



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

Price 20c Prys
Overseas 30c Oorsee
POST FREE—POSVRY

ISBN 0 621 00994 6

Vol. 96.]

CAPE TOWN, 29TH JUNE, 1973.

KAAPSTAD, 29 JUNIE 1973.

[No. 3952.]

DEPARTMENT OF THE PRIME MINISTER.

DEPARTEMENT VAN DIE EERSTE MINISTER.

No. 1119. 29th June, 1973. No. 1119. 29 Junie 1973.

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

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

No. 67 of 1973: Financial Institutions Amendment Act, 1973.

No. 67 van 1973: Wysigingswet op Finansiële Instellings, 1973.

Act No. 67, 1973

FINANCIAL INSTITUTIONS AMENDMENT ACT, 1973.

ACT

To amend the provisions of the Stock Exchanges Control Act, 1947, to provide for the appointment of auditors by stockbrokers and carriers against shares; to amend the provisions of the Banks Act, 1965, relating to the acceptance of savings deposits from companies with limited liability; to amend the provisions of the Building Societies Act, 1965, relating to definitions, the acceptance of savings deposits from companies with limited liability, and the conditions and limitations governing the issue of subscription shares; in order to increase the capital amount which may be advanced in respect of housing loans which are repayable over a period of thirty years; to increase the maximum amount of any single advance which certain societies may make; to reduce the amount which a society may advance against the security of a reducible mortgage of certain immovable property; to empower the Minister to prescribe certain additions to the basic lending rate of a society in the case of certain advances; to empower the Minister to prescribe certain limits on the total amounts which may be advanced in respect of certain types of advances; to prohibit advances against the security of a mortgage of immovable property used for industrial purposes; and to amend the said provisions relating to collateral security which may be accepted by a society; to amend the provisions of the Securities' Transfer Act, 1965, relating to definitions, and the manner in which securities may be transferred; and to provide for incidental matters.

(Afrikaans text signed by the State President.)
(Assented to 19th June, 1973.)

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

Insertion of section
21C in Act 7 of
1947.

1. The following section is hereby inserted in the Stock Exchanges Control Act, 1947, after section 21B:

“Appoint-
ment of
auditor.

21C. (1) Every stockbroker and carrier against shares shall appoint an auditor registered as an accountant and auditor under the Public Accountants' and Auditors' Act, 1951 (Act No. 51 of 1951), who engages in public practice as contemplated in that Act and who has no direct or indirect financial interest in the business carried on by such broker or carrier.

(2) No director or employee of a stockbroker or of a carrier against shares, no member of a stock exchange and no firm of which any such

WET

Tot wysiging van die bepalings van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1947, om voorsiening te maak vir die aanstelling van ouditeure deur effektemakelaars en geldskieters teen aandele; tot wysiging van die bepalings van die Bankwet, 1965, met betrekking tot die aanname van spaardeposito's van maatskappye met beperkte aanspreeklikheid; tot wysiging van die bepalings van die Bouverenigingswet, 1965, met betrekking tot woordomsrywings, die aanname van spaardeposito's van maatskappye met beperkte aanspreeklikheid, en die voorwaardes en beperkings wat betrekking het op die uitreiking van subskripsie-aandele; ten einde die kapitaalbedrag wat voorgeskiet kan word ten opsigte van huislenings wat oor dertig jaar terugbetaalbaar is, te verhoog; om die maksimum bedrag van 'n enkele voorskot wat sekere bouverenigings kan maak, te verhoog; om die bedrag wat 'n vereniging teen sekuriteit van 'n verminderbare verband op sekere vaste eiendom kan voorskiet, te verminder; ten einde die Minister te magtig om sekere byvoegings by die basiese leningskoers van 'n vereniging in die geval van sekere voorskotte voor te skryf; om die Minister te magtig om sekere perke op die totale bedrae wat ten opsigte van sekere soorte voorskotte voorgeskiet mag word, voor te skryf; om voorskotte teen sekuriteit van 'n verband op vaste eiendom wat vir nywerheidsdoeleindes gebruik word, te verbied; en tot wysiging van bedoelde bepalings met betrekking tot kollaterale sekuriteit wat deur 'n vereniging aangeneem kan word; tot wysiging van die bepalings van die Wet op die Oordrag van Sekuriteite, 1965, met betrekking tot woordomsrywings, en die wyse waarop sekuriteite oorgedra kan word; en om vir bykomstige aangeleenthede voorsiening te maak.

*(Afrikaanse teks deur die Staatspresident geteken.)
(Goedgekeur op 19 Junie 1973.)*

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

1. Die volgende artikel word hierby in die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1947, na artikel 21B ingevoeg:

„Aanstelling
van
ouditeur.

21C. (1) Elke effektemakelaar en geldskieder teen aandele moet 'n ouditeur aanstel wat kragtens die Wet op Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs, 1951 (Wet No. 51 van 1951), as 'n rekenmeester en ouditeur geregistreer is, wat openbare praktyk beoefen soos beoog in daardie Wet en wat geen regstreekse of onregstreekse geldelike belang het by die besigheid wat deur dié makelaar of geldskieder gedryf word nie.

(2) Geen direkteur of werknemer van 'n effektemakelaar of van 'n geldskieder teen aandele, geen lid van 'n effektebeurs en geen firma waarvan so 'n

Invoeging van
artikel 21 C in
Wet 7 van 1947.

Act No. 67, 1973

FINANCIAL INSTITUTIONS AMENDMENT ACT, 1973.

director, employee or member is a member or employee, shall be appointed as an auditor of that stockbroker or carrier against shares.

(3) Every stockbroker and carrier against shares shall within thirty days—

- (a) of the date of commencement of this section, if prior to such date he appointed an auditor as contemplated in subsection (1); or
- (b) of the date of appointment of an auditor under this section,

as the case may be, apply to the Registrar for his approval of the appointment in question.

(4) The Registrar may, without assigning any reason therefor, refuse to approve any appointment of an auditor or may withdraw his prior approval of such appointment, and thereupon the auditor concerned shall vacate his office as auditor of the stockbroker or carrier against shares concerned.

