtiging ooreenkomstig artikel 34(2)(a) met betrekking tot 'n korttermynversekeraar verleen word; of
- (c) indien 'n korttermynversekeraar opgehou het om sekere korttermynpolisie deur die Registrateur bepaal, af te sluit in die mate wat nie langer sy
- 10 voortgesette registrasie ten opsigte van daardie polisse regverdig nie, en die korttermynversekeraar minstens 30 dae toegelaat is om vertoë ten opsigte van die aangeleentheid te rig,

by kennisgewing aan die korttermynversekeraar 'n voorwaarde, behoudens waaraan die korttermynversekeraar geregistreer is of geag word geregistreer te wees, verander

15 deur dit te wysig of te skrap, of 'n nuwe voorwaarde in artikel 10 beoog, bepaal.

(2) Die Registrateur moet, indien 'n verandering bedoel in subartikel (1) teweeggebring word, die registrasiesertifikaat ingevolge artikel 9 uitgereik, terugtrek en, soos in daardie artikel beoog, 'n nuwe registrasiesertifikaat aan die betrokke korttermynversekeraar uitreik.

20 Registrateur kan korttermynversekeraars onder sekere omstandighede verbied om besigheid te dryf**12. (1) Indien 'n korttermynversekeraar—**

- (a) nie alle inligting verstrek het wat wesenlik is by 'n aansoek aan die Registrateur kragtens hierdie Wet nie of valse inligting verstrek het;
- 25 (b) (i) 'n wesenlike wanvoorstelling aan lede van die publiek gemaak het in verband met die korttermynversekeringsbesigheid wat hy dryf;
- (ii) versuim het om te voldoen aan 'n wesenlike voorwaarde behoudens waaraan hy as 'n korttermynversekeraar geregistreer is of geag word geregistreer te wees; of
- 30 (iii) 'n wesenlike bepaling van hierdie Wet oortree het of versuim het om daaraan te voldoen,
- en daarna in gebreke gebly het om binne 'n tydperk deur die Registrateur bepaal, sodanige gedrag ten genoë van die Registrateur reg te stel; of
- (c) as hy dan sou aansoek doen om registrasie ingevolge artikel 9, nie in staat sou
- 35 wees om die Registrateur tevrede te stel nie ten opsigte van die aangeleenthede in artikel 9(3)(b)(i) (iii) of (iv) bedoel,

kan die Registrateur aan die korttermynversekeraar kennis gee van die Registrateur se voorneme, en van die redes daarvoor, om daardie korttermynversekeraar te verbied, met ingang van 'n datum in die kennisgewing vermeld, om voort te gaan met die dryf

40 van die korttermynversekeringsbesigheid in daardie kennisgewing vermeld.

(2) Wanneer die Registrateur kennis ooreenkomstig subartikel (1) aan 'n korttermynversekeraar gegee het, en daardie versekeraar minstens 30 dae toegelaat is om vertoë aan die Registrateur ten opsigte van die aangeleentheid te rig, kan die Registrateur, by kennisgewing aan die korttermynversekeraar—

- 45 (a) eersgenoemde kennisgewing terugtrek;
- (b) ooreenkomstig artikel 11 handel; of
- (c) indien dit toepaslik is en indien die Minister die Registrateur skriftelik daartoe magtig, die korttermynversekeraar verbied om dié wat die Registrateur in die kennisgewing vermeld, van die korttermynversekeringsbesigheid wat in eersgenoemde kennisgewing vermeld is, te dryf.
- 50

(3) Wanneer die Registrateur 'n korttermynversekeraar ooreenkomstig subartikel (2) verbied het om sekere korttermynversekeringsbesigheid te dryf, kan die Registrateur daarna—

- (a) die verbod by kennisgewing aan die korttermynversekeraar terugtrek;
- 55 (b) ooreenkomstig artikel 11(1) handel en daarop, by kennisgewing aan die korttermynversekeraar, die verbod terugtrek en die korttermynversekeraar magtig om, behoudens die voorwaardes wat die Registrateur bepaal, die korttermynversekeringsbesigheid te dryf wat in die nuwe registrasiesertifikaat in artikel 11(2) bedoel, vermeld word; of
- 60 (c) ooreenkomstig artikel 13(2)(c), 40(2) of 41(2) handel, na gelang van watter

whichever provision the Registrar deems most appropriate in the circumstances and in the interests of the policyholders of the short-term insurer.

Termination of registration

13. (1) If a short-term insurer fails to commence the carrying on of its short-term insurance business within a reasonable period after being registered to do so, and if, after allowing that insurer at least 30 days in which to make representations in respect of the matter, the Registrar is satisfied that the short-term insurer will not commence the carrying-on of such business within a reasonable period thereafter, the Registrar shall, by notice to the short-term insurer, cancel its registration. 5

(2) The Registrar shall— 10

- (a) if a short-term insurer has ceased to enter into short-term policies to an extent which justifies its continued registration as a short-term insurer and, after allowing that insurer at least 30 days in which to make representations in respect of the matter, the Registrar is satisfied that it will not resume the entering into of short-term policies to the required extent within a reasonable period thereafter; 15
- (b) if a short-term insurer notified the Registrar of its intention to cease to enter into any more short-term policies and has requested so in writing; or
- (c) if the Registrar considers it appropriate to act so in accordance with section 12(3)(c), 20

by notice direct the short-term insurer concerned, with effect from a date specified in the notice, not to enter into any more short-term policies and require it to make arrangements satisfactory to the Registrar to discharge its obligations under all short-term policies entered into before the specified date and, when the Registrar is satisfied that the short-term insurer concerned no longer has any obligations under any such policy, shall, by notice to the short-term insurer and in the *Gazette*, cancel its registration. 25

(3) When all of the short-term insurance business of a short-term insurer has been—

- (a) discontinued as a result of its amalgamation with, or its transfer to, another short-term insurer as contemplated in Part V; or 30
- (b) wound up as contemplated in Part VI,

the Registrar shall by notice in the *Gazette* cancel its registration.

Deregistration of short-term insurers as companies

14. For the purposes of section 73(5) of the Companies Act in relation to a short-term insurer, the reference to the Registrar of Companies in that section shall be construed as a reference to the Registrar of Companies acting in concurrence with the Registrar. 35

Part III

Business and administration of short-term insurers

Limitation on business

15. (1) A short-term insurer shall not carry on such business, other than the short-term insurance business which it is authorised to carry on by virtue of its registration under section 9, as the Registrar has prohibited in relation to— 40

- (a) a particular short-term insurer; or
- (b) short-term insurers generally.

(2) A short-term insurer shall not carry on such business as the Registrar may determine, other than the short-term insurance business which it is authorised to carry on by virtue of its registration under section 9, otherwise than in accordance with and subject to the limitations and conditions which the Registrar may determine in relation to— 45

- (a) a particular short-term insurer; or 50
- (b) short-term insurers generally.

bepaling die Registrateur ook al die mees toepaslike in die omstandighede en in die belang van die polishouers van die korttermynversekeraar ag.

Beëindiging van registrasie

13. (1) Indien 'n korttermynversekeraar versuim om binne 'n redelike tydperk na registrasie om aldus te doen, te begin met die dryf van sy korttermynversekeringsbesigheid, en indien, nadat die versekeraar minstens 30 dae toegelaat is om verhoë ten opsigte van die aangeleentheid te rig, die Registrateur tevrede is dat die korttermynversekeraar nie binne 'n redelike tydperk daarna sal begin met die dryf van sodanige besigheid nie, moet die Registrateur, by kennisgewing aan die korttermynversekeraar, sy registrasie kanselleer.

(2) Die Registrateur moet—

(a) indien 'n korttermynversekeraar opgehou het om korttermynpolisse af te sluit in die mate wat nie langer sy voortgesette registrasie as korttermynversekeraar regverdig nie en, nadat daardie versekeraar minstens 30 dae toegelaat is om verhoë ten opsigte van die aangeleentheid te rig, die Registrateur tevrede is dat hy nie binne 'n redelike tydperk daarna sal hervat om in die vereiste mate korttermynpolisse af te sluit nie;

(b) indien 'n korttermynversekeraar die Registrateur in kennis gestel het van sy voorneme om op te hou om verdere korttermynpolisse af te sluit en aldus skriftelik versoek; of

(c) indien die Registrateur dit toepaslik ag om aldus ooreenkomstig artikel 12(3)(c) op te tree,

die betrokke korttermynversekeraar by kennisgewing gelas om, met ingang van 'n datum in die kennisgewing vermeld, nie verder enige korttermynpolisse af te sluit nie en van hom vereis om reëlins ten genoë van die Registrateur te tref om sy verbintnisse kragtens alle korttermynpolisse wat voor die vermelde datum afgesluit is, af te los en, wanneer die Registrateur tevrede is dat die betrokke korttermynversekeraar nie verder enige verbintnisse kragtens enige sodanige polis het nie, moet die Registrateur, by kennisgewing aan die korttermynversekeraar en in die *Staatskoerant*, sy registrasie kanselleer.

(3) Wanneer al die korttermynversekeringsbesigheid van 'n korttermynversekeraar—

(a) opgehou het as gevolg van die amalgamasie daarvan met, of oordrag aan, 'n ander korttermynversekeraar soos in Deel V beoog; of

(b) gelikwider as soos in Deel VI beoog, moet die Registrateur sy registrasie by kennisgewing in die *Staatskoerant* kanselleer.

Deregistrasie van korttermynversekeraars as maatskappye

14. By die toepassing van artikel 73(5) van die Maatskappywet met betrekking tot 'n korttermynversekeraar, word die verwysing na die Registrateur van Maatskappye in daardie artikel uitgelê as 'n verwysing na die Registrateur van Maatskappye handelende met die instemming van die Registrateur.

Deel III

Besigheid en administrasie van korttermynversekeraars

Beperking op besigheid

15. (1) 'n Korttermynversekeraar dryf nie die besigheid, behalwe die korttermynversekeringsbesigheid wat hy gemagtig is om te dryf uit hoofde van sy registrasie kragtens artikel 9 nie, wat deur die Registrateur verbied is met betrekking tot—

(a) 'n besondere korttermynversekeraar; of

(b) korttermynversekeraars in die algemeen.

(2) 'n Korttermynversekeraar dryf nie die besigheid wat die Registrateur bepaal, behalwe die korttermynversekeringsbesigheid wat hy gemagtig is om te dryf uit hoofde van sy registrasie kragtens artikel 9 nie, andersins as ooreenkomstig en behoudens die beperkings en voorwaardes wat die Registrateur bepaal met betrekking tot—

(a) 'n besondere korttermynversekeraar; of

(b) korttermynversekeraars in die algemeen.

(3) The Registrar may only impose a prohibition or determine a limitation and a condition under subsection (1) or (2) by notice in the *Gazette*—

- (a) if it is in the interests of the policyholders of a particular short-term insurer, or short-term insurers in general, to act so;
- (b) after giving at least 30 days' notice of the Registrar's intention to act so in the case of—
 - (i) a particular short-term insurer, to that short-term insurer; or
 - (ii) short-term insurers generally, in the *Gazette*; and
- (c) after considering any representations received in respect of the matter.

(4) A short-term insurer shall not undertake to provide a survival benefit. 10

(5) A short-term insurer, other than an insurer carrying on reinsurance business only, shall not be a long-term insurer as defined in the Long-term Insurance Act, 1998.

Head office and public officer

16. (1) A short-term insurer shall—

- (a) have its head office in the Republic; 15
- (b) appoint a natural person who is permanently resident in the Republic as its public officer;
- (c) notify the Registrar of the address of that head office and of the name of that public officer; and
- (d) if the address of that head office changes, or if that public officer or the name of that public officer changes, notify the Registrar thereof within 30 days after such change. 20

(2) The public officer shall, as far as it is in his or her power, ensure that the short-term insurer complies with this Act.

(3) Process in any legal proceedings against a short-term insurer may be served at the head office of that insurer or, if no such office is in existence, by service upon the public officer or, if he or she cannot be found or if no person has been appointed as public officer, by service upon the Registrar, which shall be deemed to be service upon the short-term insurer. 25

Financial year and name

30

17. A short-term insurer may not change—

- (a) its financial year; or
- (b) its name,

without the approval of the Registrar.

Notification of certain appointments and terminations

35

18. A short-term insurer shall notify the Registrar, in the form and of the information required by the Registrar, in respect of every director or managing executive appointed by it or whose appointment has been terminated by it, within 30 days after such appointment or termination, together with the reasons for any such termination.

Auditor

40

19. (1) A short-term insurer shall from time to time appoint, and at all times have, one or more auditors.

(2) No appointment of an auditor, other than a reappointment not involving a break in the continuity of the appointment, shall take effect unless it has been approved by the Registrar. 45

(3) A short-term insurer shall not appoint as its auditor—

- (a) one of its directors; or
- (b) a person who is not engaged in public practice as an auditor.

(4) If an auditor of a short-term insurer is a firm (as contemplated in the Public

(3) Die Registrateur kan slegs 'n verbod of 'n beperking en 'n voorwaarde kragtens subartikel (1) of (2) by kennisgewing in die *Staatskoerant* oplê of bepaal—

- (a) indien dit in die belang van die polishouers van 'n besondere korttermynversekeraar of korttermynversekeraars in die algemeen is om aldus op te tree;
- 5 (b) na die gee van minstens 30 dae kennis van die Registrateur se voorneme om aldus op te tree in die geval van—
 - (i) 'n besondere korttermynversekeraar, aan daardie korttermynversekeraar; of
 - (ii) korttermynversekeraars in die algemeen, in die *Staatskoerant*; en
- 10 (c) na oorweging van enige verhoë ten opsigte van die aangeleentheid ontvang.
- (4) 'n Korttermynversekeraar mag nie onderneem om 'n oorlewingsvoordeel te verskaf nie.
- (5) 'n Korttermynversekeraar, behalwe 'n versekeraar wat slegs herversekeringsbesigheid dryf, mag nie 'n langtermynversekeraar wees soos in die Langtermynversekeringswet, 1998, omskryf nie.
- 15

Hoofkantoor en openbare beampte

- 16. (1) 'n Korttermynversekeraar moet—
 - (a) sy hoofkantoor in die Republiek hê;
 - (b) 'n natuurlike persoon wat permanent in die Republiek woonagtig is, as sy
 - 20 openbare beampte aanstel;
 - (c) die Registrateur van die adres van daardie hoofkantoor en van die naam van daardie openbare beampte in kennis stel; en
 - (d) indien die adres van daardie hoofkantoor verander, of indien die openbare beampte of die naam van daardie openbare beampte verander, die Registrateur
 - 25 binne 30 dae na so 'n verandering daarvan in kennis stel.
- (2) Die openbare beampte moet, vir sover dit binne sy of haar vermoë is, verseker dat die korttermynversekeraar aan hierdie Wet voldoen.
- (3) Prosesstukke in enige geregtelike verrigtinge teen 'n korttermynversekeraar kan beteken word by die hoofkantoor van daardie versekeraar of, indien daar geen so 'n
- 30 kantoor bestaan nie, deur betekening aan die openbare beampte of, indien hy of sy nie gevind kan word nie of indien geen persoon as openbare beampte aangestel is nie, deur betekening aan die Registrateur, wat geag word betekening aan die korttermynversekeraar te wees.

Boekjaar en naam

- 35 17. 'n Korttermynversekeraar mag nie—
 - (a) sy boekjaar; of
 - (b) sy naam,
 sonder die goedkeuring van die Registrateur verander nie.

Kennisgewing van sekere aanstellings en beëindigings

- 40 18. 'n Korttermynversekeraar moet die Registrateur in kennis stel, in die vorm en van die inligting deur die Registrateur vereis, ten opsigte van elke direkteur of uitvoerende bestuurder deur hom aangestel of wie se aanstelling deur hom beëindig is, binne 30 dae na so 'n aanstelling of beëindiging, tesame met die redes vir so 'n beëindiging.

45 Ouditeur

- 19. (1) 'n Korttermynversekeraar moet van tyd tot tyd een of meer ouditeurs aanstel, en te alle tye een of meer ouditeurs hê.
- (2) Geen aanstelling van 'n ouditeur, behalwe 'n heraanstelling wat nie 'n onderbreking in die kontinuïteit van die aanstelling uitmaak nie, tree in werking nie
- 50 tensy dit deur die Registrateur goedgekeur is.
- (3) 'n Korttermynversekeraar mag nie as sy ouditeur—
 - (a) een van sy direkteure; of
 - (b) 'n persoon wat nie in die openbare praktyk as ouditeur staan,
 aanstel nie.
- 55 (4) Indien die ouditeur van 'n korttermynversekeraar 'n firma is (soos in die Wet op

Accountants' and Auditors' Act, 1991 (Act No. 80 of 1991)), the last approval of the Registrar for the appointment thereof shall not lapse by reason of a change in the membership of the firm if at least half of the members, after the change, were members when the appointment of the firm was last approved by the Registrar.

(5) Notwithstanding anything to the contrary in any law contained, the auditor of a short-term insurer shall—

- (a) whenever the auditor furnishes copies of a report or other document or particulars contemplated in section 20(5)(b) of the Public Accountants' and Auditors' Act, 1991, also furnish a copy thereof to the Registrar; and
- (b) if the auditor's appointment is terminated for any reason—
 - (i) submit to the Registrar a statement of what the auditor believes to be the reasons for that termination; and
 - (ii) if the auditor would, but for that termination, have had reason to submit to the short-term insurer a report contemplated in section 20(5)(a) of the Public Accountants' and Auditors' Act, 1991, submit such a report to the Registrar; and
- (c) inform the Registrar in writing of any matter relating to the affairs of the short-term insurer of which the auditor became aware in the performance of the auditor's functions as auditor and which, in the opinion of the auditor, may prejudice the insurer's ability to comply with section 28(1) of this Act.

(6) (a) The furnishing, in good faith, by an auditor of a report or information in terms of this section shall not be deemed to constitute a contravention of a provision of a law or a breach of a provision of a code of professional conduct to which the auditor is subject.

(b) The failure, in good faith, by an auditor to furnish a report or information in terms of this section shall not confer upon any person a right of action against the auditor which, but for that failure, that person would not have had.

(7) In addition to the duties assigned to the auditor of a short-term insurer by the Act under which that insurer is incorporated or by the Public Accountants' and Auditors' Act, 1991, the auditor shall—

- (a) in relation to a statement forming part of the returns in respect of which the auditor is required to do so in terms of section 35, examine that statement or part thereof and satisfy himself, herself or itself that it is properly drawn up so as to comply with the requirements of this Act and express an opinion as to whether the statement or part thereof, including any annexure thereto, presents fairly the matters dealt with therein as contemplated in section 20 of the Public Accountants' and Auditors' Act, 1991; and
- (b) carry out the other duties provided in this Act or prescribed by the Minister.

Appointment of auditor by Registrar

20. (1) If a short-term insurer for any reason fails to appoint an auditor, the Registrar may, notwithstanding sections 269(4) and 271(1) of the Companies Act, but subject to section 19 of this Act, appoint an auditor for that short-term insurer.

(2) A person or firm appointed under subsection (1) as auditor of a short-term insurer shall be deemed to have been appointed by the short-term insurer in accordance with this Act.

Removal of appointees who are not fit and proper

21. (1) The Registrar may by notice require a short-term insurer to terminate the appointment of a director, managing executive, public officer or auditor of that short-term insurer, if the person or firm concerned is not fit and proper to hold the office concerned.

(2) When the Registrar intends to act as contemplated in subsection (1), the Registrar shall give notice to the short-term insurer concerned, and, unless it is impracticable to do so, to the person or firm concerned, of the Registrar's intention and the reasons therefor,

Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs, 1991 (Wet No. 80 van 1991), beoog), vervel die laaste goedkeuring van die Registrateur vir die aanstelling daarvan nie omdat 'n verandering in die lidmaatskap van die firma plaasgevind het indien minstens die helfte van die lede, na die verandering, lede was toe die aanstelling van die firma die laaste 5 keer deur die Registrateur goedgekeur is nie.

(5) Ondanks enige andersluidende wetsbepaling moet die ouditeur van 'n korttermynversekeraar—

(a) wanneer die ouditeur afskrifte van 'n verslag of ander dokument of besonderhede beoog in artikel 20(5)(b) van die Wet op Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs, 1991, verskaf, ook 'n afskrif daarvan aan die Registrateur verskaf; en

(b) indien die ouditeur se aanstelling om enige rede beëindig word—
(i) 'n verklaring van wat die ouditeur glo die redes vir daardie beëindiging is, aan die Registrateur voorlê; en

(ii) indien die ouditeur, as dit nie vir daardie beëindiging was nie, rede sou gehad het om aan die korttermynversekeraar 'n verslag beoog in artikel 20(5)(a) van die Wet op Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs, 1991, voor te lê, so 'n verslag aan die Registrateur voorlê; en

(c) die Registrateur skriftelik in kennis stel van enige aangeleentheid wat betrekking het op die besigheid van die korttermynversekeraar waarvan die ouditeur bewus geword het by die verrigting van die ouditeur se werksaamhede as ouditeur en wat, na die oordeel van die ouditeur, die versekeraar se vermoë benadeel om aan artikel 28(1) van hierdie Wet te voldoen.

(6) (a) Die verskaffing, te goeder trou, deur 'n ouditeur van 'n verslag of inligting ingevolge hierdie artikel word nie geag 'n oortreding te wees van 'n bepaling van 'n wet of 'n verbreking van 'n bepaling van 'n professionele gedragskode waaraan die ouditeur onderworpe is nie;

(b) Die versuim, te goeder trou, deur 'n ouditeur om 'n verslag of inligting ingevolge hierdie artikel te verskaf, verleen nie aan enige persoon 'n reg van aksie teen die ouditeur wat daardie persoon, as dit nie vir daardie versuim was nie, sou gehad het nie.

(7) Benewens die pligte aan die ouditeur van 'n korttermynversekeraar deur die Wet waarkragtens daardie versekeraar ingelyf is of deur die Wet op Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs, 1991, opgedra, moet die ouditeur—

(a) met betrekking tot 'n staat wat deel uitmaak van die opgewes ten opsigte waarvan die ouditeur verplig is om ingevolge artikel 35 aldus te doen, daardie staat of deel daarvan ondersoek en homself of haarself tevrede stel dat dit behoorlik opgestel is om te voldoen aan die vereistes van hierdie Wet en 'n mening uitspreek of die staat of deel daarvan, met inbegrip van enige aanhangsel daarby, die aangeleenthede wat daarin behandel word, billik weergee soos in artikel 20 van die Wet op Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs, 1991, beoog; en

(b) die ander pligte in hierdie Wet bepaal of deur die Minister voorgeskryf, uitvoer.

Aanstelling van ouditeur deur Registrateur

20. (1) Indien 'n korttermynversekeraar om enige rede versuim om 'n ouditeur aan te stel, kan die Registrateur, ondanks artikels 269(4) en 271(1) van die Maatskappywet, maar behoudens artikel 19 van hierdie Wet, 'n ouditeur vir daardie korttermynversekeraar aanstel.

(2) 'n Persoon of firma as ouditeur van 'n korttermynversekeraar kragtens subartikel (1) aangestel, word geag deur die korttermynversekeraar ooreenkomstig hierdie Wet aangestel te wees.

Verwydering van aangesteldes wat nie geskik en gepas is nie

21. (1) Die Registrateur kan by kennisgewing vereis dat 'n korttermynversekeraar die aanstelling van 'n direkteur, uitvoerende bestuurder, openbare beampte of ouditeur van daardie korttermynversekeraar beëindig, indien die betrokke persoon of firma nie geskik en gepas is om die betrokke amp te beklee nie.

(2) Wanneer die Registrateur van voorneme is om op te tree soos in subartikel (1) beoog, moet die Registrateur aan die betrokke korttermynversekeraar, en, tensy dit onprakties is om aldus te doen, die betrokke persoon of firma, van die Registrateur se

and the person or firm concerned shall thereupon cease to perform the functions of the office concerned pending the final outcome of any action under subsection (3).

(3) When notice has been given to a short-term insurer in terms of subsection (2), that short-term insurer and the person or firm concerned may appeal to the board of appeal established by section 26 of the Financial Services Board Act, with the necessary changes, in accordance with that section, and any party shall have a right of appeal to the Court against the decision of that board of appeal as if it were a judgment of a lower court. 5

Audit committee

22. (1) The board of directors of a short-term insurer shall appoint an audit committee of at least three members of whom at least two shall be members of that board. 10

(2) The majority of the members, including the chairperson of the audit committee, shall be persons who are not employees of the short-term insurer.

(3) The functions of an audit committee shall, *inter alia*, be—

(a) to assist the board of directors in its evaluation of the adequacy and efficiency of the internal control systems, accounting practices, information systems and auditing processes applied by the short-term insurer in the day-to-day management of its business; 15

(b) to facilitate and promote communication and liaison concerning the matters referred to in paragraph (a) or a related matter, between the board of directors and the managing executive, auditor and internal audit staff of the short-term insurer; 20

(c) to recommend the introduction of measures which the committee believes may enhance the credibility and objectivity of financial statements and reports concerning the business of the short-term insurer; and 25

(d) to advise on a matter referred to the committee by the board of directors.

(4) If the appointment of an audit committee is, in a particular case, inappropriate or impractical or would serve no useful purpose, the Registrar may, subject to such conditions as the Registrar may determine, exempt the short-term insurer concerned from the requirements of subsection (1). 30

Preference shares, debentures, share capital and share warrants

23. A short-term insurer shall not—

(a) without the approval of the Registrar or otherwise than in accordance with the conditions that the Registrar determines—

(i) issue any debentures; 35

(ii) issue preference shares other than preference shares compulsorily convertible to ordinary shares;

(iii) convert any of its shares into preference shares;

(iv) convert any of its preference shares of a particular class into preference shares of another class; 40

(v) convert any of its shares, including preference shares, into debentures;

(vi) reduce its share capital in terms of sections 83 and 84 of the Companies Act; 45

(b) notwithstanding section 101 of the Companies Act, issue share warrants to bearer as contemplated in that section.

Registration of shares in name of nominee

24. (1) A short-term insurer shall not knowingly—

(a) allot or issue any of its shares to, or register any of its shares in the name of, a person other than the intended beneficial shareholder;

(b) register transfer of any of its shares to a person other than the intended beneficial shareholder, 50

without the approval of the Registrar.

voorneme om aldus te doen en die redes daarvoor kennis gee, en die betrokke persoon of firma moet daarop ophou om die werksaamhede van die betrokke amp te verrig hangende die finale uitslag van enige optrede kragtens subartikel (3).

- (3) Wanneer kennis aan 'n korttermynversekeraar ingevolge subartikel (2) gegee is, kan daardie korttermynversekeraar en die betrokke persoon of firma na die appèlraad ingestel by artikel 26 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, met die nodige veranderinge, ooreenkomstig daardie artikel appelleer, en het enige party 'n reg tot appèl na die Hof teen die besluit van daardie appèlraad asof dit 'n uitspraak van 'n laer hof was.

10 Ouditkomitee

22. (1) Die raad van direkteure van 'n korttermynversekeraar moet 'n ouditkomitee aanstel van minstens drie lede van wie minstens twee, lede van daardie raad is.

- (2) Die meerderheid van die lede, met inbegrip van die voorsitter van die ouditkomitee, moet persone wees wat nie werknemers van die korttermynversekeraar is nie.

(3) Die werksaamhede van 'n ouditkomitee is, onder andere—

- (a) om die raad van direkteure by te staan by sy evaluering van die toereikendheid en doeltreffendheid van die interne beheerstelsels, rekeningkundige praktyke, inligtingstelsels en ouditprosesse deur die korttermynversekeraar in die daaglikse bestuur van sy besigheid toegepas;
 - (b) om kommunikasie en skakeling betreffende die aangeleenthede in paragraaf (a) bedoel of 'n verwante aangeleentheid, tussen die raad van direkteure en die uitvoerende bestuurder, ouditeur en interne ouditpersoneel van die korttermynversekeraar te vergemaklik en te bevorder;
 - (c) om die instel van maatreëls wat die komitee glo die geloofwaardigheid en objektiwiteit van die finansiële state en verslae betreffende die besigheid van die korttermynversekeraar kan verbeter, aan te beveel; en
 - (d) om oor 'n aangeleentheid wat deur die raad van direkteure na die komitee verwys word, advies te gee.
- (4) Indien die aanstelling van 'n ouditkomitee in 'n bepaalde geval onvanpas of onprakties is of geen nuttige doel sal dien nie, kan die Registrateur, behoudens die voorwaardes wat die Registrateur bepaal, die betrokke korttermynversekeraar van die vereistes van subartikel (1) vrystel.

