



STAATSKOERANT
VAN DIE REPUBLIEK VAN SUID-AFRIKA
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA
GOVERNMENT GAZETTE

PRYS (AVB ingesluit) 30c PRICE (GST included)

As 'n Nuusblad by die Poskantoor Geregistreer

BUITELANDS 40c ABROAD

Registered at the Post Office as a Newspaper

POSVRY · POST FREE

Vol. 221

PRETORIA, 25 NOVEMBER 1983

No. 8978

GOEWERMENSKENNISGEWING

DEPARTEMENT VAN FINANSIES

No. 2565

25 November 1983

DIE JOHANNESBURGSE EFFEKTEBEURS.—KENNISGEWING BETREFFENDE WYSIGING VAN REËLS

Ingevolge artikel 8 (6) van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1947 (Wet 7 van 1947), soos gewysig, word hierby bekendgemaak dat die Johannesburgse Effektebeurs by die Registrateur van Finansiële Instellings aansoek gedoen het om goedkeuring vir die vervanging van sy bestaande reëls deur die reëls uiteengesit in die Bylae.

Ingevolge artikel 8 (7) van genoemde Wet word alle belanghebbendes (uitgesonderd lede van die Effektebeurs) wat beswaar het teen die voorgestelde nuwe reëls hierby versoek om hul besware binne 'n tydperk van 30 dae vanaf die datum van hierdie kennisgewing by die Registrateur van Finansiële Instellings, Privaatsak X238, Pretoria, 0001, in te dien.

BYLAE

VOORGESTELDE NUWE REËLS VAN DIE JOHANNESBURGSE EFFEKTEBEURS

Opmerking.—Die Reëls is 1.10, 1.20, 1.30, ens. genomm (en nie 1.1, 1.2, 1.3, ens. soos gewoonlik nie) om die moontlike invoeging in die toekoms van nuwe reëls tussen twee bestaande reëls te vergemaklik, bv. die invoeging van 1.11, 1.12, 1.13, ens. tussen 1.10 en 1.20.

REËLS VAN DIE JOHANNESBURGSE EFFEKTEBEURS

INDEKS

AFDELING 1: ALGEMEEN

	Bladsy
1.10 Naam	3
1.20 Regspersoon	3
1.30 Doelstellings van JE	3
1.40 Bevoegdhede van JE	4
1.50 Bevoegdhede wat die Komitee mag uitoeven	5
1.60 Reëls bind lede	6
1.70 Vertolking van reëls	6
1.80 JE nie vir verliese aanspreeklik nie	6
1.90 Transaksies onderworpe aan bepalinge van die Wet, reëls, ens.	6
1.100 Ontoewas	7

GOVERNMENT NOTICE

DEPARTMENT OF FINANCE

No. 2565

25 November 1983

THE JOHANNESBURG STOCK EXCHANGE.—NOTICE REGARDING ALTERATION OF RULES

In terms of section 8 (6) of the Stock Exchanges Control Act, 1947 (Act 7 of 1947), as amended, it is hereby notified that the Johannesburg Stock Exchange has applied to the Registrar of Financial Institutions for approval of the substitution for its existing rules of the rules set forth in the Schedule.

In terms of section 8 (7) of the said Act all interested persons (other than members of the Stock Exchange) who have any objections to the proposed new rules are hereby called upon to lodge their objections with the Registrar of Financial Institutions, Private Bag X238, Pretoria, 0001, within a period of 30 days from the date of this notice.

SCHEDULE

PROPOSED NEW RULES OF THE JOHANNESBURG STOCK EXCHANGE

Note.—The Rules have been numbered 1.10, 1.20, 1.30, etc. (and not 1.1, 1.2, 1.3, etc. as normally) to facilitate the possible insertion in future of new rules between two existing rules, e.g. the insertion of 1.11, 1.12, 1.13, etc. between 1.10 and 1.20.

RULES OF THE JOHANNESBURG STOCK EXCHANGE

INDEX

SECTION 1: GENERAL

	Page
1.10 Name	3
1.20 Corporate Body	3
1.30 Objects of JSE	3
1.40 Powers of JSE	4
1.50 Powers exercisable by the Committee	5
1.60 Rules binding on members	6
1.70 Interpretation of Rules	6
1.80 JSE not responsible for any losses	6
1.90 Transactions subject to provisions of the Act, Rules, etc.	6
1.100 Winding Up	7

AFDELING 2: VERTOLKINGS EN OMSKRYWINGS 9**AFDELING 3: KOMITEE**

3.10-3.30	Bevoegdheid en gesag.....	12
3.40-3.50	Getal komiteelede.....	13
3.60-3.80	Bedankings.....	13
3.90	Benoemings vra—Toevallige vakature.....	14
3.100-3.140	Kennisgewing van stemming per stembrief.....	14
3.150	Bevoegdheid om te koopteer.....	14
3.160	Voorwaardes vir 'n stemming per stembrief.....	14
3.170-3.190	Stembriewe.....	15
3.200	Staking van stemme.....	15
3.210	Vergaderings—Wanneer gehou, kennisgewings, ens.....	15
3.220	Kworum.....	16
3.230	Verkiesing van ampsbekleërs, onderkomitees, ens.....	16
3.240	Notule moet gehou word.....	17
3.250	Tekenbevoegdhede.....	17
3.260	Vrywaring van komiteelede en ander.....	17
3.270	Voorstelle vir wysigings van, en byvoegings tot, reëls.....	18
3.280	Tugsake—Oortredings van Wet, reëls ens.....	18
3.290	—Lede aanspreeklik vir werknemers se dade.....	19
3.300-3.310	—Aanklagte, vonnisse, ens.....	20
3.320	—Oop transaksies.....	21
3.330	—Toestemming vereis vir indiensneming van sekere persone.....	22
3.340	Onttrekkings, afwesigheid van 'n verhoor of ondersoek.....	22
3.350	Openbare bekendmaking van skorsing of uitsetting.....	22

AFDELING 4: LIDMAATSKAP

4.10	Aansoeke, toelatings, statusveranderings en bedankings.....	22
4.20	Vennootskappe.....	27
4.30	Geïnkorporeerde lede.....	28
4.40	Verbonde lede.....	29
4.50	Junior lede.....	30
4.60	Effektebeursrege.....	32
4.70	Klerke en klerkskappe.....	33
4.80	Ledegelde, gelde en heffings.....	34
4.90	Benoemde maatskappye.....	36
4.100	Algemene vereistes vir, en verantwoordelikhede van, lede en hulle personeel.....	36
4.110	Stemreg gedurende oorgangstydperk.....	40

AFDELING 5: TRANSAKSIES, HANDELSPROSEDURES EN GESKILLE

5.10	Die handelsvloer, kennisgewings, ens.....	41
5.20	Prysebord.....	41
5.30	Bekendmaking van pryse.....	42
5.40	Handelsuitdrukings.....	42
5.50	Transaksies.....	42
5.60	Geskille, ens.....	43
5.70	Goeie lewering.....	44
5.80	Gedeeltelike lewerings.....	46
5.90-5.120	Vereffening van transaksies.....	46
5.130	JE-vereffeningstelsels.....	49
5.140-5.160	Toevallige aanwasse.....	49
5.170	Handelsprosedures—Koop- en verkoopopsies.....	52
5.180	—Transaksies—Algemeen.....	52
5.190	—Transaksies op die handelsvloer en elders.....	53
5.200	—Deursittransaksies.....	55
5.210	—Spesiale transaksies.....	57
5.220	Adviesnotas en makelaarsnotas.....	58
5.230	Aanteken van transaksies.....	58
5.240	Onredelike transaksies.....	59
5.250	Gedeeltelik opbetaalde effekte.....	59
5.260-5.270	Effektebewyse in veilige bewaring.....	59
5.280	Minimumdekking—Verpandings.....	61
5.290-5.300	Bestuurde rekenings.....	63
5.310-5.320	Reëlins behalwe bestuurde rekenings.....	65
5.330-5.360	Algemeen.....	66
5.370	Transaksies in prima effekte.....	67
5.380	Transaksies in Krugerrande.....	69
5.390	Geldmarkttransaksies.....	71

SECTION 2: INTERPRETATIONS AND DEFINITIONS 9**SECTION 3: COMMITTEE**

3.10-3.30	Power and Authority.....	12
3.40-3.50	Number of Committee members.....	13
3.60-3.80	Resignations.....	13
3.90	Calling for nominations—casual vacancy.....	14
3.100-3.140	Notice of ballot.....	14
3.150	Power to co-opt.....	14
3.160	Conditions for a ballot.....	14
3.170-3.190	Voting papers.....	15
3.200	Equality of votes.....	15
3.210	Meetings—when held, notices, etc.....	15
3.220	Quorum.....	16
3.230	Election of office bearers, sub-Committees, etc.....	16
3.240	Minutes shall be kept.....	17
3.250	Signing powers.....	17
3.260	Committee members and others indemnified.....	17
3.270	Proposals for alterations and additions to rules.....	18
3.280	Disciplinary matters—Contraventions of the Act, Rules, etc.....	18
3.290	—Members responsible for acts of employees.....	19
3.300-3.310	—Charges, sentences, etc.....	20
3.320	—Transactions open.....	21
3.330	—Consent required for employment of certain persons.....	22
3.340	Recusals, absence from a hearing or enquiry.....	22
3.350	Public notification of suspension or expulsion.....	22

SECTION 4: MEMBERSHIP

4.10	Applications, Admissions, Change of Status and Resignations.....	22
4.20	Partnerships.....	27
4.30	Corporate Members.....	28
4.40	Associate Members.....	29
4.50	Junior Members.....	30
4.60	Stock Exchange Rights.....	32
4.70	Clerks and Clerkships.....	33
4.80	Subscriptions, Fees and Charges.....	34
4.90	Nominee Companies.....	36
4.100	General Requirements for and Responsibilities of Members and their staffs.....	36
4.110	Transitional Voting Rights.....	40

SECTION 5: TRANSACTIONS, TRADING PROCEDURES AND DISPUTES

5.10	The Trading Floor, Notices, etc.....	41
5.20	Prices Board.....	41
5.30	Publication of Prices.....	42
5.40	Trading Terms.....	42
5.50	Transactions.....	42
5.60	Disputes, etc.....	43
5.70	Good Delivery.....	44
5.80	Part Deliveries.....	46
5.90-5.120	Settlement of Transactions.....	46
5.130	JSE settlement systems.....	49
5.140-5.160	Incidental Accruals.....	49
5.170	Trading Procedures—Call and Put Options.....	52
5.180	—Dealings—General.....	52
5.190	—Dealings on the trading floor and elsewhere.....	53
5.200	—Put-throughs.....	55
5.210	—Special Bargains.....	57
5.220	Advice Notes and Brokers Notes.....	58
5.230	Recording transactions.....	58
5.240	Unreasonable transactions.....	59
5.250	Partly Paid Securities.....	59
5.260-5.270	Safe Custody Scrip.....	59
5.280	Minimum Cover—Pledges.....	61
5.290-5.300	Managed Accounts.....	63
5.310-5.320	Arrangements other than Managed Accounts.....	65
5.330-5.360	General.....	66
5.370	Dealings in Gilts.....	67
5.380	Dealings in Krugerrands.....	69
5.390	Money Market transactions.....	71

AFDELING 6: MAKELAARSLOON EN ANDER VERPLIGTE VORDERINGS

6.10	Verbod op deling van winste of makelaarsloon met nie-lede	72
6.20	Skale van makelaarsloon op effekte, opsietransaksies en Krugerrands	73
6.30	Handelseffektebelasting teen kliënte gedebiteer	76
6.40	Geswore waardasies	76

AFDELING 7: BATES EN REKENINGE—AANTEKENINGE VAN MAKELAARS

7.10	Komitee skryf voor soorte bates van makelaars en rekeninge-aantekeninge wat gehou moet word	76
------	---	----

AFDELING 8: WANBETALINGS/STERFGEVALLE

8.10-8.110	Wanbetalings	76
8.120	Sterfgevalle	84

AFDELING 9: WAARBORGFONDS

9.10-9.20	Komitee se bevoegdheide i.v.m. Waarborgfonds	85
9.30	Omskrywing van "uitgewin"	85
9.40	Komitee lede is trustees	85
9.50	Makelaarslede moet bydra	85
9.60-9.70	Aanspreeklikheide van makelaarslede	86
9.80	Gebiedende bepalinge van reëls van Fonds	87
9.90	Eerste eis is teen versekering	88
9.100	Verpligtings van die Fonds	88

AFDELING 10: NOTERINGS

10.10	Bevoegdheid om effekte te noteer	88
10.20	Noteringsgelde	89
10.30	Ondersoek of opskorting van notering	90
10.40	Aansoek om 'n notering	90
10.50	Outomatiese beëindiging van notering	90

AFDELING 11: VEREFFENINGSTELSELS

11.10	Die JE bestuur vereffeningstelsels	91
11.20	"Die Verrekeningskantoor"—grondslag van bestuur	91
11.30	"Die Prima effekte-verrekeningskantoor"—grondslag van bestuur	91

AFDELING 12: JSE TRUSTEES (EDMS.) BEPERK

12.10	Komitee se bevoegdheid om te stig	93
12.20	JE hou alle aandele in maatskappy	93
12.30	Komitee lede verantwoordelik vir bestuur, verkiesing van direkteure	93
12.40	Voldoende versekeringsdekking moet gehou word	93
12.50	JSET se fondse word by banke of bouverenigings gedeponeer	93
12.60	Betaling van rente deur JSET	93

AFDELING 13: DIVERSE

13.10	Aanvaarding van uitreiker se handtekening	93
13.20	Effektiewe datum van reëls	93

AFDELING 1: ALGEMEEN**Naam**

1.10 Die naam van die Vereniging is die "Johannesburgse Effektebeurs", hierna "die JE" genoem.

Regpersoon

1.20

1.20.1 Die JE is en bly 'n regpersoon wat afsonderlik van sy lede saamgestel is en wat ewigdurende erfopvolging het en regtens bevoeg is om regte te verkry en verpligtings aan te gaan afsonderlik van dié van sy lede.