(5) When the Registrar has in terms of subsection (4) refused to approve or has withdrawn his approval of the appointment of an auditor, or whenever for any other reason an auditor vacates his office as auditor of a stockbroker or carrier against shares, the stockbroker or carrier against shares concerned shall appoint some other person as auditor, but again subject to the approval of the Registrar.

(6) Where the auditor of a stockbroker or carrier against shares is a partnership, such auditor shall for the purposes of subsection (5) be deemed not to have vacated his office by reason of a change in the composition of the partnership, as long as not less than half the number of the partners in the reconstituted partnership are persons who were, as at the date when the appointment of the partnership as auditor was last approved by the Registrar, partners therein.”

Amendment of section 22 of Act 7 of 1947, as substituted by section 32 of Act 86 of 1971.

2. Section 22 of the Stock Exchanges Control Act, 1947, is hereby amended by the substitution for paragraph (c) of subsection (1) of the following paragraph:

“(c) cause such records to be audited, not later than the thirty-first day of May of the year in question, or such later date as the Registrar may allow, in respect of each year ending upon the last day of February, or such other day as the Registrar may approve, by an auditor whose appointment has been approved by the Registrar in terms of section 21C.”

Amendment of section 25 of Act 7 of 1947, as substituted by section 37 of Act 86 of 1971.

3. Section 25 of the Stock Exchanges Control Act, 1947, is hereby amended by the substitution for paragraph (d) of subsection (1) of the following paragraph:

“(d) contravenes or fails to comply with the provisions of section 2 (1) (b), (c), (d), (e) or (f), 9C (3), 19, 19A, 20, 21 or 21C (1), (2), (3), (4) or (5);”

Amendment of section 21 of Act 23 of 1965, as amended by section 5 of Act 23 of 1970 and section 16 of Act 91 of 1972.

4. Section 21 of the Banks Act, 1965, is hereby amended by the substitution for paragraph (a) of subsection (3) of the following paragraph:

“(a) A banking institution shall not accept savings deposits from any company with limited liability, other than an association registered in terms of section 21 of the Companies Act, 1926 (Act No. 46 of 1926), unless deposits in the account in question are accepted subject to the conditions that only one withdrawal may

WYSIGINGSWET OP FINANSIËLE INSTELLINGS, 1973.

Wet No. 67, 1973

direkteur, werknemer of lid 'n lid of werknemer is, mag as ouditeur van daardie effektemakelaar of geldskierter teen aandeel aangestel word nie.

(3) Elke effektemakelaar en geldskierter teen aandeel moet binne dertig dae—

(a) vanaf die datum van inwerkingtreding van hierdie artikel, indien hy voor bedoelde datum 'n ouditeur aangestel het soos in subartikel (1) beoog; of

(b) vanaf die datum van aanstelling van 'n ouditeur kragtens hierdie artikel, na gelang van die geval, by die Registrateur om sy goedkeuring van die betrokke aanstelling aansoek doen.

(4) Die Registrateur kan, sonder om enige rede daarvoor aan te gee, weier om 'n aanstelling van 'n ouditeur goed te keur of sy vorige goedkeuring van so 'n aanstelling intrek en daarop ontruim die betrokke ouditeur sy amp as ouditeur van die betrokke effektemakelaar of geldskierter teen aandeel.

(5) Wanneer die Registrateur ingevolge subartikel (4) geweier het om die aanstelling van 'n ouditeur goed te keur of sy goedkeuring van die aanstelling van 'n ouditeur ingetrek het, of wanneer 'n ouditeur om enige ander rede sy amp as ouditeur van 'n effektemakelaar of geldskierter teen aandeel ontruim, moet die betrokke effektemakelaar of geldskierter teen aandeel 'n ander persoon as ouditeur aanstel, maar weer eens onderworpe aan die goedkeuring van die Registrateur.

(6) Waar die ouditeur van 'n effektemakelaar of geldskierter teen aandeel 'n vennootskap is, word bedoelde ouditeur, by die toepassing van subartikel (5), geag nie sy amp te ontruim het op grond van 'n verandering in die samestelling van die vennootskap nie solank minstens die helfte van die aantal vennote in die hersaamgestelde vennootskap persone is wat op die datum toe die vennootskap se aanstelling as ouditeur laas deur die Registrateur goedgekeur is, vennote daarin was."

2. Artikel 22 van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1947, word hierby gewysig deur paragraaf (c) van subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

„(c) sodanige aantekeninge ten opsigte van elke jaar wat eindig op die laaste dag van Februarie of die ander dag wat die Registrateur goedkeur, nie later nie as die een-en-dertigste dag van Mei van die betrokke jaar of die latere datum wat die Registrateur toestaan, laat ouditeer deur 'n ouditeur wie se aanstelling ingevolge artikel 21C deur die Registrateur goedgekeur is."

Wysiging van artikel 22 van Wet 7 van 1947, soos vervang deur artikel 32 van Wet 86 van 1971.

3. Artikel 25 van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1947, word hierby gewysig deur paragraaf (d) van subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

„(d) die bepalinge van artikel 2 (1) (b), (c), (d), (e) of (f), 9C (3), 19, 19A, 20, 21 of 21C (1), (2), (3), (4) of (5) oortree of versuim om daaraan te voldoen;"

Wysiging van artikel 25 van Wet 7 van 1947, soos vervang deur artikel 37 van Wet 86 van 1971.

4. Artikel 21 van die Bankwet, 1965, word hierby gewysig deur paragraaf (a) van subartikel (3) deur die volgende paragraaf te vervang:

„(a) 'n Bankinstelling neem nie spaardeposito's van 'n ander maatskappy met beperkte aanspreeklikheid as 'n vereniging wat kragtens artikel 21 van die Maatskappywet, 1926 (Wet No. 46 van 1926), geregistreer is, aan nie tensy deposito's in die betrokke rekening aangeneem word onderworpe aan die voorwaardes

Wysiging van artikel 21 van Wet 23 van 1965 soos gewysig deur artikel 5 van Wet 23 van 1970 en artikel 16 van Wet 91 van 1972.