Voorkeuraandeel, skuldbriewe, aandeelkapitaal en aandeelbewyse

23. 'n Korttermynversekeraar mag nie—

- (a) sonder goedkeuring van die Registrateur of andersins as ooreenkomstig die voorwaardes wat die Registrateur bepaal—
 - (i) enige skuldbriewe uitreik nie;
 - (ii) ander voorkeuraandeel as voorkeuraandeel verpligtend omskepbaar in gewone aandeel uitreik nie;
 - (iii) enige van sy aandeel in voorkeuraandeel omskep nie;
 - (iv) enige van sy voorkeuraandeel van 'n besondere klas in voorkeuraandeel van 'n ander klas omskep nie;
 - (v) enige van sy aandeel, met inbegrip van voorkeuraandeel, in skuldbriewe omskep nie;
 - (vi) sy aandeelkapitaal ingevolge artikels 83 en 84 van die Maatskappywet verminder nie;
- (b) ondanks artikel 101 van die Maatskappywet, aandeelbewyse aan toonder uitreik soos in daardie artikel beoog nie.

50 Registrasie van aandeel in naam van benoemde

24. (1) 'n Korttermynversekeraar mag nie wetens—

- (a) enige van sy aandeel toeken of uitreik aan, of enige van sy aandeel registreer in die naam van, 'n ander persoon as die bedoelde begunstigde aandeelhouer;
- (b) oordrag van enige van sy aandeel aan 'n ander persoon as die bedoelde begunstigde aandeelhouer registreer, sonder die goedkeuring van die Registrateur nie.

(2) Subsection (1) shall not apply to the allotment, issue or registration of the shares of a short-term insurer—

- (a) to or in the name of a trustee of a unit trust scheme as defined in section 1 of the Unit Trusts Control Act, 1981 (Act No. 54 of 1981), or of a nominated company of the trustee approved by the Registrar of Unit Trust Companies; 5
- (b) to or in the name of any executor, administrator, trustee, curator, guardian or liquidator in the circumstances contemplated in section 103(3) of the Companies Act;
- (c) for a period of not more than six months, to or in the name of a company controlled by a short-term insurer or an employee of the short-term insurer, if it is necessary that the shares be so allotted, issued or registered in order to facilitate delivery to the purchaser or to protect the rights of the beneficiary in respect of those shares; 10
- (d) to or in the name of a person acting as a depositary institution by virtue of an authorisation under section 2 of the Safe Deposit of Securities Act, 1992 (Act No. 85 of 1992), or of a company contemplated in section 12(1)(s)(i) of the Stock Exchanges Control Act, 1985 (Act No. 1 of 1985); Provided that the person or member concerned is able, on request, to disclose the name of the beneficial shareholder on whose behalf shares are held; 15
- (e) to or in the name of another person prescribed by the Minister. 20

Limitation on control and certain shareholding or other interest in short-term insurers

25. (1) Subject to this section, no person shall, without the approval of the Registrar, acquire or hold shares or any other interest in a short-term insurer which results in that person, directly or indirectly, alone or with an associate, exercising control over that short-term insurer. 25

(2) No person shall acquire shares in a short-term insurer if the aggregate nominal value of those shares, by itself or together with the aggregate nominal value of the shares already owned by that person or by that person and his, her or its associates, will amount to 25 per cent or more of the total nominal value of all of the issued shares of the short-term insurer concerned, without first having obtained the approval of the Registrar. 30

(3) The approval referred to in subsection (2)—

- (a) may be given—
 - (i) subject to the aggregate nominal value of the shares owned by the person concerned and his, her or its, associates not exceeding such percentage as may be determined by the Registrar without further approval in terms of this section; 35
 - (ii) subject to such other conditions as the Registrar may determine;
- (b) shall not be given if it would be contrary to—
 - (i) the public interest; or 40
 - (ii) the interests of the policyholders, or of persons who may become policyholders, of the short-term insurer; and
- (c) may be refused if the person concerned, alone or with his, her or its associates, has not already owned shares in the short-term insurer—
 - (i) of the aggregate nominal value; and 45
 - (ii) for the minimum period, not exceeding 12 months, that the Registrar may determine.

(4) If the Registrar is satisfied that the retention of a particular shareholding by a particular shareholder will be prejudicial to the short-term insurer the Registrar may apply to the Court in whose area of jurisdiction the head office of the short-term insurer is situated for an order— 50

- (a) compelling such shareholder to reduce, within a period determined by the Court, that shareholding to a shareholding with a total nominal value not

(2) Subartikel (1) is nie van toepassing nie op die toekenning, uitreiking of registrasie van die aandele van 'n korttermynversekeraar—

- (a) aan of in die naam van 'n trustee van 'n effekte-trustskema soos omskryf in artikel 1 van die Wet op Beheer van Effekte-trustskemas, 1981 (Wet No. 54 van 1981), of van 'n benoemde maatskappy van die trustee deur die Registrateur van Effekte-trustmaatskappye goedgekeur;
- (b) aan of in die naam van enige eksekuteur, administrateur, trustee, kurator, voog of likwidateur in die omstandighede in artikel 103(3) van die Maatskappyywet beoog;
- (c) vir 'n tydperk van hoogstens ses maande, van 'n maatskappy deur 'n korttermynversekeraar of 'n werknemer van die korttermynversekeraar beheer, indien dit nodig is dat die aandele aldus toegeken, uitgereik of geregistreer word ten einde lewering aan die koper te vergemaklik of ten einde die regte van die begunstigde ten opsigte van daardie aandele te beskerm;
- (d) aan of in die naam van 'n persoon wat as 'n bewaarnemende instelling optree uit hoofde van 'n magtiging kragtens artikel 2 van die Wet op die Veilige Bewaring van Effekte, 1992 (Wet No. 85 van 1992), of van 'n maatskappy beoog in artikel 12(1)(s)(i) van die Wet op Beheer van Aandelebeurse, 1985 (Wet No. 1 van 1985): Met dien verstande dat die betrokke persoon of lid in staat is om, op versoek, die naam van die begunstigde aandeelhouer namens wie die aandele gehou word, te openbaar;
- (e) aan of in die naam van 'n ander persoon deur die Minister voorgeskryf.

25 Beperking op beheer en sekere aandeelhouding of ander belang in korttermynversekeraars

25. (1) Behoudens hierdie artikel mag geen persoon, sonder die goedkeuring van die Registrateur, aandele of enige ander belang in 'n korttermynversekeraar verkry of hou wat tot gevolg het dat daardie persoon, regstreeks of onregstreeks, alleen of saam met 'n geassosieerde, beheer oor daardie korttermynversekeraar uitoefen nie.

- 30 (2) Geen persoon mag aandele in 'n korttermynversekeraar verkry indien die totale nominale waarde van daardie aandele, opsigself of tesame met die totale nominale waarde van die aandele alreeds deur daardie persoon of daardie persoon en sy of haar geassosieerdes besit, 25 persent of meer van die totale nominale waarde van al die uitgereikte aandele van die betrokke korttermynversekeraar sal bedra, sonder om
- 35 vooraf goedkeuring van die Registrateur te verkry nie.

(3) Die goedkeuring in subartikel (2) bedoel—

- (a) kan verleen word—
 - (i) behoudens dat die totale nominale waarde van die aandele deur die betrokke persoon en sy of haar geassosieerdes besit nie die persentasie oorskry wat deur die Registrateur bepaal word sonder verdere goedkeuring ingevolge hierdie artikel nie;
 - (ii) behoudens die ander voorwaardes wat die Registrateur bepaal;
- (b) word nie verleen nie indien dit strydig sal wees—
 - (i) met die openbare belang; of
 - (ii) met die belange van die polishouers, of van persone wat polishouers mag word, van die korttermynversekeraar; en
- (c) kan geweier word indien die betrokke persoon, alleen of tesame met sy of haar geassosieerdes, nie alreeds aandele in die korttermynversekeraar besit nie—
 - 50 (i) van die totale nominale waarde; en
 - (ii) vir die minimum tydperk, van hoogstens 12 maande, wat die Registrateur bepaal.

- (4) Indien die Registrateur tevrede is dat die behoud van 'n besondere aandeelhouding deur 'n besondere aandeelhouer tot die nadeel van die korttermynversekeraar sal wees, kan die Registrateur by die Hof in wie se jurisdiksiegebied die hoofkantoor van die korttermynversekeraar geleë is, aansoek doen om 'n bevel —

(a) om so 'n aandeelhouer te verplig om, binne 'n tydperk deur die Hof bepaal, daardie aandeelhouding te verminder tot 'n aandeelhouding met 'n totale

exceeding 25 per cent of the total nominal value of all the issued shares of the short-term insurer; and

- (b) limiting, with immediate effect, the voting rights that may be exercised by such shareholder by virtue of his, her or its shareholding to 25 per cent of the voting rights attached to all the issued shares of the short-term insurer. 5

(5) For the purposes of this section "associate", in relation to—

- (a) a natural person, means—
- (i) his or her spouse;
 - (ii) his or her child, parent, stepchild or stepparent and any spouse of any such person; 10
 - (iii) another person who has entered into an agreement or arrangement with that natural person, relating to the acquisition, holding or disposal of, or the exercising of voting rights in respect of, shares in the short-term insurer concerned;
 - (iv) a juristic person whose board of directors acts in accordance with his or her directions or instructions; 15
 - (v) a trust controlled or administered by him or her;
- (b) a juristic person—
- (i) which is a company, means its subsidiary and its holding company and any other subsidiary or holding company thereof; 20
 - (ii) which is a close corporation registered under the Close Corporations Act, 1984 (Act No. 69 of 1984), means any member thereof as defined in section 1 of that Act;
 - (iii) which is not a company or a close corporation, means another juristic person which would have been its subsidiary or holding company— 25
 - (aa) had it been a company; or
 - (bb) in the case where that other juristic person, too, is not a company, had both it and that other juristic person been a company;
 - (iv) means any person in accordance with whose directions or instructions its board of directors acts; 30
 - (v) means another juristic person whose board of directors acts in accordance with its directions or instructions;
 - (vi) means a trust controlled or administered by it.

(6) For the purposes of this section a person shall be deemed to exercise control over a short-term insurer if that person, alone or with associates— 35

- (a) holds shares in the short-term insurer of which the total nominal value represents 25 per cent or more of the nominal value of all the issued shares thereof;
- (b) holds shares which entitle such person to exercise 25 per cent or more of the voting rights attached to the issued shares of that short-term insurer; or 40
- (c) has the power to determine the appointment of 25 per cent or more of the directors of that short-term insurer, including the power—
- (i) to appoint or remove, without the concurrence of another person, 25 per cent or more of the directors; or
 - (ii) to prevent a person from being appointed as a director without another person's consent. 45

Furnishing of information concerning shareholders

26. (1) A short-term insurer shall, whenever required to do so by the Registrar, furnish the Registrar with a return, in the form and containing the particulars and information which the Registrar determines, in respect of its shareholders and of any person who directly or indirectly has the power to require those shareholders to exercise their rights as shareholders in the short-term insurer in accordance with such person's directions or instructions. 50

(2) A person in whose name shares in a short-term insurer are registered, or who wishes shares in a short-term insurer to be allotted or issued to such person or to be 55

- nominale waarde van hoogstens 25 persent van die totale nominale waarde van al die uitgereikte aandele van die korttermynversekeraar; en
- (b) wat, dadelik ingaande, die stemreg wat deur so 'n aandeelhouer uit hoofde van sy of haar aandeelhouding uitgeoefen kan word, beperk tot 25 persent van die stemreg verbonde aan al die uitgereikte aandele van die korttermynversekeraar.
- (5) By die toepassing van hierdie artikel beteken "geassosieerde", met betrekking tot—
- (a) 'n natuurlike persoon—
- (i) sy of haar gade;
- (ii) sy of haar kind, ouer, stiefkind of stiefouer en enige gade van so 'n persoon;
- (iii) 'n ander persoon wat 'n ooreenkoms gesluit het of 'n reëling getref het met daardie natuurlike persoon, wat betrekking het op die verkryging, hou of vervreemding van, of die uitoefening van stemreg ten opsigte van, aandele in die betrokke korttermynversekeraar;
- (iv) 'n regspersoon wie se raad van direkteure ooreenkomstig sy of haar opdragte of instruksies optree;
- (v) 'n trust wat deur hom of haar beheer of geadministreer word;
- (b) 'n regspersoon—
- (i) wat 'n maatskappy is, sy filiaal en sy houermaatskappy en enige ander filiaal of houermaatskappy van hom;
- (ii) wat 'n beslote korporasie geregistreer kragtens die Wet op Beslote Korporasies, 1984 (Wet No. 69 van 1984), is, enige lid daarvan soos in artikel 1 van daardie Wet omskryf;
- (iii) wat nie 'n maatskappy of 'n beslote korporasie is nie, 'n ander regspersoon wat sy filiaal of houermaatskappy sou wees—
- (aa) indien hy 'n maatskappy was; of
- (bb) in die geval waar daardie ander regspersoon ook nie 'n maatskappy is nie, indien sowel hy as daardie ander regspersoon 'n maatskappy sou wees;
- (iv) enige persoon ooreenkomstig wie se opdragte of instruksies sy raad van direkteure handel;
- (v) 'n ander regspersoon wie se raad van direkteure ooreenkomstig sy opdragte of instruksies handel;
- (vi) 'n trust deur hom beheer of geadministreer.
- (6) By die toepassing van hierdie artikel word 'n persoon geag beheer oor 'n korttermynversekeraar uit te oefen indien daardie persoon, alleen of tesame met geassosieerdes—
- (a) aandele in die korttermynversekeraar hou waarvan die totale nominale waarde 25 persent of meer van die nominale waarde van al sy uitgereikte aandele verteenwoordig;
- (b) aandele hou wat so 'n persoon geregtig maak om 25 persent of meer van die stemreg verbonde aan die uitgereikte aandele van daardie korttermynversekeraar uit te oefen; of
- (c) die bevoegdheid het om die aanstelling van 25 persent of meer van die direkteure van daardie korttermynversekeraar te bepaal, met inbegrip van die bevoegdheid—
- (i) om sonder die instemming van enige ander persoon, 25 persent of meer van die direkteure aan te stel of te verwyder; of
- (ii) om die aanstelling van enige persoon as direkteur sonder 'n ander persoon se toestemming te verhinder.

Verstreking van inligting betreffende aandeelhouders

26. (1) 'n Korttermynversekeraar moet, wanneer deur die Registrateur van hom vereis, aan die Registrateur 'n opgawe verstrek, in die vorm en bevattende die besonderhede en inligting wat die Registrateur bepaal, ten opsigte van sy aandeelhouders en van enige persoon wat regstreeks of onregstreeks die bevoegdheid het om te vereis dat daardie aandeelhouders hulle regte as aandeelhouders in die korttermynversekeraar ooreenkomstig so 'n persoon se opdragte of instruksies uitoefen.
- (2) 'n Persoon in wie se naam aandele in 'n korttermynversekeraar geregistreer is, of wat verlang dat aandele in 'n korttermynversekeraar aan so 'n persoon toegeken of

registered in such person's name, and any person acting on behalf of such person, shall, upon the written request of the short-term insurer concerned, furnish it with the information it may require for the purposes of complying with section 24(1).

Effect of registration of shares contrary to Act

27. (1) No person shall— 5
- (a) either personally or by proxy granted to another person, cast a vote attached to; or
 - (b) receive a dividend payable in respect of,
- a share in a short-term insurer allotted or issued to such first-mentioned person or registered in such person's name contrary to this Act. 10
- (2) The validity of a resolution passed by a short-term insurer shall not be affected solely by reason of a vote being cast contrary to subsection (1)(a).
- (3) A dividend referred to in subsection (1)(b) shall be void.

Part IV

Financial arrangements 15

Maintenance of financially sound condition

28. (1) A short-term insurer shall at all times maintain its business in a financially sound condition by—
- (a) having assets;
 - (b) providing for its liabilities, and 20
 - (c) generally conducting its business,
- so as to be in a position to meet its liabilities at all times.
- (2) A short-term insurer shall be deemed to have failed to comply with subsection (1) if—
- (a) it does not have assets as required by section 29; 25
 - (b) it does not have in the Republic assets as required by section 30; or
 - (c) it has not made provision for the liabilities referred to in section 32 in accordance with the requirements of that section.
- (3) A short-term insurer which fails to comply with subsection (1) shall, within 30 days after becoming aware of it, notify the Registrar of the failure and furnish the 30 reasons therefor.
- (4) A short-term insurer shall not declare or pay a dividend to its shareholders if, and for as long as, it fails to comply with subsection (1), or if the declaration or payment of the dividend would result in it failing to comply with subsection (1).

Assets 35

29. (1) A short-term insurer shall have assets the aggregate value of which, on any day, is not less than the aggregate of—
- (a) the aggregate value on that day of its liabilities; and
 - (b) the additional amount calculated as prescribed by regulation,
- when the values of those assets and liabilities are calculated in accordance with 40 Schedule 2.
- (2) A short-term insurer shall, subject to section 31, have assets in the Republic of the kinds specified in Schedule 1, the aggregate value of which on any day is not less than the aggregate of—
- (a) the aggregate value on that day of those of its liabilities which are to be met in 45 the Republic; and
 - (b) the additional amount calculated as prescribed by regulation,
- when the values of those assets and liabilities are calculated in accordance with Schedule 2.

Kinds and spread of assets 50

30. (1) Subject to section 31 and subsection (2), the assets which a short-term insurer

uitgereik word of in so 'n persoon se naam geregistreer word, en enige persoon handelende namens so 'n persoon, moet, wanneer skriftelik daartoe deur die betrokke korttermynversekeraar versoek, aan hom die inligting verstrek wat hy vereis vir die doeleindes van voldoening aan artikel 24(1).

5 Effek van registrasie van aandele strydig met Wet

27. (1) Geen persoon mag—
- (a) hetsy persoonlik of uit hoofde van 'n volmag aan 'n ander persoon gegee, 'n stem uitbring wat verbonde is aan; of
 - (b) 'n dividend ontvang wat betaalbaar is ten opsigte van,
- 10 'n aandeel in 'n korttermynversekeraar aan eersgenoemde persoon strydig met hierdie Wet toegeken of uitgereik of in so 'n persoon se naam geregistreer nie.
- (2) Die geldigheid van 'n besluit deur 'n korttermynversekeraar geneem, word nie geraak slegs omdat 'n stem strydig met subartikel (1)(a) uitbring word nie.
- (3) 'n Dividend in subartikel (1)(b) bedoel, is nietig.

15

Deel IV

Finansiële reëlins

Handhawing van finansiële gesonde toestand

28. (1) 'n Korttermynversekeraar moet te alle tye sy besigheid in 'n finansiële gesonde toestand hou, deur—
- 20 (a) bates te besit;
 - (b) voorsiening te maak vir sy verpligtinge; en
 - (c) in die algemeen sy besigheid te dryf,
- sodat hy te alle tye in 'n posisie is om sy verpligtinge na te kom.
- (2) 'n Korttermynversekeraar word geag te versuim het om aan subartikel (1) te
- 25 voldoen indien—
- (a) hy nie bates besit soos deur artikel 29 vereis nie;
 - (b) hy nie in die Republiek bates besit soos deur artikel 30 vereis nie; of
 - (c) hy nie voorsiening gemaak het vir die verpligtinge in artikel 32 bedoel ooreenkomstig die vereistes van daardie artikel nie.
- 30 (3) 'n Korttermynversekeraar wat versuim om aan subartikel (1) te voldoen, moet binne 30 dae nadat hy daarvan bewus word, die Registrateur ten opsigte van die versuim in kennis stel en die redes daarvoor verstrek.
- (4) 'n Korttermynversekeraar mag nie 'n dividend verklaar of aan sy aandeelhouders betaal nie indien, en vir so lank as wat, hy versuim om aan subartikel (1) te voldoen,
- 35 of indien die verklaring of betaling van die dividend tot gevolg sal hê dat hy sou versuim om aan subartikel (1) te voldoen.

Bates

29. (1) 'n Korttermynversekeraar moet bates besit waarvan die totale waarde, op enige dag, nie minder is nie as die totaal van—
- 40 (a) die totale waarde op daardie dag van sy verpligtinge; en
 - (b) die bykomende bedrag soos by regulasie voorgeskryf, bereken,
- wanneer die waardes van daardie bates en verpligtinge ooreenkomstig Bylae 2 bereken word.
- (2) 'n Korttermynversekeraar moet, behoudens artikel 31, bates in die Republiek
- 45 besit van die soorte in Bylae 1 vermeld, waarvan die totale waarde op enige dag nie minder is nie as die totaal van—
- (a) die totale waarde op daardie dag van daardie van sy verpligtinge wat in die Republiek nagekom moet word; en
 - (b) die bykomende bedrag soos by regulasie voorgeskryf, bereken,
- 50 wanneer die waardes van daardie bates en verpligtinge ooreenkomstig Bylae 2 bereken word.

Soorte en verspreiding van bates

30. (1) Behoudens artikel 31 en subartikel (2) moet die bates wat 'n korttermyn-

is required in terms of section 29(2) to have in the Republic shall in respect of the particular kinds or categories of assets specified by regulation, when expressed as a percentage of the aggregate value of the liabilities and the additional amount referred to in section 29(2), not exceed the percentage specified by regulation in relation to those kinds or categories of assets.

5

(2) The Registrar may, either in advance or at any time after having received a notice referred to in section 28(3), approve the increase of a percentage specified by regulation—

- (a) in a particular case;
- (b) for the specified period; and
- (c) subject to such conditions as the Registrar may determine.

10

Deeming provisions concerning assets

31. For the purposes of sections 29 and 30—

- (a) an asset of the kind specified in item 13, 16(2), (3) or (5) or 20(c) of the Table to Schedule 1, shall, subject to paragraph (b), be deemed to be in the Republic; 15
- (b) if there is documentary evidence of the title of a short-term insurer to an asset, that asset shall be deemed not to be in the Republic unless the documentary evidence is in the Republic or is held outside the Republic in such a manner and subject to such conditions as the Registrar may determine; and
- (c) an asset shall be deemed not to be held by a short-term insurer if it has been 20 encumbered contrary to section 33(1)(a) in favour of another person, or if it is held by another person contrary to section 33(1)(b), unless the person in whose favour it is encumbered, or the person holding that asset is—
 - (i) the Minister of Labour or the Director-General: Labour, or any person acting on behalf of that Minister or Director-General in accordance with 25 the laws of the Republic relating to compensation for occupational injuries and diseases;
 - (ii) the government of any country other than the Republic in which the short-term insurer carries on insurance business or intends to carry on such business, or any person acting on behalf of such government, if the 30 short-term insurer has encumbered those assets in favour of, or transferred those assets into the name of, that government or that person in order to comply with the laws of that country relating to short-term insurance; or
 - (iii) another insurer and the encumbrance or transfer takes place in terms of a 35 short-term reinsurance policy.

Liabilities

32. (1) For the purposes of this Act, the liabilities of a short-term insurer shall include the following:

- (a) The amount which the short-term insurer estimates will become payable in 40 respect of claims incurred under short-term insurance policies—
 - (i) and reported but not yet paid, reduced by the amount which it estimates will be paid in respect of those claims under approved reinsurance policies;
 - (ii) but not yet reported, reduced by the amount which it estimates will be 45 paid in respect of those claims under approved reinsurance policies, being an amount not less than the amount calculated in accordance with Part II of Schedule 2;
- (b) an unearned premium provision, being an amount not less than the amount calculated in accordance with Part II of Schedule 2; 50
- (c) a contingency reserve, being an amount not less than the amount calculated in accordance with Part II of Schedule 2;
- (d) an unexpired risk provision if the short-term insurer concerned incurs an underwriting loss in the conduct of its short-term insurance business as reflected in any prescribed return in terms of this Act, and the insurer, in 55

versekeraar ingevolge artikel 29(2) vereis word om in die Republiek te besit, ten opsigte van die besondere soorte of kategorieë bates by regulasie vermeld, wanneer as 'n persentasie van die totale waarde van die verpligtinge en die bykomende bedrag in artikel 29(2) bedoel, uitgedruk, nie die persentasie by regulasie met betrekking tot

5 daardie soorte of kategorieë bates vermeld, oorskry nie.

(2) Die Registrateur kan, hetsy vooruit, of te eniger tyd na ontvangs van 'n kennisgewing in artikel 28(3) bedoel, 'n verhoging in die persentasie by regulasie vermeld, goedkeur—

- (a) in 'n besondere geval;
- 10 (b) vir die vermelde tydperk; en
- (c) behoudens die voorwaardes wat die Registrateur bepaal.

Agtingsbepalings betreffende bates

31. By die toepassing van artikels 29-en 30—

- (a) word 'n bate van die soort in item 13, 16(2), (3) of (5) of 20(c) van die Tabel by Bylae 1 vermeld, behoudens paragraaf (b), geag in die Republiek te wees;
- 15 (b) indien daar dokumentêre bewys van die titel van 'n korttermynversekeraar tot 'n bate bestaan, word daardie bate geag nie in die Republiek te wees nie tensy die dokumentêre bewys in die Republiek is of buite die Republiek gehou word op die wyse en behoudens die voorwaardes wat die Registrateur bepaal;
- 20 en
- (c) word 'n bate geag nie deur 'n korttermynversekeraar besit te word nie indien dit strydig met artikel 33(1)(a) ten gunste van 'n ander persoon beswaar is, of indien dit strydig met artikel 33(1)(b) deur 'n ander persoon gehou word, tensy die persoon ten gunste van wie dit beswaar is of die persoon wat
- 25 daardie bate hou—
 - (i) die Minister van Arbeid of die Direkteur-generaal: Arbeid is, of enige ander persoon wat namens daardie Minister of Direkteur-generaal ooreenkomstig die wette van die Republiek met betrekking tot ver-
 - 30 goeding vir beroepsbeserings en -siektes optree;
 - (ii) die regering is van enige land behalwe die Republiek waar die korttermynversekeraar versekeringsbesigheid dryf of van voorneme is om sodanige besigheid te dryf, of enige persoon wat namens sodanige regering optree, indien die korttermynversekeraar daardie bates beswaar
 - 35 het ten gunste van, of daardie bates oorgedra het in die naam van, daardie regering of daardie persoon ten einde te voldoen aan die wette van daardie land met betrekking tot korttermynversekering; of
 - (iii) 'n ander versekeraar is en die beswaring of oordrag ooreenkomstig 'n korttermynherversekeringspolis plaasvind.

Verpligtinge

40 32. (1) By die toepassing van hierdie Wet sluit die verpligtinge van 'n korttermynversekeraar die volgende in:

- (a) Die bedrag wat die korttermynversekeraar beraam betaalbaar sal word ten opsigte van eise kragtens korttermynpolisse opgeloo—
 - (i) en wat aangemeld is maar nog nie betaal is nie, verminder met die
 - 45 bedrag wat hy beraam, betaal sal word ten opsigte van daardie eise kragtens goedgekeurde herversekeringspolisse;
 - (ii) maar wat nog nie aangemeld is nie, verminder met die bedrag wat hy beraam, betaal sal word ten opsigte van daardie eise kragtens goedgekeurde herversekeringspolisse, synde 'n bedrag van minstens die
 - 50 bedrag ooreenkomstig Deel II van Bylae 2 bereken;
- (b) 'n onverdiende premie-voorsiening, synde 'n bedrag van minstens die bedrag ooreenkomstig Deel II van Bylae 2 bereken;
- (c) 'n gebeurlikheidsreserwe, synde 'n bedrag van minstens die bedrag ooreenkomstig Deel II van Bylae 2 bereken;
- 55 (d) 'n onverstreke risikovoorsiening indien die betrokke korttermynversekeraar 'n onderskrywingsverlies by die dryf van sy korttermynversekeringsbesigheid oploop soos in enige voorgeskrewe opgawe ingevolge hierdie Wet aangetoon, en die versekeraar, in oorlegpleging met sy ouditeur, dit nodig ag

consultation with its auditor, considers it necessary to defray the possible cost of claims together with the costs to carry on the said business.

(2) If an unexpired risk provision is considered to be necessary, the insurer shall determine the amount thereof in consultation with its auditor.

(3) For the purposes of subsection (1), an approved reinsurance policy entered into with an insurer as contemplated in paragraph (d) of the definition of "approved reinsurance policy" in section 1, shall not be deemed to cover the liabilities of a short-term insurer calculated in terms of subsection (1)(a), (b) and (c), to an amount exceeding the amount of the security referred to in that paragraph.

Prohibitions concerning assets and certain liabilities

33. (1) A short-term insurer shall not—

- (a) encumber its assets;
- (b) allow its assets to be held by another person on its behalf;
- (c) directly or indirectly borrow any asset;
- (d) by means of suretyship or any other form of personal security, whether under a primary or accessory obligation, give security in relation to obligations between other persons, unless the short-term insurer is registered to provide policy benefits in terms of a guarantee policy and does so in terms of a guarantee policy,

without the approval of the Registrar, given generally or in a particular case, and subject to such conditions as the Registrar may determine.