1.20.2 Stukke in 'n regsgeding is regsgeldig aan die JE bestel indien by die kantoor van die JE bestel.

Doelstellings

1.30 Die doelstellings van die JE is—

1.30.1 om die sake van 'n effektebeurs in die Republiek van Suid-Afrika te doen en om alles te verrig wat ingevolge die Wet nodig is om sodanige sake te doen en 'n lisensie vir die doen van dié sake te verkry en in stand te hou;

SECTION 6: BROKERAGE AND OTHER MANDATORY CHARGES

6.10	Sharing of profits or brokerage with non-members prohibited	72
6.20	Rates of brokerage on securities, option transactions and Krugerrands	73
6.30	Marketable Securities Tax chargeable to clients	76
6.40	Sworn valuations	76

SECTION 7: BROKERS ASSETS AND ACCOUNTING RECORDS

7.10	Committee to prescribe classes of brokers assets and accounting records to be maintained	76
------	--	----

SECTION 8: DEFAULTS/DEATHS

8.10-8.110	Defaults	76
8.120	Deaths	84

SECTION 9: GUARANTEE FUND

9.10-9.20	Committee's powers re Guarantee Fund	85
9.30	Definition of "excused"	85
9.40	Committee members are Trustees	85
9.50	Broking members to contribute	85
9.60-9.70	Liabilities of Broking members	86
9.80	Mandatory provisions of rules of Fund	87
9.90	First claim shall be against any insurance	88
9.100	Liabilities of the Fund	88

SECTION 10: LISTING

10.10	Power to list securities	88
10.20	Listings Fees	89
10.30	Investigation or suspension of listing	90
10.40	Application for a listing	90
10.50	Automatic termination of listing	90

SECTION 11: SETTLEMENT SYSTEMS

11.10	The JSE to operate settlement systems	91
11.20	"The Clearing House"—basis of operation	91
11.30	"The Gilt Clearing House"—basis of operation	91

SECTION 12: JSE TRUSTEES (PTY) LIMITED

12.10	Committee's power to establish	93
12.20	JSE to hold all shares in company	93
12.30	Committee members responsible for operation, election of directors	93
12.40	Adequate insurance cover shall be held	93
12.50	JSET funds shall be deposited with banks or building societies	93
12.60	Payment of interest by JSET	93

SECTION 13: MISCELLANEOUS

13.10	Acceptance of signature of issuer	93
13.20	Effective date of rules	93

SECTION 1: GENERAL**Name**

1.10 The name of the Association is the "Johannesburg Stock Exchange" hereinafter referred to as "the JSE".

Corporate body

1.20

1.20.1 The JSE shall be and continue a body corporate constituted separately from its members and shall have perpetual succession and be capable of acquiring rights and duties in law apart from those of its members.

1.20.2 Legal process issued against the JSE shall be validly served if served at the office of the JSE.

Objects

1.30 The objects of the JSE are—

1.30.1 to carry on the business of a stock exchange in the Republic of South Africa and to do all things necessary in terms of the Act to carry on such business and to obtain and maintain a licence to carry on the business;

1.30.2 om as 'n integrale deel van die administrasie van die JE of deur middel van 'n maatskappy wat kragtens die Maatskappywet, 1973, geregistreer is, lede van die JE van die fasiliteite en dienste te voorsien wat vir sodanige lede nodig is om die sake van effektemakelaars op 'n ordelike wyse te doen en om ander sake te verrig wat nie met die reëls of die Wet onbestaanbaar is nie;

1.30.3 om die besit of huur van grond te verkry of te behou en geboue daarop op te rig wat hoofsaaklik vir die administrasie van die JE se sake benodig word, met inbegrip van huisvesting vir personeellede, en om van tyd tot tyd sodanige grond te vervreem of sodanige huur te beëindig of te sedgeer en om ander of verdere grond vir dergelike doeleindes te verkry of te huur en om sodanige gedeelte van die geboue waarin die sake van die JE gedoen word maar wat nie vir die doel van die JE benodig word nie, te verhuur;

1.30.4 om fasiliteite te voorsien vir die notering van die effekte waarin lede op die JE sake mag doen;

1.30.5 om alle ander dinge te doen wat bykomend is tot, of bevorderlik is vir, die bereiking van voormelde doelstellings of wat in die belang van lede of die publiek is en wat nie met die bepalings van die Wet onbestaanbaar is nie.

Bevoegdheide van die JE

1.40

1.40.1 Die JE is aan al die bepalings van die Wet onderworpe, en sodanige bepalings oorheers enige bepaling in hierdie reëls wat daarmee onbestaanbaar is.

1.40.2 Die JE het die bevoegdheid—

1.40.2.1 om alle sodanige dinge te doen of sodanige reëlins en ooreenkomste aan te gaan as wat nodig of wenslik is om die oogmerke en doelstellings van die JE te bereik;

1.40.2.2 om reëls te maak, te wysig en te herroep om die bepalings van die Wet na te kom en in die algemeen om oor die sake van die JE en sy lede te regeer, dit te beheer, te bestuur en te reguleer en sonder om aan die algemeenheid daarvan afbreuk te doen—

1.40.2.2.1 die toelating van lede en die beëindiging van lidmaatskap en om die voorwaardes voor te skryf waaraan 'n persoon moet voldoen om 'n lid van die JE te word en te bly, en die ledegelde en ander bydraes wat aan die JE betaal moet word en die voorwaardes en omstandighede waaronder 'n lid geskors en lidmaatskap beëindig kan word;

1.40.2.2.2 die sakegedrag van lede en ander persone wat deur die reëls gemagtig word om effekte op die JE te koop en te verkoop, met inbegrip van die makelaarsloon wat lede mag vra;

1.40.2.2.3 die wyse waarop, en die voorwaardes waarkragtens, lede op die JE of as prinsipale of namens kliënte sake mag doen;

1.40.2.2.4 die vennootskaps- en regspersoonlike reëlins van lede;

1.40.2.2.5 die insluiting van effekte in die lys van effekte wat op die JE verhandel mag word en om die voorwaardes voor te skryf waarkragtens 'n notering toegestaan word en die noterings- en hersieningsgelde wat die uitreikers van sodanige effekte ten opsigte van die effekte moet betaal;

1.40.2.2.6 die instandhouding van 'n ordelike mark waar effekte verhandel kan word;

1.30.2 to provide members of the JSE, as an integral part of the administration of the JSE or through a company registered in terms of the Companies Act, 1973, with the facilities and services necessary for such members to carry on the business of stockbrokers in an orderly manner and to transact any other business not inconsistent with the rules or the Act;

1.30.3 to acquire or retain the ownership of any land or any lease of land and to erect buildings thereon primarily required for the administration of the JSE's affairs, including the housing of members of its staff, and from time to time to alienate any such land or terminate or cede any such lease and to acquire or hire other or further land for like purposes and to let such portion of the buildings in which the business of the JSE is carried on as may not be required for the purpose of the JSE;

1.30.4 to provide facilities for the listing of the securities which may be dealt in by members on the JSE;

1.30.5 to do all other things which are incidental or conducive to the attainment of the above objects or which are in the interest of members or the public and which are not inconsistent with the provisions of the Act.

Powers of the JSE

1.40

1.40.1 The JSE shall be subject to all the provisions of the Act and such provisions shall override any provision in these rules which is inconsistent therewith.

1.40.2 The JSE shall have power—

1.40.2.1 to do all such things and to enter into all such arrangements and contracts as are necessary or desirable to achieve the intentions and objects of the JSE;

1.40.2.2 to make, alter and rescind rules to comply with the provisions of the Act and generally to govern, control, manage and regulate the affairs of the JSE and of its members and without prejudice to the generality thereof—

1.40.2.2.1 the admission of members and the termination of membership and to prescribe the conditions with which a person must comply to become and remain a member of the JSE, and the membership fees and other contributions which must be made to the JSE and the conditions and circumstances under which a member may be suspended and membership terminated;

1.40.2.2.2 the business conduct of members and other persons authorised by the rules to buy and sell securities on the JSE including the brokerage which may be charged by members;

1.40.2.2.3 the manner in which and the conditions in terms of which members shall deal on the JSE either as principals or on behalf of clients;

1.40.2.2.4 the partnership and corporate arrangements of members;

1.40.2.2.5 the inclusion of securities in the list of securities which may be traded on the JSE and to prescribe the conditions in terms of which a listing is granted and the listing and revision fees which must be paid in respect of such securities by the issuers of the securities;

1.40.2.2.6 the maintenance of an orderly market for trading in securities;

1.40.2.3 om grond, geboue, effekte en elke ander soort of klas roerende of onroerende goed te koop, of te verkry, te vervreem of te verkoop;

1.40.2.4 om met sy goed en bates te handel;

1.40.2.5 om geld te leen;

1.40.2.6 om bankrekenings oop te maak en daarop te werk en dit te oortrek;

1.40.2.7 om op enige wyse die betaling van geld wat geleen is, te sekureer, met inbegrip van die verhipotekering en verpanding van goed en, sonder om aan die algemeenheid daarvan afbreuk te doen, in besonder deur die uitgee van enige soort skuldbrief, met of sonder sekerheidstelling;

1.40.2.8 om geld aan enige persoon of maatskappy te leen en die verpligtings van enige persoon of maatskappy te waarborg op sodanige voorwaardes as wat dit dienstig ag;

1.40.2.9 om geld op enige wyse te belê;

1.40.2.10 om skenkings te doen;

1.40.2.11 om 'n trust te onderneem en uit te voer;

1.40.2.12 om personeel aan te stel of te ontslaan en aan personee aldus aangestel bepaalde of algemene bevoegdhede te deleger en hulle die pligte op te lê wat die Komitee van tyd tot tyd voorskryf en om hulle uit die fondse van die JE te besoldig;

1.40.2.13 om lyfrentes en pensioene te betaal en pensioenfondse vir sy beamptes, klerke en werknemers te stig;

1.40.2.14 om 'n Dataverwerkingsafdeling in stand te hou en die gelde en heffings voor te skryf wat lede van die JE en die publiek aan die JE moet betaal vir dienste en inligting aan hulle deur die Dataverwerkingsafdeling of 'n lid van sy personeel gelewer en verstrek;

1.40.2.15 om aan lede en die publiek enige ander diens te lewer soos die Komitee van tyd tot tyd bepaal en om die gelde en koste vir sodanige dienste voor te skryf;

1.40.2.16 om aan die Komitee al, of enigeen van, die bevoegdhede van die JE te verleen;

1.40.2.17 om enigeen van die reëls van die JE te wysig, byvoegings daaraan te maak, te herroep of op te kort.

Bevoegdhede wat die Komitee mag uitoefen

1.50 Die bestuur van, en beheer oor, die JE word deur die Komitee uitgeoefen wat, bykomend tot die bevoegdhede en magtigings wat uitdruklik aan hom deur die Wet en hierdie reëls verleen word, alle sodanige bevoegdhede mag uitoefen en alle sodanige dade mag verrig en dinge mag doen as wat deur die JE uitgeoefen of gedoen mag word en wat nie kragtens die Wet of hierdie reëls uitdruklik deur die lede op 'n algemene vergadering uitgeoefen of gedoen moet word nie: Met dien verstande dat—

1.50.1 geen besluit wat die lede op 'n algemene vergadering aanneem, 'n voorafgaande daad van die Komitee ongeldig maak nie;

1.50.2 die Komitee nie die reg het om sonder die magtiging van 'n algemene vergadering, vir of namens die JE—

1.50.2.1 geld vir ander doeleindes as dié van die JE te leen;

1.50.2.2 fondse van die JE anders te belê as—

1.50.2.2.1 op deposito by 'n handelsbank, aksepbank, spaarbank, bouvereniging, deposito-nemende instelling of 'n ander gelyksoortige finansiële instelling wat die Komitee geskik ag;

1.40.2.3 to purchase or acquire, alienate or sell land, buildings, securities and every other kind or description of movable and immovable property;

1.40.2.4 to deal with its property and assets;

1.40.2.5 to borrow money;

1.40.2.6 to open and operate banking accounts and to overdraw such accounts;

1.40.2.7 to secure the payment of monies borrowed in any manner including the mortgaging and pledging of property and, without detracting from the generality thereof, in particular by the issue of any kind of debenture or debenture stock, with or without security;

1.40.2.8 to lend money to any person or company and to guarantee the obligations of any person or company on such terms as it deems fit;

1.40.2.9 to invest money in any manner;

1.40.2.10 to make donations;

1.40.2.11 to undertake and execute any trust;

1.40.2.12 to appoint or dismiss staff and to delegate to persons so appointed specific or general powers and to impose on them the duties which the Committee may from time to time prescribe and to remunerate them out of the funds of the JSE;

1.40.2.13 to pay gratuities and pensions and establish pension schemes in respect of its officers, clerks and employees;

1.40.2.14 to operate a Data Processing Department and to prescribe the fees and charges which members of the JSE and members of the public must pay to the JSE for services rendered and information furnished to them by the Data Processing Department or a member of its staff;

1.40.2.15 to render to members and the public any other service as the Committee may from time to time determine and to prescribe the fees and charges for such services;

1.40.2.16 to vest in the Committee all or any of the powers of the JSE;

1.40.2.17 to alter, add to, rescind or suspend any of the rules of the JSE.

Powers exercisable by the Committee

1.50 The management and control of the JSE shall be exercised by the Committee which, in addition to the powers and authorities expressly conferred upon it by the Act and these rules, may exercise all such powers and do all such acts and things as may be exercised or done by the JSE, and are not by the Act or these rules expressly directed or required to be exercised or done by the members in general meeting: Provided that—

1.50.1 no resolution passed by the members in general meeting shall invalidate any prior act of the Committee;

1.50.2 the Committee shall not, without the authority of a general meeting, be entitled, for and on behalf of the JSE—

1.50.2.1 to borrow money for purposes other than those of the JSE;

1.50.2.2 to invest funds of the JSE other than—

1.50.2.2.1 on deposit with any commercial bank, merchant bank, savings bank, building society, deposit receiving institution or other similar financial institution which the Committee may consider suitable;

1.50.2.2.2 in aandele, effekte, skuldbriewe, ongedekte skuldbriewe, regte en opsies van enige soort wat uitgereik of gewaarborg word deur 'n maatskappy, korporasie of onderneming of deur 'n regering, trust, owerheid of ander liggaam van watter aard ook al, met inbegrip van effektebeursregte;

1.50.2.2.3 op sekuriteit van verbande oor onroerende goed en deelnemings in sodanige verbande;

1.50.2.3 'n waarborg uit te reik behalwe in die gewone loop van die sake van die JE.

Reëls bind lede

1.60

1.60.1 Die reëls, JE-voorskrifte en komiteebesluite wat nou of hierna van krag is, bind alle lede.

1.60.2 Die Komitee verwittig 'n lid of lede van 'n komiteebesluit wat sodanige lid of lede moet nakom. By die toepas van hierdie reël word 'n kennisgewing wat op die beurskennisgewingbord geplak is of in die JSE Gazette geplaas is en besonderhede van sodanige besluit bevat, geag 'n kennisgewing deur die Komitee aan 'n lid of lede te wees.

Vertolking van Reëls

1.70 Die vertolking en toepassing van die reëls, JE-voorskrifte, noteringsvereistes en komiteebesluite berus by die Komitee.