Act No. 67, 1973

FINANCIAL INSTITUTIONS AMENDMENT ACT, 1973.

be made per month and that each deposit or withdrawal shall amount to not less than one hundred rand.”.

Amendment of section 1 of Act 24 of 1965, as amended by section 1 of Act 64 of 1968.

5. Section 1 of the Building Societies Act, 1965, is hereby amended by the insertion after the definition of “discount house” of the following definition:

“‘dwelling house’ includes a unit as defined in section 1 of the Sectional Titles Act, 1971 (Act No. 66 of 1971), and used or intended to be used for residential purposes;”.

Amendment of section 26 of Act 24 of 1965, as amended by section 6 of Act 64 of 1968, section 7 of Act 23 of 1970 and section 18 of Act 91 of 1972.

6. Section 26 of the Building Societies Act, 1965, is hereby amended by the substitution for subsection (2) of the following subsection:

“(2) A society shall not accept savings deposits from any company with limited liability other than an association registered in terms of section 21 of the Companies Act, 1926 (Act No. 46 of 1926), unless—

- (a) the deposits are accepted subject to the conditions that only one withdrawal may be made per month and that each deposit or withdrawal shall amount to not less than one hundred rand; or
- (b) the moneys so invested with the society represent deposits referred to in paragraphs (a) and (b) of the proviso to section 25 (2) of the Rents Act, 1950 (Act No. 43 of 1950).”.

Amendment of section 28 of Act 24 of 1965, as amended by section 3 of Act 99 of 1967, section 7 of Act 64 of 1968 and section 8 of Act 23 of 1970.

7. Section 28 of the Building Societies Act, 1965, is hereby amended—

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

“(1) A society shall not issue any shares other than—

- (a) shares for an indefinite period, which shall be paid-up shares and of which the shareholder shall not be entitled at any time to demand redemption, and which the society shall, subject to the provisions of this section, be entitled to redeem after six months’ notice to the shareholder;
- (b) fixed period shares, which shall be—
 - (i) paid-up shares issued for periods of not less than five years;
 - (ii) subscription shares calculated to mature after the expiry of a period of not less than three years,

and of which the shareholder shall not be entitled to demand redemption and which the society shall not be entitled to redeem before the period of issue has expired or the share has matured: Provided that no society with total assets as set out in any item of the first column in the table hereunder, shall issue to any one person such subscription shares amounting, in the aggregate, exclusive of any dividend, to a sum exceeding the sum set out opposite that item in the second column of such table.

WYSIGINGSWET OP FINANSIËLE INSTELLINGS, 1973.

Wet No. 67, 1973

dat slegs een onttrekking per maand gedoen kan word en dat elke deposito of onttrekking minstens honderd rand moet bedra.”.

5. Artikel 1 van die Bouverenigingswet, 1965, word hierby gewysig deur na die omskrywing van „waarde van aandeel” die volgende omskrywing in te voeg:

Wysiging van artikel 1 van Wet 24 van 1965 soos gewysig deur artikel 1 van Wet 64 van 1968.

„„woonhuis” ook ’n eenheid soos omskryf in artikel 1 van die Wet op Deeltitels, 1971 (Wet No. 66 van 1971), en wat gebruik word of bestem is om gebruik te word vir woondoeleindes.”.

6. Artikel 26 van die Bouverenigingswet, 1965, word hierby gewysig deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:

Wysiging van artikel 26 van Wet 24 van 1965 soos gewysig deur artikel 6 van Wet 64 van 1968, artikel 7 van Wet 23 van 1970 en artikel 18 van Wet 91 van 1972.

„(2) ’n Vereniging neem nie spaardeposito’s van ’n ander maatskappy met beperkte aanspreeklikheid as ’n vereniging wat kragtens artikel 21 van die Maatskappywet, 1926 (Wet No. 46 van 1926), geregistreer is, aan nie tensy—

(a) die deposito’s aangeneem word onderworpe aan die voorwaardes dat slegs een onttrekking per maand gedoen kan word en dat elke deposito of onttrekking minstens honderd rand moet bedra; of

(b) die gelde aldus by die vereniging belê, deposito’s bedoel in paragrafe (a) en (b) van die voorbehoudsbepaling by artikel 25 (2) van die Wet op Huurgelde, 1950 (Wet No. 43 van 1950), verteenwoordig.”.

7. Artikel 28 van die Bouverenigingswet, 1965, word hierby gewysig—

Wysiging van artikel 28 van Wet 24 van 1965 soos gewysig deur artikel 3 van Wet 99 van 1967, artikel 7 van Wet 64 van 1968 en artikel 8 van Wet 23 van 1970.

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

„(1) ’n Vereniging gee geen ander aandele uit nie as—

(a) aandele vir ’n onbepaalde termyn, wat opbetaalde aandele moet wees waarvan aflossing nie te eniger tyd deur die aandeelhouer gevorder kan word nie en wat die vereniging behoudens die bepalings van hierdie artikel, geregtig is om af te los na ses maande kennisgewing aan die aandeelhouer;

(b) vastetermyn-aandele wat—

(i) opbetaalde aandeel moet wees wat vir termyn van minstens vyf jaar uitgegee word;

(ii) subskripsie-aandele moet wees wat bereken is om na verstryking van ’n termyn van minstens drie jaar te verval,

en waarvan die aandeelhouer nie geregtig is om aflossing te vorder, en wat die vereniging nie geregtig is om af te los, voor die verstryking van die termyn van uitgifte of die vervaldag van die aandeel nie: Met dien verstande dat geen vereniging met totale bates soos in ’n item in die eerste kolom van die tabel hieronder uiteengesit, aan ’n enkele persoon sodanige subskripsie-aandele mag uitreik wat, afgesien van enige dividend, in die geheel meer beloop nie as die bedrag teenoor bedoelde item uiteengesit in die tweede kolom van daardie tabel.

Act No. 67, 1973

FINANCIAL INSTITUTIONS AMENDMENT ACT, 1973.