(2) A short-term insurer shall not invest in derivatives other than—

- (a) derivatives acquired out of or in respect of assets that are in excess of the assets required to meet the short-term insurer's liabilities under short-term policies in terms of section 29;
- (b) for the purpose of reducing investment risk or for efficient portfolio management; and
- (c) in such a manner that the short-term insurer will, or reasonably expects to, have the asset at the settlement date of the derivative instrument which matches its obligations under that instrument and from which it can discharge those obligations.

Failure to maintain financially sound condition

34. (1) If a short-term insurer gives notice to the Registrar in terms of section 28(3), or if the Registrar is satisfied that a short-term insurer is failing, or is likely to fail within a reasonable period, to comply with section 28(1), the Registrar may, by notice, direct that short-term insurer to furnish the Registrar, within a specified period, with—

- (a) specified information relating to the nature and causes of the failure; and
- (b) its proposals as to the course of action that it should adopt to ensure its compliance with section 28(1).

(2) When the Registrar has received the information and proposals referred to in subsection (1), the Registrar may, without derogating from the Registrar's powers under section 11 or 12 or any other provision of this Act—

- (a) authorise the short-term insurer concerned, by notice, to adopt a course of action, approved by the Registrar after considering those proposals and after consultation with the auditor of the short-term insurer, and which the Registrar is satisfied will reasonably ensure that the short-term insurer complies with section 28(1), and the Registrar may, at that time, or at any time thereafter, after further consultation with the auditor, by notice authorise the modification of that course of action to the extent that the Registrar deems appropriate in the circumstances; or
- (b) if it is reasonably necessary in the interests of the policyholders of the short-term insurer, at that time, or at any time thereafter, and notwithstanding any steps already taken by the Registrar in accordance with paragraph (a) or any other provision of this Act, act in accordance with section 40(2) or 41(2).

om die maandelike koste van eise tesame met die koste van die dryf van genoemde besigheid te bestry.

(2) Indien 'n onverstreke risikovoorsiening geag word nodig te wees, moet die versekeraar die bedrag daarvan in oorlegpleging met sy ouditeur bepaal.

- 5 (3) By die toepassing van subartikel (1) word 'n goedgekeurde herversekeringspolis afgesluit met 'n versekeraar soos in paragraaf (d) van die omskrywing van "goedgekeurde herversekeringspolis" in artikel 1 beoog; nie geag die verpligtinge van 'n korttermynversekeraar ingevolge subartikel (1)(a), (b) en (c) bereken, te dek vir 'n bedrag wat die bedrag van die sekuriteit in daardie paragraaf bedoel, oorskry nie.

10 Verbodinge betreffende bates en sekere verpligtinge

33. (1) 'n Korttermynversekeraar mag nie—

- (a) sy bates beswaar nie;
- (b) toelaat dat sy bates deur 'n ander persoon namens hom gehou word nie;
- (c) regstreeks of onregstreeks enige bate leen nie;
- 15 (d) by wyse van borgstelling of enige ander vorm van persoonlike sekerheidstelling, hetsy kragtens 'n primêre of akessore verbintenis, sekerheidstelling gee met betrekking tot verbintenisse tussen ander persone nie tensy die korttermynversekeraar geregistreer is om polisvoordele ingevolge 'n waarborgpolis te verskaf en dit aldus ingevolge 'n waarborgpolis doen;
- 20 sonder die goedkeuring van die Registrateur, in die algemeen of in 'n besondere geval verleen, en behoudens die voorwaardes wat die Registrateur bepaal.
- (2) 'n Korttermynversekeraar mag nie in afgeleide instrumente belê nie, behalwe—
- (a) afgeleide instrumente wat verkry is uit of ten opsigte van bates wat die bates oorskry wat nodig is om die korttermynversekeraar se verpligtinge kragtens
- 25 korttermynpolisse ingevolge artikel 29 na te kom;
- (b) met die doel om beleggingsrisiko te beperk of vir doeltreffende portefeuljebestuur; en
- (c) op so 'n wyse dat die korttermynversekeraar ten tyde van die aflosdatum van die afgeleide instrument in besit sal wees, of redelikerwys verwag om in besit
- 30 te wees, van die bate wat onderliggend is aan sy verbintenisse kragtens daardie instrument en waaruit hy daardie verbintenisse kan aflos.

Versuim om finansiële gesonde toestand te handhaaf

34. (1) Indien 'n korttermynversekeraar aan die Registrateur ingevolge artikel 28(3) kennis gee, of indien die Registrateur tevrede is dat 'n korttermynversekeraar in
- 35 versuim is, of waarskynlik in versuim sal wees om binne 'n redelike tydperk aan artikel 28(1) te voldoen, kan die Registrateur daardie korttermynversekeraar by kennisgewing gelas om aan die Registrateur binne 'n vermelde tydperk—

- (a) vermelde inligting met betrekking tot die aard en oorsake van die versuim; en
- (b) sy voorstelle ten opsigte van die gedragslyn wat hy moet volg om te verseker
- 40 dat hy aan artikel 28(1) voldoen,

te verstrek.

(2) Wanneer die Registrateur die inligting en voorstelle bedoel in subartikel (1) ontvang het, kan die Registrateur, sonder afbreuk aan die Registrateur se bevoegdhede kragtens artikel 11 of 12 of enige ander bepaling van hierdie Wet—

- 45 (a) die betrokke korttermynversekeraar by kennisgewing magtig om 'n gedragslyn te volg wat die Registrateur goedgekeur het na oorweging van daardie voorstelle en na oorlegpleging met die ouditeur van die korttermynversekeraar, en wat die Registrateur tevrede is redelikerwys sal verseker dat die korttermynversekeraar aan artikel 28(1) voldoen, en die Registrateur kan,
- 50 op daardie tydstip of te eniger tyd daarna, na verdere oorlegpleging met die ouditeur, by kennisgewing die aanpassing van daardie gedragslyn magtig in die mate wat die Registrateur in die omstandighede toepaslik ag; of
- (b) indien dit in die belang van die polishouers van die korttermynversekeraar redelikerwys nodig is, op daardie tydstip of te eniger tyd daarna, en ondanks enige stappe reeds deur die Registrateur ooreenkomstig paragraaf (a) of enige
- 55 ander bepaling van hierdie Wet gedoen, ooreenkomstig artikel 40(2) of 41(2) optree.

Returns to Registrar

35. (1) A short-term insurer shall furnish the Registrar with returns relating to its business—

- (a) in the medium and form;
- (b) containing the information; and 5
- (c) by the date or within the period,

prescribed by the Registrar, either generally or in relation to a particular insurer.

(2) If the Registrar is satisfied that a return furnished to him or her in terms of subsection (1) is incomplete or incorrect, he or she may, by notice—

- (a) direct the short-term insurer to furnish the Registrar, within a specified period, 10
with specified information or documents which the Registrar considers
necessary to complete or correct the return; or
- (b) reject the return and require the short-term insurer to furnish the Registrar,
within a specified period, with a new return which is complete and correct.

Part V

15

Compromise, arrangement, amalgamation and transfer**Approval of Registrar required for compromise, arrangement, amalgamation or transfer**

36. (1) No transaction to which a short-term insurer is a party and which constitutes an agreement by which all or any part of the business of a short-term insurer is transferred to another person, or by which a compromise, arrangement or amalgamation contemplated in Chapter XII of the Companies Act is effected, shall have legal force without the approval of the Registrar. 20

(2) Any arrangement entered into between two or more insurers whereby a liability of any short-term insurer towards policyholders is to be substituted for a liability of any other insurer towards such policyholders (whether or not the liability of the short-term insurer is expressed in or created by existing policies or by new policies, or the terms of such new policies are the same as or different from the terms of the original policies), shall be deemed for the purposes of this section to be a scheme for the transfer of the insurance business concerned, unless the Registrar is satisfied that the said policyholders have been or will be made aware of the nature of such substitution and have signified or will signify their consent thereto in writing. 25 30

Application to Registrar

37. When application is made to the Registrar for the approval of a transaction referred to in section 36— 35

- (a) the parties to the transaction shall jointly— 35
 - (i) at least 60 days before lodging the application, give notice to the Registrar thereof together with full particulars of the transaction;
 - (ii) at least 30 days before lodging the application, cause a notice, in the form and containing the information required by the Registrar, to be published 40
in such official languages in the *Gazette* and in such other newspapers as the Registrar may determine;
 - (iii) upon making the application, provide the Registrar with the application and all other documents relating thereto and supporting the application;
- (b) a person who has an interest in the matter may, by notice given to the Registrar 45
within 15 days after the publication in the *Gazette* of the notice referred to in paragraph (a)(ii), submit to the Registrar such representations concerning the transaction as are relevant to his, her or its interests;
- (c) the Registrar may—
 - (i) appoint a person, at the cost of the parties to the transaction, to enquire 50
into, and report to him or her on, the desirability or otherwise of the transaction; and

Opgawes aan Registrateur

35. (1) 'n Korttermynversekeraar moet opgawes met betrekking tot sy besigheid aan die Registrateur verstrek—

- (a) in die medium en vorm;
 - 5 (b) bevattende die inligting; en
 - (c) teen die datum of binne die tydperk,
- deur die Registrateur voorgeskryf, hetsy in die algemeen of met betrekking tot 'n besondere versekeraar.
- (2) Indien die Registrateur tevrede is dat 'n opgawe aan hom of haar ingevolge
- 10 subartikel (1) verstrek, onvolledig of nie korrek is nie, kan hy of sy, by kennisgewing—
- (a) die korttermynversekeraar gelas om aan die Registrateur binne 'n vermelde tydperk vermelde inligting of dokumente wat die Registrateur nodig ag ten einde die opgawe te voltooi of te korreger, te verstrek; of
 - 15 (b) die opgawe verwerp en van die korttermynversekeraar vereis om aan die Registrateur, binne 'n vermelde tydperk, 'n nuwe opgawe wat volledig en korrek is, te verstrek.

Deel V**Skikking, reëling, amalgamasie en oordrag****Goedkeuring van Registrateur vereis vir skikking, reëling, amalgamasie of oordrag**

36. (1) Geen transaksie waarby 'n korttermynversekeraar 'n party is en wat 'n ooreenkoms uitmaak waarby die geheel of 'n gedeelte van die besigheid van 'n korttermynversekeraar aan 'n ander persoon oorgedra word, of waarby 'n skikking, reëling of amalgamasie beoog in Hoofstuk XII van die Maatskappywet bewerkstellig

25 word, is regtens geldig sonder die goedkeuring van die Registrateur nie.

(2) Enige reëling tussen twee of meer versekeraars aangegaan, ingevolge waarvan 'n verpligting van enige korttermynversekeraar teenoor polishouers in die plek van 'n verpligting van 'n ander een van daardie versekeraars teenoor sodanige polishouers gestel staan te word (hetsy die verpligting van die korttermynversekeraar deur

30 bestaande polisse of nuwe polisse verklaar of geskep word, of die bedinge van daardie nuwe polisse dieselfde is as of verskil van die bedinge van die oorspronklike polisse, al dan nie), word by die toepassing van hierdie artikel geag 'n skema vir die oordrag van die betrokke versekeringsbesigheid te wees, tensy die Registrateur tevrede is dat bedoelde polishouers omtrent die aard van die oordrag ingelig is of sal word en

35 skriftelik hul toestemming daartoe te kenne gegee het of sal gee.

Aansoek by Registrateur

37. Wanneer aansoek by die Registrateur gedoen word vir die goedkeuring van 'n transaksie in artikel 36 bedoel—

- (a) moet die partye tot die transaksie gesamentlik—
- 40 (i) minstens 60 dae voor indiening van die aansoek, die Registrateur daarvan kennis gee tesame met volle besonderhede van die transaksie;
- (ii) minstens 30 dae voor indiening van die aansoek, 'n kennisgewing in die vorm en bevattende die inligting deur die Registrateur vereis, in die *Staatskoerant* laat publiseer in die amptelike tale en in die ander
- 45 nuusblaai wat die Registrateur bepaal;
- (iii) by die doen van die aansoek, die Registrateur van die aansoek en alle ander dokumente met betrekking daartoe en ter ondersteuning van die aansoek voorsien;
- (b) kan 'n persoon wat 'n belang by die aangeleentheid het by kennisgewing aan
- 50 die Registrateur binne 15 dae na die publikasie in die *Staatskoerant* van die kennisgewing in paragraaf (a)(ii) bedoel, aan die Registrateur die vertoë rig betreffende die transaksie wat op sy of haar belang betrekking het;
- (c) kan die Registrateur—
- 55 (i) 'n persoon op koste van die partye tot die transaksie aanstel om ondersoek in te stel na, en aan hom of haar verslag te doen oor, die wenslikheid of andersins van die transaksie; en

- (ii) by notice, direct any party to the transaction to provide the Registrar or that person with all information and documents relating to the transaction which he or she may require;
- (d) any policyholder, shareholder or creditor of the short-term insurer concerned may, within the period referred to in paragraph (b), file affidavits and other documents relating thereto and may appear before the Registrar and be heard in connection therewith. 5

Conditions of approval

38. Notwithstanding the provisions of the Companies Act, the approval of the Registrar of a transaction referred to in section 36(1) shall not be granted— 10
- (a) unless the provisions of this Part have been complied with;
 - (b) if the transaction is inconsistent with this Act or contrary to the interests of the policyholders of the short-term insurer concerned; or
 - (c) unless payment of the costs referred to in section 37(c)(i) has been made or secured. 15

Approved transaction, and certain exemptions

39. (1) A transaction referred to in section 36(1) which is approved by the Registrar shall be binding on all persons and shall have effect as approved by the Registrar notwithstanding anything to the contrary contained in the constitution or rules of the parties thereto. 20
- (2) Notice of the passing of a special resolution (if any) by the members of a short-term insurer confirming a transaction referred to in section 36(1), together with a copy of the resolution and of the terms and conditions of the transaction, certified by the chairperson of the meeting at which the resolution was passed and by the public officer of the short-term insurer to be a true and correct copy, shall be furnished to the Registrar by the short-term insurer concerned within 60 days of the passing of the resolution. 25
- (3)(a) The officer in charge of a deeds registry or other office in which is registered any mortgage bond or movable or immovable property which is to be transferred in accordance with a transaction referred to in section 36(1) or 68 shall, upon production by the short-term insurer concerned of the relevant bond, title deed or registration certificate and a certified copy of the approval of the Registrar, and without payment of any duty, tax, registration fee or other charge, make the endorsements upon the bond, title deed or registration certificate and the entries in his or her registers that are necessary to effect the transfer concerned. 30
- (b) The exemption from the payment of any duty, tax, registration fee or charge contemplated in paragraph (a) shall only apply in the case of a transaction resulting from— 35
- (i) a transfer of business compelled by law; or
 - (ii) the initiative or at the direction of the Registrar under section 34.

Part VI

40

Judicial management and winding-up of short-term insurers

Judicial management

40. (1) Notwithstanding the provisions of the Companies Act or any other law under which a short-term insurer is incorporated, Chapter XV of the Companies Act shall, subject to this section and with the necessary changes apply in relation to the judicial management of a short-term insurer whether or not it is a company, and in such application the Registrar shall be deemed to be a person authorised by section 346 of the Companies Act to make an application to the Court for the winding-up thereof. 45
- (2) The Registrar may make an application under section 427(2) of the Companies Act for a judicial management order in respect of a short-term insurer, if he or she is satisfied, whether as contemplated in section 12(3) or 34(2) of this Act or otherwise, that it is in the interests of the policyholders of that short-term insurer or Lloyd's underwriters to do so. 50

- (ii) by kennisgewing enige party tot die transaksie gelas om die Registrateur of daardie persoon te voorsien van alle inligting en dokumente met betrekking tot die transaksie wat hy of sy mag vereis;
- (d) kan enige polishouer, aandeelhouer of skuldeiser van die betrokke korttermynversekeraar binne die tydperk in paragraaf (b) bedoel beëdigde verklaarings en ander dokumente met betrekking daartoe liasseer en voor die Registrateur verskyn en in verband daarmee aangehoor word.

Voorwaardes van goedkeuring

38. Ondanks die bepalings van die Maatskappywet word die goedkeuring van die Registrateur vir 'n transaksie in artikel 36(1) bedoel, nie verleen nie—
- (a) tensy aan die bepalings van hierdie Deel voldoen is;
- (b) indien die transaksie onbestaanbaar is met hierdie Wet of strydig is met die belange van die polishouers van die betrokke korttermynversekeraar; of
- (c) tensy betaling van die koste in artikel 37(c)(i) bedoel, gedoen of verseker is.

15 Goedgekeurde transaksie, en sekere vrystellings

39. (1) 'n Transaksie bedoel in artikel 36(1) wat deur die Registrateur goedgekeur is, is bindend vir alle persone en is van krag soos deur die Registrateur goedgekeur, ondanks enige andersluidende bepaling in die konstitusie of reëls van die partye daartoe.
- (2) Kennisgewing van die aanname van 'n spesiale besluit (as daar is) deur die lede van 'n korttermynversekeraar ter bevestiging van 'n transaksie in artikel 36(1) bedoel, tesame met 'n afskrif van die besluit en van die bedinge en voorwaardes van die transaksie, deur die voorsitter van die vergadering waar die besluit geneem is en deur die openbare beampte van die korttermynversekeraar as 'n getroue en korrekte afskrif gesertifiseer, moet deur die betrokke korttermynversekeraar aan die Registrateur binne 60 dae na die aanname van die besluit verstrek word.
- (3) (a) Die beampte in beheer van 'n aktekantoor of ander kantoor waarin enige verband of roerende of onroerende eiendom geregistreer is wat oorgedra staan te word ooreenkomstig 'n transaksie in artikel 36(1) of 68 bedoel, moet, wanneer deur die betrokke korttermynversekeraar van die betrokke verband, titelakte of registrasiesertifikaat en 'n gesertifiseerde afskrif van die Registrateur se goedkeuring voorsien, en sonder betaling van enige reg, belasting, registrasiegeld of ander heffing, die endossemente op die verband, titelakte of registrasiesertifikaat en die inskrywings in sy of haar registers aanbring wat nodig is om die betrokke oordrag te bewerkstellig.
- (b) Die vrystelling van die betaling van enige reg, belasting, registrasiegeld of heffing beoog in paragraaf (a) is slegs van toepassing op 'n transaksie voortspruitend uit—
- (i) 'n oordrag van besigheid by wet gebied; of
- (ii) die inisiatief of lasgewing van die Registrateur kragtens artikel 34.

40 Deel VI

Geregtelike bestuur en likwidasie van korttermynversekeraars

Geregtelike bestuur

40. (1) Ondanks die bepalings van die Maatskappywet of enige ander wet waarkragtens 'n korttermynversekeraar ingelyf is, is Hoofstuk XV van die Maatskappywet, behoudens hierdie artikel en met die nodige veranderinge van toepassing met betrekking tot die geregtelike bestuur van 'n korttermynversekeraar, hetsy hy 'n maatskappy is of nie, en by so 'n toepassing word die Registrateur geag 'n persoon te wees wat by artikel 346 van die Maatskappywet gemagtig is om by die Hof om likwidasie daarvan aansoek te doen.
- (2) Die Registrateur kan kragtens artikel 427(2) van die Maatskappywet aansoek doen om 'n geregtelike bestuursbevel ten opsigte van 'n korttermynversekeraar, indien hy of sy tevrede is, hetsy soos in artikel 12(3) of 34(2) van hierdie Wet beoog, of andersins, dat dit in die belang van die polishouers van daardie korttermynversekeraar of Lloyd's-onderskrywers is om dit te doen.

- (3) In the application of Chapter XV of the Companies Act as provided by subsection (1)—
- (a) a reference which relates to the inability of a short-term insurer to pay its debts or to meet its obligations shall be construed as relating also to its inability to comply with the requirements prescribed by section 28(1) of this Act; 5
 - (b) in addition to any question which relates to the nature of a short-term insurer as a successful concern, there shall be considered also the question whether any course of action is in the interest of its policyholders; and
 - (c) in the following sections of the Companies Act, namely—
 - (i) sections 432(2) and 433(b), the reference to the creditors of a company shall be construed as a reference also to the policyholders of a short-term insurer; 10
 - (ii) sections 432(2)(e) and 433(d), the reference to the Registrar of Companies shall be construed as a reference also to the Registrar;
 - (iii) sections 428(3), 432(4) and 433(j), the reference to the Master shall be construed as a reference also to the Registrar; and 15
 - (iv) section 433(j), the reference to a contravention of any provision of that Act shall be construed as a reference also to a contravention of any provision of this Act.
- (4) If an application to the Court for the judicial management of a short-term insurer is made by a person other than the Registrar— 20
- (a) it shall not be heard unless copies of the notice of motion and of all accompanying affidavits and other documents filed in support of the application are lodged with the Registrar at least 15 days, or such shorter period as the Court may allow on good cause shown, before the application is set down for hearing; 25
 - (b) the Registrar may, if satisfied that the application is contrary to the interests of the policyholders of the short-term insurer concerned, join the application as a party and file affidavits and other documents in opposition to the application.
- (5) As from the date on which a provisional or final judicial management order is granted in respect of a short-term insurer— 30
- (a) any reference in this Act to a short-term insurer shall, unless clearly inappropriate, be construed as a reference to the provisional or final judicial manager, as the case may be;
 - (b) the provisional or final judicial manager of a short-term insurer shall not enter into any short-term policies unless he or she has been granted permission to do so by the Court in the provisional or final judicial management order or in a variation thereof. 35

Winding-up by Court

41. (1) Notwithstanding the provisions of the Companies Act or any other law under which a short-term insurer is incorporated, Chapter XIV of the Companies Act shall, subject to this section and with the necessary changes, apply in relation to the winding-up of a short-term insurer; and in such application the Registrar shall be deemed to be a person authorised by section 346 of the Companies Act to make an application to the Court for the winding-up thereof. 45

(2) The Registrar may, with the written approval of the Minister, make an application under section 346 of the Companies Act for the winding-up of a short-term insurer, if he or she is satisfied, whether as contemplated in section 12(3) or 34(2) of this Act, or otherwise, that it is in the interests of the policyholders of that short-term insurer to do so. 50

(3) In the application of Chapter XIV of the Companies Act as provided by subsection (1)—

- (a) a reference which relates to the inability of a short-term insurer to pay its debts shall be construed as relating also to its inability to comply with the requirements prescribed by section 28(1) of this Act; 55
- (b) in addition to any question whether it is just and equitable that a short-term insurer should be wound up, there shall be considered also the question

(3) By die toepassing van Hoofstuk XV van die Maatskappywet soos by subartikel (1) bepaal—

- (a) word 'n verwysing wat betrekking het op die onvermoë van 'n korttermynversekeraar om sy skulde te betaal of sy verpligtinge na te kom, uitgelê ook as 'n verwysing na sy onvermoë om aan die vereistes by artikel 28(1) van hierdie Wet voorgeskryf, te voldoen;
- (b) word, benewens enige vraag wat betrekking het op die aard van 'n korttermynversekeraar as 'n suksesvolle onderneming, die vraag ook oorweeg of enige gedragssyn in belang van sy polishouers is; en
- (c) word in die volgende artikels van die Maatskappywet, naamlik—
 - (i) artikels 432(2) en 433(b), die verwysing na die skuldeisers van 'n maatskappy ook as 'n verwysing na die polishouers van 'n korttermynversekeraar uitgelê;
 - (ii) artikels 432(2)(e) en 433(d), die verwysing na die Registrateur van Maatskappye ook as 'n verwysing na die Registrateur uitgelê;
 - (iii) artikels 428(3), 432(4) en 433(j), die verwysing na die Meester ook as 'n verwysing na die Registrateur uitgelê; en
 - (iv) artikel 433(j), die verwysing na 'n oortreding van 'n bepaling van daardie Wet ook as 'n verwysing na 'n oortreding van 'n bepaling van hierdie Wet uitgelê.
- (4) Indien 'n aansoek om die geregtelike bestuur van 'n korttermynversekeraar deur 'n ander persoon as die Registrateur by die Hof gedoen word—
 - (a) word dit nie aangehoor nie tensy afskrifte van die kennisgewing van mosie en van alle beëdigde verklarings wat daarmee saamgaan en ander dokumente wat geliasseer is ter ondersteuning van die aansoek by die Registrateur ingedien word minstens 15 dae, of die korter tydperk wat die Hof by die aanvoering van goeie rede toelaat, voordat die aansoek vir verhoor op die rol geplaas word;
 - (b) kan die Registrateur, indien tevrede dat die aansoek met die belang van die polishouers van die betrokke korttermynversekeraar strydig is, homself of haarself by die aansoek as 'n party voeg en beëdigde verklarings en ander dokumente liasseer in teenstand tot die aansoek.
- (5) Vanaf die datum waarop 'n voorlopige of finale geregtelike bestuursbevel ten opsigte van 'n korttermynversekeraar toegestaan word—
 - (a) word enige verwysing in hierdie Wet na 'n korttermynversekeraar, tensy klaarblyklik onvanpas, uitgelê as 'n verwysing na die voorlopige of finale geregtelike bestuurder, na gelang van die geval;
 - (b) mag die voorlopige of finale geregtelike bestuurder van 'n korttermynversekeraar nie enige korttermynpolisse afsluit nie, tensy hy of sy deur die Hof toestemming verleen is om dit te doen in die voorlopige of finale geregtelike bestuursbevel of in 'n wysiging daarvan.

Likwidasie deur Hof

41. (1) Ondanks die bepalings van die Maatskappywet of enige ander wet waarkragtens 'n korttermynversekeraar ingelyf is, is Hoofstuk XIV van die Maatskappywet behoudens hierdie artikel en met die nodige veranderinge van toepassing met betrekking tot die likwidasie van 'n korttermynversekeraar, en by so 'n toepassing word die Registrateur geag 'n persoon te wees wat by artikel 346 van die Maatskappywet gemagtig is om by die Hof om die likwidasie daarvan aansoek te doen.

(2) Die Registrateur kan, met die skriftelike goedkeuring van die Minister, kragtens artikel 346 van die Maatskappywet om die likwidasie van 'n korttermynversekeraar aansoek doen indien hy of sy tevrede is; hetsy soos in artikel 12(3) of 34(2) van hierdie Wet beoog, of andersins, dat dit in die belang van die polishouers van daardie korttermynversekeraar is om dit te doen.

(3) By die toepassing van Hoofstuk XIV van die Maatskappywet soos by subartikel (1) bepaal—

- (a) word 'n verwysing wat betrekking het op die onvermoë van 'n korttermynversekeraar om sy skulde te betaal, uitgelê ook as 'n verwysing na sy onvermoë om aan die vereistes by artikel 28(1) van hierdie Wet voorgeskryf, te voldoen;
- (b) word, benewens enige vraag of dit billik en regverdig is dat 'n korttermynversekeraar gelikwdeer moet word, die vraag ook oorweeg word of dit in

- whether it is in the interests of the policyholders of that short-term insurer that it should be wound up;
- (c) notwithstanding any other provision of that Chapter, there shall be considered whether a person is acting in contravention of section 7(1)(a) of this Act;
- (d) in the following sections of the Companies Act, namely— 5
- (i) sections 392, 394(5) and 400, the reference to the Master shall be construed as a reference also to the Registrar;
- (ii) sections 375(5)(a) and 419(1), the reference to the Registrar of Companies shall be construed as a reference also to the Registrar; and
- (iii) section 400, the reference to a contravention of any provision of that Act shall be construed as a reference also to a contravention of any provision of this Act; and 10
- (e) section 346(3) of the Companies Act shall not apply where the Registrar makes the application to Court.
- (4) If an application to the Court for or in respect of the winding-up of a short-term insurer is made by any person other than the Registrar— 15
- (a) it shall not be heard unless copies of the notice of motion and of all accompanying affidavits and other documents filed in support of the application are lodged with the Registrar at least 15 days, or such shorter period as the Court may allow on good cause shown, before the application is set down for hearing; and 20
- (b) the Registrar may, if satisfied that the application is contrary to the interests of the policyholders of the short-term insurer concerned, join the application as a party and file affidavits and other documents in opposition to the application.