JE nie vir verliese aanspreeklik nie

1.80 Die JE aanvaar geen verpligting of aanspreeklikheid teenoor iemand vir verliese nie, hetsy regstreeks of gevolglik, wat gely is as gevolg van—

1.80.1 nalatigheid deur 'n werknemer van die JE; of

1.80.2 verkeerde inligting deur die JE of een van sy werknemers verstrek; of

1.80.3 defekte by toerusting of in die dienslewering ten opsigte van enige soort stelsel of diens wat deur die JE besit of bestuur word:

Met dien verstande dat waar 'n lid tot die bevrediging van die JE vasgestel het dat 'n verlies wat onder 1.80.1 of 1.80.2 ontstaan het, uitsluitend aan nalatigheid deur die personeel van die Dataverwerkingsafdeling te wyte is, die JE daarvoor aanspreeklik is om sodanige verlies aan die betrokke lid te vergoed. Die bedrag van 'n verlies waarvoor die JE aldus aanspreeklik is, is beperk tot die waarde van die verlies op die dag waarop die verlies ontstaan het en is, in die geval van effekte, gegrond op die markwaarde daarvan op daardie dag en, in die geval van kontant, op die werklike bedrag wat op daardie dag daarby betrokke was, en die JE is nie aanspreeklik vir 'n gevolgskaad wat iemand ly nie.

Transaksies onderworpe aan bepalings van die Wet, reëls, ens.

1.90 Ondanks enigiets in hierdie reëls vervat, word elke transaksie in effekte wat 'n makelaarslid met of namens 'n ander makelaarslid of 'n lid van die publiek aangaan, op die uitdruklike voorwaarde aangegaan dat dit onderworpe is aan die bepalings van die Wet, hierdie reëls, die JE-voorskrifte en komiteebesluite wat van krag was toe die transaksie gesluit is, en elke makelaarsnota en -adviesbrief moet meld dat die transaksie waarop sodanige nota of adviesbrief betrekking het, aangegaan is onderworpe aan die bepalings van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1947, die reëls van die JE en JE-voorskrifte, en die komiteebesluite wat op die transaksiedatum van krag was.

1.50.2.2.2 in shares, stock, debentures, notes, rights and options of any kind issued or guaranteed by any company, corporation or undertaking or by any government, trust, authority or other body of whatever nature including stock exchange rights;

1.50.2.2.3 on the security of mortgage bonds over immovable property and participation in such bonds;

1.50.2.3 to issue any guarantee other than in the normal course of the business of the JSE.

Rules binding on members

1.60

1.60.1 The rules, JSE directives and decisions of the Committee now or hereafter in force shall be binding upon all members.

1.60.2 The Committee shall notify a member or members of a decision of the Committee with which such member or members must comply. For the purpose of this rule a notice posted on the Stock Exchange Notice Board or published in the JSE Gazette and which contains particulars of such decision shall constitute notification by the Committee to a member or members.

Interpretation of rules

1.70 The interpretation and enforcement of the rules, JSE directives, listing requirements and decisions of the Committee shall vest in the Committee.

JSE not responsible for any losses

1.80 The JSE accepts no liability or responsibility to any person in respect of any losses, either direct or consequential, incurred as a result of—

1.80.1 negligence on the part of any employee of the JSE; or

1.80.2 incorrect information supplied by the JSE or any of its employees; or

1.80.3 breakdowns of equipment or in the service in respect of any type of system or service owned or operated by the JSE:

Provided that where it is established by a member to the satisfaction of the Committee that any such loss arising under 1.80.1 or 1.80.2 is solely due to negligence on the part of the Data Processing Department staff, then the JSE shall be responsible for making good such loss to the member concerned. The amount of any loss for which the JSE is so liable shall be limited to the value of the loss on the day upon which such loss occurs which shall be based, in the case of securities, on the market value thereof on that day and, in the case of cash, on the actual amount involved on that day and the JSE shall not be liable for any consequential loss suffered by any person.

Transactions subject to provisions of the Act, Rules, etc.

1.90 Notwithstanding anything contained in these rules every transaction in securities entered into by a broking member with or on behalf of another broking member or a member of the public shall be concluded on the specific condition that the transaction is entered into subject to the provisions of the Act, these rules, the JSE directives and decisions of the Committee in force at the time the bargain was struck, and every brokers note and advice note shall state that the transaction to which such note relates has been concluded subject to the provisions of the Stock Exchanges Control Act, 1947, the rules and directives of the JSE, and the decisions of the Committee which were in force on the date the transaction was entered into.

Ontbinding**1.100**

1.100.1 Sou die JE ophou om gelisensieer te wees om die bedryf van 'n effektebeurs ingevolge die Wet te beoefen—

1.100.1.1 roep die Komitee onverwyld 'n vergadering van makelaarslede byeen, wat binne 90 dae gehou moet word vanaf die datum waarop die JE ophou om ingevolge die Wet gelisensieer te wees (die "effektiewe datum");

1.100.1.2 minstens sewe dae voor daardie vergadering stuur die Komitee aan alle makelaarslede afskrifte van 'n geouditeerde inkomste-en-uitgawerekening van die JE vir die tydperk vanaf die laaste dag van die boekjaar van die JE waarvoor finansiële jaarstate gepubliseer is tot die effektiewe datum, tesame met 'n geouditeerde staat van die bates en laste van die JE soos op die effektiewe datum (sodanige inkomste-en-uitgawerekening en staat van bates en laste hierna die "effektiewe finansiële state" genoem);

1.100.1.3 op die in 1.100.1.1 bedoelde vergadering oorweeg die makelaarslede die effektiewe finansiële state ten einde vas te stel of die bates van die JE die laste van die JE in so 'n mate oorskry dat die JE in staat is om sy verpligtings teenoor die publiek voortspruitend uit die bedryf van 'n effektebeurs wat die JE tot die effektiewe datum beoefen het, onverwyld te vereffen. So ja, word die JE, by die toepas van hierdie reël, as solvent beskou op die effektiewe datum; en so nie, word die JE, by die toepas van hierdie reël, as insolvent beskou op die effektiewe datum.

1.100.2 Indien uit die effektiewe finansiële state blyk dat die JE insolvent is (soos in 1.100.1.3 omskryf)—

1.100.2.1 kan makelaarslede op die in 1.100.1.1 bedoelde vergadering besluit om tot die JE 'n bedrag geld by te dra wat nodig is om die JE solvent te maak (soos in 1.100.1.3 omskryf). Bly hulle in gebreke om dit te doen, word die JE ontbind; en by gebrek aan 'n formele besluit tot dien effekte deur minstens 75% van die makelaarslede op die vergadering aanwesig, word die vergadering geag 'n besluit te geneem het deur 'n meerderheid van 75% van die makelaarslede wat op die vergadering aanwesig was dat die JE deur die Hof ooreenkomstig die bepalinge van die Maatskappywet, 1973, ontbind moet word;

1.100.2.2 vir doeleindes van 1.100.2.1 word die in 1.100.1.1 bedoelde vergadering geag behoorlik saamgestel en gehou te gewees het al was minder lede aanwesig as wat vir 'n kworum voldoende is;

1.100.2.3 nadat 'n besluit ingevolge 1.100.2.1 vir die ontbinding van die JE geneem is of geag word geneem te gewees het, doen die Komitee onmiddellik by die Hof aansoek om die ontbinding van die JE.

1.100.3 Indien uit die effektiewe finansiële state blyk dat die JE solvent is (soos in 1.100.1.3 omskryf) of indien die makelaarslede besluit om die bedrag waarmee die laste die bates oorskry by te dra soos in 1.100.2.1 beoog—

1.100.3.1 besluit die makelaarslede op die in 1.100.1.1 bedoelde vergadering of die JE ontbind moet word dan of die bates van die JE, na vereffening van die verpligtings teenoor die publiek voortspruitend uit die bedryf van 'n effektebeurs wat die JE tot die effektiewe datum beoefen het, deur die JE in 'n ander sake-onderneming aangewend moet word;

1.100.3.2 sien die Komitee toe dat die verpligtings van die JE teenoor die publiek voortspruitend uit die bedryf van 'n effektebeurs wat die JE tot die effektiewe datum beoefen het, onverwyld gedelg word.

Winding up**1.100**

1.100.1 Should the JSE cease to be licensed to carry on the business of a stock exchange in terms of the Act—

1.100.1.1 the Committee shall forthwith convene a meeting of broking members to be held within 90 days from the date on which the JSE ceases to be licensed under the Act (the "effective date");

1.100.1.2 at least seven days prior to that meeting the Committee shall send to all broking members copies of an audited revenue and expenditure account of the JSE for the period from the last day of the financial year of the JSE for which annual financial statements have been published up to the effective date together with an audited statement of assets and liabilities of the JSE as at the effective date (such revenue and expenditure account and statement of assets and liabilities being hereafter called "the effective financial statements");

1.100.1.3 at the meeting referred to in 1.100.1.1 the broking members shall consider the effective financial statements to ascertain whether the assets of the JSE exceed the liabilities of the JSE to such an extent that the JSE is able forthwith to discharge its obligations to the public arising out of the business of a stock exchange carried on by the JSE up to the effective date. If so the JSE shall, for the purposes of this rule, be considered solvent at the effective date and if not the JSE shall, for the purposes of this rule, be considered insolvent at the effective date.

1.100.2 If it appears from the effective financial statements that the JSE is insolvent (as defined in 1.100.1.3)—

1.100.2.1 broking members may decide at the meeting referred to in 1.100.1.1 to contribute to the JSE such amount of money as shall be necessary to make the JSE solvent (as defined in 1.100.1.3) failing which the JSE shall be wound up and in the absence of any formal resolution to that effect passed by not less than 75% of broking members present at the meeting, the meeting shall be deemed to have resolved by a majority of 75% of broking members present at the meeting that the JSE shall be wound up by the court in accordance with the provisions of the Companies Act, 1973;

1.100.2.2 for the purposes of 1.100.2.1 the meeting referred to in 1.100.1.1 shall be deemed to have been duly constituted and held notwithstanding that less broking members were present than are sufficient to form a quorum;

1.100.2.3 upon any resolution for the winding up of the JSE being made or deemed to have been made in terms of 1.100.2.1, the Committee shall forthwith cause application to be made to the court for the winding up of the JSE.

1.100.3 If it appears from the effective financial statements that the JSE is solvent (as defined in 1.100.1.3) or if the broking members shall decide to contribute the amount of any shortfall of assets over liabilities as envisaged in 1.100.2.1—

1.100.3.1 at the meeting referred to in 1.100.1.1 broking members shall decide whether the JSE shall be wound up or whether the assets of the JSE, after discharging the obligations of the JSE to the public arising out of the business of a stock exchange carried on by the JSE up to the effective date, shall be used by the JSE in any other business venture;

1.100.3.2 the Committee shall procure that the obligations of the JSE to the public arising out of the business of a stock exchange carried on by the JSE up to the effective date shall forthwith be discharged.

1.100.4 Sou die makelaarslede besluit dat die netto bates van die JE in 'n ander sake-onderneming aangewend moet word—

1.100.4.1 sien die Komitee toe dat die naam van die JE na 'n ander naam verander word wat vir die makelaarslede aanneemlik is en wat nie die woord "effektebeurs" bevat nie;

1.100.4.2 word die doelstellings van die JE dienooreenkomstig gewysig, en die JE het die bevoegdheid om die netto bates van die JE ter bevordering van 'n ander sake-onderneming aan te wend wat die makelaarslede uitgekies het.

1.100.5 Indien die makelaarslede besluit dat die JE ontbind moet word al is dit nie insolvent nie (soos in 1.100.1.3 omskryf)—

1.100.5.1 stel die Komitee binne sewe dae na die besluit 'n likwidateur aan om die ontbinding van die JE te behartig, en hy gee sekerheidstelling tot die bevrediging van die Komitee vir die behoorlike uitvoering van sy pligte as likwidateur;

1.100.5.2 realiseer die likwidateur dadelik nadat hy aangestel is en sy sekerheidstelling gegee het, die bates van die JE in sy hoedanigheid as behoorlik aangestelde agent van die JE;

1.100.5.3 stuur die likwidateur binne 30 dae nadat die bates van die JE gerealiseer is aan alle makelaarslede 'n voorgestelde distribusierekening wat aantoon hoe die netto bates en verpligtings van die JE aangewend en gedelg sal word. Daarbenewens plaas die likwidateur in twee uitgawes van 'n Engelse nasionale dagblad en in twee uitgawes van 'n Afrikaanse nasionale dagblad 'n kennisgewing dat die voorgestelde distribusierekening ter insae lê vir 'n tydperk van minstens 14 dae vanaf die datum van sodanige plasing. Die kennisgewing meld die adres waar belanghebbendes insae kan kry en sê alle belanghebbendes aan om besware teen die voorgestelde distribusierekening, met redes daarvoor, voor 'n bepaalde datum, wat nie vroeër as sewe dae na die einde van bedoelde tydperk is nie, skriftelik by die likwidateur in te dien;

1.100.5.4 indien die likwidateur, in oorleg met die Komitee, van mening is dat 'n beswaar wat by hom ingedien is gehandhaaf behoort te word of, selfs as geen beswaar by hom ingedien is nie, dat daar 'n onbehoorlike las teen die bates is of dat die finansiële state van die JE in enige opsig foutief is en gewysig behoort te word, wysig die likwidateur die voorgestelde distribusierekening, en indien 'n sodanige wysiging die belange raak van iemand wat nie 'n beswaar by die likwidateur ingedien het nie moet die gewysigde rekening weer ter insae lê en op voormelde wyse geadverteer word tensy die betrokke persoon skriftelik toestem tot die onmiddellike bekragtiging van die distribusierekening;

1.100.5.5 nadat die voorgestelde distribusierekening vir die voorgeskrewe tydperk ter insae gelê het, bekragtig die Komitee die rekening indien dit oortuig is dat die rekening korrek is en die prosedures wat in hierdie reël uiteengesit word, nagekom is;

1.100.5.6 onmiddellik nadat die distribusierekening bekragtig is, begin die likwidateur die bates daarooreenkomstig verdeel en lê onverwyld aan die Komitee kwitansies voor vir betalings ter uitvoering van die distribusie;

1.100.5.7 bly 'n bedrag wat kragtens die distribusierekening betaalbaar is, onopgeëis vir 'n tydperk van twee maande na bekragtiging van die distribusierekening, stort die likwidateur sodanige bedrag onverwyld in die Voogdyfonds en lê 'n bewys van sodanige betaling aan die Komitee voor;

1.100.4 If the broking members should decide that the net assets of the JSE shall be used in another business venture—

1.100.4.1 the Committee shall procure that the name of the JSE is changed to another name acceptable to broking members which name shall not contain the words "stock exchange";

1.100.4.2 the objects of the JSE shall be amended accordingly and the JSE shall have the power to apply the net assets of the JSE in furtherance of any other business venture selected by the broking members.