TABLE

Total assets as at the close of the last preceding financial year	Maximum aggregate subscription shares
Under R200 000	R15 000
R200 000 and under R500 000	R30 000
R500 000 and under R2 000 000	R60 000
R2 000 000 and under R10 000 000	R90 000
R10 000 000 and under R20 000 000	R120 000
R20 000 000 and over	R150 000"

and

- (b) by the insertion after subsection (1) of the following subsections:

"(1A) A society shall require in respect of every application for subscription shares a statement in which the total amount of subscription shares issued by societies to the applicant and which have not matured, is stated by him, and subject to the provisions of the proviso to subsection (1), the society shall not issue any subscription shares to the applicant if the aggregate of such shares and any other subscription shares already held by him, exclusive of any dividend, would exceed one hundred and fifty thousand rand.

(1B) A society shall not issue a subscription share to any limited liability company other than an association registered in terms of section 21 of the Companies Act, 1926 (Act No. 46 of 1926).

(1C) A society may, except in the case of any subscription share issued before 24 March 1965 to any limited liability company other than an association registered in terms of section 21 of the Companies Act, 1926 (Act No. 46 of 1926), at any time before the expiry of the period after which a subscription share is calculated to mature, at the request of the shareholder, extend such period for a further period of not less than twelve months after the expiry of which such share is calculated to mature, in which event such share shall mature after the expiry of such period of extension, and the society may thereafter from time to time similarly extend the total period after the expiry of which such share is calculated to mature, in which case such share shall mature after the expiry of any further period of such extension.

(1D) A society shall not issue a subscription share in respect of which the periodical contributions are required to be made otherwise than in equal monthly instalments, except in cases where dividends on shares in or interest on deposits with a building society are used as such contributions, in which cases the contributions may be made in equal three-monthly or six-monthly instalments.

(1E) A society shall not transfer a subscription share from one person to another person except in the following cases:

- (a) from parent to child or from grandparent to grandchild and conversely;
- (b) from a deceased estate to a beneficiary;
- (c) any other case approved by the registrar.

(1F) Where the period of any subscription share has been extended in terms of subsection (1C) or any subscription share has been transferred in terms of subsection (1E), the periodical contributions shall be continued."

WYSIGINGSWET OP FINANSIËLE INSTELLINGS, 1973.

Wet No. 67, 1973

TABEL

Totale bates by die sluiting van die jongste voorafgaande boekjaar	Maksimum totale subskripsie-aandeel
Onder R200 000	R15 000
R200 000 en onder R500 000	R30 000
R500 000 en onder R2 000 000	R60 000
R2 000 000 en onder R10 000 000	R90 000
R10 000 000 en onder R20 000 000	R120 000
R20 000 000 en daarbo	R150 000"

en

- (b) deur na subartikel (1) die volgende subartikels in te voeg:

„(1A) 'n Vereniging moet met betrekking tot elke aansoek om subskripsie-aandeel 'n verklaring vereis waarin die totale bedrag van subskripsie-aandeel deur verenigings aan die aansoeker uitgereik en wat nie verval het nie deur hom vermeld word en die vereniging reik, behoudens die bepaling van die voorbehoudsbepaling by subartikel (1), nie subskripsie-aandeel aan die aansoeker uit nie indien die totaal van sodanige aandeel en ander subskripsie-aandeel wat reeds deur hom gehou word, afgesien van enige dividend, eenhonderden-vyftigduisend rand sal oorskry.

(1B) 'n Vereniging reik nie 'n subskripsie-aandeel aan 'n ander maatskappy met beperkte aanspreeklikheid as 'n vereniging wat kragtens artikel 21 van die Maatskappywet, 1926 (Wet No. 46 van 1926), geregistreer is, uit nie.

(1C) 'n Vereniging kan, behalwe in die geval van 'n subskripsie-aandeel wat voor 24 Maart 1965 uitgereik is aan 'n ander maatskappy met beperkte aanspreeklikheid as 'n vereniging wat kragtens artikel 21 van die Maatskappywet, 1926 (Wet No. 46 van 1926), geregistreer is, te eniger tyd voor verstryking van die termyn waarna 'n subskripsie-aandeel bereken is om te verval, sodanige termyn op versoek van die aandeelhouer verleng vir 'n verdere termyn van nie minder nie as twaalf maande na die verstryking waarvan so 'n aandeel bereken is om te verval, en in daardie geval verval so 'n aandeel na verstryking van daardie verlengingstermyn, en die vereniging kan daarna van tyd tot tyd die totale termyn na die verstryking waarvan so 'n aandeel bereken is om te verval insgelyks verleng, en in daardie geval verval so 'n aandeel na verstryking van enige verdere termyn waarvoor dit aldus verleng is.

(1D) 'n Vereniging reik nie 'n subskripsie-aandeel uit ten opsigte waarvan vereis word dat die periodieke bydraes anders as in gelyke maandelikse paalemente gemaak word nie, uitgesonderd gevalle waar dividende op aandeel in of rente op deposito's by 'n bouvereniging aangewend word as sodanige bydraes, in welke gevalle die bydraes in gelyke driemaandelikse of sesmaandelikse paalemente gemaak kan word.

(1E) 'n Vereniging dra nie 'n subskripsie-aandeel van een persoon na 'n ander persoon oor nie behalwe in die volgende gevalle:

- (a) van ouer na kind of van grootouer na kleinkind en omgekeerd;
- (b) uit 'n bestorwe boedel na 'n begunstigde;
- (c) enige ander geval wat die registrateur goedkeur.

(1F) Waar die termyn van 'n subskripsie-aandeel ingevolge subartikel (1C) verleng is of 'n subskripsie-aandeel ingevolge subartikel (1E) oorgedra is, moet met die periodieke bydraes voortgegaan word."

Act No. 67, 1973

FINANCIAL INSTITUTIONS AMENDMENT ACT, 1973.

Amendment of section 38 of Act 24 of 1965, as amended by section 14 of Act 58 of 1966 and section 11 of Act 64 of 1968.