Voluntary winding-up

25

42. No special resolution relating to the winding-up of a short-term insurer as contemplated in section 349 of the Companies Act shall be registered in terms of section 200 of that Act, and no special resolution to that effect in terms of the constitution of a short-term insurer which is not a company shall have legal force—

- (a) unless a copy thereof has been lodged with the Registrar and he or she has, by notice to the short-term insurer, declared that arrangements satisfactory to the Registrar have been made to meet all liabilities of the short-term insurer under short-term policies entered into by it prior to the winding-up; or 30
- (b) if the Registrar, by notice to the short-term insurer, declares that the resolution is contrary to this Act. 35

Part VII

Business practice, policies and policyholder protection

Business practice

Free choice in certain circumstances

43. (1) Subject to subsection (5), if a party to a contract in terms of which money is loaned, goods are leased or credit is granted, requires, whether as a condition thereof or otherwise, that a short-term policy or its policy benefits be made available and used for the purpose of protecting the interests of a creditor, the person who is so required to make that policy or those policy benefits available shall be entitled, and shall be given prior written notification of that entitlement, to a free choice— 40 45

- (a) as to whether he or she wishes to enter into a new policy and make it available for that purpose, or wishes to make available an existing policy of the appropriate value for that purpose, or wishes to utilise a combination of those options; and
- (b) if a new policy is to be entered into— 50
- (i) as to the short-term insurer with which the policy is entered into and as

- die belang van die polishouers van daardie korttermynversekeraar is dat hy gelikwieder word;
- (c) word, ondanks enige ander bepaling van daardie Hoofstuk, dit oorweeg of 'n persoon strydig met artikel 7(1)(a) van hierdie Wet optree;
- 5 (d) word, in die volgende artikels van die Maatskappywet, naamlik—
- (i) artikels 392, 394(5) en 400, die verwysing na die Meester ook as 'n verwysing na die Registrateur uitgelê;
- (ii) artikels 375(5)(a) en 419(1), die verwysing na die Registrateur van Maatskappye ook as 'n verwysing na die Registrateur uitgelê; en
- 10 (iii) artikel 400, die verwysing na 'n oortreding van 'n bepaling van daardie Wet, ook as 'n verwysing na 'n oortreding van 'n bepaling van hierdie Wet uitgelê; en
- (e) is artikel 346(3) van die Maatskappywet nie van toepassing nie waar die Registrateur die aansoek by die Hof doen.
- 15 (4) Indien 'n aansoek by die Hof om of ten opsigte van die likwidasië van 'n korttermynversekeraar gedoen word deur enige ander persoon as die Registrateur—
- (a) word dit nie aangehoor nie tensy afskrifte van die kennisgewing van mosie en van alle beëdigde verklarings wat daarmee saamgaan en ander dokumente wat geliasseer is ter ondersteuning van die aansoek, by die Registrateur ingedien word minstens 15 dae, of die korter tydperk wat die Hof by die
- 20 aanvoering van goeie rede toelaat, voordat die aansoek vir verhoor op die rol geplaas word; en
- (b) kan die Registrateur, indien tevrede dat die aansoek met die belang van die polishouers van die betrokke korttermynversekeraar strydig is, homself of
- 25 haarself by die aansoek as 'n party voeg en beëdigde verklarings en ander dokumente liasseer in teenstand tot die aansoek.

Vrywillige likwidasië

42. Geen spesiale besluit wat betrekking het op die likwidasië van 'n korttermynversekeraar soos beoog in artikel 349 van die Maatskappywet word ingevolge artikel
- 30 200 van daardie Wet geregistreer nie, en geen spesiale besluit met daardie strekking ingevolge die konstitusie van 'n korttermynversekeraar wat nie 'n maatskappy is nie, het regskrag nie—
- (a) tensy 'n afskrif daarvan by die Registrateur ingedien is en hy of sy, by kennisgewing aan die korttermynversekeraar, verklaar het dat reëlins ten
- 35 genoeë van die Registrateur getref is vir die nakoming van alle verpligtinge van die korttermynversekeraar kragtens korttermynpolis wat hy voor die likwidasië afgesluit het; of
- (b) indien die Registrateur, by kennisgewing aan die korttermynversekeraar, verklaar dat die besluit strydig met hierdie Wet is.

40

Deel VII

Besigheidspraktyk, polisse en polishouerbeskerming

Besigheidspraktyk

Vrye keuse in sekere omstandighede

43. (1) Behoudens subartikel (5), indien 'n party tot 'n kontrak ingevolge waarvan
- 45 geld uitgeleen word, goedere verhuur word of krediet verleen word, vereis, hetsy as 'n voorwaarde daarvan of andersins, dat 'n korttermynpolis of die polisvoorrede daarvan beskikbaar gestel word en gebruik word vir die doel om die belang van 'n skuldeiser te beskerm, is die persoon van wie aldus vereis word om daardie polis of polisvoorrede beskikbaar te stel, geregtig, en moet hy of sy skriftelik vooraf kennis gegee word van
- 50 daardie reg, op 'n vrye keuse—
- (a) wat betref of hy of sy 'n nuwe polis wil afsluit en dit vir daardie doel beskikbaar stel, en of hy of sy 'n bestaande polis van die toepaslike waarde vir daardie doel beskikbaar wil stel, of 'n kombinasie van daardie opsies wil aanwend;
- 55 (b) indien 'n nuwe polis afgesluit staan te word—
- (i) wat betref die korttermynversekeraar met wie die polis afgesluit word

- to the person (if any) who is to render services as intermediary in connection with the transaction; and
- (ii) as to whether or not the value of the policy benefits to be provided thereunder, when taken in the aggregate with the value of the policy benefits provided under any other policy which is also to be made available and used for that purpose, shall exceed the value of the interest of the creditor; and
- (c) if an existing policy is to be made available—
- (i) as to the person (if any) who is to render services as intermediary in connection with the transaction; and
- (ii) as to whether or not a variation of the policy required for that purpose shall be such as to cause the value of the policy benefits to be provided thereunder, when taken in the aggregate with the value of the policy benefits provided under any other policy which is also to be made available and used for that purpose, to exceed the value of the interests of the creditor.
- (2) The provisions of subsection (1) shall be deemed not to have been complied with unless the policyholder whose policy is to be made available has confirmed in writing, before the policy is used for the purpose of protecting the interests of the creditor concerned, that he or she—
- (a) was given prior written notification of his or her entitlement to the freedom of choice referred to in that subsection;
- (b) exercised that freedom of choice;
- (c) was not subject to any coercion or inducement as to the manner in which he or she exercised that freedom of choice.
- (3) Any policy benefits that may be provided under a policy referred to in subsection (1) shall accrue and be paid to a creditor only to the value of the interests of the creditor in the subject-matter of the policy, and any surplus shall accrue and be paid to the policyholder whose policy is used for the protection of the interests of the creditor concerned.
- (4) If the provisions of subsections (1) and (3) are not complied with, the security provided by the policy made available and used for the purpose shall be void and the policy benefits shall be provided to the person who made it available.
- (5) (a) Subsection (1) shall not apply in the case of a short-term policy which is required to be made available in relation to a contract in terms of which money is loaned upon the security of the mortgage of immovable property.
- (b) In a case where a new policy is to be entered into, the premiums payable under that policy shall be reasonable in relation to the premiums generally charged by insurers under similar policies.
- (c) A certificate by the Registrar that he or she is satisfied that the premiums concerned are reasonable, shall for the purposes of this subsection be sufficient proof of the reasonableness of such premiums.

Prohibition on inducements

44. No person shall provide, or offer to provide, directly or indirectly, any valuable consideration as an inducement to a person to enter into, continue, vary or cancel a short-term policy, other than a short-term reinsurance policy.

Collection of premiums by intermediaries

45. No independent intermediary shall receive, hold or in any other manner deal with premiums payable under a short-term policy entered into or to be entered into with a short-term insurer, other than a short-term reinsurance policy, and no such short-term insurer shall permit such independent intermediary to so receive, hold or in any other manner deal with such premiums—

- (a) unless authorised to do so by the short-term insurer concerned as prescribed by regulation; and
- (b) otherwise than in accordance with the regulations.

- asook die persoon (as daar is) wat dienste as tussenganger met betrekking tot die transaksie moet lewer; en
- (ii) of die waarde van die polisvoordele wat daarkragtens verskaf staan te word, wanneer saamgevoeg by die waarde van die polisvoordele wat verskaf word kragtens enige ander polis wat ook beskikbaar gestel en vir daardie doel gebruik word, die waarde van die belang van die skuldeiser sal oorskry of nie; en
- (c) indien 'n bestaande polis beskikbaar gestel staan te word—
- (i) wat betref die persoon (as daar is) wat dienste as tussenganger met betrekking tot die transaksie moet lewer; en
- (ii) of 'n wysiging aan die polis wat vir daardie doel vereis word aldus sal wees of nie dat dit aanleiding sal gee dat die waarde van die polisvoordele wat daarkragtens verskaf staan te word, wanneer saamgevoeg by die waarde van die polisvoordele wat verskaf word kragtens enige ander polis wat ook beskikbaar gestel en vir daardie doel gebruik word, die waarde van die belang van die skuldeiser sal oorskry.
- (2) Die bepalinge van subartikel (1) word geag nie aan voldoen te wees nie tensy die polishouer wie se polis beskikbaar gestel staan te word skriftelik bevestig het, voordat die polis vir die doel van beskerming van die belang van die betrokke skuldeiser gebruik word, dat hy of sy—
- (a) vooraf skriftelik kennis gegee is van sy of haar reg tot die vryheid van keuse in daardie subartikel bedoel;
- (b) daardie vryheid van keuse uitgeoefen het; en
- (c) nie onderwerp is aan enige dwang of aanmoediging wat betref die wyse waarop hy of sy daardie vryheid van keuse uitgeoefen het nie.
- (3) Enige polisvoordele wat verskaf mag word kragtens 'n polis in subartikel (1) bedoel, val toe en word betaal aan 'n skuldeiser slegs tot die waarde van die belang van die skuldeiser in die onderwerp van die polis, en enige surplus val toe en word betaal aan die polishouer wie se polis gebruik is vir die beskerming van die belang van die betrokke skuldeiser.
- (4) Indien daar nie aan die bepalinge van subartikels (1) en (3) voldoen is nie, is die sekerheidstelling verskaf deur die polis wat beskikbaar gestel en vir die doel gebruik is, nietig, en word die polisvoordele verskaf aan die persoon wat dit beskikbaar gestel het.
- (5) (a) Subartikel (1) is nie van toepassing nie in die geval van 'n korttermynpolis wat vereis word om beskikbaar gestel te word met betrekking tot 'n kontrak ingevolge waarvan geld uitgeleen is op sekerheidstelling van 'n verband op onroerende eiendom.
- (b) In 'n geval waar 'n nuwe polis afgesluit staan te word, moet die premies kragtens daardie polis betaalbaar, redelik wees in verhouding met die premies wat in die algemeen deur versekeraars kragtens soortgelyke polisse gehef word.
- (c) 'n Sertifikaat deur die Registrateur dat hy of sy tevrede is dat betrokke premies redelik is, is by die toepassing van hierdie subartikel voldoende bewys van die redelikheid van sodanige premies.

Verbod op aanmoediging

44. Geen persoon mag regstreeks of onregstreeks enige geldwaardige teenprestasie verskaf, of aanbied om dit te verskaf, as 'n aanmoediging aan 'n ander persoon om 'n korttermynpolis, behalwe 'n korttermynherversekeringspolis, af te sluit, van krag te hou, te wysig of te kanselleer nie.

Invordering van premies deur tussengangers

45. Geen onafhanklike tussenganger mag premies betaalbaar kragtens 'n korttermynpolis, behalwe 'n korttermynherversekeringspolis wat met 'n korttermynversekeraar afgesluit is of staan te word, ontvang, hou of op enige ander wyse daarmee handel nie, en geen sodanige korttermynversekeraar mag sodanige onafhanklike tussenganger toelaat om aldus sodanige premies te ontvang, te hou of op enige ander wyse daarmee te handel nie—
- (a) tensy deur die betrokke korttermynversekeraar gemagtig om aldus te doen soos by regulasie voorgeskryf; en
- (b) anders as ooreenkomstig die regulasies.

-Receipt for premium paid in cash

46. (1) When a premium is paid in bank notes or coins, the recipient thereof shall give to the payer a written receipt for it.

(2) The receipt shall state the name, address and telephone number of the recipient, the policy number and the name of the short-term insurer on whose behalf the premium is received. 5

Copy of policy and inspection of policy records

47. (1) A person who enters into or varies a short-term policy which constitutes personal lines business, other than a short-term reinsurance policy, shall be provided by the short-term insurer concerned, within 30 days after so entering into or varying the policy, with a copy of the document which embodies the contract of short-term insurance concerned. 10

(2) The policyholder, and the person who entered into the short-term policy, shall be entitled, against payment of a fee not exceeding that which may be prescribed by the Registrar, to be provided, upon request, with a copy of the policy. 15

Intermediaries: remuneration and binder agreements

48. (1) No consideration shall be offered or provided by a short-term insurer or a Lloyd's broker or a representative of such insurer or broker or any person on behalf of such insurer or broker or accepted by any independent intermediary, other than someone who has entered into an agreement contemplated in subsection (2), for rendering services as intermediary, and otherwise than in accordance with the regulations. 20

(2) A short-term insurer or a Lloyd's underwriter shall not authorise an independent intermediary to enter into a short-term policy, other than a short-term reinsurance policy, on their behalf, otherwise than in terms of an agreement which has been entered into between that short-term insurer or Lloyd's underwriter and independent intermediary, or renewed, in writing, and which contains, in addition to any other terms and conditions, a term— 25

- (a) setting out the kinds of short-term policies which may so be entered into, the premiums or the basis for the calculation of premiums to be charged in terms of those short-term policies, the wording of those policies and the maximum value of the policy benefits which may be undertaken to be provided under each such kind of short-term policy; 30
- (b) if such intermediary is empowered to settle or pay claims under any such short-term policies, setting out the scope of the intermediary's powers to do so and the circumstances under which it may be done; 35
- (c) if such intermediary is by virtue of such agreement entitled to any remuneration other than by way of commission only, setting out the basis on which the intermediary is remunerated for services rendered in terms of such agreement;
- (d) requiring that such intermediary shall, prior to entering into a short-term policy on behalf of the short-term insurer or Lloyd's underwriter concerned, disclose to the prospective policyholder the name of the short-term insurer or Lloyd's underwriter and the fact that the intermediary is acting in terms of the agreement, 40

and a short-term insurer shall not enter into such an agreement by which an independent intermediary is entitled to any remuneration other than by way of commission only in relation to any particular kind of short-term policy, with more than one such independent intermediary. 45

(3) An independent intermediary who is by virtue of an agreement referred to in subsection (2), entitled to any remuneration other than by way of commission only, shall not— 50

- (a) enter into any kind of short-term policy other than the kind to which such agreement relates;
- (b) enter into any short-term policy in relation to which another independent intermediary— 55
 - (i) who holds, directly or indirectly, shares or any other interest in the former;

Kwitansie vir premie in kontant betaal

46. (1) Wanneer 'n premie in banknote of munte betaal word, moet die ontvanger daarvan aan die betaler 'n geskrewe kwitansie daarvoor uitreik.

(2) Die kwitansie moet die naam, adres en telefoonnommer van die ontvanger, die polisnommer en die naam van die korttermynversekeraar namens wie die premie ontvang word, vermeld.

Afskrif van polis en insae van polisrekords

47. (1) 'n Persoon wat 'n korttermynpolis wat persoonlike lyne-besigheid uitmaak, afsluit of wysig, behalwe 'n korttermynherversekeringspolis, moet binne 30 dae nadat die polis aldus afgesluit of gewysig is, deur die betrokke korttermynversekeraar voorsien word van 'n afskrif van die dokument wat die betrokke korttermynversekeringskontrak beliggaam.

(2) Die polishouer, en die persoon wat die korttermynpolis afgesluit het, is geregtig, teen betaling van die gelde van hoogstens dit wat deur die Registrateur voorgeskryf word, om op versoek voorsien te word van 'n afskrif van die polis.

Tussengangers: vergoeding en verbindingsvolmagooreenkomste

48. (1) Geen vergoeding word deur 'n korttermynversekeraar of 'n Lloyd's-makelaar of 'n verteenwoordiger van sodanige versekeraar of makelaar of 'n persoon namens sodanige versekeraar of makelaar aangebied of verskaf of deur 'n onafhanklike tussenganger aanvaar, behalwe iemand wat 'n ooreenkoms in subartikel (2) beoog, afgesluit het, vir die lewering van dienste as tussenganger en andersins as ooreenkomstig die regulasies nie.

(2) 'n Korttermynversekeraar of 'n Lloyd's-onderskrywer magtig nie 'n onafhanklike tussenganger om namens hulle 'n korttermynpolis af te sluit nie, behalwe 'n korttermynherversekeringspolis, andersins as ooreenkomstig 'n ooreenkoms wat skriftelik afgesluit of hernieu is tussen daardie korttermynversekeraar of Lloyd's-onderskrywer en onafhanklike tussenganger, en wat, benewens enige ander bedinge en voorwaardes, 'n beding bevat wat—

(a) die soorte korttermynpolisse wat aldus afgesluit mag word, die premies of die grondslag vir die berekening van premies wat gehef staan te word ingevolge daardie korttermynpolisse, die bewoording van daardie polisse en die maksimum waarde van die polisvoordele wat onderneem kan word om verskaf te word kragtens elke sodanige soort korttermynpolis uiteensit;

(b) indien so 'n tussenganger gemagtig is om eise te skik of te betaal kragtens sodanige korttermynpolisse, die omvang van die tussenganger se bevoegdhede om dit te doen en die omstandighede waaronder dit gedoen mag word, uiteensit;

(c) indien so 'n tussenganger uit hoofde van so 'n ooreenkoms geregtig is op enige ander vergoeding as by wyse van kommissie alleenlik, die grondslag waarop die tussenganger vergoed word vir dienste ingevolge so 'n ooreenkoms gelewer, uiteensit;

(d) vereis dat so 'n tussenganger, voordat daar namens die betrokke korttermynversekeraar of Lloyd's-onderskrywer 'n korttermynpolis afgesluit word, aan die voornemende polishouer die naam van die korttermynversekeraar of Lloyd's-onderskrywer en die feit dat die tussenganger ooreenkomstig die ooreenkoms optree, openbaar,

en 'n korttermynversekeraar mag nie so 'n ooreenkoms afsluit waarby 'n onafhanklike tussenganger geregtig word op enige ander vergoeding as by wyse van kommissie alleenlik met betrekking tot enige besondere soort korttermynpolis, met meer as een so 'n onafhanklike tussenganger nie.

(3) 'n Onafhanklike tussenganger wat uit hoofde van 'n ooreenkoms in subartikel (2) bedoel, geregtig is op enige ander vergoeding as by wyse van kommissie alleenlik, mag nie—

(a) enige ander soort korttermynpolis afsluit as die soort waarop daardie ooreenkoms betrekking het nie;

(b) enige korttermynpolis afsluit met betrekking waartoe 'n ander onafhanklike tussenganger—

(i) wat, regstreeks of onregstreeks, aandele of enige ander belang in eersgenoemde hou;

- (ii) in which, or in the business of which, the former holds, directly or indirectly, shares or any other interest;
- (iii) who is the former's debtor or creditor;
- (iv) who is related within the second degree of consanguinity or affinity to the former,

render services as intermediary; or

- (c) enter into a short-term policy in respect of which such intermediary received an application from any person other than a short-term insurer or a Lloyd's underwriter or an independent intermediary.

(4) Notwithstanding the failure of an independent intermediary referred to in subsection (2) to act in accordance with the agreement in relation to that kind of short-term policy, the short-term insurer or Lloyd's underwriter concerned shall be liable under a short-term policy entered into or issued or purporting to have been entered into or issued on their behalf by such intermediary.

Undesirable business practice

49. (1) Notwithstanding anything to the contrary in any law contained, the Registrar may, after consultation with the Advisory Committee and in concurrence with the Minister, by notice in the *Gazette* declare a particular business practice to be undesirable for—

- (a) all or a particular category of short-term insurers; or
- (b) all or a particular category of persons who render services in respect of short-term policies.

(2) The Minister shall not concur with a declaration referred to in subsection (1) unless the Registrar has, at least 30 days before that concurrence is requested, by notice in the *Gazette* published his or her intention to make the declaration and invited interested persons thereby to make written representations concerning the intended declaration so as to reach him or her within 21 days after the date of publication of that notice.

(3) If the Registrar is satisfied that a short-term insurer or a person rendering services in respect of short-term policies is carrying on a business practice which may become the subject of a declaration under this section, he or she may, in concurrence with the Minister, by notice direct that short-term insurer or person to suspend that particular business practice for such period, not exceeding three months, as he or she deems necessary to enable the matter to be dealt with in accordance with subsection (1).

(4) A short-term insurer or other person shall not, on or after the date of a notice referred to in subsection (1), or of a directive referred to in subsection (3), carry on the business practice concerned.

(5) The Registrar may, by notice, direct a short-term insurer or other person who, on or after the date of a notice referred to in subsection (1), or a directive referred to in subsection (3), carries on the business practice concerned, to rectify, to the satisfaction of the Registrar, anything which was caused by or arose out of that carrying on of the business practice concerned.

(6) A short-term insurer or other person who is, under subsection (5), directed to rectify anything, shall do so within 60 days after he, she or it is so directed.

Policies

Limitation on policy benefits in the event of death of unborn or of certain minors

50. A short-term insurer shall not undertake to provide, or provide, policy benefits, in terms of an accident and health policy, in the event of the death of an unborn, or of a minor before that minor attains the age of 14 years, the value of which, on its own or when added to the value of policy benefits which to its knowledge are to be provided in that event by a short-term insurer or a long term insurer or a friendly society in terms of any policy, exceeds, in the event of the death—

- (ii) waarin, of in die besigheid waarvan, eersgenoemde regstreeks of onregstreeks enige aandele of 'n ander belang hou;
 - (iii) wat eersgenoemde se skuldenaar of skuldeiser is;
 - (iv) wat binne die tweede graad van bloed- of aanverwantskap aan eersgenoemde verwant is,
- 5 dienste as tussenganger lewer; of
- (c) enige korttermynpolis afsluit ten opsigte waarvan so 'n tussenganger 'n aansoek van enige ander persoon as 'n korttermynversekeraar of 'n Lloyd's-onderskrywer of 'n onafhanklike tussenganger ontvang het nie.
- 10 (4) Ondanks die versuim van 'n onafhanklike tussenganger in subartikel (2) bedoel om te handel ooreenkomstig die ooreenkoms met betrekking tot daardie soort korttermynpolis, is die betrokke korttermynversekeraar of Lloyd's-onderskrywer aanspreeklik kragtens 'n korttermynpolis namens hulle deur so 'n tussenganger afgesluit of uitgereik of wat voorgee afgesluit of uitgereik te wees.

15 Ongewenste besigheidspraktyk

49. (1) Ondanks enige andersluidende wetsbepaling kan die Registrateur, na oorlegpleging met die Advieskomitee en met die instemming van die Minister, by kennisgewing in die *Staatskoerant* 'n besondere besigheidspraktyk ongewens verklaar vir—
- 20 (a) alle of 'n besondere kategorie korttermynversekeraars; of
 - (b) alle of 'n besondere kategorie persone wat dienste ten opsigte van korttermynpolisse lewer.
- (2) Die Minister stem nie in tot 'n verklaring in subartikel (1) bedoel nie, tensy die Registrateur, minstens 30 dae voor daardie instemming versoek word, by kennisgewing
- 25 in die *Staatskoerant* sy of haar voorneme om die verklaring te maak, gepubliseer het en belanghebbende persone daarby uitgenooi het om geskrewe vertoë betreffende die voorgename verklaring te rig om hom of haar binne 21 dae na die datum van publikasie van daardie kennisgewing te bereik.
- (3) Indien die Registrateur tevrede is dat 'n korttermynversekeraar of 'n persoon wat
- 30 dienste ten opsigte van korttermynpolisse lewer, 'n besigheidspraktyk dryf wat die onderwerp van 'n verklaring kragtens hierdie artikel kan word, kan hy of sy, met die instemming van die Minister, daardie korttermynversekeraar of persoon by kennisgewing gelas om daardie besondere besigheidspraktyk op te skort vir die tydperk, van hoogstens drie maande, wat hy of sy nodig ag ten einde met die aangeleentheid
- 35 ooreenkomstig subartikel (1) te handel.
- (4) 'n Korttermynversekeraar of ander persoon mag nie, op of na die datum van 'n kennisgewing in subartikel (1) bedoel, of van 'n lasgewing in subartikel (3) bedoel, die betrokke besigheidspraktyk dryf nie.
- (5) Die Registrateur kan 'n korttermynversekeraar of ander persoon wat op of na die
- 40 datum van 'n kennisgewing in subartikel (1) bedoel, of van 'n lasgewing in subartikel (3) bedoel, die betrokke besigheidspraktyk dryf, by kennisgewing gelas om regstellende stappe ten genoë van die Registrateur te doen, met betrekking tot enige aangeleentheid wat veroorsaak is deur of voortgespruit het uit daardie dryf van die betrokke besigheidspraktyk.
- 45 (6) 'n Korttermynversekeraar of ander persoon wat kragtens subartikel (5) gelas word om enige regstellende stappe te doen, moet dit binne 60 dae doen nadat hy of sy aldus gelas word.

Polisse

50 Beperking op polisvoordele in geval van afsterwe van ongeborene of van sekere minderjariges

50. 'n Korttermynversekeraar mag nie ingevolge 'n ongevalle- en gesondheidspolis onderneem om polisvoordele te verskaf, of polisvoordele verskaf in die geval van die afsterwe van 'n ongeborene, of van 'n minderjarige voordat daardie minderjarige die ouderdom van 14 jaar bereik nie, waarvan die waarde opsigselfstaande of wanneer
- 55 saamgevoeg by die waarde van polisvoordele wat tot sy kennis in daardie geval deur 'n korttermynversekeraar of 'n langtermynversekeraar of 'n onderlinge hulpvereniging ingevolge enige polis verskaf staan te word, in die geval van die afsterwe—

- (a) of that unborn, or of that minor before he or she attains the age of six years, R10 000; or
 - (b) of that minor after he or she attains the age of six years but before he or she attains the age of 14 years, R30 000,
- or such other amount prescribed by the Minister. 5

Voidness of certain provisions of agreements relating to short-term policies

51. A provision of an agreement, the purport of which is that—

- (a) a short-term insurer is exempted from liability for the actions, omissions or representations of a person acting on its behalf in relation to a short-term policy; 10
- (b) the person who has entered into the short-term policy declares or admits that a person who acted on behalf of the short-term insurer in connection with an offer of that person to do so, or with the negotiations preceding the entering into it, was in fact appointed to act on behalf of the first-mentioned person; 15
- (c) the obligation of a short-term insurer under a short-term policy which constitutes personal lines business, or in relation to any other short-term policy, other than with the written consent or instruction of the insured, is dependent upon the discharging of an obligation of another person under a short-term reinsurance policy; or
- (d) a person who has entered into a short-term policy, or the insured under a short-term policy, waives a right to which he or she is, by or under this Act, entitled, 20

shall be void.

Short-term policies entered into by certain minors

52. A minor who has attained the age of 18 years may, without the consent of his or her guardian as if he or she has attained majority, enter into or vary, or deal with a short-term policy and pay the premium due under the policy with money which he or she has earned or which is at his or her disposal, and a policy benefit under the policy shall be provided to the minor who may deal with it as he or she thinks fit without the consent of his or her guardian, as if he or she has attained majority. 30

Misrepresentation

53. (1) Notwithstanding anything to the contrary in a short-term policy contained, whether entered into before or after the commencement of this Act, but subject to subsection (2)—

- (a) the policy shall not be invalidated; 35
 - (b) the obligation of the short-term insurer thereunder shall not be excluded or limited; and
 - (c) the obligations of the policyholder shall not be increased,
- on account of any representation made to the insurer which is not true, whether or not the representation has been warranted to be true, unless that representation is such as to be likely to have materially affected the assessment of the risk under the policy concerned at the time of its issue or at the time of any renewal or variation thereof. 40

(2) If the age of an insured under an accident and health policy has been incorrectly stated to the short-term insurer, the policy benefits shall, notwithstanding subsection (1), be those which would have been provided under that policy in return for the premium payable had the age been correctly stated: Provided that if the nature of that accident and health policy is such as to render such arrangement inequitable, the Registrar may direct the short-term insurer to apply such different method of adjustment to the policy benefits of that accident and health policy as the Registrar considers equitable in relation to the misstatement of age. 50

- (a) van daardie ongeboorene, of van daardie minderjarige voordat hy of sy die ouderdom van ses jaar bereik, R10 000; of
- (b) van daardie minderjarige nadat hy of sy die ouderdom van ses jaar, maar voordat hy of sy die ouderdom van 14 jaar bereik, R30 000,
- 5 oorskry nie of die ander bedrag deur die Minister voorgeskryf.

Nietigheid van sekere bepalinge van ooreenkomste met betrekking tot korttermynpolis

51. 'n Bepaling van 'n ooreenkoms, waarvan die strekking is dat—
- (a) 'n korttermynversekeraar vrygestel word van aanspreeklikheid vir die optrede, versuim of voorstellings van 'n persoon wat namens hom optree met betrekking tot 'n korttermynpolis;
- (b) die persoon wat 'n korttermynpolis afgesluit het, verklaar of erken dat 'n persoon wat namens die korttermynversekeraar opgetree het in verband met 'n aanbod van daardie persoon om dit te doen, of met die onderhandelings wat die afsluiting daarvan voorafgegaan het, in werklikheid aangestel is om namens eersgenoemde persoon op te tree;
- (c) die verpligting van 'n korttermynversekeraar kragtens 'n korttermynpolis wat persoonlike lyne-besigheid uitmaak, of met betrekking tot enige ander korttermynpolis, behalwe met die skriftelike toestemming of opdrag van die versekerde, afhanklik is van die aflossing van 'n verbintenis van 'n ander persoon kragtens 'n korttermynhervorsekeringspolis; of
- (d) 'n persoon wat 'n korttermynpolis afgesluit het, of die versekerde kragtens 'n korttermynpolis, afstand doen van enige reg waarop hy of sy by of kragtens hierdie Wet geregtig is,
- 25 is nietig.