1.100.5 If broking members shall decide that the JSE shall be wound up notwithstanding that it is not insolvent (as defined in 1.100.1.3)—

1.100.5.1 within seven days of the decision the Committee shall appoint a liquidator to conduct the winding up of the JSE who shall give security to the satisfaction of the Committee for the proper performance of his duties as liquidator;

1.100.5.2 forthwith upon his appointment and after his security has been furnished, the liquidator shall realise the assets of the JSE in his capacity as the duly appointed agent of the JSE;

1.100.5.3 the liquidator shall, within 30 days after the assets of the JSE have been realised, circulate to all broking members a proposed distribution account showing the manner in which the net assets and liabilities of the JSE are to be applied and discharged. In addition the liquidator shall publish in two issues of an English national daily newspaper and in two issues of an Afrikaans national daily newspaper a notice to the effect that the proposed distribution account is open for inspection within a period of not less than 14 days from the date of such publication and indicating the address at which interested persons may inspect the same and calling upon all persons interested to lodge in writing with the liquidator before a stated day, not being earlier than 7 days after the close of the said period, any objection to the proposed distribution account with the reasons therefor;

1.100.5.4 if the liquidator is of the opinion, in consultation with the Committee, that any objection lodged with the liquidator ought to be sustained or, even though no objection has been lodged with the liquidator, that any improper charge has been made against the assets or that the financial statements of the JSE are in any respect incorrect and should be amended, the liquidator shall amend the proposed distribution account and if any such amendment should affect the interests of a person who has not lodged an objection with the liquidator, the account as amended shall again lie open for inspection and be advertised in the manner prescribed above unless the person affected consents in writing to the immediate confirmation of the distribution account;

1.100.5.5 after the proposed distribution account has been open to inspection for the prescribed period the Committee shall, if it is satisfied that the distribution account is correct and that the procedures contained in this rule have been adhered to, confirm the distribution account;

1.100.5.6 the liquidator shall immediately after the confirmation of the distribution account proceed to distribute the assets in accordance therewith and shall without delay lodge with the Committee receipts for any payments in pursuance of the distribution;

1.100.5.7 if any amount payable in terms of the distribution account remains unclaimed for a period of two months after the confirmation of the distribution account the liquidator shall immediately pay such amount into the Guardians's Fund and submit proof of such payment to the Committee;

1.100.5.8 is die likwidateur en die Komitee oortuig dat die ontbinding afgehandel is, sertifiseer hulle dat die JE ontbind is en stuur 'n afskrif van die gesamentlike sertifikaat aan alle makelaarslede, en daarna is die JE ontbind.

1.100.6 Vir doeleindes van oorweging of die bates van die JE voldoende is om die verpligtings van die JE teenoor die publiek te vereffen soos in 1.100.1.3 beoog, sluit die woord "bates" die JE-waarborgfonds in.

AFDELING 2: VERTOLKINGS EN OMSKRYWINGS

2.10 Tensy met die samehang onbestaanbaar, sluit die enkelvoud die meervoud in en word 'n verwysing na een geslag geag ook die ander in te sluit.

2.20 Indien nie met die onderwerp of die samehang onbestaanbaar nie en tensy in hierdie reëls omskryf, het woorde wat in die Wet omskryf word dieselfde betekenis in hierdie reëls.

2.30 Hoofstuktitels en -ondertitels word nie by die vertolking van enigeen van hierdie reëls in aanmerking geneem nie.

2.40 In hierdie reëls beteken—

"aandele"—kyk "effekte";

"aannamesbrief" 'n regtebrief;

"bestuurde rekening"—

(a) 'n rekening tussen 'n kliënt en 'n makelaarsfirma aangegaan wat sodanige firma magtig om of effekte namens sodanige kliënt in veilige bewaring te hou of geld wat uit die werking van die rekening voortspruit, te ontvang en by die JSE Trustees (Edms.) Bpk. te deponeer, of albei, en

(b) 'n diskresionêre rekening waarmee 'n makelaarsfirma op die wyse in (a) hierbo uiteengesit, werk;

"beurskenningsgewingsbord" die kennisgewingsbord wat die "amptelike beurskenningsgewingsbord" heet;

"beurstransaksie" 'n transaksie deur 'n makelaarslid aangegaan—

(a) met 'n ander makelaarslid; of

(b) namens 'n kliënt met 'n ander makelaarslid of 'n buitelandse handelaar; of

(c) in die geval van prima effekte met iemand anders, vir die koop, verkoop, leen, uitleen of verhipotekering van effekte of ander items wat op die handelsvloer ingevolge hierdie reëls verhandel mag word, of vir die leen, uitleen of betaling van geld, hetsy die transaksie op die handelsvloer of elders geskied het;

"bo- en onderbedrae" die kontantverskil tussen die kontrakwaarde en die vereffeningswaarde van transaksies;

"buitelandse handelaar" iemand in 'n ander land wie se gereelde besigheid in sodanige land deels die koop en verkoop van effekte is;

"buitemakelaarsfirma" 'n makelaarsfirma wat nie 'n Johannesburgse makelaarsfirma is nie;

"Dataverwerkingsafdeling" sluit enige JE-vereffeningstelsel in;

"diskresionêre rekening"—kyk "bestuurde rekening";

"effekte" of "aandele" effekte, aandele, skuldbriewe, prima effekte, ongedekte skuldbriewe, genoteerde opsies, effekte-eenhede in plaas van aandele uitgereik, regtebriewe en ander titelbewyse met inbegrip van enige soort reg of opsie om enigeen van voornoemde te verkry, en enige ander titelbewys wat die Komitee van tyd tot tyd as sodanig erken;

"effektebewyse" sluit 'n aandeel- of effektesertifikaat, tydelike titelbewys of regtebrief in wat in 'n verhandelbare vorm is;

1.100.5.8 if the liquidator and the Committee are satisfied that the winding up is complete they shall certify that the JSE has been wound up and shall circulate a copy of the joint certificate to all broking members, whereupon the JSE shall be dissolved.

1.100.6 For the purposes of considering whether the assets of the JSE are sufficient to discharge the obligations of the JSE to the public as envisaged in 1.100.1.3 the words "assets" shall include the JSE Guarantee Fund.

SECTION 2: INTERPRETATIONS AND DEFINITIONS

2.10 Unless inconsistent with the context, the singular shall include the plural and the use of any one gender shall be interpreted as required to include any other.

2.20 The words defined in the Act shall, if not inconsistent with the subject or context, and unless they are defined in these rules, bear the same meaning in these rules.

2.30 Chapter headings and sub-headings shall not be taken into account in the interpretation of any of these rules.

2.40 In these rules—

"Act" means the Stock Exchanges Control Act, No. 7 of 1947, and any amendments thereto or any regulations which may be issued thereunder;

"associate member" means a non-broking member who is admitted as such under 4.40 and is employed on a full-time basis by a broking firm and is entitled to be remunerated with a share of the brokerage on business introduced by him;

"authorised clerk" [which includes authorised clerk (gilts)] means an employee of a broking firm who, subject to the consent of and on the conditions imposed by the Committee, is permitted to deal in securities on behalf of such firm;

"balance receipt" means an official receipt issued by the company in respect of securities represented in the share certificate lodged with it which are in excess of the quantity of securities represented in certified transfer deeds issued against such share certificate;

"branch manager" means a non-broking member who is employed by a broking firm on the basis of a salary and who is the member in charge of its branch office;

"broker" or "broking member" means a member of the JSE, including a corporate member, authorised by the Committee to carry on in the Republic the business of a stockbroker or carrier against shares;

"brokers transfer form" means the brokers transfer form prescribed by the Companies Act, 1973, as amended from time to time;

"broking firm" includes a broking member, a partnership, and a corporate member;

"buyer" means, in relation to the settlement of transactions, the buying broking firm or user;

"buyers option time bargain"—see 5.90.5;

"certified transfer deed" means a securities transfer form or a brokers transfer form unaccompanied by a share certificate, and bearing a certification by or on behalf of the company whose securities are represented in the transfer deed that the relative share certificate has been lodged with the company;

"Clearing House security" means any security the subject of a transaction which has been or is to be cleared through the Clearing House;

"effektebewysaanwas" 'n toevallige aanwas wat deur die lewering van volopbetaalde effektebewyse of 'n nulbetaalde titelbewys van beperkte duur vereffen word, welke ook al van toepassing is;

"effekte-oordragstempel"—kyk 5.70.10;

"effekte-oordragvorm" die effekte-oordragvorm by die Maatskappywet, 1973, soos van tyd tot tyd gewysig, voorgeskryf;

"gebruiker" 'n nie-lid van die JE wat by die Komitee aansoek gedoen het en aanvaar is as 'n regstreekse deelnemer aan 'n JE-vereffeningstelsel;

"geïnkorporeerde lid" 'n geïnkorporeerde maatskappy wat 'n makelaarslid van die JE is en wie se direkteure en aandeelhouders gewoonlik almal lede van die JE is (kyk 4.30.3);

"geïnkorporeerde maatskappy" 'n maatskappy wat aan artikel 8A van die Wet voldoen;

"geldelike aanwas" 'n toevallige aanwas waarby die betaling van geld betrokke is;

"gemagtigde klerk" [wat gemagtigde klerk (prima effekte) insluit] 'n werknemer van 'n makelaarsfirma wat, onderworpe aan die toestemming van, en op die voorwaardes opgelê deur, die Komitee toegelaat word om namens sodanige firma in effekte sake te doen;

"gesertifiseerde oordragakte" 'n effekte-oordragvorm of 'n makelaarsoordragvorm sonder 'n meegaande aandelesertifikaat en wat deur of namens die maatskappy wie se aandele in die oordragakte aangegee is, gesertifiseer is dat die betrokke aandelesertifikaat by die maatskappy ingelewer is;

"handelaar" 'n makelaarslid, junior lid of gemagtigde klerk wat in effekte of ander items namens die makelaarsfirma waarvan hy die eienaar, vennoot, direkteur of werknemer is, sake doen;

"handelsvloer" die plek in die JE-gebou waar transaksies in genoteerde effekte gedurende sake-ure plaasvind;

"hoeveel"—kyk 5.40.1;

"hoofbestuurder" die persoon wat die administratiewe hoofbeampte van die JE is, ongeag 'n latere verandering van die benaming van sy pos en sluit 'n ander beampte van die JE in aan wie gesag deur die gemelde administratiewe hoofbeampte gedelegeer is;

"JE" die Johannesburgse Effektebeurs;

"JSE Gazette" die amptelike koerant op gesag van die Komitee uitgegee;

"Johannesburgse makelaarsfirma" 'n makelaarslid of -firma wat 'n sakeplek binne 'n deur die Komitee afgebakende gebied in stand hou;

"kontrakprys" of "transaksieprys" die prys per effekte-eenheid waarteen die transaksie aangegaan is;

"kontrakwaarde" die vergoeding wat die kopende makelaar aan die verkopende makelaar moet betaal ten opsigte van 'n transaksie vir die koop van effekte;

"koper", met betrekking tot die vereffening van transaksies, die kopende makelaarsfirma of gebruiker;

"kopersopsie-termyntransaksie"—kyk 5.90.5;

"leweraar", met betrekking tot die vereffening van transaksies, die lewende makelaarsfirma of gebruiker;

"lid" iemand wat ingevolge afdeling 4 as lid van die JE toegelaat is;

"los-hoeveelheid"—

ten opsigte van prima effekte, 'n hoeveelheid met 'n nominale waarde minder as R100 000;

ten opsigte van aandele, 'n hoeveelheid waarin 100 nie kan deel nie;

"contract price" or "transaction price" means the price per unit of security at which the transaction was entered into;

"contract value" means the consideration due to be paid by the purchasing broker to the selling broker in respect of any transaction for the purchase of securities;

"corporate member" means an incorporated company which is a broking member of the JSE and whose directors and shareholders are normally all members of the JSE (see 4.30.3);

"country broking firm" means a broking firm which is not a Johannesburg broking firm;

"Data Processing Department" includes any JSE settlement system;

"dealer" means a broking member, junior member or an authorised clerk who deals in securities or other items on behalf of the broking firm of which he is the proprietor, partner, director or employee;

"deliverer" means, in relation to the settlement of transactions, the delivering broking firm or user;

"discretionary account"—see "managed account";

"failed user" means a user that has been declared a failed user as contemplated in Section 11;

"foreign dealer" means a person in another country any part of whose regular business in such country is the buying and selling of securities;

"General Manager" means the person who is the chief administrative officer of the JSE irrespective of any subsequent change in the title by which his position may be designated and shall include any other official of the JSE to whom authority has been delegated by the said chief administrative officer;

"gilt broking firm" means a broking firm that has been admitted as a gilt broking firm by the Committee;

"Gilt Clearing House transaction" means a transaction which is—

(a) in gilts, whether listed or otherwise, the issuer of which the Committee has admitted for the purpose of clearing; and either a transaction

(b) between a broker and another person; or

(c) between users which has been notified to the Gilt Clearing House as provided by JSE directives;

"gilts" means any security issued by the Government or any statutory body, municipality, local authority or other similar body or institution recognised by the Committee as issuers of such securities;

"How Many"—see 5.40.1;

"immediate deal" means:

a transaction in gilts where delivery is to take place on the day of the transaction or the following business day;

a transaction in any other listed security where delivery is to take place before the next settlement period;

"incidental accrual" means any one or more of the rights or benefits which flow from the ownership of the securities with which the rights or benefits are integrated and any other rights or benefits accruing in respect of such securities other than the right to ownership of the securities themselves (see rule 5.150.1);

"incorporated company" means a company which complies with Section 8A of the Act;

"issuer" means an issuer of securities;

"Johannesburg broking firm" means a broking member or firm which maintains a place of business within an area demarcated by the Committee;

"makelaar" of "makelaarslid" 'n lid van die JE, met inbegrip van 'n geïnkorporeerde lid, wat deur die Komitee gemagtig is om in die Republiek sake as 'n effektemakelaar of 'n geldskietter teen aandele te doen;

"makelaarsfirma" ook 'n makelaarslid, 'n vennootskap en 'n geïnkorporeerde lid;

"makelaarsoordragvorm" die makelaarsoordragvorm by die Maatskappywet, 1973, soos van tyd tot tyd gewysig, voorgeskryf;

"nie-makelaarslid" 'n lid wat nie 'n makelaarslid is nie;

"ongemagtigde klerk" 'n werknemer van 'n makelaarsfirma wat, onderworpe aan die toestemming van, en op die voorwaardes opgelê deur, die Komitee toegelaat word om die handelsvloer te betree maar wat nie veroorloof is om sake in effekte te doen nie;

"onmiddellike transaksie"—

'n transaksie in prima effekte waar lewering op die transaksiedag of die volgende besigheidsdag moet geskied;

'n transaksie in enige ander genoteerde effek waar lewering voor die volgende vereffeningstydperk moet geskied;

"ontvanger", met betrekking tot die vereffening van transaksies, die ontvangende makelaarsfirma of gebruiker;