8. Section 38 of the Building Societies Act, 1965, is hereby amended by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

“(1) A reducible mortgage of immovable property shall provide for the repayment of the capital amount advanced—

- (a) within a period of not more than thirty years where such capital amount does not exceed twenty thousand rand and the mortgaged property is property on which a dwelling house has been or is to be erected; or
- (b) within a period of not more than twenty years in all other cases:

Provided that if any portion of the capital amount advanced has been repaid to and re-advanced by the society, the period within which the balance of such capital amount and the amount so re-advanced shall be repaid, shall be reckoned from the date of the re-advance: Provided further that where a society increases the rate of interest on an advance, this subsection shall not be so construed that it requires the society to increase the regular repayments of such advance.”

Amendment of section 40 of Act 24 of 1965, as amended by section 13 of Act 64 of 1968 and section 10 of Act 23 of 1970.

9. Section 40 of the Building Societies Act, 1965, is hereby amended—

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

“(1) (a) A society with total assets as set out in any item of the first column of the table hereunder shall not make against the security of a mortgage of immovable property an advance exceeding the amount set out opposite that item in the second column of the said table: Provided that in the case of a society whose first financial year has not yet expired such advance may not exceed an amount, not exceeding one hundred thousand rand, fixed by the registrar in respect of such last-mentioned society:

TABLE

Total assets at the close of the last preceding financial year	Maximum advance
R2 000 001 to R5 000 000	R200 000
R5 000 001 to R20 000 000	R400 000
R20 000 001 to R200 000 000	R600 000
More than R200 000 000	R1 000 000

- (b) A society whose total assets did not exceed two million rand at the close of its last preceding financial year, shall not make against the security of a mortgage of immovable property an advance exceeding an amount, not exceeding one hundred thousand rand, fixed by the registrar in respect of such society.”; and

- (b) by the substitution for subsection (2) of the following subsection:

“(2) Subject to the provisions of subsection (6) a permanent society shall not on the security of a reducible mortgage of immovable property advance more than eighty per cent of the value reasonably determined of the property hypothecated or the lease

WYSIGINGSWET OP FINANSIËLE INSTELLINGS, 1973.

Wet No. 67, 1973

8. Artikel 38 van die Bouverenigingswet, 1965, word hierby gewysig deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

Wysiging van artikel 38 van Wet 24 van 1965, soos gewysig deur artikel 14 van Wet 58 van 1966 en artikel 11 van Wet 64 van 1968.

„(1) 'n Verminderbare verband op vaste eiendom moet voorsiening maak vir die terugbetaling van die kapitaalbedrag wat voorgeskiet is—

- (a) binne 'n tydperk van hoogstens dertig jaar waar bedoelde kapitaalbedrag nie twintigduisend rand oorskry nie en die verhipotekeerde eiendom is waarop 'n woonhuis opgerig is of gaan word; of
- (b) binne 'n tydperk van hoogstens twintig jaar in alle ander gevalle:

Met dien verstande dat indien enige gedeelte van die kapitaalbedrag wat voorgeskiet is aan die vereniging terugbetaal en weer deur hom voorgeskiet is, die tydperk waarbinne die saldo van bedoelde kapitaalbedrag en die bedrag weer aldus voorgeskiet, terugbetaal moet word, bereken moet word vanaf die datum waarop dit weer voorgeskiet word: Met dien verstande voorts dat waar 'n vereniging die rentekoers op 'n voorskot verhoog, hierdie subartikel nie so uitgelê word dat van die vereniging daardeur vereis word om die gereelde terugbetalings van bedoelde voorskot te verhoog nie.”

9. Artikel 40 van die Bouverenigingswet, 1965, word hierby gewysig—

Wysiging van artikel 40 van Wet 24 van 1965 soos gewysig deur artikel 13 van Wet 64 van 1968 en artikel 10 van Wet 23 van 1970.

- (a) deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

„(1) (a) 'n Vereniging met totale bates soos in 'n item in die eerste kolom van die tabel hieronder uiteengesit mag nie teen sekuriteit van 'n verband op vaste eiendom 'n voorskot verleen wat meer bedra nie as die bedrag teenoor bedoelde item uiteengesit in die tweede kolom van bedoelde tabel: Met dien verstande dat in die geval van 'n vereniging waarvan die eerste boekjaar nog nie verstryk het nie sodanige voorskot nie 'n bedrag, van hoogstens honderdduisend rand, wat die registrateur ten opsigte van so 'n laasbedoelde vereniging bepaal, mag oorskry nie:

TABEL

Totale bates by die sluiting van die jongste voorafgaande boekjaar	Maksimum voorskot
R2 000 001 tot R5 000 000	R200 000
R5 000 001 tot R20 000 000	R400 000
R20 000 001 tot R200 000 000	R600 000
meer as R200 000 000	R1 000 000

- (b) 'n Vereniging waarvan die totale bates by die sluiting van sy jongste voorafgaande boekjaar nie tweemiljoen rand oorskry het nie, mag nie teen sekuriteit van 'n verband op vaste eiendom 'n voorskot verleen wat meer bedra nie as 'n bedrag, van hoogstens honderdduisend rand, wat die registrateur ten opsigte van so 'n vereniging bepaal.”; en

- (b) deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:

„(2) Behoudens die bepalings van subartikel (6) mag 'n permanente vereniging nie teen sekuriteit van 'n verminderbare verband op vaste eiendom meer voorskiet as tagtig persent van die redelik vasgestelde waarde van die verhipotekeerde eiendom of die oor-

Act No. 67, 1973

FINANCIAL INSTITUTIONS AMENDMENT ACT, 1973.

or licence ceded: Provided that if collateral security is furnished it may advance an amount—

- (a) not exceeding the value so determined of the said property, lease or licence; and
- (b) not exceeding the sum of—
 - (i) eighty per cent of the value so determined of the said property, lease or licence; plus
 - (ii) the value of the collateral security calculated as provided in section 46 (2)."

Substitution of
section 42 of
Act 24 of 1965.

10. The following section is hereby substituted for section 42 of the Building Societies Act, 1965:

"Powers of
Minister in
respect of
interest rates
on certain
mortgages.