Korttermynpolis deur sekere minderjariges afgesluit

52. 'n Minderjarige wat die ouderdom van 18 jaar bereik het, kan sonder die goedkeuring van sy of haar voog asof hy of sy meerderjarig is, 'n korttermynpolis afsluit, wysig of daarmee handel en die premie betaal wat kragtens die polis verskuldig is met geld wat hy of sy verdien het of wat tot sy of haar beskikking is, en 'n polisvoordeel kragtens die polis word aan die minderjarige verskaf wat daarmee kan handel na sy of haar goeddunke sonder die toestemming van sy of haar voog asof hy of sy meerderjarig is.

Wanvoorstelling

53. (1) Ondanks enige andersluidende bepaling van 'n korttermynpolis, hetsy dit voor of na die inwerkingtreding van hierdie Wet afgesluit is, maar behoudens subartikel (2), word—
- (a) die polis nie ongeldig gemaak nie;
- (b) die verbintenis van die korttermynversekeraar daarkragtens nie uitgesluit of beperk nie; en
- (c) die verbintenisse van die polishouer nie vergroot nie,
- op grond van enige onware voorstelling wat aan die versekeraar gemaak is, hetsy die voorstelling gewaarborg is om waar te wees of nie, tensy daardie voorstelling van so 'n aard is dat dit waarskynlik die oorweging van die risiko kragtens die betrokke polis ten tyde van die uitreiking daarvan of ten tyde van enige hernuwing of wysiging daarvan wesenlik sou beïnvloed het.
- (2) Indien die ouderdom van 'n versekerde lewe kragtens 'n ongevalle- en gesondheidspolis nie korrek aan die korttermynversekeraar gegee is nie, is die polisvoordele, ondanks subartikel (1), daardie wat kragtens daardie polis verskaf sou word in ruil vir die premie betaalbaar indien die ouderdom korrek aangegee gewees het: Met dien verstande dat indien die aard van daardie ongevalle- en gesondheidspolis sodanig is dat so 'n reëling onbillik sou wees, die Registrateur die korttermynversekeraar kan gelas om 'n ander metode van aanpassing op die polisvoordele van daardie ongevalle- en gesondheidspolis toe te pas wat die Registrateur met betrekking tot die verkeerde opgawe van ouderdom billik ag.

Validity of contracts

54. (1) A short-term policy, whether entered into before or after the commencement of this Act, shall not be void merely because a provision of a law, including a provision of this Act, has been contravened or not complied with in connection with it.

(2) If a person has entered into a short-term policy with a short-term insurer who was, in terms of this Act, prohibited from entering or not authorised to enter into the short-term policy, or with another person who is not a short-term insurer but who has in terms of a short-term policy undertaken an obligation as insurer, that person, by notice in writing to such short-term insurer or other person, or the Registrar by notice to such short-term insurer or other person and in the *Gazette*, may cancel the short-term policy, whereupon that person shall be deemed to be in the same legal position in respect of such short-term insurer or other person as if the policy had been cancelled by that person on account of a breach of contract by such short-term insurer or other person.

(3) Any contract entered into before the commencement of this Act the entering into of which is contrary to this Act or which contains terms prohibited by this Act, shall not be void nor shall the performance of its terms be unlawful merely because of any such fact.

(4) For the purposes of the validity of a short-term policy the payment of a premium under a short-term policy to a person authorised as contemplated in section 45, shall be deemed to be payment to the short-term insurer under that short-term policy.

*Policyholder protection***Protection of policyholders**

55. (1) The Advisory Committee, or the Registrar after consultation with the Advisory Committee, may—

- (a) propose rules aiming to ensure that policies are entered into, executed and enforced in accordance with sound insurance principles and practice in the interests of the parties and in the public interest generally;
- (b) propose the variation or rescission of any such rule; and
- (c) propose the period which must elapse before a rule, variation or rescission takes effect after it has been published in the *Gazette* in terms of subsection (5).

(2) Without derogating from the generality of subsection (1)(a), a rule may provide that—

- (a) provisions with a particular import may not appear in a policy and that they shall be void if they do so appear;
- (b) particular information in relation to a policy shall be made known in a particular manner to a prospective policyholder or policyholder, and what the legal consequences shall be if that is not done;
- (c) a policyholder may cancel a policy under particular circumstances and within a determined period, and what the legal consequences shall be if he or she does that;
- (d) different arrangements shall apply in relation to different kinds of short-term policies; and
- (e) in respect of a contravention of, or a failure to comply with, a rule, a penalty or fine referred to in section 64(1)(c) or 65(1)(c) shall apply.

(3) The Registrar shall publish in the *Gazette* a rule, variation or rescission proposed in terms of subsection (1), together with—

- (a) a notice of intention to promulgate the rule, variation or rescission; and
- (b) an invitation to all interested persons to make written representations in relation to the matter so as to reach the Registrar within 21 days, or a longer period specified in the notice, after the date of publication of the notice.

(4) The Registrar shall submit to the Minister the proposed rule, variation or rescission and all written representations received accompanied by the Registrar's comments and those of the Advisory Committee thereon and, after consideration

Geldigheid van kontrakte

54. (1) 'n Korttermynpolis, hetsy voor of na die inwerkingtreding van hierdie Wet afgesluit, is nie nietig nie bloot omdat 'n bepaling van 'n wet, met inbegrip van 'n bepaling van hierdie Wet, in verband daarmee oortree is of nie aan voldoen is nie.

5 (2) Indien 'n persoon 'n korttermynpolis afgesluit het met 'n korttermynversekeraar wat ingevolge hierdie Wet verbied was of nie gemagtig was om daardie korttermynpolis af te sluit nie, of met 'n ander persoon wat nie 'n korttermynversekeraar is nie, maar wat ingevolge 'n korttermynpolis 'n verbintenis as versekeraar onderneem het, kan daardie persoon, by skriftelike kennisgewing aan daardie korttermynversekeraar of
10 ander persoon, of die Registrateur by kennisgewing aan so 'n korttermynversekeraar of ander persoon en in die *Staatskoerant*, die korttermynpolis kanselleer, waarop daardie persoon geag word in dieselfde regsposisie ten opsigte van so 'n korttermynversekeraar of ander persoon te wees asof die polis deur daardie persoon gekanselleer is as gevolg van kontrakbreuk deur so 'n korttermynversekeraar of ander persoon.

15 (3) Enige kontrak voor die inwerkingtreding van hierdie Wet afgesluit waarvan die afsluiting strydig met hierdie Wet is of wat bedinge bevat wat deur hierdie Wet verbied word, is nie nietig nie en die uitvoering van die bedinge daarvan is nie onwettig bloot as gevolg van so 'n feit nie.

(4) Vir die doeleindes van die geldigheid van 'n korttermynpolis word die betaling
20 van 'n premie kragtens 'n korttermynpolis aan 'n persoon gemagtig soos in artikel 45 beoog, geag betaling aan die korttermynversekeraar kragtens daardie korttermynpolis te wees.

*Polishouerbeskerming***Beskerming van polishouers**

25 55. (1) Die Advieskomitee, of die Registrateur na oorlegpleging met die Advieskomitee, kan—

(a) reëls voorstel wat daarop gerig is om te verseker dat polisse afgesluit, verly en afgedwing word ooreenkomstig gesonde versekeringsbeginsels en -praktyk in die belang van die partye en in die openbare belang in die
30 algemeen;

(b) die wysiging of herroeping van so 'n reël voorstel; en

(c) die tydperk voorstel wat moet verstryk voordat 'n reël, wysiging of herroeping van krag word nadat dit ingevolge subartikel (5) in die *Staatskoerant* gepubliseer is.

35 (2) Sonder afbreuk aan die algemeenheid van subartikel (1)(a), kan 'n reël bepaal dat—

(a) bepalings met 'n besondere strekking nie in 'n polis mag verskyn nie en dat hulle nietig is indien hulle wel aldus verskyn;

40 (b) besondere inligting met betrekking tot 'n polis op 'n besondere wyse aan 'n voorgenome polishouer aansoeker of polishouer bekend gemaak moet word, en wat die regsgevolge is indien dit nie gedoen word nie;

(c) 'n polishouer 'n polis in besondere omstandighede en binne 'n bepaalde tydperk kan kanselleer, en wat die regsgevolge is indien hy of sy dit doen;

45 (d) verskillende reëlins met betrekking tot verskillende soorte korttermynpolisse geld; en

(e) ten opsigte van 'n oortreding van, of 'n versuim om te voldoen aan, 'n reël, 'n straf of boete in artikel 64(1)(c) of 65(1)(c) bedoel, van toepassing is.

(3) Die Registrateur moet in die *Staatskoerant* 'n reël, wysiging of herroeping kragtens subartikel (1) voorgestel, publiseer, tesame met—

50 (a) 'n kennisgewing van voorneme om die reël, wysiging of herroeping af te kondig; en

(b) 'n uitnodiging aan alle belanghebbende persone om geskrewe vertoë met betrekking tot die aangeleentheid te rig om die Registrateur binne 21 dae, of die langer tydperk in die kennisgewing vermeld, na die datum van publikasie van die kennisgewing te bereik.

55 (4) Die Registrateur moet die voorgestelde reël, wysiging of herroeping en alle geskrewe vertoë ontvang, aan die Minister voorlê, tesame met die Registrateur se kommentaar en dié van die Advieskomitee daarop en, na oorweging daarvan, kan die

thereof, the Minister may reject, or approve as proposed, or approve in a modified form which the Minister deems fit, the proposed rule, variation or rescission.

(5) If the Minister approves, whether as proposed or in a modified form, a proposed rule, variation or rescission, the Minister shall promulgate it by notice in the *Gazette*, and thereupon it shall be binding on all parties concerned with effect from a date determined by the Minister and specified in the notice. 5

Part VIII

Provisions relating to Lloyd's

General

56. (1) Subject to this Part, Lloyd's underwriters are authorised to carry on short-term insurance business. 10

(2) If there is—

- (a) enacted any law governing Lloyd's whereby a material change is made in the constitution, powers, rights or obligations of Lloyd's or of Lloyd's underwriters; or 15
- (b) made any bye-law by Lloyd's whereby the rights or obligations of Lloyd's underwriters are materially changed,

the Registrar may act under section 62(1) of this Act.

(3) The Lloyd's Council shall, within 21 days after the enactment of a law or the making of a by-law contemplated in subsection (2), notify the Registrar accordingly. 20

(4) In this Part "South African short-term insurance policy" has the meaning attached to it in paragraph 1 of Schedule 3.

(5) In this Part and Schedule 3—

"Lloyd's Council" means the council known as the Council of Lloyd's established by the Lloyd's Act, 1982, passed by the Parliament of the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, to manage and superintend the affairs of Lloyd's; 25

"Lloyd's South African Transitional Trust" means the trust by that name contemplated in section 60(2)(a);

"Lloyd's South African Trust" means the trust by that name contemplated in section 60(2)(b); 30

"Lloyd's Trusts" means the Lloyd's South African Transitional Trust and the Lloyd's South African Trust.

Appointment of Lloyd's representative

57. (1) Lloyd's shall appoint, and at all times have, a natural person permanently resident in the Republic as its representative, and another natural person as deputy representative, to act as representative in the event of the Lloyd's representative for any reason not being able to perform the functions connected to that office. 35

(2) The appointment of the Lloyd's representative and the deputy representative shall not take effect unless it has been approved by the Registrar.

(3) The Registrar may grant approval for the appointment of the Lloyd's representative and the deputy representative subject to such conditions as the Registrar may determine. 40

(4) The Registrar shall not grant approval for the appointment of the Lloyd's representative and the deputy representative if the person concerned is not fit and proper to hold the office. 45

(5) The Lloyd's representative shall comply, with the necessary changes, with section 19(1), (2), (3) and (4) in respect of the Lloyd's Trusts as if he or she were a short-term insurer.

(6) The Lloyd's representative shall, as far as it is in his or her power, ensure that—

- (a) Lloyd's complies with this Act; and 50

Minister die voorgestelde reël, wysiging of herroeping verwerp of goedkeur soos voorgestel, of in 'n gewysigde vorm wat die Minister geskik ag, goedkeur.

- (5) Indien die Minister 'n voorgestelde reël, wysiging of herroeping, hetsy soos voorgestel of in 'n gewysigde vorm, goedkeur, moet die Minister dit by kennisgewing in die *Staatskoerant* afkondig, en daarop is dit bindend vir alle betrokke partye, met ingang van 'n datum deur die Minister bepaal en in die kennisgewing vermeld.

Deel VIII

Bepalings met betrekking tot Lloyd's

Algemeen

- 10 56. (1) Behoudens hierdie Deel is Lloyd's-onderskrywers gemagtig om korttermyn-versekeringsbesigheid te dryf.
- (2) Indien daar—
- (a) enige wet op Lloyd's verorden word waarby daar 'n wesenlike verandering aangebring word aan die konstitusie, bevoegdhede, regte of verbintenisse van Lloyd's of van Lloyd's-onderskrywers; of
- 15 (b) 'n verordening deur Lloyd's uitgevaardig word waarby die regte of verbintenisse van Lloyd's-onderskrywers wesenlik verander word,
- kan die Registrateur kragtens artikel 62(1) van hierdie Wet optree.
- (3) Die Lloyd's-raad moet, binne 21 dae na die verordening van 'n wet of die
- 20 uitvaardiging van 'n verordening in subartikel (2) beoog, die Registrateur dienooreenkomstig in kennis stel.
- (4) In hierdie Deel dra "Suid-Afrikaanse korttermynversekeringspolis" die betekenis in paragraaf 1 van Bylae 3 daaraan geheg.
- (5) In hierdie Deel en Bylae 3 beteken—
- 25 "Lloyd's-raad" die raad bekend as die "Council of Lloyd's" ingestel by die "Lloyd's Act, 1982", deur die Parlement van die Verenigde Koninkryk van Groot Brittanje en Noord-Ierland aangeneem, om die sake van Lloyd's te bestuur en daarvoor toesig te hou; "Lloyd's Suid-Afrikaanse Oorgangstrust" die trust met daardie naam in artikel 60(2)(a) beoog;
- 30 "Lloyd's Suid-Afrikaanse Trust" die trust met daardie naam in artikel 60(2)(b) beoog; "Lloyd's-trusts" die Lloyd's Suid-Afrikaanse Oorgangstrust en die Lloyd's Suid-Afrikaanse Trust.

Aanstelling van Lloyd's-verteenwoordiger

- 35 57. (1) Lloyd's moet 'n natuurlike persoon wat permanent in die Republiek woonagtig is, aanstel, en te alle tye hê, as sy verteenwoordiger, en 'n ander natuurlike persoon as adjunk-verteenwoordiger, om as verteenwoordiger op te tree ingeval die Lloyd's-verteenwoordiger om enige rede nie in staat is om die werksaamhede verbonde aan daardie amp te verrig nie.
- (2) Die aanstelling van die Lloyd's-verteenwoordiger en die adjunk-verteen-
- 40 woordiger neem nie 'n aanvang tensy dit deur die Registrateur goedgekeur is nie.
- (3) Die Registrateur kan goedkeuring verleen vir die aanstelling van die Lloyd's-verteenwoordiger en die adjunk-verteenwoordiger behoudens die voorwaardes wat die Registrateur bepaal.
- (4) Die Registrateur verleen nie goedkeuring vir die aanstelling van die Lloyd's-
- 45 verteenwoordiger en die adjunk-verteenwoordiger nie indien die betrokke persoon nie geskik en gepas is om die pos te beklee nie.
- (5) Die Lloyd's-verteenwoordiger moet, met die nodige veranderinge, voldoen aan artikel 19(1), (2), (3) en (4) ten opsigte van die Lloyd's-trusts asof hy of sy 'n korttermynversekeraar is.
- 50 (6) Die Lloyd's-verteenwoordiger moet, vir sover dit binne sy of haar bevoegdheid is, toesien dat—
- (a) Lloyd's aan hierdie Wet voldoen; en

(b) the trustees of the Lloyd's Trusts comply with the trust deeds of the Lloyd's Trusts,
and shall notify the Registrar forthwith in writing if he or she is unable to cause the remedy of any non-compliance of which he or she becomes aware.

(7) The Lloyd's representative shall—

- (a) have his or her principal place of business in the Republic;
- (b) notify the Registrar in writing of the address of that principal place of business; and
- (c) if that address changes, notify the Registrar in writing thereof within 30 days after such change.

(8) The Lloyd's representative and deputy representative in office at the date of commencement of Part VIII of this Act, shall be deemed to have been appointed with the approval of the Registrar under this section.

Returns to Registrar

58. (1) Lloyd's or the Lloyd's representative shall furnish the Registrar with returns in respect of the short-term insurance business carried on by Lloyd's underwriters in the Republic—

- (a) in the medium and form;
- (b) containing the information; and
- (c) by the date or within the period,

prescribed by the Registrar, and section 35(2) shall, with the necessary changes, apply thereto.

(2) The Lloyd's representative shall maintain, and within 30 days after the commencement of this Act, furnish the Registrar with a copy of, a list of the names and addresses of all Lloyd's correspondents, and shall notify the Registrar of any change in that list within 30 days of such change having occurred.

Claims against Lloyd's underwriters

59. (1) Any claim against any Lloyd's underwriter under a South African short-term insurance policy shall be cognisable by any competent court in the Republic.

(2) In any action or other proceedings instituted under subsection (1), the Lloyd's representative may be cited, in the name of his or her office, as nominal defendant or respondent, and the summons or application commencing the proceedings may be served on him or her.

(3) The Lloyd's representative may institute and conduct any proceedings in a competent court in the Republic as nominal plaintiff or applicant on behalf of Lloyd's underwriters in relation to South African short-term insurance policies.

(4) Where the Lloyd's representative is cited as a nominal party, the true party may, at any time before or after judgment, be substituted—

- (a) with the leave of the Court; or
- (b) on production to the registrar of the High Court or clerk of the magistrate's court, as the case may be, of an affidavit setting out the true parties and their normal citation, if a copy has previously been furnished to the other party.

Security to be furnished by or on behalf of Lloyd's underwriters

60. (1) Security shall be provided by or on behalf of Lloyd's underwriters in accordance with Schedule 3 to discharge their obligations under South African short-term insurance policies.

(2) There shall be created by Lloyd's, subject to the Trust Property Control Act, 1988 (Act No. 57 of 1988)—

- (a) the Lloyd's South African Transitional Trust, for the purposes of paragraph 8(1) of Schedule 3;
- (b) the Lloyd's South African Trust, for the purposes of paragraphs 2 up to and including 7 of Schedule 3,

after approval of its trustee and trust deed by the Registrar, to provide security as contemplated in subsection (1).

(3) The Registrar may, subject to the Trust Property Control Act, 1988, vary or substitute any of the trust deeds of the Lloyd's Trusts after consultation with Lloyd's and the trustee concerned.

- (b) die trustees van die Lloyd's-trusts voldoen aan die trustaktes van die Lloyd's-trusts,
 en moet die Registrateur onverwyld skriftelik in kennis stel indien hy of sy nie in staat is nie om die regstelling van enige nie-voldoening waarvan hy of sy bewus word, te bewerkstellig.
- (7) Die Lloyd's-verteenwoordiger moet—
- (a) sy of haar of hoof- besigheidsplek in die Republiek hê;
 - (b) die Registrateur skriftelik in kennis stel van die adres van daardie hoof- besigheidsplek; en
 - (c) indien daardie adres verander, die Registrateur binne 30 dae na sodanige verandering skriftelik daarvan in kennis stel.
- (8) Die ampsbekleënde Lloyd's-verteenwoordiger en adjunk-verteenwoordiger, by die datum van inwerkingtreding van Deel VIII van hierdie Wet, word geag met die goedkeuring van die Registrateur kragtens hierdie artikel aangestel te wees.

15 Opgawes aan Registrateur

58. (1) Lloyd's of die Lloyd's-verteenwoordiger moet aan die Registrateur opgawes verstrek ten opsigte van die korttermynversekeringsbesigheid wat deur Lloyd's-onderskrywers in die Republiek gedryf word—
- (a) in die medium en vorm;
 - (b) bevattende die inligting; en
 - (c) teen die datum of binne die tydperk,
- deur die Registrateur voorgeskryf, en artikel 35(2) is met die nodige veranderinge daarop van toepassing.
- (2) Die Lloyd's-verteenwoordiger moet 'n lys bevattende die name en adresse van alle Lloyd's-korrespondente byhou, en binne 30 dae na die inwerkingtreding van hierdie Wet, 'n afskrif daarvan aan die Registrateur verstrek, en moet die Registrateur binne 30 dae na die voorkoms van enige verandering in daardie lys daarvan in kennis stel.

Eise teen Lloyd's-onderskrywers

59. (1) Enige eis teen enige Lloyd's-onderskrywer kragtens 'n Suid-Afrikaanse korttermynpolis, is deur enige bevoegde hof in die Republiek beregbaar.
- (2) In enige aksie of ander verrigtinge kragtens subartikel (1) ingestel, kan die Lloyd's-verteenwoordiger in die naam van sy of haar amp as nominale verweerder of respondent gesiteword, en die dagvaarding of aansoek waarby die verrigtinge 'n aanvang neem, kan aan hom of haar beteken word.
- (3) Die Lloyd's-verteenwoordiger kan met betrekking tot Suid-Afrikaanse korttermynversekeringspolisse verrigtinge in 'n bevoegde hof in die Republiek instel en voer as nominale eiser of aansoeker namens Lloyd's-onderskrywers.
- (4) Waar die Lloyd's-verteenwoordiger as 'n nominale party gesiteword, kan die werklike party te eniger tyd voor of na uitspraak—
- (a) met verlof van die Hof; of
 - (b) by voorlegging aan die griffier van die Hoë Hof of klerk van die landdroshof, na gelang van die geval, van 'n beëdigde verklaring wat die werklike partye en hul normale sitering uiteensit, indien 'n afskrif vooraf aan die ander party verskaf is, vervang word.

Sekuriteit deur of namens Lloyd's-onderskrywers verskaf te word

60. (1) Sekuriteit moet deur of namens Lloyd's-onderskrywers ooreenkomstig Bylae 3 verskaf word ten einde hulle verbintenisse kragtens Suid-Afrikaanse korttermynversekeringspolisse af te los.
- (2) Lloyd's moet behoudens die Wet op die Beheer oor Trustgoed, 1988 (Wet No. 57 van 1988)—
- (a) die Lloyd's Suid-Afrikaanse Oorgangstrust, vir die doeleindes van paragraaf 8(1) van Bylae 3; en
 - (b) die Lloyd's Suid-Afrikaanse Trust, vir die doeleindes van paragrawe 2 tot en met 7 van Bylae 3,
- tot stand bring, na goedkeuring van sy trustee en trustakte deur die Registrateur, om sekuriteit te verskaf soos in subartikel (1) beoog.
- (3) Die Registrateur kan, behoudens die Wet op die Beheer oor Trustgoed, 1988, enige van die trustaktes van die Lloyd's-trusts wysig of vervang na oorlegpleging met Lloyd's en die betrokke trustee.

Payment of certain claims against Lloyd's underwriters

61. Subject to Schedule 3 and the trust deeds referred to in that Schedule, if a Lloyd's underwriter fails to pay a liability of that underwriter under a South African short-term insurance policy, the Lloyd's South African Transitional Trust fund or the portion of the Lloyd's South African Trust fund held in respect of that liability, as the case may be, shall be available to satisfy that claim where— 5

- (a) the claimant has a final judgment in respect of the claim after any appeal or review proceedings in relation thereto have been completed or not been instituted within the period allowed therefor;
- (b) the Lloyd's South African Transitional Trust or the portion of the Lloyd's South African Trust concerned is wound up as contemplated in section 63(7); or 10
- (c) Lloyd's so agrees in the circumstances set out in the trust deed of the Lloyd's Trust concerned.

Imposition of prohibition on activities of Lloyd's underwriters

15

62. (1) (a) If the Registrar deems it necessary to act as contemplated in section 56(2); or

(b) if and for as long as—

- (i) Lloyd's or a Lloyd's representative fails to comply with his, her or its duties in terms of section 57; or 20
- (ii) a Lloyd's underwriter fails to comply with that underwriter's duties in terms of section 60, Schedule 3 or a trust deed of any of the Lloyd's Trusts,

the Registrar may, subject to subsections (2) and (3), and with the written approval of the Minister, prohibit Lloyd's underwriters or the underwriter concerned from carrying on short-term insurance business in the Republic. 25

(2) Before exercising the powers contemplated in subsection (1), the Registrar shall give notice in writing to Lloyd's and the Lloyd's representative of the Registrar's intention to do so and the reasons therefor, and allow at least 30 days during which representations may be made in respect of the matter.

(3) If the Registrar decides to proceed with the prohibition, the Registrar shall give notice to that effect in the *Gazette* specifying the date from which the prohibition will take effect. 30

(4) If and for as long as the trustee of either of the Lloyd's Trusts fails to comply with a provision of Schedule 3 and of the trust deed of the Lloyd's Trust concerned, the Registrar may, with the written approval of the Minister, and after having given notice to Lloyd's and the Lloyd's representative, exercise the powers of the trustee under the trust deed. 35

(5) Whenever the Registrar, with the written approval of the Minister, deems it necessary to satisfy the liabilities of any one or more Lloyd's underwriters towards the holders of South African short-term insurance policies and after having given notice thereof to Lloyd's, the Lloyd's representative and every Lloyd's correspondent, or when a notice is published in the *Gazette* in terms of subsection (3), the Registrar may— 40

- (a) require Lloyd's to furnish him or her with such information as the Registrar deems necessary in connection with the liabilities of the Lloyd's underwriter or underwriters concerned towards the holders of those policies; or 45
- (b) act in accordance with section 63(7),

whichever the Registrar considers most appropriate in the circumstances and in the interest of the holders of those policies.

(6) The Lloyd's correspondent shall, on receipt of such written notice from the Registrar, within a period of 60 days of the date of the notice, pay into the Lloyd's South African Trust or the Lloyd's South African Transitional Trust or partly into the one and partly into the other, as directed by the Registrar, the money owing by him or her to the Lloyd's underwriter or underwriters concerned. 50

Betaling van sekere eise teen Lloyd's-onderskrywers

61. Behoudens Bylae 3 en die trustaktes bedoel in daardie Bylae, indien 'n Lloyd's-onderskrywer versuim om 'n aanspreeklikheid van daardie onderskrywer kragtens 'n Suid-Afrikaanse korttermynversekeringspolis te betaal, is die fonds van die
- 5 Lloyd's Suid-Afrikaanse Oorgangstrust, of die gedeelte van die fonds van die Lloyd's Suid-Afrikaanse Trust gehou ten opsigte van daardie aanspreeklikheid, na gelang van die geval, beskikbaar om aan daardie eis te voldoen waar—
- (a) die eiser 'n finale vonnis ten opsigte van die eis het nadat enige appèl- of hersieningsverrigtinge met betrekking daartoe afgehandel is of nie ingestel is
- 10 binne die tydperk daarvoor toegelaat nie;
- (b) die Lloyd's Suid-Afrikaanse Oorgangstrust of die betrokke gedeelte van die Lloyd's Suid-Afrikaanse Trust in likwidasie geplaas word soos in artikel 63(7) beoog; of
- (c) Lloyd's aldus toestem onder die omstandighede uiteengesit in die trustakte
- 15 van die betrokke Lloyd's-trust.