"opsies" met betrekking tot opsietransaksies—

(a) "koopopsie"—die aangekoopte reg om bepaalde effekte teen 'n bepaalde prys binne 'n bepaalde tydperk te koop;

(b) "verkoopopsie"—die aangekoopte reg om bepaalde effekte teen 'n bepaalde prys binne 'n bepaalde tydperk te verkoop;

(c) "verkoop- of koopopsie" (dubbele opsie)—die aangekoopte reg om bepaalde effekte teen 'n bepaalde prys binne 'n bepaalde tydperk te koop of te verkoop. Die opsie kan in net een rigting uitgeoefen word, d.i. die effekte kan of gekoop of verkoop word;

(d) "koop-van-meer-opsie" of "verkoop-van-meer-opsie"—die reg om addisionele effekte benewens dié wat gekoop of verkoop word, te koop of te verkoop. Die "koop-van-meer-opsie" of die "verkoop-van-meer-opsie" word op dieselfde wyse as 'n normale "koopopsie" of "verkoopopsie" uitgeoefen;

(e) "toeslaanprys"—die prys waarteen die effekte waarop daar 'n opsie is, van eienaar sal verwissel indien die opsie uitgeoefen word;

"prima effekte" 'n effek uitgegee deur die Regering of 'n by wet ingestelde liggaam, munisipaliteit, plaaslike owerheid of ander soortgelyke liggaam of instelling wat deur die Komitee as uitreikers van sodanige effekte erken word;

"prima effekte-makelaarsfirma" 'n makelaarsfirma wat die Komitee as 'n prima effekte-makelaarsfirma toegelaat het;

"prima effekte-verrekeningskantoortransaksie" 'n transaksie wat—

(a) in prima effekte, hetsy genoteerd of andersins, is waarvan die uitreiker vir die doel van verrekening deur die Komitee toegelaat is; en wat 'n transaksie is of

(b) tussen 'n makelaar en iemand anders; of

(c) tussen gebruikers, en waarvan die Prima effekte-verrekeningskantoor in kennis gestel is soos deur JE-voorskrifte bepaal;

"registerdatum", met betrekking tot 'n maatskappy, die laaste dag waarop effekte vir registrasie ingelewer kan word voordat 'n toevallige aanwas plaasvind;

"JSE" means the Johannesburg Stock Exchange;

"JSE Gazette" means the official Gazette published under the authority of the Committee;

"letter of acceptance" means a letter of right;

"letter of allocation" means a letter of right;

"letter of allotment" means a letter of right;

"letter of right" means a document (normally renounceable) relating to an offer by a company to take up securities at a specified price and before a specified date and may be either nil paid, partly paid or fully paid;

"managed account" means—

(a) any arrangement entered into between a client and a broking firm, which authorises such firm either to hold securities on behalf of such client in safe custody or to receive cash arising from the operation of the account for deposit with JSE Trustees (Pty) Limited, or both, and

(b) any discretionary account operated by a broking firm in the manner set out in (a) above;

"member" means a person who is admitted to membership of the JSE under section 4;

"monetary accrual" means an incidental accrual involving the payment of money;

"non-broking member" means a member who is not a broking member;

"odd lot" means—

in respect of gilts, a quantity of less than R100 000 of nominal value;

in respect of shares, a quantity which is not divisible by 100;

"options"—the following terms mean, in relation to option transactions—

(a) "call option"—the purchased right to buy specified securities at a specified price within a specified period;

(b) "put option"—the purchased right to sell specified securities at a specified price within a specified period;

(c) "put or call option" (double option)—the purchased right to buy or sell specified securities at a specified price within a specified period. The option can be exercised one way only, i.e. the securities may be either bought or sold;

(d) "call of more option" or "put of more option"—the right to buy or to sell additional securities to a purchase or sale. The "call of more option" or the "put of more option" is exercised in the same manner as a normal "call option" or "put option";

(e) "striking price"—the price at which the security under option will change hands should the option be exercised;

"overs and unders" means the cash difference between the contract value and the settlement value of bargains;

"receiver" means, in relation to the settlement of transactions, the receiving broking firm or user;

"record date" in relation to a company means the last day to lodge securities for registration prior to the accrual of an incidental accrual;

"right" means an entitlement, represented by a letter of right, flowing from an existing holding of securities;

"rights issue" means an issue of rights;

"scrip" shall include a share or stock certificate, temporary document of title or letter of right, in negotiable order;

“reg” ’n reg (deur ’n regtebrief verteenwoordig) wat uit die bestaande besit van effekte voortvloei;

“regtebrief” ’n dokument (waarvan gewoonlik afstand gedoen kan word) in verband met ’n aanbod deur ’n maatskappy om effekte teen ’n bepaalde prys en voor ’n bepaalde datum op te neem, en wat nultbetaal, gedeeltelik betaal of ten volle betaal kan wees;

“regte-uitgifte” ’n uitgifte van regte;

“saldokwitansie” ’n amptelike kwitansie deur die maatskappy uitgereik ten opsigte van effekte aangegee op die aandeesertifikaat wat by hom ingelewer is maar wat meer is as die getal effekte aangegee in gesertifiseerde oordragaktes wat teen sodanige aandeesertifikaat uitgereik is;

“takbestuurder” ’n nie-makelaarslid wat ’n gesalarieerde betrekking by ’n makelaarsfirma beklee en wat die lid in beheer van die makelaarsfirma se takkantoor is;

“toekenningsbrief” ’n regtebrief;

“toevallige aanwas” een of meer van die regte of voordele voortvloeiend uit die besit van die effekte waarby die regte of voordele ingesluit is en enige ander regte of voordele wat ten opsigte van sodanige effekte oploop, behalwe die aanspraak op die eiendomsreg van die effekte self (kyk reël 5.150.1);

“toewysingsbrief” ’n regtebrief;

“transaksie” ’n beurstansaksie tensy uit die samehang anders blyk;

“tydelike titelbewys” ’n gesertifiseerde oordragakte of saldokwitansie of ’n oordragdokument wat ingevolge artikel 136 van die Maatskappywet, 1973, geëndosseer is of ’n ander soort maatskappy-erkenning of titelbewys deur die Komitee goedgekeur;

“uitreiker” ’n uitreiker van effekte;

“verbonde lid” ’n nie-makelaarslid wat as sodanig kragtens 4.40 toegelaat word, voltyds in diens van ’n makelaarsfirma is en as besoldiging geregtig is op ’n gedeelte van die makelaarsloon op besigheid deur hom inbring;

“vereffeningsprys” ten opsigte van elke verrekeningskantoreffek, die prys wat die Verrekeningskantoor bepaal het vir gebruik by die vereffening van transaksies in daardie effek gedurende ’n besondere vereffeningstydperk;

“vereffeningstelsel” ’n in afdeling 11 bedoelde stelsel;

“vereffeningstydperk” een van die voorgeskrewe gedeeltes van die jaar vir die vereffening van transaksies;

“vereffeningswaarde” die veelvoud van die vereffeningssprys en die betrokke effekte-eenhede;

“verkoper”, met betrekking tot die vereffening van transaksies, die verkopende makelaarsfirma of gebruiker;

“verkopersopsie-termyntransaksie”—kyk 5.90.4;

“verrekeningskantoreffek” ’n effek wat die voorwerp is van ’n transaksie wat deur bemiddeling van die Verrekeningskantoor verreken is of moet word;

“versuimende gebruiker” ’n gebruiker wat tot ’n versuimende gebruiker verklaar is soos in afdeling 11 beoog;

“Wet” die Wet op Beheer van Effektebeurse, No. 7 van 1947, en wysigings daarvan of regulasies daarkragtens uitgevaardig.

AFDELING 3: KOMITEE

3.10–3.30 Bevoegdheid en gesag

3.10 ’n Besluit van die Komitee oor ’n saak voor hom is finaal tensy en totdat (in gevalle waar ’n reg van appèl tot daardie liggaam bestaan) die Appèlraad wat kragtens die Wet ingestel is, sodanige beslissing nietig verklaar.

“scrip accrual” means an incidental accrual settled by delivery of fully paid scrip or a nil paid document of title of limited duration, whichever is applicable;

“securities”, “shares” or “stocks” means securities, shares, stocks, debentures, gilts, notes, listed options, units of stock issued in place of shares, letters of right and other documents of title including any form of right or option to obtain any of the aforesaid and such other document of title as the Committee may recognise as such from time to time;

“securities transfer form” means the securities transfer form prescribed by the Companies Act, 1973, as amended from time to time;

“securities transfer stamp”—see 5.70.10;

“seller” means, in relation to the settlement of transactions, the selling broking firm or user;

“sellers option time bargain”—see 5.90.4;

“settlement period” means one of the prescribed portions of the year for the settlement of bargains;

“settlement price” in respect of each Clearing House security means the price determined by the Clearing House for use in the settlement of bargains in that security in a particular settlement period;

“settlement system” means a system referred to in Section 11;

“settlement value” means the multiple of the settlement price and the units of security involved;

“shares”—see “securities”;

“Stock Exchange Notice Board” means the notice board bearing the title “Stock Exchange Official Notice Board”;

“stock exchange transaction” means any transaction entered into by a broking member—

(a) with another broking member; or

(b) on behalf of a client with another broking member or a foreign dealer; or

(c) in the case of gilts, with another person,

for the purchase, sale, borrowing, lending or hypothecation of securities or other items that may be traded on the trading floor in terms of these rules, or for the borrowing, lending or payment of money, whether the transaction occurred on the trading floor or elsewhere;

“stocks”—see “securities”;

“temporary document of title” means a certified transfer deed or balance receipt or any instrument of transfer endorsed in terms of Section 136 of the Companies Act, 1973, or any other form of company acknowledgment or document of title approved by the Committee;

“trading floor” means the place in the JSE building where dealings in listed securities take place during trading hours;

“transaction” means a stock exchange transaction unless otherwise required by the context;

“unauthorised clerk” means an employee of a broking firm who, subject to the consent of and on the conditions imposed by the Committee, is allowed to enter the trading floor but who is not permitted to deal in securities;

“user” means a non-member of the JSE which has applied to and been accepted by the Committee as a direct participant in any JSE settlement system.

SECTION 3: COMMITTEE

3.10–3.30 Power and Authority

3.10 Any decision of the Committee on a matter before it shall be final unless and until (in cases where an appeal to that body lies) the Appeal Board established under the Act shall have reversed such decision.

3.20

3.20.1 'n Handeling, prosedure, voorskrif, opdrag of beslissing van die Komitee met betrekking tot die administrasie, bestuur, beheer, gedrag of prosedures vir die ordelike werking van die JE as 'n doeltreffende markplek vir effekte, wat in ooreenstemming is met die bepalings en bevoegdhede wat in die reëls vervat is, bind makelaarslede, hulle werknemers, kliënte en ander partye met wie lede sake mag doen.

3.20.2 Die Komitee kan 'n JE-voorskrif aanneem wat alle aspekte van die sake van die JE reël met inbegrip van die handel in ander items of dokumente as effekte, en lede se verantwoordelikhede daarvoor, mits sodanige voorskrif nie die publiek raak nie.

3.20.3 Die Komitee kan van tyd tot tyd die eksamenver-eistes voorskryf waaraan 'n kandidaat moet voldoen vir lidmaatskap.

3.30 Behoudens die toestemming van die Minister of dié van iemand aan wie hy sodanige bevoegdheid gedelegeer het, kan die Komitee die JE te eniger tyd en vir enige tyd-perk vir sakedoeleindes sluit. Die Komitee het die bevoegdheid om—

3.30.1 makelaarslede te verbied om gedurende sodanige tydperk in hulle kantore of elders sake te doen;

3.30.2 van tyd tot tyd die voorwaardes neer te lê waar-op oop transaksies ten tye van sodanige sluiting afgehandel moet word en of met die lewering van effekte gedurende sodanige tydperk voortgegaan moet word of nie.

3.40–3.50 Getal komiteelede

3.40 Die Komitee bestaan uit minstens tien en hoogstens vyftien natuurlike persone wat makelaarslede is wat nie aan sekerheidstelling onderworpe is nie en wat, indien die getal benoemings vyftien oorskry, jaarliks op 'n stemming per stembrief gekies word wat nie later as drie maande na die einde van die boekjaar gehou word nie.

3.50 Komiteelede beklee hulle amp totdat 'n nuwe Komitee verkies is.

3.60–3.80 Bedankings

3.60 'n Komiteelid kan sy amp neerlê na skriftelike kennisgewing aan die Komitee van sy voorneme om dit te doen.

3.70 Indien 'n komiteelid bedank, kan hy op versoek van die Komitee in sy amp aanbly en al die bevoegdhede uitoefen wat as komiteelid aan hom verleen is totdat die vakature wat deur sy bedanking veroorsaak word, gevul is. Ondanks 'n vakature in hulle getal, kan die oorblywende komiteelede as die Komitee optree en alle sake verrig waartoe die Komitee deur die Wet en hierdie reëls gemagtig word: Met dien verstande dat indien meer as die helfte van die komiteelede bedank en nie gehoor gee aan 'n versoek om in hulle amp aan te bly totdat die vakatures gevul is nie, die oorblywende komiteelede nie die reg het om enige ander besluite te neem nie as dié wat nodig is vir die lopende sake van die JE, behalwe om onverwyld om benoemings te vra ten einde die vakatures in die Komitee op die wyse in hierdie reëls uiteengesit, te vul. Indien al die komiteelede bedank, bly hulle in hulle amp aan en oefen hulle al die bevoegdhede uit wat aan hulle as komiteelede verleen is totdat 'n nuwe Komitee verkies is.

3.80 Indien die benoemings die getal vakatures oorskry, word 'n toevallige vakature in die Komitee gevul deur 'n nuwe lid per stembrief op 'n datum deur die Komitee bepaal, te kies.

3.20

3.20.1 Any action, procedure, directive, instruction or decision of the Committee in relation to the administration, management, control, conduct or procedures for the orderly functioning of the JSE as an efficient market place for securities which is in accordance with the provisions and powers contained in the rules shall be binding upon broking members, their employees, clients and other parties with whom members are permitted to deal.

3.20.2 The Committee may pass a JSE directive governing all aspects of the business of the JSE including dealing in items or instruments other than securities, and the responsibilities of members therefor, provided such directive does not affect the public.

3.20.3 The Committee may from time to time prescribe the examination requirements with which a candidate must comply for membership.

3.30 Subject to the consent of the Minister or that of any person to whom he has delegated such power, the Committee may close the JSE for trading purposes at any time and for any period. The Committee shall have the power—

3.30.1 to prohibit broking members from trading in their offices or elsewhere during such period;

3.30.2 to determine from time to time the conditions upon which transactions open at the time of such closure shall be completed and whether or not deliveries of securities shall continue during such period.