42. (1) The Minister may, after consultation with the Association of Building Societies of South Africa, by notice in the *Gazette* prescribe that the interest rates charged by a society in respect of existing and future advances of the nature and amount specified in the notice, excluding—

- (a) any advance against the security of a mortgage of immovable property on which a dwelling house has been or is to be erected and where the outstanding amount of the loan does not exceed fifteen thousand rand; and
- (b) any advance to an officer of the society against the security of a mortgage of immovable property on which a dwelling house has been or is to be erected,

shall, as from a date or dates specified in the notice, exceed the basic lending rate of the society by at least the differences specified in the said notice: Provided that a society shall not in terms of this subsection be required to increase the interest rate in respect of a loan if in terms of a mortgage the society may not do so.

(2) For the purposes of this section 'basic lending rate' means the interest rate charged by a society in respect of the greater portion, by value, of its advances against the security of mortgage of immovable property on which a dwelling house has been or is to be erected and where the loan or any outstanding amount of a loan does not exceed fifteen thousand rand.

(3) In the case of advances against the security of a mortgage of immovable property on which a dwelling house has been erected and where the outstanding amount of the loan in question exceeds fifteen thousand rand or any amount specified by the Minister in a notice referred to in subsection (1), interest on the full balance of the loan shall be paid at the increased rate applicable to such an outstanding amount in terms of such a notice, until the outstanding amount has been reduced to below the aforementioned limit, whereupon interest shall be paid at the rate which in terms of such a notice is applicable to such a lower outstanding amount.

(4) The Minister may from time to time by notice in the *Gazette* amend or withdraw a notice issued by him under subsection (1).

(5) Any person who fails to comply with any provision of a notice issued by the Minister under subsection (1) shall be guilty of an offence."

WYSIGINGSWET OP FINANSIËLE INSTELLINGS, 1973.

Wet No. 67, 1973

gedraagde huurkontrak of lisensie nie: Met dien verstande dat indien kollaterale sekuriteit gestel word, hy 'n bedrag kan voorskiet—

- (a) van hoogstens die aldus vasgestelde waarde van bedoelde eiendom, huurkontrak of lisensie; en
- (b) van hoogstens die som van—
 - (i) tagtig persent van die aldus vasgestelde waarde van bedoelde eiendom, huurkontrak of lisensie; plus
 - (ii) die waarde van die kollaterale sekuriteit bereken volgens voorskrif van artikel 46 (2).”.

10. Artikel 42 van die Bouverenigingswet, 1965, word hierby deur die volgende artikel vervang:

Vervanging van artikel 42 van Wet 24 van 1965.

„Bevoegdhede van Minister ten opsigte van rentekoerse op sekere verbande.

42. (1) Die Minister kan na oorleg met die Genootskap van Suid-Afrikaanse Bouverenigings by kennisgewing in die *Staatskoerant* voorskryf dat vanaf 'n datum of datums in die kennisgewing vermeld die rentekoerse wat 'n vereniging vorder ten opsigte van bestaande en toekomstige voorskotte van die aard en bedrag in die kennisgewing vermeld, uitgesonderd—

- (a) 'n voorskot teen sekuriteit van 'n verband op vaste eiendom waarop 'n woonhuis opgerig is of staan te word en waar die verskuldigde bedrag van die lening nie vyftienduise rand oorskry nie; en
- (b) 'n voorskot aan 'n amptenaar van die vereniging teen sekuriteit van 'n verband op vaste eiendom waarop 'n woonhuis opgerig is of staan te word, die basiese leningskoers van die vereniging met minstens die verskille in bedoelde kennisgewing vermeld, moet oortref: Met dien verstande dat daar nie ingevolge hierdie subartikel van 'n vereniging vereis word om die rentekoers ten opsigte van 'n lening te verhoog indien die vereniging ingevolge 'n verband dit nie mag doen nie.

(2) By die toepassing van hierdie artikel beteken „basiese leningskoers” die rentekoers wat 'n vereniging vorder ten opsigte van die grootste gedeelte, volgens waarde, van sy voorskotte teen sekuriteit van verband op vaste eiendom waarop 'n woonhuis opgerig is of staan te word en waar die lening of enige verskuldigde bedrag van 'n lening nie vyftienduise rand oorskry nie.

(3) In die geval van voorskotte teen sekuriteit van 'n verband op vaste eiendom waarop 'n woonhuis opgerig is en waar die verskuldigde bedrag van die betrokke lening vyftienduise rand of 'n bedrag wat die Minister in 'n in subartikel (1) bedoelde kennisgewing vermeld het, oorskry, word rente teen die verhoogde koers wat ingevolge so 'n kennisgewing op so 'n verskuldigde bedrag van toepassing is, op die volle saldo van die lening betaal totdat die verskuldigde bedrag tot benede voornoemde perk verminder is, waarna rente teen die koers wat ingevolge so 'n kennisgewing op so 'n laer verskuldigde bedrag van toepassing is, betaal word.

(4) Die Minister kan van tyd tot tyd 'n kennisgewing kragtens subartikel (1) deur hom uitgereik by kennisgewing in die *Staatskoerant* wysig of intrek.

(5) Iemand wat versuim om 'n voorskrif na te kom van 'n kennisgewing deur die Minister kragtens subartikel (1) uitgereik, is aan 'n misdryf skuldig.”.

Act No. 67, 1973

FINANCIAL INSTITUTIONS AMENDMENT ACT, 1973.

Substitution of
section 44 of
Act 24 of 1965

11. The following section is hereby substituted for section 44 of the Building Societies Act, 1965:

"Limitation
of total
amount of
certain
advances.

44. (1) The Minister may by notice in the *Gazette* prescribe which percentage of the total amount of advances or re-advances against the security of the mortgage of immovable property granted by a society during any financial year may be advances or re-advances against the security of the mortgage of immovable property—

- (a) on which a dwelling house has been or is to be erected and where the outstanding amount exceeds an amount specified in the notice;
- (b) on which flats have been or are to be erected; and
- (c) which is or is to be used for business purposes: Provided that the percentage prescribed in respect of advances or re-advances contemplated in paragraph (c) may not exceed five per cent.