Oplegging van verbod op aktiwiteite van Lloyd's-onderskrywers

62. (1) (a) Indien die Registrateur dit nodig ag om op te tree soos beoog in artikel 56(2); of
- (b) indien en vir solank as wat—
- 20 (i) Lloyd's of 'n Lloyd's-verteenwoordiger versuim om aan sy of haar pligte ingevolge artikel 57 te voldoen; of
- (ii) 'n Lloyd's-onderskrywer versuim om te voldoen aan die pligte van daardie onderskrywer ingevolge artikel 60, Bylae 3 of 'n trustakte van enige van die Lloyd's-trusts,
- 25 kan die Registrateur, behoudens subartikels (2) en (3), en met die skriftelike goedkeuring van die Minister, Lloyd's-onderskrywers of die betrokke onderskrywer verbied om korttermynversekeringsbesigheid in die Republiek te dryf.
- (2) Voor die uitoefening van die bevoegdhede in subartikel (1) beoog, moet die
- 30 Registrateur aan Lloyd's en die Lloyd's-verteenwoordiger skriftelik kennis gee van die Registrateur se voorneme om aldus te doen en die redes daarvoor, en minstens 30 dae toelaat waartydens verhoë ten opsigte van die aangeleentheid gerig kan word.
- (3) Indien die Registrateur besluit om met die verbod voort te gaan, moet die Registrateur in die *Staatskoerant* daarvan kennis gee met vermelding van die datum
- 35 waarop die verbod in werking tree.
- (4) Indien en vir solank as wat die trustee van enige van die Lloyd's-trusts versuim om te voldoen aan 'n bepaling van Bylae 3 en van die trustakte van die betrokke Lloyd's-trust, kan die Registrateur, met die skriftelike goedkeuring van die Minister, en na kennisgewing aan Lloyd's en die Lloyd's-verteenwoordiger, die bevoegdhede van
- 40 die trustee kragtens die trustakte uitoefen.
- (5) Wanneer ook al die Registrateur, met die skriftelike goedkeuring van die Minister, dit nodig ag om die verpligtinge van een of meer Lloyd's-onderskrywers teenoor houer van Suid-Afrikaanse korttermynversekeringspolisse te delg en na kennisgewing daarvan aan Lloyd's, die Lloyd's-verteenwoordiger en elke Lloyd's-
- 45 korrespondent, of wanneer 'n kennisgewing in die *Staatskoerant* kragtens subartikel (3) gepubliseer word, kan die Registrateur—
- (a) van Lloyd's vereis om hom of haar te voorsien van die inligting wat hy of sy nodig ag in verband met die verpligtinge van die betrokke Lloyd's-onderskrywer of onderskrywers teenoor die houer van daardie polisse; of
- 50 (b) ooreenkomstig artikel 63(7) optree,
- welke een die Registrateur ook al in die omstandighede die mees toepaslike en in die belang van die houer van daardie polisse ag.
- (6) Die Lloyd's-korrespondent moet, by ontvangs van sodanige skriftelike kennisgewing van die Registrateur, binne 'n tydperk van 60 dae van die datum van die
- 55 kennisgewing, in die Lloyd's Suid-Afrikaanse Trust of die Lloyd's Suid-Afrikaanse Oorgangstrust of gedeeltelik in die een en gedeeltelik in die ander, soos gelas deur die Registrateur, die geld deur hom of haar aan die betrokke Lloyd's-onderskrywer of -onderskrywers verskuldig, inbetaal.

Application of other provisions of Act to Lloyd's

63. (1) Section 45 shall apply with the necessary changes in relation to a Lloyd's correspondent as if the Lloyd's correspondent concerned were an independent intermediary in respect of the Lloyd's broker concerned and the Lloyd's broker were a short-term insurer.

5

(2) Section 47 shall apply with the necessary changes in relation to a Lloyd's correspondent as if the Lloyd's correspondent concerned were a short-term insurer.

(3) Section 21 shall apply with the necessary changes in relation to the Lloyd's representative or deputy representative and to the trustee of each of the Lloyd's Trusts as if each such trust were a short-term insurer and as if such representative and trustee were a director of a short-term insurer.

10

(4) Section 19(5), (6) and (7) shall apply with the necessary changes in relation to the auditor appointed by virtue of section 57(5) in respect of each of the Lloyd's Trusts as if the reference to section 28(1) in section 19(5)(c) were a reference to section 60.

(5) Section 20 shall apply with the necessary changes in relation to the Lloyd's representative or deputy representative in respect of the Lloyd's Trusts as if such representative were a short-term insurer.

15

(6) Sections 31 and 33(1)(a), (b) and (c) and (2) shall, with the necessary changes, apply to the Lloyd's Trusts, and in such application—

(a) each Lloyd's Trust shall be deemed to be a short-term insurer;

20

(b) the reference to sections 29 and 30 in section 31 shall be construed as a reference to paragraph 6(1) and (2) of Schedule 3; and

(c) section 33(2) shall be deemed to read as follows:

“The Lloyd's Trusts shall not invest in derivatives other than derivatives acquired out of or in respect of assets that are in excess of the aggregate minimum amount required to be held in the trusts at the time in accordance with Schedule 3.”

25

(7) (a) Sections 40 and 41 shall apply to the Lloyd's South African Transitional Trust and each portion of the Lloyd's South African Trust relating to a Lloyd's underwriter as if the first-mentioned Lloyd's Trust or that portion of the latter Lloyd's Trust were a short-term insurer and its policyholders were the persons who have or may have claims against it.

30

(b) In such application—

(i) the reference in sections 40(2) and 41(2) to sections 12(3) and 34(2) shall be construed as a reference to section 62(5); and

35

(ii) portions of the Lloyd's South African Trust relating to more than one underwriter may be included in a single application for the purposes of winding-up.

Part IX**Offences and penalties**

40

Offences by persons other than short-term insurers

64. (1) A person, other than a short-term insurer, who—

(a) contravenes or fails to comply with a provision of a notice, directive or request referred to in section 4(3), (4) or (5)(a)(i), 21(2) or 26(2);

(b) contravenes or fails to comply with a provision of section 8(1)(a) or (b) or (5), 16(2), 22(1), 27(1), 43(1), 44, 45, 46 or 48(1) or (3);

45

(c) where a rule contemplated in section 55(2)(e) so provides, contravenes or fails to comply with a provision of any rule under section 55(5), to the extent so provided; or

(d) furnishes false information in relation to an application referred to in section 9(1) or an application for the approval of the Minister under a provision of this Act,

50

shall be guilty of an offence and liable on conviction to a fine not exceeding R100 000 or to imprisonment for a period not exceeding one year or to both such fine and such imprisonment.

55

(2) A person, other than a short-term insurer, who contravenes or fails to comply with section 7(1)(a) or (b), 8(2), 25(1) or (2) or 49(4) or (6), shall be guilty of an offence and

Toepassing van ander bepalinge van Wet op Lloyd's

63. (1) Artikel 45 is met die nodige veranderinge van toepassing op 'n Lloyd's-korrespondent asof die betrokke Lloyd's-korrespondent 'n onafhanklike tussenganger ten opsigte van die betrokke Lloyd's-makelaar is en die Lloyd's-makelaar 'n korttermynversekeraar is.

(2) Artikel 47 is met die nodige veranderinge op 'n Lloyd's-korrespondent van toepassing asof die betrokke Lloyd's-korrespondent 'n korttermynversekeraar is.

(3) Artikel 21 is met die nodige veranderinge op die Lloyd's-verteenwoordiger of adjunk-verteenwoordiger en op die trust van elkeen van die Lloyd's-trusts van toepassing asof elke sodanige trust 'n korttermynversekeraar is en asof so 'n verteenwoordiger en trustee 'n direkteur van die korttermynversekeraar is.

(4) Artikel 19(5), (6) en (7) is met die nodige veranderinge op die ouditeur uit hoofde van artikel 57(5) aangestel, van toepassing ten opsigte van elk van die Lloyd's-trusts asof die verwysing na artikel 28(1) in artikel 19(5)(c) 'n verwysing na artikel 60 is.

(5) Artikel 20 is met die nodige veranderinge op die Lloyd's-verteenwoordiger of adjunk-verteenwoordiger van toepassing ten opsigte van die Lloyd's-trusts asof so 'n verteenwoordiger 'n korttermynversekeraar is.

(6) Artikels 31 en 33(1)(a), (b) en (c) en (2) is met die nodige veranderinge op die Lloyd's-trusts van toepassing, en by sodanige toepassing word—

(a) elke Lloyd's-trust geag 'n korttermynversekeraar te wees;

(b) die verwysing na artikels 29 en 30 in artikel 31 uitgelê 'n verwysing na paragraaf 6(1) en (2) van Bylae 3 te wees; en

(c) artikel 33(2) geag as volg te lui:

“Die Lloyd's-trusts belê nie in ander afgeleide instrumente as afgeleide instrumente verkry uit of ten opsigte van bates wat meer is as die totale minimum bedrag ooreenkomstig Bylae 3 vereis om op daardie tyd in die trusts gehou te word nie.”.

(7) (a) Artikels 40 en 41 is van toepassing op die Lloyd's Suid-Afrikaanse Oorgangstrust in elke deel van die Lloyd's Suid-Afrikaanse Trust met betrekking tot 'n Lloyd's-onderskrywer asof eersgenoemde Lloyd's-trust of daardie gedeelte van laasgenoemde Lloyd's-trust 'n korttermynversekeraar was en sy polishouers die persone was wat eise teen hom het of mag hê.

(b) By sodanige toepassing—

(i) word die verwysing in artikels 40(2) en 41(2) na artikels 12(3) en 34(2) uitgelê 'n verwysing na artikel 62(5) te wees; en

(ii) kan gedeeltes van die Lloyd's Suid-Afrikaanse Trust met betrekking tot meer as een onderskrywer ingesluit word in 'n enkele aansoek om likwidasie.

Deel IX

40

Misdrywe en strawwe**Misdrywe deur ander persone as korttermynversekeraars**

64. (1) 'n Ander persoon as 'n korttermynversekeraar wat—

(a) 'n bepaling van 'n kennisgewing, lasgewing of versoek in artikel 4(3), (4) of (5)(a)(i), 21(2) of 26(2) bedoel, oortree of versuim om daaraan te voldoen;

(b) 'n bepaling van artikel 8(1)(a) of (b) of (5), 16(2), 22(1), 27(1), 43(1), 44, 45, 46 of 48(1) of (3) oortree of versuim om daaraan te voldoen;

(c) waar 'n reël beoog in artikel 55(2)(e) aldus bepaal, 'n bepaling van enige reël afgekondig kragtens artikel 55(5), in die mate aldus bepaal, oortree of versuim om daaraan te voldoen; of

(d) vals inligting verstrek met betrekking tot 'n aansoek in artikel 9(1) bedoel of 'n aansoek vir die goedkeuring van die Minister kragtens 'n bepaling van hierdie Wet,

is aan 'n misdryf skuldig en by skuldigbevinding strafbaar met 'n boete van hoogstens R100 000 of tot gevangenisstraf vir 'n tydperk van hoogstens een jaar of met daardie boete sowel as daardie gevangenisstraf.

(2) 'n Ander persoon as 'n korttermynversekeraar wat 'n bepaling van artikel 7(1)(a) of (b), 8(2), 25(1) of (2) of 49(4) of (6) oortree of versuim om daaraan te voldoen, is

liable on conviction to a fine not exceeding R1 000 000 or to imprisonment for a period not exceeding 10 years or to both such fine and such imprisonment.

Offences by short-term insurers

65. (1) A short-term insurer which—

- (a) contravenes or fails to comply with a provision of a notice, directive or requirement referred to in section 4(2), (3) or (4), 21(1) or (2), 26(1), 34(2)(a) or 35(2); 5
- (b) contravenes or fails to comply with a provision of section 16(1), 17, 18, 22(1) or (2), 24(1), 35(1), 43(1), 44, 45, 46, 47, 48(1) or (2) or 50; or
- (c) where a rule contemplated in section 55(2)(e) so provides, contravenes or fails to comply with a provision of any rule promulgated under section 55(5), to the extent so provided, 10

shall be guilty of an offence and liable on conviction to a fine not exceeding R100 000.

(2) A short-term insurer who contravenes or fails to comply with a condition contemplated in section 9(2)(a) or a provision of a notice under section 12(2)(c) or 13(2), or of section 7(1)(a), 15(1), (2), (4) or (5), 19(1) or (3), 23, 25(1) or (2), 28(1), (3) or (4), 33 or 49(4) or (6), shall be guilty of an offence and liable on conviction to a fine not exceeding R1 000 000. 15

Penalty for failure to furnish Registrar with returns etc

66. (1) A person who fails to furnish the Registrar with a return, information or document, as provided by this Act, within the prescribed or specified period or any extension thereof, shall, irrespective of any criminal proceedings instituted against the person under this Act, be liable to a penalty not exceeding R1 000 for every day during which the failure continues, unless the Registrar, on good cause shown, waives the penalty or any part thereof. 20 25

(2) A penalty contemplated in subsection (1) shall be imposed by notice by the Registrar on the person concerned, and such imposition shall be preceded by the procedures prescribed by the Minister to afford such person a reasonable opportunity to be heard, and shall take effect on a date specified in such notice of the Registrar which may be a date prior to the date of the notice. 30

(3) A penalty so imposed shall constitute a debt due to the Board and shall be recoverable by action by the Board in any court having jurisdiction.

Part X

Transitional and general provisions

Transitional provisions 35

Continued registration of existing insurers

67. (1) A person who immediately prior to the commencement of this Act was registered in terms of the repealed Act, and was, by virtue of that registration, authorised to carry on short-term insurance business as defined in that Act, shall be deemed to be registered as a short-term insurer in terms of this Act and shall, subject to this Act, be authorised, in the case of a person who was so authorised to carry on the short-term insurance business of providing or undertaking to provide policy benefits in terms of— 40

- (a) accident and health policies;
- (b) engineering policies;
- (c) guarantee policies; 45
- (d) liability policies;
- (e) miscellaneous policies;
- (f) motor policies;
- (g) property policies; or
- (h) transportation policies, 50

aan 'n misdryf skuldig en by skuldigbevinding strafbaar met 'n boete van hoogstens R1 000 000 of gevangenisstraf vir 'n tydperk van hoogstens 10 jaar of met daardie boete sowel as daardie gevangenisstraf.

Misdrywe deur korttermynversekeraars

- 5 **65.** (1) 'n Korttermynversekeraar wat—
- (a) 'n bepaling van 'n kennisgewing, lasgewing of vereiste in artikel 4(2), (3) of (4), 21(1) of (2), 26(1), 34(2)(a) of 35(2) bedoel, oortree of versuim om daaraan te voldoen;
 - 10 (b) 'n bepaling van artikel 16(1), 17, 18, 22(1) of (2), 24(1), 35(1), 43(1), 44, 45, 46, 47, 48(1) of (2) of 50 oortree of versuim om daaraan te voldoen; of
 - (c) waar 'n reël beoog in artikel 55(2)(e) aldus bepaal, 'n bepaling van enige reël afgekondig kragtens artikel 55(5), in die mate aldus bepaal, oortree of versuim om daaraan te voldoen,
- is aan 'n misdryf skuldig en by skuldigbevinding strafbaar met 'n boete van hoogstens
15 R100 000.
- (2) 'n Korttermynversekeraar wat 'n voorwaarde in artikel 9(2)(a) beoog of 'n bepaling van 'n kennisgewing kragtens artikel 12(2)(c) of 13(2), of van artikel 7(1)(a), 15(1), (2), (4) of (5), 19(1) of (3), 23, 25(1) of (2), 28(1), (3) of (4), 33 of 49(4) of (6) oortree of versuim om daaraan te voldoen, is aan 'n misdryf skuldig en by
20 skuldigbevinding strafbaar met 'n boete van hoogstens R1 000 000.

Straf vir versuim om opgawes ens. aan Registrateur te verstrek

- 66.** (1) 'n Persoon wat versuim om 'n opgawe, inligting of dokument, soos by hierdie Wet bepaal, binne die voorgeskrewe of bepaalde tydperk of enige verlenging daarvan, aan die Registrateur te verstrek, is, ongeag enige strafregtelike vervolging teen die
25 persoon kragtens hierdie Wet ingestel, aanspreeklik vir 'n boete van hoogstens R1 000 vir elke dag waartydens die versuim voortduur, tensy die Registrateur, om goeie rede aangevoer, van daardie boete of van enige gedeelte daarvan afstand doen.
- (2) 'n Boete in subartikel (1) beoog, word by kennisgewing deur die Registrateur aan die betrokke persoon opgelê, en so 'n oplegging word voorafgegaan deur die
30 prosedures deur die Minister voorgeskryf om aan so 'n persoon 'n redelike geleentheid te gun om aangehoor te word, en tree in werking op 'n datum in so 'n kennisgewing van die Registrateur vermeld wat 'n datum voor die datum van die kennisgewing kan wees.
- (3) 'n Boete aldus opgelê, maak 'n skuld aan die Raad verskuldig, uit en is by aksie
35 deur die Raad invorderbaar in enige hof wat regsbevoegdheid het.

Deel X

Oorgangs- en algemene bepalinge

Oorgangsbepalinge

Voortgesette registrasie van bestaande versekeraars

- 40 **67.** (1) 'n Persoon wat onmiddellik voor die inwerkingtreding van hierdie Wet ingevolge die herroepe Wet geregistreer was en wat uit hoofde van daardie registrasie gemagtig was om korttermynversekeringsbesigheid te dryf soos in daardie Wet omskryf, word geag as korttermynversekeraar ingevolge hierdie Wet geregistreer te wees, en is behoudens hierdie Wet gemagtig, in die geval van 'n persoon wat aldus
45 gemagtig was om die korttermynversekeringsbesigheid van die verskaffing van polisvoordele of die onderneming om polisvoordele te verskaf ingevolge—
- (a) ongevalle en gesondheidspolis;
 - (b) ingenieurspolis;
 - (c) garansiepolis;
 - 50 (d) aanspreeklikheidspolis;
 - (e) gemengde polis;
 - (f) motorpolis;
 - (g) eiendomspolis; of
 - (h) vervoerpolis,

Act No. 53, 1998

SHORT-TERM INSURANCE ACT, 1998

to carry on that business subject, as if they were conditions contemplated in section 9(2)(a) of this Act, to the conditions which had been determined in respect of such person in relation to such person's registration to carry on that business in terms of the repealed Act.

(2) A person referred to in subsection (1) shall, within a period of six months after the commencement of this Act, make application to the Registrar in accordance with section 3(2) for the issuing to such person, as contemplated in section 9(2)(b), of a new certificate of registration in exchange for the certificate of registration issued to such person under the repealed Act. 5

(3) Upon receipt of an application in terms of subsection (2), the Registrar shall issue the new certificate of registration specifying the conditions referred to in subsection (1) as if they had been determined by him or her with the necessary changes in terms of section 9, and shall not thereupon vary any of those conditions, or determine a new condition, otherwise than in terms of section 11. 10

Certain existing insurers to cease long-term insurance business or to separate it from short-term insurance business 15

68. A person referred to in section 67(1), who was, by virtue of such person's registration under the repealed Act, authorised to carry on both short-term insurance business and long-term insurance business, other than reinsurance business only, as defined in that Act, shall, within a period of six months after the commencement of this Act, make arrangements satisfactory to the Registrar and in accordance with the appropriate provisions of the Long-term Insurance Act, 1998, which have the result— 20

- (a) that the short-term insurer ceases to carry on that long-term insurance business; and
- (b) that the short-term insurance business concerned is carried on by a short-term insurer and the long-term insurance business concerned is carried on by a long-term insurer. 25

General provisions

Special provisions concerning short-term insurers that are not public companies

69. (1) Notwithstanding anything to the contrary in any law contained, a short-term insurer which is not a public company shall be subject to section 36 of the Companies Act with the necessary changes as if it were a public company having a share capital. 30

(2) The provisions of this Act shall prevail over any provision of a law under which a short-term insurer contemplated in section 9(3)(a)(ii) is incorporated if that provision is inconsistent with this Act. 35

(3) The financial statements of a short-term insurer shall be drawn up and presented in accordance with Generally Accepted Accounting Practice.

Regulations

70. The Minister may make regulations not inconsistent with this Act—

- (a) prescribing all matters which are required or permitted by this Act to be prescribed by regulation; 40
- (b) limiting the amount which and the extent to which a short-term insurer may invest in particular kinds and categories of assets, prescribing the basis on which the limit shall be determined and defining the kinds or categories of assets to which the limit applies; 45
- (c) authorising the Registrar to grant unconditional or conditional exemption, whether unlimited or limited in duration, from provisions of the regulations contemplated in paragraph (b);
- (d) prescribing the calculation of the additional amounts of assets contemplated in section 29; 50
- (e) prohibiting any consideration from being offered or provided, or limiting the consideration which may be offered or provided, from, by or on behalf of a short-term insurer or a Lloyd's underwriter to any person for rendering

om daardie besigheid te dryf behoudens die voorwaardes wat ten opsigte van so 'n persoon bepaal is met betrekking tot so 'n persoon se registrasie om daardie besigheid te dryf ingevolge die herroepe Wet, asof dit voorwaardes beoog in artikel 9(2)(a) van hierdie Wet is.

- 5 (2) 'n Persoon in subartikel (1) bedoel, moet binne 'n tydperk van ses maande na die inwerkingtreding van hierdie Wet by die Registrateur ooreenkomstig artikel 3(2) aansoek doen vir die uitreiking aan so 'n persoon, soos beoog in artikel 9(2)(b), van 'n nuwe sertifikaat van registrasie in ruil vir die sertifikaat van registrasie wat aan so 'n persoon kragtens die herroepe Wet uitgereik is.
- 10 (3) By ontvangs van 'n aansoek ingevolge subartikel (2), moet die Registrateur die nuwe sertifikaat van registrasie uitreik waarin die voorwaardes bedoel in subartikel (1) vermeld word asof hulle met die nodige veranderinge deur hom of haar ingevolge artikel 9 bepaal is, en mag hy of sy daarop nie enige van die voorwaardes wysig of 'n nuwe voorwaarde bepaal, andersins as ingevolge artikel 11 nie.

15 Sekere bestaande versekeraars moet langtermynversekeringsbesigheid staak of dit van korttermynversekeringsbesigheid skei

68. 'n Persoon in artikel 67(1) bedoel wat uit hoofde van so 'n persoon se registrasie kragtens die herroepe Wet gemagtig was om sowel korttermynversekeringsbesigheid as langtermynversekeringsbesigheid, behalwe herversekeringsbesigheid alleenlik, te dryf,
- 20 soos in daardie Wet omskryf, moet binne 'n tydperk van ses maande na die inwerkingtreding van hierdie Wet reëlins ten genoeë van die Registrateur en ooreenkomstig die toepaslike bepalings van die Langtermynversekeringswet, 1998, tref wat tot gevolg het—

- (a) dat die korttermynversekeraar ophou om daardie langtermynversekeringsbesigheid te dryf; en
- 25 (b) dat die betrokke korttermynversekeringsbesigheid deur 'n korttermynversekeraar gedryf word en die betrokke langtermynversekeringsbesigheid deur 'n langtermynversekeraar gedryf word.

Algemene bepalings

30 Spesiale bepalings betreffende korttermynversekeraars wat nie publieke maatskappye is nie

69. (1) Ondanks enige andersluidende wetsbepaling, is 'n korttermynversekeraar wat nie 'n publieke maatskappy is nie onderworpe aan artikel 36 van die Maatskappywet met die nodige veranderinge asof hy 'n publieke maatskappy met 'n aandeelkapitaal is.
- 35 (2) Die bepalings van hierdie Wet geniet voorrang bo enige bepaling van 'n wet waarkragtens 'n korttermynversekeraar beoog in artikel 9(3)(a)(ii) ingelyf is, indien daardie bepaling met hierdie Wet strydig is.
- (3) Die finansiële state van 'n korttermynversekeraar word opgestel en aangebied ooreenkomstig Algemeen Aanvaarde Rekeningkundige Praktyk.

40 Regulasies

70. (1) Die Minister kan regulasies uitvaardig wat nie met hierdie Wet strydig is nie—
- (a) wat alle aangeleenthede voorskryf wat volgens hierdie Wet by regulasie voorgeskryf moet of kan word;
- 45 (b) wat 'n perk plaas op die bedrag wat en die mate waarin 'n korttermynversekeraar in bepaalde soorte en kategorieë bates kan belê, die grondslag voorskryf waarop die perk bepaal word en die soorte of kategorieë bates omskryf waarop die perk van toepassing is;
- (c) wat die Registrateur magtig om onvoorwaardelike of voorwaardelike vrystelling te verleen, hetsy onbeperk of beperk in duur, van bepalings van die regulasies in paragraaf (b) beoog;
- 50 (d) wat die berekening van die bykomende bedrae van bates beoog in artikel 29 voorskryf;
- (e) wat verbied dat enige vergoeding aangebied of verskaf word, of die
- 55 vergoeding beperk wat aangebied of verskaf kan word, van, deur of namens 'n korttermynversekeraar of 'n Lloyd's-onderskrywer aan enige persoon vir

services as intermediary, or to any other 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;

- (f) prohibiting any consideration from being offered or provided, or prescribing the manner in and conditions on which consideration may be offered or provided, from, by or on behalf of any person other than a short-term insurer or Lloyd's underwriter to any person for rendering services as intermediary, or to any other 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; 5
- (g) prescribing different or additional requirements for the receipt or retention of, or dealing with money in respect of premiums; 10
- (h) prescribing that every short-term insurer shall within a specified period as from the close of each financial year of its short-term insurance business furnish the Registrar with a statement of all changes which occurred during the said year in specified matters in relation to the insurer concerned. 15

(2) Regulations made under this section may prescribe a fine or a period of imprisonment not exceeding one year for a contravention of or a failure to comply with a provision of the regulations.

(3) The Minister shall publish any regulations made under this section in the *Gazette*. 20

Savings

71. Anything done before the commencement of this Act under, in terms of or by virtue of a provision of the repealed Act by or in relation to persons registered in terms of that Act to carry on short-term insurance business as defined in that Act shall, in so far as it was done lawfully and unless it is clearly inappropriate, be deemed to have been done under, in terms of or by virtue of the corresponding provision of this Act. 25

Interpretation of certain references in existing laws

72. Unless it would in a particular case be clearly inappropriate, a reference in a law in force immediately before the commencement of this Act—

- (a) to a domestic insurer or a registered insurer, shall be construed as a reference to a short-term insurer or a long-term insurer, as the case may be; 30
- (b) to any particular kind of short-term insurance business as defined in the repealed Act, shall be construed as a reference to the kind of short-term insurance business referred to in this Act which constitutes that business.

Short title and commencement

73. This Act shall be called the Short-term Insurance Act, 1998, and shall come into operation on a date fixed by the President by proclamation in the *Gazette*. 35

- dienste as tussenganger gelewer, of aan 'n ander persoon wat sakebetrekkinge het met of binne die tweede graad van bloed- of aanverwantskap verwant is aan 'n persoon wat sodanige dienste gelewer het of moet lewer;
- 5 (f) wat verbied dat enige vergoeding aangebied of verskaf word, of die wyse en voorwaardes voorskryf waarop vergoeding aangebied of verskaf kan word, van, deur of namens enige persoon behalwe 'n korttermynversekeraar of Lloyd's-onderskrywer aan enige persoon vir dienste as tussenganger gelewer, of aan 'n ander persoon wat sake-betrekkings het met of binne die tweede
- 10 graad van bloed- of aanverwantskap verwant is aan 'n persoon wat sodanige dienste gelewer het of moet lewer;
- (g) wat verskillende of bykomende vereistes vir die ontvangs, bewaring of hantering van geld ten opsigte van premies voorskryf;
- (h) wat voorskryf dat elke korttermynversekeraar binne 'n bepaalde tydperk
- 15 vanaf die verstryking van elke boekjaar van sy korttermynversekeringsbesigheid 'n opgawe van alle veranderinge wat gedurende genoemde jaar plaasgevind het in bepaalde aangeleenthede met betrekking tot die betrokke versekeraar, aan die Registrateur verstrek.
- (2) Regulasies kragtens hierdie artikel uitgevaardig, kan 'n boete of 'n tydperk van gevangenisstraf van hoogstens een jaar voorskryf vir 'n oortreding van of 'n versuim
- 20 om te voldoen aan 'n bepaling van die regulasies.
- (3) Die Minister moet regulasies kragtens hierdie artikel uitgevaardig in die *Staatskoerant* publiseer.

Voorbehoudsbepalings

71. Enigiets voor die inwerkingtreding van hierdie Wet gedoen kragtens, ingevolge
- 25 of uit hoofde van 'n bepaling van die herroepe Wet, deur of met betrekking tot persone ingevolge daardie Wet geregistreer om korttermynversekeringsbesigheid soos omskryf in daardie Wet te dryf, word, vir sover dit regmatig gedoen is en tensy dit klaarblyklik onvanpas is, geag gedoen te gewees het kragtens, ingevolge of uit hoofde van die ooreenstemmende bepaling van hierdie Wet.

30 Uitleg van sekere verwysings in bestaande wette

72. Tensy dit in 'n besondere geval klaarblyklik onvanpas is, word 'n verwysing in 'n wet wat onmiddellik voor die inwerkingtreding van hierdie Wet van krag was—
- (a) na 'n binnelandse versekeraar of 'n geregistreerde versekeraar, uitgelê as 'n verwysing na 'n korttermynversekeraar of 'n langtermynversekeraar, na
- 35 gelang van die geval;
- (b) na enige besondere soort korttermynversekeringsbesigheid soos in die herroepe Wet omskryf, uitgelê as 'n verwysing na die soort korttermynversekeringsbesigheid in hierdie Wet bedoel wat daardie besigheid uitmaak.