3.40–3.50 Number of Committee Members

3.40 The Committee shall consist of not less than ten nor more than fifteen natural persons who are broking members not under surety and who shall, if the number of nominations exceeds fifteen, be elected by ballot annually to be held not later than three months after the end of each financial year.

3.50 Committee members shall hold office until a new Committee has been elected.

3.60–3.80 Resignations

3.60 A member of the Committee may retire from office upon giving notice in writing to the Committee of his intention to do so.

3.70 If any member of the Committee resigns, he may at the request of the Committee continue to hold office and exercise all the powers vested in him as a member of the Committee until the vacancy caused by his resignation has been filled. Notwithstanding any vacancy in their number the continuing members of the Committee may act as the Committee and may do all things which the Act and these rules empower the Committee to do: provided that if more than half of the Committee resign and do not accede to a request to continue in office pending the filling of the resulting vacancies, the Committee members remaining in office shall not be entitled to take any decisions other than those required to continue the day-to-day business of the JSE except to call forthwith for nominations to fill the vacancies in the Committee in the manner set forth in these rules. If all members of the Committee resign such members shall continue to hold office and exercise all the powers vested in them as members of the Committee until a new Committee has been elected.

3.80 Any casual vacancy in the Committee shall be filled by the election of a new member by a ballot on a date determined by the Committee if nominations exceed the number of vacancies.

Benoemings vra—Toevallige vakature

3.90 Die Komitee kan na eie goeddunke om benoemings vra of nie indien 'n toevallige vakature tussen 1 April en die eerskomende jaarlikse verkiesing van die Komitee ontstaan, tensy meer as die helfte van die komiteedele bedank het.

3.100–3.140 Kennisgewing van stemming per stembrief

3.100 Die Komitee gee so gou doenlik nadat 'n toevallige vakature ontstaan het en minstens 21 dae voor die stemdatum wat die Komitee vir 'n jaarlikse verkiesing bepaal het, kennis aan alle makelaarslede van 'n stemming per stembrief.

3.110 Sodanige kennisgewing word in die JSE Gazette geplaas. Tien dae voor die stemming plaasvind, word 'n tweede kennisgewing in die Gazette geplaas, en dit bevat—

3.110.1 by 'n jaarlikse verkiesing of as die Komitee as 'n liggaam bedank—

3.110.1.1 die name van daardie persone in die Komitee wat gewillig is om weer te dien, en

3.110.1.2 die name van alle nuwe kandidate, hulle voorstellers en sekondante; en

3.110.2 by 'n verkiesing om 'n vakature te vul, die name van kandidate, hulle voorstellers en sekondante.

3.120 Niemand wat nie 'n lid is wat aan die einde van die Komitee se ampstermyn aftree, is as 'n komiteelid verkiesbaar nie tensy 'n skriftelike benoeming wat deur twee makelaarslede wat natuurlike persone is en die benoemde of, in sy afwesigheid, deur sy behoorlik gemagtigde verteenwoordiger onderteken is, minstens tien dae voor die stemming aan die Hoofbestuurder afgelewer word.

3.130 Begin die voormelde tydperk van tien dae op 'n Saterdag, 'n Sondag of 'n openbare vakansiedag, word die aanvangstyd van die tydperk van tien dae geag 16h00 op die voorafgaande besigheidsdag te wees.

3.140 Waar benoemings nie die getal vakatures wat gevul moet word oorskry nie, is 'n stemming per stembrief nie nodig nie en word die benoemdes geag verkose te wees.

Bevoegdheid om te koöpteer

3.150 Waar benoemings te min is om al die vakatures te vul, vul die Komitee die oorblywende vakature deur genoeg verkiesbare makelaarslede wat natuurlike persone is en wat gewillig is om te dien, in die Komitee te koöpteer.

Voorwaardes vir 'n stemming per stembrief

3.160 Die bepalinge, voorwaardes en prosedure vir die vra om benoemings en die hou van 'n stemming per stembrief is soos volg:

3.160.1 Die Komitee besluit oor alle aangeleenthede rakende die vra om benoemings en 'n stemming waarvoor hierdie reëls nie uitdruklik voorsiening maak nie, met inbegrip van die prosedure wat gevolg moet word by die dood of onttrekking van 'n kandidaat vir die verkiesing.

3.160.2 Die stemming word in die kantoor van die Hoofbestuurder gehou of op sodanige ander plek soos deur die Komitee bepaal.

3.160.3 Die stemming word op die dag en tussen die ure wat deur die Komitee vasgestel is, gehou.

3.160.4 Die stemming word gehou al is die Effektebeurs op daardie dag vir sakedoeleindes gesluit.

3.160.5 Die Komitee keur die vorm van die stembrief goed.

Calling for nominations—casual vacancy

3.90 It shall be at the Committee's discretion whether or not to call for nominations should a casual vacancy occur between the 1st April and the date of the next annual election of the Committee, unless more than half of the Committee have resigned.

3.100–3.140 Notice of ballot

3.100 The Committee shall give notice of a ballot to all broking members as soon as possible after a casual vacancy occurs and at least 21 days before the ballot date fixed by the Committee for an annual election.

3.110 Such notice shall be published in the JSE Gazette. Ten days before the ballot is held, a second notice shall be published in the Gazette which shall contain—

3.110.1 in the case of the annual election or when the Committee resigns en bloc—

3.110.1.1 the names of those persons on the Committee willing to serve again, and

3.110.1.2 the names of all new candidates, their proposers and seconders; and

3.110.2 in the case of an election to fill a vacancy, the names of candidates, their proposers and seconders.

3.120 No person not being a member retiring at the end of the Committee's term of office shall be eligible for election as a member of the Committee unless a nomination signed by two natural broking members and the nominee or, in his absence, by his duly authorised representative, is delivered to the General Manager at least ten days before the ballot.

3.130 Should the period of ten days referred to above commence on a Saturday, Sunday or public holiday, the time of commencement of the period of ten days shall be deemed to be 16h00 on the preceding business day.

3.140 Where nominations do not exceed the number of vacancies to be filled a ballot shall not be necessary and the nominees shall be deemed to be elected.

Power to co-opt

3.150 Where there are insufficient nominations to fill all the vacancies, the Committee shall fill the remaining vacancy by co-opting to the Committee sufficient eligible natural broking members who are willing to serve.

Conditions for a ballot

3.160 The terms, conditions, and procedure for the calling of nominations and the conduct of a ballot shall be as follows:

3.160.1 The Committee shall determine any matter in connection with the calling for nominations and a ballot which is not specifically provided for in these rules including the procedure to be adopted in the event of the death or withdrawal of a candidate for election.

3.160.2 The ballot shall be held at the office of the General Manager or at such other place as the Committee may appoint.

3.160.3 The ballot shall be held on the day and between the hours determined by the Committee.

3.160.4 The ballot shall be held notwithstanding that the Stock Exchange may be closed for trading purposes on that day.

3.160.5 The form of voting paper shall be approved by the Committee.

3.160.6 Die Komitee stel twee stemopnemers vir 'n stemming aan en bepaal hulle pligte. Sodanige stemopnemers, indien hulle lede is, stel nie 'n kandidaat vir verkiesing in die Komitee voor of sekondeer hom nie.

3.160.7 Elke stem word deur middel van 'n kruisie (X) op 'n stembrief aangeteken wat vir dié doel deur 'n stemopnemer aan die lid gegee word.

3.160.8 Die getal stemme wat op elke stembrief uitgebring word, mag nie minder of meer wees as die getal vakatures wat gevul moet word nie.

3.160.9 Alle makelaarslede van goeie naam, behalwe geïnkorporeerde lede, is geregtig om te stem.

3.160.10 Aan 'n lid wat sy stembrief bederf as hy dit invul, kan 'n ander brief uitgereik word as hy die oorspronklike brief aan die stemopnemers oorhandig, wat dit onmiddellik moet vernietig.

3.160.11 'n Stembrief wat nie aan hierdie reël voldoen nie of waarop 'n handtekening, voorletters, veranderings of enige merk behalwe 'n kruisie teenoor die kandidaat se naam verskyn, is van nul en gener waarde.

3.170–3.190 Stembriewe

3.170 Die Hoofbestuurder stuur stembriewe aan makelaarslede, behalwe geïnkorporeerde lede, wie se geregistreerde adresse—

3.170.1 in Johannesburg is maar wat nie gedurende die tydperk wanneer die stemming aan die gang is, by hulle sakeplek sal wees nie en wat persoonlik by die Hoofbestuurder skriftelik daarom aansoek doen, welke aansoek die Hoofbestuurder op 'n besigheidsdag minstens vier dae voor die stemdatum moet bereik;

3.170.2 buite Johannesburg is.

3.180 Die stembrief, behoorlik deur die lid ingevul, word in 'n koevert gemerk "Net stembrief" geplaas en verseël. Die verseëelde koevert word in 'n groter koevert wat deur die stemgeregtigde lid persoonlik geteken is, aan die Hoofbestuurder teruggestuur en moet hom bereik voordat die stemming sluit.

3.190 'n Ander stembrief word nie uitgereik nie tensy die lid aan wie die stembrief gestuur is, die stemopnemers oortuig dat dit vernietig is of in die pos soek geraak het.

Staking van stemme

3.200 As twee of meer kandidate wat hulle verkiesbaar gestel het, dieselfde getal stemme kry en die getal vakatures is minder as die getal sodanige kandidate, trek hulle op die stemdag in die aanwesigheid van die stemopnemers lootjies om te beslis wie van hulle die vakatures in die Komitee moet vul. As een of meer van die kandidate afwesig is, trek die Hoofbestuurder die lootjies in die teenwoordigheid van die beskikbare kandidate en die stemopnemers.

Vergaderings—Wanneer gehou, kennisgewings, ens.

3.210

3.210.1 Die Komitee vergader weekliks op die tyd en plek wat dit van tyd tot tyd bepaal, en daarbenewens kan die Komitee of die President van tyd tot tyd beslis dat met 'n bepaalde saak op 'n spesiale vergadering wat vir dié doel belê word, gehandel moet word.

3.210.2 Kennisgewings van vergaderings geskied of aan die komiteelede persoonlik of deur die kennisgewing by 'n kantoor van die lid af te lewer of deur sodanige kennisgewing mondeling, wat die telefoon insluit, aan een of ander persoon by die kantoor of die huis van die lid oor te dra: Met

3.160.6 Two scrutineers for any ballot shall be appointed and their duties determined by the Committee. Such scrutineers, if members, shall not propose or second a candidate for election to the Committee.

3.160.7 Every vote shall be recorded by means of a cross (X) on a voting paper supplied to the member for that purpose by a scrutineer.

3.160.8 The number of votes which must be cast on every voting paper shall be no less and no more than the number of vacancies which are to be filled.

3.160.9 All broking members in good standing, except corporate members, shall be entitled to vote.

3.160.10 Any member who spoils his voting paper when completing it may be issued with a further paper upon his handing the original paper to the scrutineers who shall immediately destroy such paper.

3.160.11 Any voting paper shall be null and void which does not comply with this rule, or which contains a signature, initials, alterations or any mark other than a cross against the name of any candidate.

3.170–3.190 Voting papers

3.170 Voting papers shall be sent by the General Manager to broking members, other than corporate members, whose registered addresses are—

3.170.1 in Johannesburg but who will not be attending their place of business during the period the ballot is open and who personally make written application therefor to the General Manager to be received on a business day at least four days before the date of the ballot;

3.170.2 outside Johannesburg.

3.180 The voting paper duly completed by the member shall be placed in an envelope marked "Voting Paper Only" and sealed. The sealed envelope shall be returned to the General Manager in a larger envelope which shall be signed personally by the member entitled to vote and shall be received by the General Manager before the close of the ballot.

3.190 No further voting paper shall be issued unless the member to whom the paper was sent satisfies the scrutineers that the paper was destroyed, or lost in the post.

Equality of votes

3.200 If two or more candidates for election receive an equal number of votes and the number of vacancies is less than the number of such candidates they shall on the day of the ballot decide by drawing of lots, in the presence of the scrutineers, which of them shall fill the vacancies on the Committee. In the absence of one or more of the candidates the drawing of lots shall be performed by the General Manager in the presence of the candidates available and the scrutineers.

Meetings—when held, notices, etc.

3.210

3.210.1 The Committee shall meet weekly at such time and place as it may from time to time determine and in addition the Committee or the President may from time to time determine that a specific matter be dealt with at a special meeting to be called for that purpose.

3.210.2 Notices of meetings shall be given either to the members of the Committee personally or by leaving the notice at an office of the member or by communicating such notice verbally, including by telephone, to some person at

dien verstande dat kennisgewing nie aan 'n komiteelid gegee hoef te word nie indien die vergadering gedurende 'n tydperk gehou sal word ten opsigte waarvan afwesigheidsverlof ingevolge hierdie reëls aan hom toegestaan is.

3.210.3 Die kennisgewing van 'n spesiale vergadering bevat besonderhede van die sake wat op die vergadering behandel sal word, en geen ander sake behalwe dié in die kennisgewing uiteengesit word op die vergadering behandel nie.

3.210.4 Die President of, as hy afwesig is, die Hoofbestuurder belê 'n spesiale vergadering op die geskrewe versoek van drie komiteelede.

Kworum

3.220

3.220.1 Vyf komiteelede aanwesig is 'n kworum op komiteevergaderings.

3.220.2 Die kworum vir vergaderings van onderkomitees is twee tensy die Komitee anders besluit.

3.220.3 As 'n kworum nie binne 'n kwartier na die tyd vir die vergadering aangewys, aanwesig is nie, word die vergadering afgestel.

3.220.4 Tensy die reëls anders bepaal, kan komiteelede vergader om sake af te handel, verdaag, en origens hulle vergaderings reël soos hulle dienstig ag.

3.220.5 Vrae wat op 'n vergadering van die Komitee of 'n onderkomitee ontstaan, word deur 'n meerderheidstem beslis tensy 'n bepaalde reël groter meerderheid vereis.

3.220.6 By 'n staking van stemme het die voorsitter van die komiteevergadering, behalwe 'n vergadering van 'n onderkomitee, 'n tweede of beslissende stem.

Verkiesing van ampsbekleërs, onderkomitees, ens.

3.230

3.230.1 Op die tweede besigheidsdag na—

3.230.1.1 die verkiesing van die Komitee ingevolge 3.40,

3.230.1.2 die verkiesing van die toepaslike getal komiteelede om vakatures te vul wat deur die bedanking van 50 persent of meer van die komiteelede ontstaan het,

vergader die Komitee om een van sy lede as President te verkies wat sy amp tot die volgende jaarlikse verkiesing beklee en wat as voorsitter op alle komiteevergaderings optree en amshalwe 'n lid van alle onderkomitees is. Die Komitee kan op die vergadering een of meer Vise-presidente verkies maar nie meer as drie nie. 'n Geheime stemming word gehou om die President of Vise-president te verkies indien daar meer as een benoeming vir een van hierdie ampte is.