(2) For the purposes of this section—

- (a) 'flats' means buildings, other than dwelling houses, used for residential purposes and includes grouped dwelling units of whatever kind, erected on any one hypothecated piece of land;
- (b) the use of immovable property for the purposes of any building more than fifty per cent of the floor area of which is used for residential purposes or purposes incidental thereto shall not be deemed to constitute use of such immovable property for business purposes; and
- (c) the use of any building for the purposes of an hotel or a boarding house or similar business shall not be deemed to constitute use for residential purposes.

(3) The Minister may from time to time by notice in the *Gazette* amend or withdraw a notice issued by him under subsection (1).

(4) Any person who fails to comply with any provision of a notice issued by the Minister under subsection (1) shall be guilty of an offence."

Amendment of
section 45 of
Act 24 of 1965.

12. Section 45 of the Building Societies Act, 1965, is hereby amended by the addition of the following paragraph:

"(d) advance money against the security of a mortgage of immovable property used for industrial purposes."

Amendment of
section 46 of
Act 24 of 1965.

13. Section 46 of the Building Societies Act, 1965, is hereby amended—

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

"(1) Save in the case of an advance to an officer of the society or an advance the amount of which does not exceed ten thousand rand, and where a dwelling house is or is to be erected on the hypothecated property in question, a society shall, notwithstanding the provisions of section 40, accept as collateral security for the purposes of subsection (2) or (4) of section 40, security in any of the forms specified in paragraph (d), (e) or (g) of subsection (2) only if additional security is furnished in any of the forms specified in paragraph (a), (b) or (c) of subsection (2), to an amount equal to at least one half of the difference between the amount advanced and the amount which the society

WYSIGINGSWET OP FINANSIËLE INSTELLINGS, 1973.

Wet No. 67, 1973

11. Artikel 44 van die Bouverenigingswet, 1965, word hierby deur die volgende artikel vervang:

Vervanging van artikel 44 van Wet 24 van 1965.

„Beperking op totale bedrag van sekere voorskotte.

44. (1) Die Minister kan by kennisgewing in die *Staatskoerant* voorskryf watter persentasie van die totale bedrag aan voorskotte of hervoorskotte teen sekuriteit van verbande op vaste eiendom gedurende 'n boekjaar deur 'n vereniging toegestaan, voorskotte of hervoorskotte mag wees teen sekuriteit van verbande op vaste eiendom—

- (a) waarop 'n woonhuis opgerig is of staan te word en waar die verskuldigde bedrag 'n in die kennisgewing vermelde bedrag oorskry;
- (b) waarop woonstelle opgerig is of staan te word; en
- (c) wat vir besigheidsdoeleindes gebruik word of staan te word:

Met dien verstande dat die persentasie voorgeskryf ten opsigte van voorskotte of hervoorskotte in paragraaf (c) beoog, nie vyf persent mag oorskry nie.

(2) By die toepassing van hierdie artikel—

- (a) beteken „woonstelle” geboue, uitgesonderd woonhuise, wat vir woondoeleindes gebruik word en ook gegroepeerde wooneenhede, van watter aard ook al, wat op een verhipotekeerde stuk grond opgerig is;
- (b) word die gebruik van vaste eiendom vir die doeleindes van 'n gebou waarvan meer as vyftig persent van die vloeroppervlakte vir woondoeleindes of daarmee in verband staande doeleindes gebruik word, nie geag gebruik van daardie vaste eiendom vir besigheidsdoeleindes uit te maak nie; en
- (c) word die gebruik van 'n gebou vir die doeleindes van 'n hotel of 'n losieshuis of soortgelyke besigheid nie geag gebruik vir woondoeleindes uit te maak nie.

(3) Die Minister kan van tyd tot tyd 'n kennisgewing kragtens subartikel (1) deur hom uitgereik, by kennisgewing in die *Staatskoerant* wysig of intrek.

(4) Iemand wat versuim om 'n voorskrif na te kom van 'n kennisgewing deur die Minister kragtens subartikel (1) uitgereik, is aan 'n misdryf skuldig.”.

12. Artikel 45 van die Bouverenigingswet, 1965, word hierby gewysig deur die volgende paragraaf by te voeg:

Wysiging van artikel 45 van Wet 24 van 1965.

„(d) geld voorskiet teen sekuriteit van 'n verband op vaste eiendom wat vir nywerheidsdoeleindes gebruik word nie.”.

13. Artikel 46 van die Bouverenigingswet, 1965, word hierby gewysig—

Wysiging van artikel 46 van Wet 24 van 1965.

- (a) deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

„(1) Behalwe in die geval van 'n voorskot aan 'n beampte van die vereniging of 'n voorskot waarvan die bedrag nie tienduiseend rand oorskry nie, en waar 'n woonhuis op die betrokke verhipotekeerde eiendom opgerig is of staan te word, neem 'n vereniging, ondanks die bepalinge van artikel 40, sekuriteit in enige van die vorms in paragraaf (d), (e) of (g) van subartikel (2) vermeld, as kollaterale sekuriteit vir die doeleindes van subartikel (2) of (4) van artikel 40 aan, slegs indien bykomende sekuriteit verstrekkend word in enige van die vorms in paragraaf (a), (b) of (c) van subartikel (2) vermeld, vir 'n bedrag gelyk aan minstens die helfte van die verskil tussen die bedrag voorgeskiet en die bedrag wat die vereniging ingevolge subartikel (2) of (4) van

Act No. 67, 1973

FINANCIAL INSTITUTIONS AMENDMENT ACT, 1973.

may advance in terms of subsection (2) or (4) of section 40 if no collateral security is furnished.”;

- (b) by the substitution for paragraph (e) of subsection (2) of the following paragraph:

“(e) consists of a bank guarantee, an insurer’s guarantee policy or any other form of guarantee or suretyship acceptable to the society, be taken at the full amount guaranteed;”;

- (c) by the deletion of paragraph (f) of subsection (2).

Amendment of
section 1 of
Act 69 of 1965.