Kort titel en inwerkingtreding

- 40 73. Hierdie Wet heet die Korttermynversekeringswet, 1998, en tree in werking op 'n datum deur die President by proklamasie in die *Staatskoerant* bepaal.

Schedule 1**(Section 29)****Kinds of assets****Requirement for claim to be asset, and definitions**

1. For the purposes of this Schedule and section 29 a claim qualifies as an asset in the Republic only if it is enforceable in accordance with the law of the Republic and is realisable in the Republic, and—

“contract for differences” means a contract the purpose of which is to secure a profit or avoid a loss by reference to fluctuations in the value or price of—

- (a) an asset; 10
- (b) income from such asset; or
- (c) an index of such assets or the income therefrom;

“derivatives” means—

- (a) an option contract as contemplated in the definition of “securities” in section 1 of the Stock Exchanges Control Act, 1985 (Act No. 1 of 1985); 15
- (b) a futures contract and an option contract as defined in section 1 of the Financial Markets Control Act, 1989 (Act No. 55 of 1989); and
- (c) a contract for differences;

“listed”, in relation to an asset referred to in item 16(5) of the Table to this Schedule, means that— 20

- (a) there has been granted and not withdrawn, a listing in respect of that asset on a stock exchange outside the Republic, and that transactions in the asset are effected regularly on that stock exchange; or
- (b) transactions in that asset are effected regularly on a regulated market;

“margin”, in relation to a stock exchange referred to in item 16(5)(a)(aa) of the Table to this Schedule, means the margin as defined in regulations issued or approved by the appropriate authority of the state in which the stock exchange is situated or which is required by that stock exchange; 25

“margin deposit” means a margin with SAFEX and a stock exchange referred to in item 16(5)(a)(aa) of the Table to this Schedule; 30

“margin with SAFEX” means the margin as defined in the rules of the South African Futures Exchange referred to in section 17 of the Financial Markets Control Act, 1989;

“n.e.s.” means not elsewhere specified in this Schedule;

“regulated market” means a market situated outside the Republic which is characterised by— 35

- (a) regular operation; and
- (b) the fact that regulations are issued or approved by the appropriate authority of the state where the market is situated to determine conditions—
 - (i) for the operation of and access to the market; and
 - (ii) to be satisfied by a financial instrument in order for it to be effectively 40 traded in the market;

“securities” includes bills, bonds, debentures and debenture stock, loan stock, promissory notes, annuities, negotiable certificates of deposit and other financial instruments of whatever nature;

“shares” includes share stock. 45

Derivatives

2. An instrument shall be deemed not to be a derivative for the purposes of this Schedule unless—

- (a) it is based on an underlying asset of the kind set out in the Table to this Schedule or has the equivalent effect to such an instrument; and 50
- (b) in the case of—
 - (i) an over-the-counter instrument, it is capable of being readily closed out and is entered into with a counterparty approved by the Registrar subject to such conditions as he or she may determine;

Bylae 1**(Artikel 29)****Soorte bates****Vereiste vir eis as bate, en woordomskrywing**

- 5 1. By die toepassing van hierdie Bylae en artikel 29 kwalifiseer 'n eis slegs as 'n bate in die Republiek indien dit ooreenkomstig die reg van die Republiek afdwingbaar is en in die Republiek realiseerbaar is, en beteken—
- “aandeel” ook aandeel-effekte;
 “afgeleide instrumente”—
- 10 (a) 'n opsiekontrak soos in die omskrywing van “aandeel” in artikel 1 van die Wet op Beheer van Aandeelbeurse, 1985 (Wet No. 1 van 1985), beoog;
- (b) 'n termynkontrak en 'n opsiekontrak soos in artikel 1 van die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989, (Wet No. 55 van 1989), omskryf; en
- (c) 'n kontrak vir verskille;
- 15 “genoteer”, met betrekking tot 'n bate in item 16(5) van die Tabel by hierdie Bylae bedoel, dat—
- (a) daar 'n notering toegestaan is en nog nie onttrek is nie ten opsigte van daardie bate op 'n aandeelbeurs buite die Republiek, en dat transaksies ten opsigte van die bate gereeld, op daardie aandeelbeurs plaasvind; of
- 20 (b) transaksies ten opsigte van daardie bate gereeld in 'n gereguleerde mark plaasvind;
- “gereguleerde mark” 'n mark wat buite die Republiek geleë is en wat gekenmerk word deur—
- (a) gereelde bedryf; en
- 25 (b) die feit dat regulasies uitgereik of goedgekeur word deur die toepaslike gesag van die staat waar die mark geleë is om voorwaardes—
- (i) vir die bedryf van en toegang tot die mark; en
- (ii) waaraan 'n finansiële instrument moet voldoen ten einde dit effektiewelik in die mark te verhandel,
- 30 te bepaal;
- “kontrak vir verskille” 'n kontrak waarvan die doel is om 'n wins te maak of 'n verlies te vermy met verwysing na die bewegings in die waarde of prys van—
- (a) 'n bate;
- (b) inkomste van so 'n bate; of
- 35 (c) 'n indeks van sodanige bates of die inkomste daarvan;
- “marge”, met betrekking tot 'n aandeelbeurs in item 16(5)(a)(aa) van die Tabel by hierdie Bylae bedoel, die marge soos omskryf in regulasies uitgereik of goedgekeur deur die toepaslike gesag van die staat waarin die aandeelbeurs geleë is of wat deur daardie aandeelbeurs vereis word;
- 40 “marge deposito” 'n marge by SATB en 'n aandeelbeurs in item 16(5)(a)(aa) van die Tabel by hierdie Bylae bedoel;
- “marge by SATB” die marge soos omskryf in die reëls van die Suid-Afrikaanse Termynbeurs, in artikel 17 van die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989, bedoel; “n.e.v.” nie elders in hierdie Bylae vermeld nie;
- 45 “sekuriteite” ook wissels, effekte, skuldbriewe en skuldbriefeffekte, leningseffekte, promesses, annuïteite, verhandelbare depositosertifikate en ander finansiële instrumente van welke aard ook al.

Afgeleide instrumente

2. 'n Instrument word geag nie 'n afgeleide instrument by die toepassing van hierdie
- 50 Bylae te wees nie tensy—
- (a) dit gebaseer is op 'n onderliggende bate van die soort wat in die Tabel by hierdie Bylae uiteengesit is of die ekwivalente gevolg as so 'n instrument het; en
- (b) in die geval van—
- 55 (i) 'n oor-die-toonbank instrument, dit in staat is om geredelik gerealiseer te word en dit afgesluit word met 'n teenparty goedgekeur deur die Registrateur behoudens die voorwaardes wat hy of sy bepaal;

- (ii) an instrument referred to in item 16(5)(d) of the Table to this Schedule, it is listed; or
- (iii) any other instrument, it is regularly traded on a licensed stock exchange in the Republic, or on any other financial market in the Republic approved by the Registrar subject to such conditions as he or she may determine. 5

Kinds of assets

3. The kinds of assets contemplated in section 29(2), are those set out in the following Table:

Table		10
Item no.	Description of assets	
1.	Bank notes and coins, including Krugerrand coins of all denominations, issued or caused to be issued in terms of the South African Reserve Bank Act, 1989 (Act No. 90 of 1989).	15
2.	A credit balance in an account with, or a deposit, including a negotiable deposit and a bill, accepted by, an institution finally registered under the Banks Act, 1990 (Act No. 94 of 1990), or the Mutual Banks Act, 1993 (Act No. 124 of 1993).	20
3.	Public deposits with the Corporation for Public Deposits established by section 2 of the Corporation for Public Deposits Act, 1984 (Act No. 46 of 1984).	
4.	Securities issued by, and loans made to, the Government of the Republic in terms of section 19 of the Exchequer Act, 1975 (Act No. 66 of 1975).	
5.	Securities and loans guaranteed by a Minister of the Republic under section 35 of the Exchequer Act, 1975.	25
6.	Securities issued or guaranteed by, and loans made to or guaranteed by, a body, council or institution under the repealed Provincial Government Act, 1961 (Act No. 32 of 1961).	
7.	Securities issued by, and loans made to, the Local Authorities Loans Fund Board under the Local Authorities Loans Fund Act, 1984 (Act No. 67 of 1984).	30
8.	Securities issued or guaranteed by, and loans made to or guaranteed by, the Rand Water Board under the Rand Water Board Statutes (Private) Act, 1950 (Act No. 17 of 1950).	
9.	Securities issued or guaranteed by, and loans made to or guaranteed by, Eskom under the Eskom Act, 1987 (Act No. 40 of 1987).	35
10.	Securities issued or guaranteed by, loans made to or guaranteed by, and deposits with, the Land and Agricultural Bank of South Africa under the Land Bank Act, 1944 (Act No. 13 of 1944).	
11.	Securities issued or guaranteed, and loans raised or guaranteed, under the Legal Succession to the South African Transport Services Act, 1989 (Act No. 9 of 1989).	40
12.	Securities and loans, n.e.s., which are—	
	(a) issued by or made to a body corporate established by a law of the Republic; and	
	(b) approved by the Registrar for the purposes of this Schedule generally by notice in the <i>Gazette</i> subject to the conditions determined by the Registrar and specified in the notice.	45
13.	Securities issued by—	
	(a) the government of;	
	(b) a local authority in; or	50
	(c) a body corporate established by a law of, a territory forming part of the Republic, but which territory at any time before 27 April 1994 did not form part of the Republic, which securities have been approved by the Registrar for the purposes of this Schedule generally by notice in the <i>Gazette</i> and subject to the conditions determined by the Registrar and specified in the notice.	55

- (ii) 'n instrument in item 16(5)(d) van daardie Tabel bedoel, dit genoteer is; of
- (iii) enige ander instrument, dit gereeld op 'n gelisensieerde aandelebeurs in die Republiek, of op enige ander finansiële mark in die Republiek deur die Registrateur goedgekeur behoudens die voorwaardes wat hy of sy bepaal, verhandel word.

Soorte bates

3. Die soorte bates in artikel 29(2) beoog, is dié in die volgende Tabel uiteengesit:

Tabel

10

Item no.	Beskrywing van bates
15	1. Banknote en munte, met inbegrip van Krugerrand munte van alle denominasies, uitgereik of laat uitreik ingevolge die Wet op die Suid-Afrikaanse Reserwebank, 1989 (Wet No. 90 van 1989).
20	2. 'n Kredietbalans in 'n rekening by, of 'n deposito, met inbegrip van 'n verhandelbare deposito of 'n wissel, deur 'n instelling wat finaal kragtens die Bankwet, 1990 (Wet No. 94 van 1990), of die Wet op Onderlinge Banke, 1993 (Wet No. 124 van 1993), geregistreer is, geaksepteer.
25	3. Openbare deposito's by die Korporasie vir Openbare Deposito's by artikel 2 van die Wet op die Korporasie vir Openbare Deposito's, 1984 (Wet No. 46 van 1984), ingestel.
30	4. Sekuriteite uitgereik deur, en lenings gemaak aan, die Regering van die Republiek ingevolge artikel 19 van die Skatkiswet, 1975 (Wet No. 66 van 1975).
35	5. Sekuriteite en lenings deur 'n Minister van die Republiek kragtens artikel 35 van die Skatkiswet, 1975, gewaarborg.
40	6. Sekuriteite uitgereik of gewaarborg deur, en lenings gemaak aan of gewaarborg deur, 'n liggaam, raad of instelling kragtens die herroepe Wet op Provinsiale Bestuur, 1961 (Wet No. 32 van 1961).
45	7. Sekuriteite uitgereik deur, en lenings gemaak aan die Raad van die Leningsfonds vir Plaaslike Besture kragtens die Wet op die Leningsfonds vir Plaaslike Besture, 1984 (Wet No. 67 van 1984).
50	8. Sekuriteite uitgereik of gewaarborg deur, en lenings gemaak aan of gewaarborg deur, die Randwaterraad kragtens die Private Wet op die Randwaterraadstatute, 1950 (Wet No. 17 van 1950).
55	9. Sekuriteite uitgereik of gewaarborg deur, en lenings gemaak aan of gewaarborg deur, Eskom kragtens die Eskomwet, 1987 (Wet No. 40 van 1987).
	10. Sekuriteite uitgereik of gewaarborg deur, lenings gemaak aan of gewaarborg deur, en deposito's by, die Land- en Landboubank van Suid-Afrika kragtens die Landbankwet, 1944 (Wet No. 13 van 1944).
	11. Sekuriteite uitgereik of gewaarborg, en lenings aangegaan of gewaarborg, kragtens die Wet op die Regsopvolging van die Suid-Afrikaanse Vervoerdienste, 1989 (Wet No. 9 van 1989).
	12. Sekuriteite en lenings, n.e.v., wat—
	(a) uitgereik is deur of gemaak is aan 'n regspersoon by 'n wet van die Republiek ingestel; en
	(b) wat deur die Registrateur vir die doeleindes van hierdie Bylae in die algemeen by kennisgewing in die <i>Staatskoerant</i> goedgekeur is behoudens die voorwaardes deur die Registrateur bepaal en in die kennisgewing vermeld.
	13. Sekuriteite uitgereik deur—
	(a) die regering van;
	(b) 'n plaaslike owerheid in; of
	(c) 'n regspersoon ingestel deur 'n wet van,
	'n gebied wat deel van die Republiek uitmaak, maar welke gebied te eniger tyd voor 27 April 1994 nie deel van die Republiek uitgemaak het nie, welke sekuriteite deur die Registrateur vir die doeleindes van hierdie Bylae in die algemeen by kennisgewing in die <i>Staatskoerant</i> goedgekeur is behoudens die voorwaardes deur die Registrateur bepaal en in die kennisgewing vermeld.

14. Immovable property in the Republic.
15. Motor vehicles, furniture and office equipment, including computer equipment, used by the short-term insurer concerned in the course of its business in the Republic.
16. (1) Shares and debentures issued by a company incorporated in the Republic. 5
 - (2) Shares, debentures and depository receipts which are—
 - (a) issued by an institution incorporated outside the Republic; and
 - (b) listed on a licensed stock exchange in the Republic.
 - (3) Linked units—
 - (a) in respect of institutions one or more of which is or are incorporated outside the Republic; and 10
 - (b) which are listed on a licensed stock exchange in the Republic.
 - (4) Loan stock listed on a licensed stock exchange in the Republic issued by a company incorporated in the Republic.
 - (5) (a) Listed— 15
 - (i) securities issued by a government of a country other than the Republic; or
 - (ii) securities and shares issued by an institution incorporated outside the Republic,
 - in respect of which the Registrar has recognised the— 20
 - (aa) stock exchange outside the Republic; or
 - (bb) country, other than the Republic, in which the regulated market concerned is situated,
- subject to the conditions determined by the Registrar.
- (b) A credit balance in an account with, or a deposit, including a negotiable certificate of deposit, or a bill, accepted by, an institution incorporated outside the Republic, in a country approved by the Registrar, which would have been a bank in terms of the Banks Act, 1990, if it were incorporated in the Republic. 25
- (c) Units which are derived from or linked to one or more assets referred to in paragraphs (a) and (b). 30
- (d) Derivatives and margin deposits on the assets referred to in paragraphs (a) and (b).
17. Units in a unit trust scheme registered in terms of the Unit Trusts Control Act, 1981 (Act No. 54 of 1981). 35
18. Derivatives and the margin deposit in the Republic.
19. Claims secured by mortgages over immovable property in the Republic.
20. Other claims, n.e.s., against—
 - (a) a long-term insurer in terms of a long-term policy;
 - (b) a person in the Republic; and 40
 - (c) any stock or shares in a body corporate which is not incorporated and registered in the Republic but which, in the opinion of the Registrar, carries on business in the Republic and which has been approved by the Registrar generally by notice in the *Gazette* and subject to the conditions determined by the Registrar and specified in the notice. 45
21. Premiums due and payable to the short-term insurer in respect of short-term insurance business carried on in the Republic.

14. Onroerende eiendom in die Republiek.
15. Motorvoertuie, meubels en kantoortoerusting, met inbegrip van rekenaartoerusting, deur die betrokke korttermynversekeraar in die loop van sy besigheid in die Republiek aangewend.
- 5 16. (1) Aandele en skuldbriewe deur 'n maatskappy in die Republiek ingelyf, uitgereik.
- (2) Aandele, skuldbriewe en depositobewyse wat—
- (a) uitgereik is deur 'n instelling buite die Republiek ingelyf; en
- (b) op 'n gelisensieerde aandelebeurs in die Republiek genoteer is.
- 10 (3) Gekoppelde eenhede—
- (a) ten opsigte van instellings waarvan een of meer buite die Republiek ingelyf is; en
- (b) wat op 'n gelisensieerde aandelebeurs in die Republiek genoteer is.
- (4) Leningseffekte genoteer op 'n gelisensieerde aandelebeurs in die Republiek uitgereik deur 'n maatskappy in die Republiek ingelyf.
- 15 (5) (a) Genoteerde—
- (i) sekuriteite deur 'n regering van 'n ander land as die Republiek uitgereik; of
- (ii) sekuriteite en aandele uitgereik deur 'n instelling buite die Republiek ingelyf,
- 20 ten opsigte waarvan die Registrateur die—
- (aa) aandelebeurs buite die Republiek; of
- (bb) die ander land as die Republiek, waarin die betrokke geregleerde mark geleë is,
- 25 erken het behoudens die voorwaardes deur die Registrateur bepaal.
- (b) 'n Kredietbalans in 'n rekening by, of 'n deposito, met inbegrip van 'n verhandelbare depositosertifikaat of 'n wissel, deur 'n instelling buite die Republiek ingelyf in 'n land deur die Registrateur goedgekeur, wat 'n bank sou wees ingevolge die Bankwet, 1990, indien dit in die Republiek ingelyf was, geaksepteer.
- 30 (c) Eenhede wat afgelei is van of gekoppel is aan een of meer bates in paragrawe (a) en (b) bedoel.
- (d) Afgeleide instrumente en marge deposito's op die bates in paragrawe (a) en (b) bedoel.
- 35 17. Onderaandele in 'n effekte-trustskema ingevolge die Wet op Beheer van Effekte-trustskemas, 1981 (Wet No. 54 van 1981), geregistreer.
18. Afgeleide instrumente en die marge deposito in die Republiek.
19. Eise wat deur verbande oor onroerende eiendom in die Republiek verseker is.
20. Ander eise, n.e.v., teen—
- 40 (a) 'n langtermynversekeraar ingevolge 'n langtermynpolis;
- (b) 'n persoon in die Republiek; en
- (c) enige aandele of effekte in 'n regspersoon wat nie in die Republiek ingelyf en geregistreer is nie, maar wat na die oordeel van die Registrateur in die Republiek besigheid dryf en wat deur die Registrateur in die algemeen by kennisgewing in die *Staatskoerant* goedgekeur is behoudens die voorwaardes deur die Registrateur bepaal en in die kennisgewing vermeld.
- 45 21. Premies verskuldig en betaalbaar aan die korttermynversekeraar ten opsigte van korttermynversekeringsbesigheid in die Republiek gedryf.

Schedule 2**(Sections 29, 30 and 32)****Method of calculation of value of assets and liabilities****Part I****Valuation of assets**

5

Amounts to be disregarded

1. For the purposes of the calculation of the value of assets contemplated in sections 29 and 30—

- (a) there shall be disregarded—
 - (i) any amount of premium, excluding a premium in respect of a short-term reinsurance policy, which is due and payable, including a premium debited to an intermediary or a deferred instalment of a premium and which remains unpaid to an insurer, irrespective of whether or not the premium has been paid to an intermediary, after the expiry of a period of 60 days from the date on which it became due and payable in terms of the short-term policy; 10 15
 - (ii) an amount, excluding a premium in respect of a short-term reinsurance policy, which remains unpaid after the expiry of a period of 12 months from the date on which it became due and payable;
 - (iii) an amount representing administrative, organisational or business extension expenses incurred directly or indirectly in the carrying on of short-term insurance business; 20
 - (iv) an amount representing goodwill or an item of a similar nature;
 - (v) an amount representing a negative liability or a reinsurance contract in terms of which the short-term insurer concerned is the policyholder; and 25
 - (vi) an amount representing a prepaid expense or a deferred expense; and
- (b) the value of the assets mentioned in paragraph 2, in which a reference to an item by number means a reference to the item of the Table to Schedule 1, shall be as specified in that paragraph.

Calculation of values

30

2. The value of—

- (a) a Krugerrand coin referred to in item 1, shall be the price which the South African Reserve Bank is prepared to pay for it on the date as at which its value is calculated;
- (b) a credit balance, deposit or margin deposit referred to in items 2, 3, 10, 16(5)(b) and (d) and 18, shall be the amount thereof; 35
- (c) an asset referred to in item 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13 or 16(1), (2), (3), (4) or (5)(a) or (c) which is listed on a stock exchange and for which a closing price was quoted on that stock exchange on the date as at which the value is determined, shall be the closing price or the closing price last so quoted; 40
- (d) an asset referred to in items 16(5)(c) and 17, shall be the price at which the unit would have been repurchased by the unit trust management company on the date as at which the value is calculated, and in the case of a property unit trust, the market value, and if it is listed on a stock exchange and for which a closing price was quoted on that stock exchange on the date as at which the value is determined, the closing price, or the closing price last so quoted; 45
- (e) a futures contract referred to in items 16(5)(d) and 18, shall be determined by the mark-to-market as defined in the rules of the South African Futures Exchange referred to in section 17 of the Financial Markets Control Act, 1989 (Act No. 55 of 1989); 50

Bylae 2**(Artikels 29, 30 en 32)****Metode van berekening van waarde van bates en verpligtinge****Deel I****5 Waardering van bates****Bedrae buite rekening gelaat te word**

1. Vir die doeleindes van die berekening van die waarde van bates in artikels 29 en 30 beoog—

- (a) word die volgende nie in ag geneem nie—
- 10 (i) 'n premiebedrag, uitgesonderd 'n premie ten opsigte van 'n korttermynhervarsekeringspolis, wat verskuldig en betaalbaar is, met inbegrip van 'n premie wat aan 'n tussenganger gedebiteer is of 'n uitgestelde paalement van 'n premie en wat aan 'n versekeraar onbetaald bly, ongeag of die premie aan 'n tussenganger betaal is of nie, na die verstryking van 'n tydperk van 60 dae vanaf die datum waarop dit verskuldig en betaalbaar geword het ingevolge die korttermynpolis;
- 15 (ii) 'n bedrag, uitgesonderd 'n premie ten opsigte van 'n korttermynhervarsekeringspolis, wat onbetaald bly na die verstryking van 'n tydperk van 12 maande vanaf die datum waarop dit verskuldig en betaalbaar geword het;
- 20 (iii) 'n bedrag wat die koste van administrasie, organisatoriese of besigheidsuitbreiding, regstreeks of onregstreeks aangegaan in die dryf van korttermynversekeringsbesigheid, verteenwoordig;
- 25 (iv) 'n bedrag wat klandisiewaarde of 'n item van 'n soortgelyke aard verteenwoordig;
- (v) 'n bedrag wat 'n negatiewe verpligting verteenwoordig of 'n hervarsekeringskontrak ingevolge waarvan die betrokke korttermynversekeraar die polishouer is; en
- 30 (vi) 'n bedrag wat 'n vooruitbetaalde uitgawe of 'n uitgestelde uitgawe verteenwoordig; en
- (b) is die waarde van die bates in paragraaf 2 genoem, waarin 'n verwysing na 'n itemnommer 'n verwysing beteken na die item van die Tabel by Bylae 1, soos in daardie paragraaf vermeld.

Berekening van waardes

- 35 2. Die waarde van—
- (a) 'n Krugerrand munt in item 1 bedoel, is die prys wat die Suid-Afrikaanse Reserwebank bereid is om daarvoor te betaal op die datum waarop sy waarde bereken word;
- 40 (b) 'n kredietsaldo, deposito of marge deposito in items 2, 3, 10, 16(5)(b) en (d) en 18 bedoel, is die bedrag daarvan;
- (c) 'n bate in item 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13 of 16(1), (2), (3), (4) of (5)(a) of (c) bedoel wat op 'n aandeelbeurs genoteer is en waarvoor 'n sluitingsprys op daardie aandeelbeurs genoteer is op die datum waarop die waarde bepaal word, is die sluitingsprys, of die laaste aldus genoteerde sluitingsprys;
- 45 (d) 'n bate in items 16(5)(c) en 17 bedoel, is die prys waarteen die onderaandeel deur die effekte-trustbestuursmaatskappy teruggekoop sou word op die datum waarop die waarde bereken word, en in die geval van 'n eiendomseffekte-trust, die markwaarde, en indien dit genoteer is op 'n aandeelbeurs en waarvoor 'n sluitingsprys genoteer was op daardie aandeelbeurs op die datum waarop die waarde bepaal word, die sluitingsprys, of die laaste aldus genoteerde sluitingsprys;
- 50 (e) 'n termynkontrak in items 16(5)(d) en 18 bedoel, word bepaal volgens die waardasie teenoor markprys soos in die reëls van die Suid-Afrikaanse Termynbeurs in artikel 17 van die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989 (Wet No. 55 van 1989), bedoel, omskryf;
- 55

- (f) an option contract referred to in items 16(5)(d) and 18 for which a price was quoted on a stock exchange on the date on which the value is calculated, shall be that quoted price;
- (g) an asset referred to in item 21, shall be the amount of premiums less—
 - (i) the amount or estimated amount of any commission which the short-term insurer owes or for which it is likely to become liable in connection with the premiums; 5
 - (ii) a provision of 7,5 per cent of that amount, to cover the risk of loss arising from non-receipt by the insurer of any premiums;
- (h) an asset referred to in item 14, 15, 19 or 20(b) or (c), or an asset not otherwise specified in this paragraph, shall be an amount not exceeding that which could have been obtained on the sale of the asset between a willing seller and a willing buyer, acting at arm's length and in good faith, as estimated by the insurer; 10
- (i) an asset referred to in item 20(a), shall be the amount which would be payable to the policyholder upon the full surrender of the policy on the day on which the value is calculated; 15
- (j) a derivative not mentioned in subparagraph (e) or (f) shall be calculated as determined by the Registrar from time to time.

Savings

20

3. (1) Notwithstanding paragraphs 1 and 2, if the Registrar is satisfied that the value of an asset, when calculated in accordance with paragraph 2, does not reflect a proper value, the Registrar may direct the insurer to appoint another person, at the cost of the insurer, to place a proper value on that asset or the Registrar may direct the short-term insurer to calculate the value in another manner which the Registrar determines and which will produce a proper value for that asset. 25

(2) An asset in respect of which no basis of valuation is prescribed in paragraphs 1 and 2 shall be valued in accordance with Generally Accepted Accounting Practice.

Part II

Valuation of liabilities

30

Method of calculating amount referred to in section 32(1)(a)(ii)

4. The minimum amount referred to in section 32(1)(a)(ii), shall be an amount equal to 7 per cent or such other percentage as the Registrar may direct in a particular case, of the total amount of all of the premiums payable to the short-term insurer under short-term policies entered into by it in the period of 12 months preceding the date on which the amount is calculated, reduced by the total amount payable by the short-term insurer as premiums under approved reinsurance policies in respect of the short-term policies concerned. 35

Method of calculating unearned premium provision

5. (1) In respect of short-term policies, other than short-term reinsurance policies, the minimum amount of the unearned premium provision referred to in section 32(1)(b) shall, subject to subparagraph (3), be the amount calculated by means of the formula— 40

$$(A - B) \times \left(1 - \frac{C}{D}\right) \quad 45$$

in which formula—

A represents the amount remaining after deducting from the total amount of all of the premiums payable to the short-term insurer under all of the short-term policies concerned for the whole of the period for which each of those short-term policies is operative, of— 50

- (a) the total amount of so much of those premiums as has been refunded as a result of the cancellation or variation of the policy;

- (f) 'n opsiekontrak in items 16(5)(d) en 18 bedoel waarvoor 'n prys op 'n gelisensieerde aandeelbeurs genoteer is op die datum waarop die waarde bereken word, is daardie genoteerde prys;
- (g) 'n bate in item 21 bedoel, is die premiesbedrag minus—
- 5 (i) die bedrag of beraamde bedrag van enige kommissie wat die korttermynversekeraar verskuldig is of waarvoor hy waarskynlik aanspreeklik sal word in verband met die betrokke premies;
- (ii) 'n voorsiening van 7,5 persent van daardie bedrag, om die risiko van verlies voortspruitend uit nie-ontvangs deur die versekeraar van die premies te dek;
- 10 (h) 'n bate in item 14, 15, 19 of 20(b) of (c) bedoel of 'n bate wat nie andersins in hierdie paragraaf vermeld word nie, is 'n bedrag van hoogstens dit wat verkry sou kon word met die verkoop van die bate tussen 'n gewillige verkoper en 'n gewillige koper, wat op armlengte en te goeder trou optree, soos deur die versekeraar beraam;
- 15 (i) 'n bate in item 20(a) bedoel, is die bedrag wat betaalbaar sou wees aan die polishouer by die volle afkoping van die polis op die dag waarop die waarde bereken word;
- (j) 'n afgeleide instrument nie in subparagraaf (e) of (f) genoem nie, word
- 20 bereken soos deur die Registrateur van tyd tot tyd bepaal.