3.230.2 As die presidentsamp vakant raak, vul die Komitee dit so gou moontlik. Die Komitee kan na goedgekenke die vakante amp van 'n Vise-president vul of nie.

3.230.3 Gedurende die afwesigheid van die President—

3.230.3.1 neem die Vise-president, as daar net een aangestel is, in sy plek waar. As meer as een Vise-president aangestel is, bepaal die Komitee watter Vise-president in die plek van die afwesige President moet waarnem; of

3.230.3.2 indien geen Vise-president aangestel is nie, stel die Komitee een van sy lede as Waarnemende President aan.

3.230.4 As 'n Vise-president van diens afwesig is, kan die Komitee een van sy lede as Waarnemende Vise-president aanstel.

an office or the home of the member, provided that no notice need be given to a member of the Committee of any meeting to be held during a period in respect of which he has been granted leave of absence in terms of these rules.

3.210.3 The notice of a special meeting shall give particulars of the business to be conducted at the meeting and no business other than that set forth in the notice shall be conducted at the meeting.

3.210.4 The President, or in his absence, the General Manager shall call a special meeting upon the written request of any three members of the Committee.

Quorum

3.220

3.220.1 Five members of the Committee present shall be a quorum at meetings of the Committee.

3.220.2 The quorum for meetings of sub-Committees shall be two unless otherwise resolved by the Committee.

3.220.3 If a quorum be not assembled within a quarter of an hour after the time appointed for the meeting, the meeting shall be cancelled.

3.220.4 Save as is otherwise provided in the rules members of the Committee may meet together for the despatch of business, adjourn, and otherwise regulate their meetings as they deem fit.

3.220.5 Questions arising at any meeting of the Committee or any sub-Committee shall be decided by a majority of votes unless a specific rule requires a larger majority.

3.220.6 In case of an equality of votes, the chairman of the meeting of the Committee, other than a meeting of a sub-Committee, shall have a second or casting vote.

Election of office bearers, sub-Committees, etc.

3.230

3.230.1 On the second business day after—

3.230.1.1 the election of the Committee in terms of 3.40,

3.230.1.2 the election of the appropriate number of members of the Committee to fill vacancies created by the resignation of 50 per cent or more of the members of the Committee,

the Committee shall meet for the purpose of electing, from amongst themselves, a President who shall hold office until the next annual election and who shall act as a Chairman at all Committee meetings and who shall ex officio be a member of all sub-Committees. The Committee may at the meeting elect one or more Vice-Presidents, but not more than three. A secret ballot shall be held for the election of the President or Vice-President in the event of there being more than one nomination for any of these offices.

3.230.2 When the office of the President becomes vacant, it shall be filled by the Committee as soon as possible. The filling or otherwise of the office of a Vice-President which becomes vacant shall be at the discretion of the Committee.

3.230.3 During the absence of the President—

3.230.3.1 the Vice-President, if only one is appointed, shall act in his stead. In the event of the appointment of more than one Vice-President, the Committee shall determine which Vice-President shall act in the absence of the President; or

3.230.3.2 where a Vice-President has not been appointed, the Committee shall appoint an Acting President out of its number.

3.230.4 In the absence from duty of a Vice-President the Committee may appoint an Acting Vice-President out of its number.

3.230.5 As sowel die President as die Vice-president of persone wat in daardie hoedanigheid waarneem van 'n vergadering afwesig is, stel die Komitee een van sy lede as voorsitter van sodanige vergadering aan.

3.230.6 Die Komitee is gemagtig om onderkomitees en voorsitters en vise-voorsitters van sodanige komitees aan te stel en kan, behoudens die bepalings van die Wet en hierdie reëls, van die Komitee se bevoegdhede en pligte aan hulle deleger. 'n Geheime stemming word gehou indien daar meer as een benoeming vir een van hierdie ampte is.

3.230.7 Gedurende sy ampstermyn—

3.230.7.1 kan die JE aan die President 'n besoldiging betaal soos deur die Komitee bepaal; en

3.230.7.2 mag die President nie effekte ten behoeve van ander persone koop en verkoop nie, maar dit verbied nie die President om die eienaar van 'n effektemakelaar-saak te wees of om 'n finansiële belang in sodanige saak as 'n vennoot of 'n krediteur te hê nie.

Notule moet gehou word

3.240

3.240.1 Die Komitee laat notule van alle verrigtinge op sy vergaderings, hetsy van die Komitee of van 'n onderkomitee, as 'n blywende verslag in een of meer boeke wat vir dié doel gehou word, inskryf.

3.240.2 Notule dien as bewys van die verrigtinge op die vergaderings van die Komitee of onderkomitees indien dit voorgee om onderteken te wees—

3.240.2.1 met betrekking tot komiteenotules, deur die voorsitter van 'n volgende komiteevergadering waarop dit goedgekeur word;

3.240.2.2 met betrekking tot onderkomiteenotules, deur die voorsitter van 'n volgende vergadering van die onderkomitee of die Komitee waarop dit goedgekeur word.

Tekenbevoegdhede

3.250 'n Dokument of handeling wat deur die JE onderteken of gewaarmerk moet word, word ooreenkomstig voorskrifte deur die Komitee uitgereik, onderteken deur die President of Vice-president of deur twee ander komiteeledes of deur die Hoofbestuurder en 'n ander deur die Komitee daartoe gemagtigde beampte.

Vrywaring van komiteeledes en andere

3.260

3.260.1 Elke komiteelid en elke werknemer van die JE word deur die JE gevrywaar teen alle gedinge, aanspreeklikheid, koste, vorderings, verliese, skadevergoeding en uitgawes wat hulle of enigeen van hulle aangaan of aanspreeklik voor word ten opsigte van enige handeling wat verrig, onderskryf of versuim is by die uitvoering van hulle pligte in hulle onderskeie ampte en trusts as 'n komiteelid of 'n werknemer van die JE, hetsy in hulle hoedanigheid as 'n komiteelid, trustee van die Waarborgfonds, direkteur van 'n maatskappy as 'n verteenwoordiger van die JE of andersins, met inbegrip van alle sodanige gedinge, aanspreeklikhede, koste, aanklagte, verliese, skadevergoeding en uitgawes voortspruitend uit 'n fout, vergissing of versuim deur sodanige lid of werknemer behalwe deur sy nalatigheid of opsetlike plig- of troubreuk, en dis die plig van die Komitee om alle sodanige gedinge, aanspreeklikhede, koste, aanklagte, verliese, skadevergoeding en uitgawes uit die fondse van die JE te betaal. By die toepas van hierdie reël word sodanige lid of werknemer nie geag nalatig te gewees het of

3.230.5 In the absence of both the President and Vice-President or persons acting in those capacities from any meeting, the Committee shall appoint a Chairman for such meeting out of its number.

3.230.6 The Committee shall be empowered to appoint sub-Committees and to appoint Chairmen and Vice-Chairmen of such sub-Committees, and subject to the provisions of the Act and these rules may delegate any of the Committee's powers and duties to them. A secret ballot shall be held in the event of there being more than one nomination for any of these offices.

3.230.7 The President during his term of office—

3.230.7.1 may be paid by the JSE such remuneration as the Committee may determine; and

3.230.7.2 shall not himself buy and sell securities on behalf of other persons but this shall not prohibit the President from being the owner of the business of a stock-broker or from having a financial interest in such business as a partner or a creditor.

Minutes shall be kept

3.240

3.240.1 The Committee shall cause minutes of all proceedings at its meetings, whether of the Committee or a sub-Committee, to be entered as a permanent record in one or more books kept for that purpose.

3.240.2 Minutes shall be evidence of the proceedings of Committee meetings or sub-Committee meetings if purporting to be signed—

3.240.2.1 in relation to Committee minutes, by the Chairman of a subsequent Committee meeting at which they are confirmed;

3.240.2.2 in relation to sub-Committee minutes, by the Chairman of any subsequent meeting of the sub-Committee or of the Committee at which they are confirmed.

Signing powers

3.250 A document or proceeding requiring signature or authentication by the JSE shall in accordance with directions issued by the Committee be signed by the President or Vice-President or by two other members of the Committee or by the General Manager and another official authorised by the Committee.

Committee members and others indemnified

3.260

3.260.1 Every member of the Committee and every employee of the JSE shall be indemnified by the JSE against all actions, liabilities, costs, charges, losses, damages and expenses which they or any of them may incur or become liable for in respect of any act done, concurred in, or omitted, in or about the execution of their duties in their respective offices and trusts, as a member of the Committee or an employee of the JSE, whether in their capacity as a member of the Committee, trustee of the Guarantee Fund, director of any company as a representative of the JSE or otherwise, including all such actions, liabilities, costs, charges, losses, damages and expenses which arise consequent on any mistake, oversight or omission on the part of such member or employee other than through his negligence or wilful breach of duty or trust and it shall be the duty of the Committee to pay and discharge all such actions, liabilities, costs, charges, losses, damages and expenses out of the funds of the JSE. For the purposes of this rule such member or employee shall not be regarded as having been

opsetlike plig- of troubleuk te gepleeg het nie indien sodanige skynbare nalatigheid of verbreking enkel of hoofsaaklik die gevolg was van foutiewe inligting wat aan sodanige lid of werknemer deur 'n bron verstrek is wie se inligting die komiteelid of werknemer gewoonlik as korrek sou aanvaar en van wie verwag kan word om die regte inligting te verstrek.

3.260.2 Niemand in 3.260.1 genoem is aanspreeklik nie vir die daade, regte, nalatigheid of versuim van 'n ander sodanige persoon of van bankiers of ander persone by wie geld of goedere van die JE, behoudens die bepalings hiervan, vir veilige bewaring ingelewer of gedeponeer is, of vir die meedoen aan 'n geding ter wille van eenvormigheid, of vir die ontoereikendheid of gebrekkigheid van 'n sekuriteit wat die Komitee aangeneem het of vir enige ander verlies, teenspoed of skade wat by die uitoefen van hulle ampte of trusts of in verband daarmee voorkom, behalwe as dit deur of ten gevolge van hulle eie opsetlike plig- of troubleuk plaasvind.

Voorstelle vir wysigings van, en byvoegings tot, reëls

3.270

3.270.1 'n Komiteelid kan skriftelik 'n wysiging van, of 'n byvoeging tot, die reëls voorstel. Die voorstel moet by die Hoofbestuurder ingelewer word wat dit aan die Komitee op sy volgende gewone vergadering vir kennisname voorlê.

3.270.2 Die voorgestelde wysiging of byvoeging word 'n dag nadat die Komitee daarvan kennis geneem het, in die JSE Gazette gepubliseer.

3.270.3 Die Komitee oorweeg die voorgestelde wysiging van, of byvoeging tot, die reëls nie gouer nie as 14 dae nadat dit in die JSE Gazette gepubliseer is en kondig sy besluit in verband daarmee in die JSE Gazette aan.

3.270.4 'n Stemming per stembrief deur makelaarslede word gehou indien, binne tien dae na aankondiging van die Komitee se besluit om die voorstel te aanvaar, sodanige stemming geëis word by wyse van 'n versoekskrif wat deur minstens 50 makelaarslede onderteken is. Die stemming word ingevolge die toepaslike bepalings van 3.160 gehou.

3.270.5 'n Geïnkorporeerde lid mag nie sodanige versoekskrif onderteken nie.

3.270.6 As by sodanige stemming die meerderheid stemme teen die aanname van die voorstel is, word die voorstel as verwerp geag.

3.270.7 Indien 'n stemming per stembrief nie geëis word nie of by sodanige stemming 'n meerderheidstem ten gunste van 'n voorstel uitgebring word, lê die Komitee die aangenome voorstel aan die Registrateur voor vir sy goedkeuring ingevolge die Wet.

Tugsake—Oortredings van Wet, reëls, ens.

3.280

3.280.1 'n Lid wat—

3.280.1.1 'n bepaling van die Wet, 'n reël, 'n JE-voorskrif of 'n komiteebesluit oortree, poog om dit te oortree of versuim om dit na te kom;

3.280.1.2 in stryd met die gebruike of praktyke van die JE handel;

3.280.1.3 'n daad verrig of poog om dit te verrig wat nadelig is vir die belange, goeie naam of welsyn van die JE of sy lede;

3.280.1.4 'n daad verrig of poog om dit te verrig wat oneerlik, bedrieglik, oneerlik of skandelik is;

3.280.1.5 opsetlik die sake van die JE of sy lede dwarsboom;

is aan 'n misdryf skuldig.

negligent or having acted in wilful breach of duty or trust if such apparent negligence or breach was solely or mainly the result of incorrect information supplied to such member or employee by a source from which the Committee member or employee would normally accept the information as correct and which can be expected to provide the correct information.

3.260.2 No person mentioned in 3.260.1 shall be answerable for the acts, rights, neglects or defaults of any other such person or of any bankers or other persons with whom monies or effects of the JSE may, subject to the provisions hereof, be or have been lodged or deposited for safe custody, or for joining in any action for the sake of conformity or for the insufficiency or deficiency of any security accepted by the Committee or for any other loss, misfortune or damage which may happen in the execution of their respective offices or trusts or in relation thereto, except as may happen by or through their own wilful breach of duty or breach of trust.

Proposals for alterations and additions to rules

3.270

3.270.1 Any member of the Committee may propose in writing any alteration or addition to the rules. The proposal shall be lodged with the General Manager who shall submit it to the Committee for noting at its next ordinary meeting.

3.270.2 The proposed alteration or addition shall be published in the JSE Gazette on the day following its noting by the Committee.

3.270.3 Not earlier than 14 days after publication in the JSE Gazette the Committee shall consider the proposed alteration or addition to the rules and announce in the JSE Gazette its decision in regard thereto.

3.270.4 A ballot of broking members shall be taken if, within 10 days of the announcement of the Committee's decision to adopt the proposal, a ballot is demanded by a requisition signed by not less than 50 broking members. Such ballot shall be conducted in terms of the relevant provisions of 3.160.

3.270.5 No corporate member shall be entitled to sign any such requisition.

3.270.6 If at such ballot a majority of votes be recorded against the adoption of the proposal, then the proposal will be deemed to have been rejected.

3.270.7 If a ballot is not demanded or if at such ballot a majority is recorded in favour of any proposal, the Committee shall submit the accepted proposal to the Registrar for his approval in terms of the Act.

Disciplinary matters—contraventions of Act, Rules, etc.

3.280

3.280.1 Any member who—

3.280.1.1 contravenes, attempts to contravene or fails to comply with any of the provisions of the Act, a rule, a JSE directive or a Committee decision;

3.280.1.2 acts contrary to the usages or practices of the JSE;

3.280.1.3 commits or attempts to commit any act which is detrimental to the interest, good name or welfare of the JSE or its members;

3.280.1.4 commits or attempts to commit any act which is dishonest, fraudulent, dishonourable or disgraceful;

3.280.1.5 knowingly obstructs the business of the JSE or its members;

shall be guilty of an offence.