14. (1) Section 1 of the Securities’ Transfer Act, 1965, is hereby amended—

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

“‘security’ means any fully paid up share, stock, debenture, debenture stock, loan stock, unit in a unit portfolio or other security, other than a bearer security, which is included in the list of securities referred to in paragraph (a) of section 9 of the Stock Exchanges Control Act, 1947 (Act No. 7 of 1947), that may be dealt in on a stock exchange licensed under section 5 of that Act, and includes any right of option to acquire such a security, whether fully paid up or not, included in the said list;”;

- (b) by the substitution for the definition of “stock exchange transaction” of the following definition:

“‘stock exchange transaction’ means a transaction for the purchase and sale of any security in which each party thereto is either—

- (a) a member of a stock exchange which is licensed under section 5 of the Stock Exchanges Control Act, 1947 (Act No. 7 of 1947), or is a person in any country other than the Republic, any part of whose regular business in such other country consists of the buying and selling of securities as defined in section 1 of the Stock Exchanges Control Act, 1947 (Act No. 7 of 1947); or

- (b) a person acting through the agency of such a member or of a person referred to in paragraph (a).”.

(2) Subsection (1) shall be deemed to have come into operation on 30 August 1971.

Amendment of
section 2 of
Act 69 of 1965.

15. Section 2 of the Securities’ Transfer Act, 1965, is hereby amended by the addition of the following subsection:

“(5) Notwithstanding anything contained in this Act a transfer of a security after the publication of a notice in the *Gazette* in terms of subsection (4), by means of a securities transfer form or a brokers transfer form which was in use prior to any such publication, shall, for the purposes of this Act, and whether effected before or after the commencement of the Financial Institutions Amendment Act, 1973, be deemed to be a transfer by means of a valid securities transfer form or brokers transfer form.”.

Short title and
commencement.

16. (1) This Act shall be called the Financial Institutions Amendment Act, 1973, and the provisions of sections 10, 11 and 13 thereof shall come into operation on a date to be fixed by the State President by proclamation in the *Gazette*.

(2) Different dates may in terms of subsection (1) be fixed in respect of the different provisions referred to in that subsection.

WYSIGINGSWET OP FINANSIËLE INSTELLINGS, 1973.

Wet No. 67, 1973

artikel 40 mag voorskiet indien geen kollaterale sekuriteit verstrek word nie.”;

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

„(e) uit 'n bankgaransie, 'n versekeraarsgaransiepolis of enige ander vir die vereniging aanneemlike vorm van garansie of borgtog bestaan, teen die volle gegarandeerde bedrag geneem;”; en

- (c) deur paragraaf (f) van subartikel (2) te skrap.

14. (1) Artikel 1 van die Wet op die Oordrag van Sekuriteite, 1965, word hierby gewysig— Wysiging van artikel 1 van Wet 69 van 1965.

- (a) deur die omskrywing van „sekuriteit” deur die volgende omskrywing te vervang:

„sekuriteit” enige volopbetaalde aandeel, effekte, skuldbrief, obligasie, leningseffekte, onderaandeel in 'n effektegroepe of ander sekuriteit, behalwe 'n toondersekuriteit, wat opgeneem is in die lys van effekte in paragraaf (a) van artikel 9 van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1947 (Wet No. 7 van 1947), genoem waarin sake gedoen kan word op 'n effektebeurs wat kragtens artikel 5 van daardie Wet gelisensieer is, en ook 'n opsiereg om sodanige sekuriteit te verkry, hetsy volopbetaald al dan nie, wat in bedoelde lys opgeneem is;”; en

- (b) deur die omskrywing van „effektebeurs-transaksie” deur die volgende omskrywing te vervang:

„effektebeurs-transaksie” 'n transaksie vir die koop en verkoop van 'n sekuriteit waarby elke party daartoe of—

- (a) 'n lid is van 'n effektebeurs wat kragtens artikel 5 van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1947 (Wet No. 7 van 1947), gelisensieer is of iemand in 'n ander land as die Republiek is, 'n deel van wie se gewone besigheid in daardie ander land die koop en verkoop van effekte soos omskryf in artikel 1 van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1947 (Wet No. 7 van 1947), is; of

- (b) iemand is wat deur die agentuur van so 'n lid of van iemand bedoel in paragraaf (a) optree.”.

(2) Subartikel (1) word geag op 30 Augustus 1971 in werking te getree het.

15. Artikel 2 van die Wet op die Oordrag van Sekuriteite, 1965, word hierby gewysig deur die volgende subartikel by te voeg: Wysiging van artikel 2 van Wet 9 van 1965.

„(5) Ondanks enigiets in hierdie Wet vervat, word 'n oordrag van 'n sekuriteit na die publikasie van 'n kennisgewing in die *Staatskoerant* ingevolge subartikel (4), deur middel van 'n sekuriteite-oordragvorm of 'n makelaars-oordragvorm wat in gebruik was voor enige sodanige publikasie, by die toepassing van hierdie Wet, en hetsy voor of na die inwerkingtreding van die Wysigingswet op Finansiële Instellings, 1973, gedoen, geag 'n oordrag deur middel van 'n geldige sekuriteite-oordragvorm of makelaarsoordragvorm te wees.”.

16. (1) Hierdie Wet heet die Wysigingswet op Finansiële Instellings, 1973, en die bepalings van artikels 10, 11 en 13 daarvan tree in werking op 'n datum wat die Staatspresident by proklamasie in die *Staatskoerant* bepaal. Kort titel en inwerkingtreding.

(2) Verskillende datums kan ingevolge subartikel (1) ten opsigte van die verskillende bepalings in daardie subartikel bedoel, bepaal word.

PRINTED FOR THE GOVERNMENT PRINTER, PRETORIA, BY CAPE & TRANSVAAL PRINTERS LTD., CAPE TOWN—B603/16 000.
GEDRUK VIR DIE STAATSDRUKKER, PRETORIA, DEUR KAAP & TRANSVAAL DRUKKERS BPK., KAAPSTAD—B603/16 000.

ISBN 0 621 00994 6