Voorbehoudsbepalings

3. (1) Ondanks paragrawe 1 en 2, indien die Registrateur tevrede is dat die waarde van 'n bate, wanneer ooreenkomstig paragraaf 2 bereken, nie 'n behoorlike waarde weergee nie, kan die Registrateur die versekeraar gelas om 'n ander persoon op die
- 25 koste van die versekeraar aan te stel om 'n behoorlike waarde op daardie bate te plaas of kan die Registrateur die korttermynversekeraar gelas om die waarde te bereken volgens 'n ander metode wat die Registrateur bepaal en wat 'n behoorlike waarde vir daardie bate sal oplewer.

- (2) 'n Bate ten opsigte waarvan geen waardasiegrondslag in paragrawe 1 en 2
- 30 voorgeskryf word nie, word ooreenkomstig Algemeen Aanvaarde Rekeningkundige Praktyk gewaardeer.

Deel II

Waardering van verpligtinge

Metode van berekening van bedrag in artikel 32(1)(a)(ii) bedoel

- 35 4. Die minimum bedrag in artikel 32(1)(a)(ii) bedoel, is 'n bedrag gelyk aan 7 persent of die ander persentasie wat die Registrateur in 'n besondere geval bepaal, van die totale bedrag van al die premies aan die korttermynversekeraar betaalbaar kragtens korttermynpolis wat deur hom afgesluit is gedurende die 12 maande tydperk wat die datum waarop die bedrag bereken word, voorafgaan, verminder met die totale bedrag
- 40 deur die korttermynversekeraar betaalbaar as premies kragtens goedgekeurde herversekeringspolis ten opsigte van die betrokke korttermynpolis.

Metode van berekening van onverdiende premievoorsiening

5. (1) Ten opsigte van korttermynpolis, behalwe korttermynherversekeringspolis, is die minimum bedrag van die onverdiende premievoorsiening in artikel 32(1)(b)
- 45 bedoel, behoudens subparagraaf (3), die bedrag wat bereken word by wyse van die formule—

$$(A - B) \times \left(1 - \frac{C}{D}\right)$$

in welke formule—

- 50 A die bedrag verteenwoordig wat oorbly na aftrekking van die totale bedrag van al die premies aan die korttermynversekeraar betaalbaar kragtens al die betrokke korttermynpolis vir die hele tydperk waarvoor elkeen van daardie korttermynpolis van krag is, van—
- (a) die totale bedrag van soveel van daardie premies as wat terugbetaal is as
- 55 gevolg van die kansellasië of wysiging van die polis;

- (b) the total amount payable by the short-term insurer as premiums under approved reinsurance policies in respect of the short-term policies concerned;
- B represents the total amount of the consideration, payable by the short-term insurer in terms of section 48 to independent intermediaries in respect of the short-term policies concerned, reduced by the total amount of any consideration payable to the short-term insurer in respect of approved reinsurance policies under which its liabilities in respect of the short-term policies concerned are reinsured: Provided that such reduction shall not exceed an amount equal to the maximum consideration which would have been payable to an independent intermediary in terms of section 48 had those contracts been short-term policies other than short-term reinsurance policies;
- C represents the number of days in the period from the date of the commencement of the short-term policy until the day on which the calculation is made in accordance with this paragraph;
- D represents the total number of days during the whole period for which the short-term policy is operative.
- (2) In respect of short-term reinsurance policies, the minimum amount of the unearned premium provision referred to in section 32(1)(b) shall, subject to subparagraph (3), be the amount calculated by means of the formula—

$$\frac{(A-B)}{2}$$

in which formula—

- A represents the amount remaining after deducting from the total amount of all of the premiums payable to the short-term insurer under all of the short-term policies concerned for the whole of the period for which each of those short-term policies is operative, of—
- (a) the total amount of so much of those premiums as has been refunded as a result of a cancellation or variation of the policy;
- (b) the total amount payable by the short-term insurer as premiums under approved reinsurance policies in respect of the short-term policies concerned;
- B represents the total amount of consideration payable by the short-term insurer in respect of those reinsurance policies, subject to a maximum of 30 per cent of the said premiums, reduced by the total amount of any consideration payable to the short-term insurer in respect of approved reinsurance policies under which its liabilities in respect of the short-term policies concerned are reinsured: Provided that such reduction shall not exceed the total amount of consideration paid by the short-term insurer in respect of those policies.
- (3) A short-term insurer shall, if the Registrar so approves or by notice requires, arrive at the minimum amount of its unearned premium provision by means of a calculation which is different from that set out in subparagraph (1) or (2) and which the Registrar is satisfied places a more appropriate value on the liabilities concerned.

Method of calculating contingency reserve

6. The minimum amount of the contingency reserve referred to in section 32(1)(c) shall be—
- (a) an amount equal to 10 per cent of the total amount of all of the premiums payable to the short-term insurer under short-term policies entered into by it in

- (b) die totale bedrag deur die korttermynversekeraar betaalbaar as premies kragtens goedgekeurde herversekeringspolisse ten opsigte van die betrokke korttermynpolisse;
- 5 B die totale bedrag verteenwoordig van die vergoeding wat deur die korttermynversekeraar ingevolge artikel 48 aan onafhanklike tussengangers ten opsigte van die betrokke korttermynpolisse betaalbaar is, verminder met die totale bedrag van enige vergoeding aan die korttermynversekeraar betaalbaar ten opsigte van goedgekeurde herversekeringspolisse waarkragtens sy verpligtinge ten opsigte van die betrokke korttermynpolisse herverseker is: Met dien verstande dat so 'n
- 10 vermindering nie 'n bedrag gelyk aan die maksimum vergoeding wat aan 'n onafhanklike tussenganger ingevolge artikel 48 betaalbaar sou wees indien daardie kontrakte ander korttermynpolisse as korttermynherversekeringspolisse was, oorskry nie;
- 15 C die aantal dae verteenwoordig in die tydperk vanaf die datum van die aanvang van die korttermynpolis tot die dag waarop die berekening ooreenkomstig hierdie paragraaf gedoen word;
- D die totale aantal dae gedurende die hele tydperk waarvoor die korttermynpolis van krag is, verteenwoordig.
- (2) Ten opsigte van korttermynherversekeringspolisse is die minimum bedrag van
- 20 die onverdiende premievoorsiening in artikel 32(1)(b) bedoel, behoudens subparagraaf (3), die bedrag wat bereken word by wyse van die formule—

$$\frac{(A-B)}{2}$$

25 in welke formule—

- A die bedrag verteenwoordig wat oorbly na aftrekking van die totale bedrag van al die premies aan die korttermynversekeraar betaalbaar kragtens al die korttermynpolisse vir die hele tydperk waarvoor elkeen van daardie korttermynpolisse van krag is, van—
- 30 (a) die totale bedrag van soveel van daardie premies as wat terugbetaal is as gevolg van 'n kansellasië of wysiging van die polis;
- (b) die totale bedrag deur die korttermynversekeraar betaalbaar as premies kragtens goedgekeurde herversekeringspolisse ten opsigte van die betrokke korttermynpolisse;
- 35 B die totale bedrag van vergoeding deur die korttermynversekeraar ten opsigte van daardie herversekeringspolisse betaalbaar behoudens 'n maksimum van 30 persent van genoemde premies, verminder met die totale bedrag van enige vergoeding aan die korttermynversekeraar betaalbaar ten opsigte van goedgekeurde herversekeringspolisse waarkragtens sy verpligtinge ten opsigte van die betrokke korttermynpolisse herverseker is, verteenwoordig: Met dien verstande dat so 'n vermindering
- 40 nie die totale bedrag van vergoeding deur die korttermynversekeraar ten opsigte van daardie polisse betaal, oorskry nie.
- (3) 'n Korttermynversekeraar moet, indien die Registrateur aldus goedkeur of by kennisgewing vereis, by die minimum bedrag van sy onverdiende premievoorsiening
- 45 uitkom deur middel van 'n berekening wat verskillend is van dié in subparagraaf (1) of (2) uiteengesit en wat die Registrateur tevrede is 'n meer toepaslike waarde op die betrokke verpligtinge plaas.

Metode van berekening van gebeurlikheidsreserwe

6. Die minimum bedrag van die gebeurlikheidsreserwe in artikel 32(1)(c) bedoel,
- 50 is—
- (a) 'n bedrag gelyk aan 10 persent van die totale bedrag van al die premies aan die korttermynversekeraar betaalbaar kragtens korttermynpolisse deur hom

- the period of 12 months preceding the date on which the amount is calculated, reduced by the total amount payable by the short-term insurer as premiums under any approved short-term reinsurance policies in respect of the short-term policies concerned; or
- (b) at any time during a period, not exceeding three years, as the Registrar may approve, such lesser amount as the Registrar may approve, subject to the conditions the Registrar determines, if the Registrar is satisfied that the short-term insurer concerned—
- (i) has incurred claims under short-term policies of such extent and as a result of such extraordinary events that it is reasonable to meet all, or such part as the Registrar may approve, thereof from the contingency reserve; and
- (ii) will be able to restore the reserve to the amount required in terms of subparagraph (a) within that approved period.

Determination of value of other liabilities

7. (1) For the purposes of section 29, the value of the liabilities of a short-term insurer, other than those referred to in paragraphs 5 and 6, shall be determined in accordance with Generally Accepted Accounting Practice.

(2) Notwithstanding subparagraph (1), any liability of a short-term insurer in respect of which its creditor has waived any right to have the obligation discharged until all obligations to other creditors have been discharged in full, shall be valued in a manner and for an amount determined by the insurer and approved by the Registrar.

Schedule 3

(Section 60)

Lloyd's security

The security to be provided by or on behalf of Lloyd's underwriters in accordance with section 60 shall be as follows:

Definition of "South African short-term insurance policy"

1. (1) In this Schedule "South African short-term insurance policy" means, subject to subparagraphs (2) and (3)—
- (a) a short-term policy which relates to—
- (i) risks in respect of immovable property, including buildings, fixtures and other fixed improvements, located in South Africa; or
- (ii) any other risks where—
- (aa) the insured is a natural person resident in South Africa; or
- (bb) in any other case, the insured has its registered office or principal office or principal place of business in South Africa; and
- (b) a short-term reinsurance policy where the reinsured short-term insurer has its registered office in South Africa.
- (2) In paragraph 8, a South African short-term insurance policy means, subject to subparagraph (3), a short-term policy or short-term reinsurance policy referred to in subparagraph (1) which—
- (a) commenced before the date of commencement of section 60;
- (b) has commenced on or after the date of commencement of section 60, and—
- (i) was accepted under an authority given by the underwriter before that date to another person; or
- (ii) commenced as a result of the exercise of a right granted by the underwriter before that date to the insured to determine if and when the risk would commence; or

- afgesluit gedurende die tydperk van 12 maande wat die datum waarop die bedrag bereken word, voorafgaan, verminder met die totale bedrag deur die korttermynversekeraar as premies betaalbaar kragtens enige goedgekeurde korttermynherversekeringspolis te opsigte van die betrokke korttermynpolis; of
- (b) te eniger tyd gedurende 'n tydperk van hoogstens drie jaar wat die Registrateur goedkeur, die kleiner bedrag wat die Registrateur goedkeur, behoudens die voorwaardes wat die Registrateur bepaal, indien die Registrateur tevrede is dat die betrokke korttermynversekeraar—
- (i) eise van so 'n omvang en as gevolg van die buitengewone gebeurtenisse kragtens korttermynpolis opgeloopt het dat dit redelik is om alle, of dié gedeelte daarvan wat die Registrateur goedkeur, vanuit die gebeurlikheidsreserwe te dek; en
- (ii) in staat sal wees om die reserwe binne daardie goedgekeurde tydperk aan te vul tot die bedrag wat ingevolge subparagraaf (a) vereis word.

Bepaling van waarde van ander verpligtinge

7. (1) By die toepassing van artikel 29 word die waarde van die verpligtinge van 'n korttermynversekeraar, behalwe daardie in paragrafe 5 en 6 bedoel, ooreenkomstig Algemeen Aanvaarde Rekeningkundige Praktyk bepaal.
- (2) Ondanks subparagraaf (1) word enige verpligting van 'n korttermynversekeraar ten opsigte waarvan sy skuldeiser afstand gedoen het van enige reg dat die verbintenisse afgelos moet word totdat alle verbintenisse teenoor ander skuldeisers ten volle afgelos is, gewaardeer op 'n wyse en vir 'n waarde deur die versekeraar bepaal en deur die Registrateur goedgekeur.

Bylae 3 (Artikel 60) Sekuriteit deur Lloyd's

Die sekuriteit wat deur of namens Lloyd's-onderskrywers ooreenkomstig artikel 60 verskaf moet word, is soos volg:

30 Omskrywing van "Suid-Afrikaanse korttermynversekeringspolis"

1. (1) In hierdie Bylae beteken "Suid-Afrikaanse korttermynversekeringspolis", behoudens paragrafe (2) en (3)—
- (a) 'n korttermynpolis wat betrekking het op —
- (i) risiko's ten opsigte van onroerende goed, met inbegrip van geboue, aanhegtings en ander vaste verbeterings, geleë in Suid-Afrika; of
- (ii) enige ander risiko's waar—
- (aa) die versekerde 'n natuurlike persoon woonagtig in Suid-Afrika is; of
- (bb) in enige ander geval, die versekerde sy geregistreerde kantoor of hoofkantoor of hoof-besigheidsplek in Suid-Afrika het; en
- (b) 'n korttermynherversekeringspolis waar die herversekerde korttermynversekeraar sy geregistreerde kantoor in Suid-Afrika het.
- (2) In paragraaf 8 beteken 'n Suid-Afrikaanse korttermynversekeringspolis, behoudens subparagraaf (3), 'n korttermynpolis of korttermynherversekeringspolis bedoel in subparagraaf (1) wat—
- (a) voor die datum van inwerkingtreding van artikel 60 'n aanvang geneem het; of
- (b) op of na die datum van inwerkingtreding van artikel 60 'n aanvang geneem het, en—
- (i) aanvaar is kragtens 'n magtiging deur die onderskrywer voor daardie datum aan 'n ander persoon gegee; of
- (ii) 'n aanvang geneem het as gevolg van die uitoefening van 'n reg deur die onderskrywer voor daardie datum aan die versekerde verleen om te bepaal indien en wanneer die risiko 'n aanvang moet neem; of

- (iii) was accepted by a person in terms of an agreement dated prior to that date between the underwriter, a Lloyd's broker and one or more other Lloyd's underwriters or insurers or both,

in circumstances in which, in accordance with Lloyd's accounting practice, the policy is accounted for in any calendar year of account of the underwriter before the date of commencement of section 60. 5

(3) A short-term policy or short-term reinsurance policy referred to in subparagraph (2) shall only be a South African short-term insurance policy if—

- (a) the application for the policy was received; 10
(b) the policy documentation was issued; or
(c) the premiums under the policy are received,

by any person in South Africa on behalf of the underwriter.

Security to be provided to Lloyd's South African Trust

2. Subject to paragraph 8 and the approval of the Registrar, the security referred to in paragraph 4 shall be provided to the trustee of the Lloyd's South African Trust, to be held and administered by the trustee in terms of the trust deed of the Lloyd's South African Trust. 15

By whom and manner in which security to be provided

3. The security referred to in paragraph 4 shall be provided by the persons and in the manner set out in the trust deed of the Lloyd's South African Trust. 20

Amount of security

4. (1) The minimum amount of the security to be provided by or on behalf of a Lloyd's underwriter is an amount equivalent to—

- (a) the estimated amount payable by the underwriter in respect of claims which have been incurred under South African short-term insurance policies and reported but not yet paid; less 25
(b) an allowance in respect of reinsurance cover held, which allowance shall be a percentage of the amount contemplated in item (a), calculated by the formula— 30

$$\frac{A-B}{A} \times 100$$

in which formula—

- A represents the premium income received by all Lloyd's underwriters under all short-term insurance policies underwritten by them less brokerage and commission; and 35

- B represents the amount of A less all premiums paid for reinsurance cover held by those underwriters,

during, in the case of both A and B, the latest calendar year prior to the calculation as reported in the most recent published Global Results of Lloyd's available at the time and approved by the Registrar; plus 40

- (c) a provision for claims incurred but not yet reported equal to 7% of the total net amount of the premiums under South African short-term insurance policies received by or on behalf of the underwriter at Lloyd's Policy Signing Office during the year ended on the last day of the quarter concerned. 45

(2) For the purpose of item (c) of subparagraph (1) "net amount" means the net amount after deduction of the aggregate of—

- (a) the same percentage of such total premiums as the percentage contemplated in item (b) of subparagraph (1), in respect of reinsurance cover held; 50
(b) the aggregate of the refunds made by or on behalf of the underwriter during the year in respect of premiums under South African short-term insurance policies;
(c) brokerage and commissions in respect of the premiums concerned; and
(d) any tax payable on the premiums concerned, other than taxes payable on net income: 55

Provided that only premiums received and refunds made on or after the date of commencement of section 60 shall be taken into account for that purpose.

- (iii) aanvaar is deur 'n persoon ingevolge 'n ooreenkoms gedateer voor daardie datum tussen die onderskrywer, 'n Lloyd's-makelaar en een of meer ander Lloyd's-onderskrywers of -versekeraars of beide, in omstandighede waarin, ooreenkomstig Lloyd's se rekeningkundige praktyk, die polis verreken word in enige kalenderjaar van rekening van die onderskrywer voor die datum van inwerkingtreding van artikel 60.

(3) 'n Korttermynpolis of korttermynherversekeringspolis in subparagraaf (2) bedoel, is slegs 'n Suid-Afrikaanse korttermynversekeringspolis indien—

- (a) die aansoek om die polis ontvang is;
 (b) die polisdokumente uitgereik is; of
 (c) die premies kragtens die polis ontvang word, deur enige persoon in Suid-Afrika namens die onderskrywer.

Sekuriteit wat verskaf moet word aan Lloyd's Suid-Afrikaanse Trust

2. Behoudens paragraaf 8 en die goedkeuring van die Registrateur moet die sekuriteit bedoel in paragraaf 4 verskaf word aan die trustee van die Lloyd's Suid-Afrikaanse Trust, om deur die trustee gehou en geadministreer te word ingevolge die trustakte van die Lloyd's Suid-Afrikaanse Trust.

Deur wie en wyse waarop sekuriteit verskaf moet word

3. Die sekuriteit bedoel in paragraaf 4 word verskaf deur die persone en op die wyse in die trustakte van die Lloyd's Suid-Afrikaanse Trust uiteengesit.

Bedrag van sekuriteit

4. (1) Die minimum bedrag van die sekuriteit wat verskaf moet word deur of namens 'n Lloyd's-onderskrywer is 'n bedrag gelyk aan—

- (a) die beraamde bedrag betaalbaar deur die onderskrywer ten opsigte van eise wat opgeloopt is kragtens Suid-Afrikaanse korttermynversekeringspolisse en aangemeld is maar nog nie betaal is nie; min
 (b) 'n korting ten opsigte van herversekeringsdekking gehou, welke korting 'n persentasie is van die bedrag beoog in item (a), bereken by wyse van die formule—

$$\frac{A-B}{A} \times 100$$

in welke formule—

- A die premie-inkomste ontvang deur alle Lloyd's-onderskrywers kragtens alle korttermynversekeringspolisse deur hulle onderskryf min makelaarsloon en kommissie verteenwoordig; en
 B die bedrag van A min alle premies betaal vir herversekeringsdekking gehou deur daardie onderskrywers verteenwoordig.

gedurende, in die geval van A sowel as B, die jongste kalenderjaar voor die berekening soos gerapporteer in die jongste "Global Results" van Lloyd's teen die tyd beskikbaar en deur die Registrateur goedgekeur; plus

- (c) 'n voorsiening vir eise opgeloopt maar nog nie aangemeld nie gelyk aan 7% van die totale netto bedrag van die premies kragtens Suid-Afrikaanse korttermynversekeringspolisse ontvang deur of namens die onderskrywer by Lloyd's se Polisondertekeningskantoor gedurende die jaar geëindig op die laaste dag van die betrokke kwartaal.

(2) By die toepassing van item (c) van subparagraaf (1) beteken "netto bedrag" die netto bedrag na aftrekking van die totaal van—

- (a) dieselfde persentasie van sodanige totale premies as die persentasie in item (b) van subparagraaf (1) beoog ten opsigte van herversekeringsdekking gehou;
 (b) die totaal van die terugbetalings gedoen deur of namens die onderskrywer gedurende die jaar ten opsigte van premies kragtens Suid-Afrikaanse korttermynversekeringspolisse;
 (c) makelaarsloon en kommissies ten opsigte van die betrokke premies; en
 (d) enige belasting betaalbaar op die betrokke premies, behalwe belasting betaalbaar op netto inkomste:

Met dien verstande dat slegs premies ontvang en terugbetalings gedoen op of na die datum van inwerkingtreding van artikel 60 in berekening gebring moet word vir daardie doel.

Contributions and withdrawal of surplus

5. The minimum amount contemplated in paragraph 4 is to be calculated quarterly, and if the minimum amount—

- (a) exceeds the value at that time of the portion of the Lloyd's South African Trust Fund relating to the underwriter concerned, the difference shall be paid to the trustee; or 5
- (b) is less than that value, the difference may be withdrawn, in accordance with the trust deed of the Lloyd's South African Trust.

Investment of trust funds

6. (1) The funds in the Lloyd's South African Trust shall be invested in assets of the kinds set out in Schedule 1. 10

(2) Subject to section 63(4), the aggregate value of the assets referred to in subparagraph (1) shall, in respect of each particular kind or category specified by regulation, when expressed as a percentage of the aggregate minimum amount required to be held in the trust at that time in accordance with Schedule 3, not exceed the percentage specified by regulation in relation to that kind or category of asset. 15

(3) The Registrar may approve the increase of a percentage specified by regulation—

- (a) in a particular case;
- (b) for a specified period; and
- (c) subject to the conditions he or she may determine. 20

(4) For the purposes of paragraph 5 and subparagraphs (1) and (2) assets shall be valued in accordance with Schedule 3.

(5) The net income or gain or loss arising from the investment of the funds in Lloyd's South African Trust shall be dealt with in accordance with its trust deed.

Returns in respect of Lloyd's South African Trust 25

7. A return in respect of the Lloyd's South African Trust shall be submitted to the Registrar by Lloyd's or the Lloyd's representative—

- (a) in the medium and form;
- (b) containing the particulars; and
- (c) by the date and within the period, 30

as prescribed by the Registrar.

Transitional provisions

8. (1) In respect of a policy defined in subparagraph (2) of paragraph 1, paragraphs 2 up to and including 7 shall apply with the following changes:

- (a) All references to the "Lloyd's South African Trust" shall be construed as references to the "Lloyd's South African Transitional Trust"; 35
- (b) such of the deposit held on the date of commencement of section 60 in respect of a Lloyd's underwriter under section 60(1)(i) and (j) of the repealed Act as is equal to the minimum amount for that Lloyd's underwriter calculated as set out in paragraph 4 as at a date agreed with the Registrar, shall be transferred on that date to the Lloyd's South African Transitional Trust for the credit of that underwriter's deposit in that trust, and any balance shall be paid to Lloyd's; 40
- (c) in calculating the amount of the security, paragraph 4(c) shall be disregarded; and 45
- (d) the reference to "quarterly" in paragraph 5 shall be construed as a reference to "annually or at such other intervals as may be approved by the Registrar from time to time";

Provided that this paragraph shall cease to apply, and the provisions of paragraphs 2 up to and including 7 shall apply from the latter date without change, to— 50

- (i) such policy in the event of the reinsurance, as set out in the trust deeds of the Lloyd's Trusts, of all the obligations under the policy by another Lloyd's syndicate; and

Bydraes en onttrekking van surplus

5. Die minimum bedrag in paragraaf 4 beoog moet kwartaalliks bereken word, en indien die minimum bedrag—

- (a) die waarde van die gedeelte van die Lloyd's Suid-Afrikaanse Trust met betrekking tot die betrokke onderskrywer op daardie tydstip oorskry, word die verskil aan die trustee betaal; of
- (b) minder as daardie waarde is, kan die verskil onttrek word ooreenkomstig die trustakte van die Lloyd's Suid-Afrikaanse Trust.

Belegging van trustfondse

6. (1) Die fondse in die Lloyd's Suid-Afrikaanse Trust moet belê word in bates van die soorte in Bylae 1 uiteengesit.

(2) Behoudens artikel 63(4) mag die totale waarde van die bates bedoel in subparagraaf (1), ten opsigte van elke besondere soort of kategorie by regulasie bepaal, wanneer uitgedruk as 'n persentasie van die totale minimum bedrag vereis om op daardie tydstip in die trust ooreenkomstig Bylae 3 gehou te word, nie die persentasie by regulasie met betrekking tot daardie soort of kategorie bates bepaal, oorskry nie.

(3) Die Registrateur kan 'n verhoging van die persentasie by regulasie bepaal—

- (a) in 'n besondere geval;
- (b) vir 'n bepaalde tydperk; en
- (c) behoudens die voorwaardes wat hy of sy bepaal, goedkeur.

(4) By die toepassing van paragraaf 5 en subparagraawe (1) en (2) word bates waardeer ooreenkomstig Bylae 3.

(5) Daar word met die netto inkomste of wins of verlies wat ontstaan uit die belegging van die fondse in die Lloyd's Suid-Afrikaanse Trust mee gehandel ooreenkomstig sy trustakte.

Opgawes met betrekking tot Lloyd's Suid-Afrikaanse Trust

7. 'n Opgawe ten opsigte van die Lloyd's Suid-Afrikaanse Trust moet aan die Registrateur deur Lloyd's of die Lloyd's-verteenwoordiger voorgelê word—

- (a) in die medium en vorm;
- (b) bevattende die besonderhede; en
- (c) teen die datum of binne die tydperk, deur die Registrateur voorgeskryf.

Oorgangsbepalings

8. (1) Ten opsigte van 'n polis in subparagraaf (2) van paragraaf 1 omskryf, is paragraawe 2 tot en met 7 van toepassing met die volgende veranderinge:

- (a) Alle verwysings na die "Lloyd's Suid-Afrikaanse Trust" word uitgelê as verwysings na die "Lloyd's Suid-Afrikaanse Oorgangstrust";
- (b) soveel van die deposito gehou op die datum van inwerkingtreding van artikel 60 ten opsigte van 'n Lloyd's-onderskrywer kragtens artikel 60(1)(i) en (j) van die herroepe Wet wat gelyk is aan die minimum bedrag vir daardie Lloyd's-onderskrywer soos bereken volgens die uiteensetting in paragraaf 4 soos op 'n datum met die Registrateur ooreengekom, word op daardie datum na die Lloyd's Suid-Afrikaanse Oorgangstrust oorgedra tot krediet van daardie onderskrywer se deposito in daardie trust, en enige balans word aan Lloyd's betaal;
- (c) by die berekening van die bedrag van die sekuriteit word paragraaf 4(c) buite rekening gelaat; en
- (d) die verwysing na "kwartaalliks" in paragraaf 5 word uitgelê as 'n verwysing na "jaarliks of teen die ander tussenposes wat die Registrateur van tyd tot tyd goedkeur":

Met dien verstande dat hierdie paragraaf ophou om van toepassing te wees, en paragraawe 2 tot en met 7 vanaf laasgenoemde datum van toepassing is sonder enige verandering, op—

- (i) so 'n polis in die geval van herversekering, soos uiteengesit in die trustaktes van die Lloyd's-trusts, van al die verbintenisse kragtens die polis deur 'n ander Lloyd's-sindikaat; en

(ii) if the Registrar and Lloyd's so agree.

(2) If the Lloyd's Trusts have not been created before the date of commencement of section 60, the provisions of section 60(1)(a), (b), (c), (i), (j), (l), (m), (n), (o), (p), (r) and (t), to the extent that they refer to the trust account and assets contemplated in the repealed Act, shall continue to apply until such creation, in lieu of the provisions of this Schedule. 5

(ii) indien die Registrateur en Lloyd's aldus ooreenkom.

(2) Indien die Lloyd's-trusts nie tot stand gebring is voor die datum van inwerkingtreding van artikel 60 nie, bly die bepalings van artikel 60 (1)(a), (b), (c), (i), (j), (l), (m), (n), (o), (p), (r) en (t) in die mate waarin hulle verwys na die trustrekening en
5 bates in die herroepe Wet beoog, van toepassing tot sodanige totstandbrenging in plaas van hierdie Bylae.