3.280.2 Wanneer ook al die Komitee rede het om te glo dat 'n lid 'n misdryf ingevolge 3.280.1 gepleeg het, kan dit na goeëddunke 'n klag teen die lid indien en sodanige tugsappe doen soos in hierdie reëls voorgeskryf word en ingevolge hierdie reëls deur die Komitee opgelê kan word.

3.280.3 Die Komitee en die Hoofbestuurder besit die bevoegdheid om die sake van 'n makelaarsfirma te ondersoek ten einde vas te stel of—

3.280.3.1 daardie firma of enigeen van sy werknemers al die bepalings van die Wet, hierdie reëls, JE-voorskrifte en komiteebesluite nakom;

3.280.3.2 die firma op so 'n wyse sake doen dat die gevaar bestaan dat sodanige firma nie in staat kan wees om sy verpligtings teenoor kliënte, ander makelaarsfirmas of 'n JE-vereffeningstelsel na te kom nie;

3.280.3.3 sodanige firma sy sake op 'n wyse bestuur wat vir die belange, goeie naam of welsyn van die JE of sy lede nadelig kan wees.

3.280.4 Die Hoofbestuurder kan na goeëddunke die bevoegdheid hom ingevolge hierdie reël verleen aan die bestuurder (Inspektoraat) of aan 'n ander personeelid van die Inspektoraatafdeling van die JE deleger.

3.280.5 'n Lid of 'n werknemer van 'n lid tesame met die lid moet, wanneer dit vereis word, 'n komiteevergadering bywoon en sodanige inligting verstrek en sodanige vrae beantwoord as wat die Komitee ter sake ag in verband met die saak wat ondersoek word. Op versoek van die Komitee en binne 'n tydperk deur hom bepaal, verstrek 'n lid aan die Komitee sodanige inligting of dokumente (tesame met 'n verslag daaroor deur sy ouditeur, indien aldus versoek) soos deur die Komitee benodig.

Tugsake—Lede aanspreeklik vir werknemers se dade

3.290

3.290.1 Indien 'n werknemer van 'n makelaarsfirma wanneer hy namens sy werkgever optree of 'n behoorlik gemagtigde persoon wat namens 'n makelaarsfirma optree, 'n handeling verrig of versuim om dit te verrig, welke handeling of versuim indien verrig of begaan deur die firma wat sodanige werknemer of persoon in diens het of gemagtig het, 'n oortreding van die Wet, 'n reël, 'n JE-voorskrif of 'n komiteebesluit sou wees, dan word die makelaarsfirma wat sodanige werknemer in diens het of sodanige persoon magtig, na goeëddunke van die Komitee geag sodanige oortreding te begaan het op dieselfde wyse asof dit self sodanige handeling verrig het of versuim het om dit te verrig.

3.290.2 Indien 'n makelaarsfirma die Wet, 'n reël, 'n JE-voorskrif of 'n komiteebesluit oortree, word die makelaarsfirma en party van, of al, sy lede ten tye van die oortreding na goeëddunke van die Komitee geag die oortreding te begaan het.

3.290.3 Die bepalings van 3.290.1 is *mutatis mutandis* op 'n werknemer van 'n makelaarsfirma van toepassing wanneer hy namens sy werkgever optree en op iemand wat namens 'n makelaarsfirma optree en deur sodanige firma gemagtig is om dit te doen, ten opsigte van 'n handeling of versuim in verband waarmee die Komitee 'n makelaarsfirma kan skors, uitsit of beboet.

3.290.4 As 'n lid van 'n vennootskap of 'n geïnkorporeerde lid, wanneer hy namens die vennootskap of geïnkorporeerde lid optree, die Wet, 'n reël, 'n JE-voorskrif of 'n komiteebesluit oortree, dan kan alle, of sommige van, die lede van die vennootskap of geïnkorporeerde lid ten tye van die oortreding en ook die geïnkorporeerde lid na goeëddunke van die Komitee geag word dieselfde oortreding van gemelde reël, JE-voorskrif, komiteebesluit of die Wet, na

3.280.2 Whenever the Committee has reason to believe that a member has committed an offence in terms of 3.280.1, it may in its disciplinary action as is provided for and may be imposed by the Committee in terms of these rules.

3.280.3 The Committee and the General Manager shall have the power to investigate the affairs of a broking firm for the purpose of ascertaining—

3.280.3.1 whether that firm or any of its employees complies with all the provisions of the Act, these rules, JSE directives and Committee decisions;

3.280.3.2 whether the firm is trading in such a manner that there is a danger that such firm may not be able to meet its commitments to clients, other broking firms or a JSE settlement system;

3.280.3.3 whether such firm is conducting its business in a manner which could be detrimental to the interest, good name or welfare of the JSE or its members.

3.280.4 The General Manager may delegate the power granted to him in terms of this rule to the Manager (Inspectorate) or such other staff member of the Inspectorate Department of the JSE as he deems fit.

3.280.5 A member or an employee of a member together with such member shall attend the Committee when required to do so and give such information and answer such questions as the Committee may consider relevant to the matter under investigation. A member shall if requested to do so by the Committee and within a period laid down by it furnish the Committee with such information or documents (together with a report thereon by his auditor, if so requested) as the Committee may require.

Disciplinary matters—Members responsible for acts of employees

3.290

3.290.1 If any employee of a broking firm when acting on behalf of his employer or any duly authorised person acting on behalf of a broking firm does any act or omits to do any act which act or omission if done or omitted by that firm employing or authorising such employee or person would constitute a breach of the Act, a rule, a JSE directive or a Committee decision, then the broking firm employing such employee or authorising such person shall in the discretion of the Committee be deemed to have committed such breach in the same manner as if it had itself done or omitted to do such act.

3.290.2 If a broking firm commits a breach of the Act, a rule, a JSE directive or a Committee decision, then the broking firm and some or all members thereof at the time the offence was committed shall in the discretion of the Committee be deemed to have committed the said breach.

3.290.3 The provisions of 3.290.1 shall apply *mutatis mutandis* to any employee of a broking firm when acting on behalf of his employer and to any person acting on behalf of a broking firm and authorised by such firm to do so in respect of any act or omission in respect of which the Committee may suspend, expel or fine a broking firm.

3.290.4 If any member of a partnership or corporate member when acting on behalf of the partnership or corporate member commits a breach of the Act, a rule, a JSE directive or a Committee decision, then some or all members of the partnership or corporate member at the time the offence was committed as well as the corporate member may, in the discretion of the Committee, be deemed to have

gelang van die geval, te begaan het, of as 'n lid van 'n vennootskap of geïnkorporeerde lid, wanneer hy namens die vennootskap of geïnkorporeerde lid 'n ander handeling verrig of nalaat om 'n ander handeling te verrig wat die Komitee die reg sou verleen om hom te berispe, uit te sit, te skors, te beboet of te verbied om sake te doen, dan besit die Komitee die reg om sommige van, of al, die lede van die vennootskap of geïnkorporeerde lid en die geïnkorporeerde lid te berispe, uit te sit of te beboet, of om al die lede van die vennootskap of geïnkorporeerde lid en die geïnkorporeerde lid te skors of te verbied om sake te doen indien al die lede van sodanige vennootskap of geïnkorporeerde lid kragtens 3.300.1 skuldig bevind word.

3.300-3.310 Tugsake—Aanklagte, vonnisse, ens.

3.300

3.300.1 Behoudens 3.290.4 kan die Komitee 'n lid van die JE wat aan 'n misdryf skuldig bevind is—

3.300.1.1 deur 'n gewone meerderheid van lede aanwesig berispe of beboet; of

3.300.1.2 deur 'n tweederdemeerderheid van lede aanwesig skors of uitsit.

3.300.2 Die Komitee kan enigeen van sy lede wat aan onbehoorlike gedrag skuldig is, uit die Komitee sit. Die besluit vir sodanige uitsetting moet deur 'n tweederdemeerderheid aangeneem word op 'n vergadering wat spesiaal vir dié doel belê is. Hierdie bevoegdheid is bykomend tot dié kragtens 3.300.1.

3.300.3 'n Boete wat 'n lid opgelê word wat skuldig bevind is aan 'n oortreding van artikel 13 van die Wet of 'n JE-voorskrif of komiteebesluit wat in verband met daardie artikel geneem of uitgevaardig is, oorskry nie R2 000 nie, en die Komitee kan vereis dat sodanige boete of deur 'n makelaarsfirma of deur een of meer van sy lede betaal word en nie ten opsigte van elke afsonderlike oortreding opgelê word nie indien 'n lid aan meer as een oortreding by 'n enkele verhoor skuldig bevind word. In sodanige gevalle word die boete ten opsigte van 'n aantal oortredings gesamentlik opgelê.

3.300.4 Versuim 'n lid of 'n makelaarsfirma om 'n deur die Komitee opgelegde boete te betaal binne 'n maand nadat die Hoofbestuurder die lid of die makelaarsfirma van die bedrag van die boete verwittig het, het die Komitee die reg om—

3.300.4.1 sodanige boete van sodanige lid of firma in 'n bevoegde hof te verhaal; of

3.300.4.2 sodanige lid of die lede van sodanige firma, met inbegrip van die lede van 'n geïnkorporeerde lid, uit te sit of te skors.

3.300.5 Die bedrag van 'n boete wat die Komitee ingevolge hiërdie reëls ontvang, word in die Waarborgfonds gestort.

3.300.6 Indien die Komitee van oordeel is dat die misdryf nie die oplê van enigeen van voormelde strawwe regverdig nie, kan dit na goëddunke besluit dat die betrokke lid berispe word. Sodanige besluit hoef nie rugbaar gemaak te word of in die JSE Gazette aangekondig te word nie, tensy die Komitee anders besluit.

3.300.7 Sou die Komitee met 'n tweederdemeerderheid besluit dat 'n ondersoek na die sake van 'n makelaarsfirma aan die lig bring dat dit op so 'n wyse sake doen dat die gevaar bestaan dat sodanige firma moontlik nie sy verpligtings teenoor kliënte, ander makelaarsfirmas of 'n JE-vereffeningstelsel sal kan nakom nie of dat dit sake op 'n

committed the same breach of the said rule, JSE directive, Committee decision or the Act as the case may be, or if any member of a partnership or corporate member when acting on behalf of the partnership or corporate member does any other act or omits to do any other act which would entitle the Committee to censure, expel, suspend, fine or prohibit him from trading then the Committee shall be entitled to censure, expel or fine some or all members of the partnership or corporate member and the corporate member, or to suspend or prohibit from trading all members of the partnership or corporate member and the corporate member when all members of such partnership or corporate member are found guilty under 3.300.1

3.300-3.310 Disciplinary matters—Charges, sentences, etc.

3.300

3.300.1 The Committee may, subject to 3.290.4—

3.300.1.1 by a simple majority of members present censure or fine; or

3.300.1.2 by a two-thirds majority of members present suspend or expel

any member of the JSE who has been found guilty of an offence.

3.300.2 The Committee may expel from the Committee any of its number who shall have been guilty of improper conduct. The resolution for such expulsion must be carried by a two-thirds majority at a meeting specially called for that purpose. This power is additional to the power under 3.300.1.

3.300.3 A fine imposed on a member who has been found guilty of a charge of contravening Section 13 of the Act, JSE directive or Committee decision made or issued in respect of that Section shall not exceed R2 000 and the Committee may require that such fine shall be paid either by a broking firm or by one or more of its members and shall not be imposed in respect of each individual contravention where a member is found guilty of more than one contravention at any one hearing. In such cases the fine shall be imposed in respect of a number of contraventions collectively.

3.300.4 Should a member or broking firm fail to pay any fine imposed by the Committee within one month after the General Manager has informed the member or broking firm of the amount of the fine, the Committee shall have the right to—

3.300.4.1 recover such fine from such member or firm in a Court of competent jurisdiction; or

3.300.4.2 expel or suspend such member or the members of such firm including the members of a corporate member.

3.300.5 The amount of any fine received by the Committee in terms of these rules shall be paid into the Guarantee Fund.

3.300.6 Where in the opinion of the Committee the offence does not warrant the imposition of any of the penalties referred to above it may resolve in its discretion that the member concerned be reprimanded. Such a resolution need not be publicised or be the subject of a notice in the JSE Gazette unless the Committee decides otherwise.

3.300.7 If the Committee should resolve by a two-thirds majority that an investigation of the affairs of a broking firm reveals that it is trading in such a manner that there is a danger that such firm may not be able to meet its commitments to clients or to other broking firms or to a JSE settlement system or that it is conducting its business in a manner

wyse doen wat vir die belange van die JE of die welsyn van sy lede skadelik kan wees, is die Komitee geregtig om met sodanige meerderheid—

3.300.7.1 sodanige firma te verbied om sake te doen;

3.300.7.2 die sakebedrywighede van sodanige firma op sodanige wyse te beperk as wat dit dienstig ag;

3.300.7.3 aan sodanige firma sodanige instruksies te gee wat dit in die belang van sy kliënte, ander makelaars-firmas of 'n JE-vereffeningstelsel nodig ag.

Optrede deur die Komitee ingevolge hierdie reël kan voortduur totdat die Komitee tevrede is met die finansiële toestand van die betrokke firma: Met dien verstande dat sodanige optrede minstens een keer per maand deur die Komitee hersien word en daarna voortgesit word slegs vir soverre met 'n tweederdemeerderheid oor sodanige voortsetting besluit is.

3.300.8 Onmiddellik nadat 'n makelaarsfirma verbied is om sake te doen, kan die Komitee vereis dat sodanige firma aan hom al sy boeke en rekeninge-aantekeninge oorhandig, met inbegrip van alle effektebewysregisters, veiligewar-ing-grootboeke, tjekboeke en alle kontant en effekte gehou deur en in besit van die firma, met inbegrip van kontant en effekte wat namens kliënte in veilige bewaring by 'n bank-instelling gehou word. Gedurende die tydperk van verbod op die doen van sake het die Komitee die bevoegdheid om sodanige bates te beheer op 'n wyse wat dit na goeddunke dienstig ag.

3.310

3.310.1 'n Besluit om 'n lid te berispe, uit te sit, te skors of te beboet kan op die komiteevergadering aangeneem word waarop die lid aan 'n misdryf skuldig bevind word of op 'n volgende vergadering.

3.310.2 Wanneer 'n lid uitgesit word, kan die Komitee besluit dat sodanige uitsetting vir 10 dae opgeskort word of (as 'n appèl ingevolge die Wet gedurende daardie tydperk aangeteken word) totdat die appèl beslis is. Gedurende die tydperk dat die uitsetting opgeskort is, word die lid geag ingevolge hierdie reëls geskors te wees. 'n Uitgesette lid wat ingevolge die Wet appelleer, moet die Hoofbestuurder tegelykertyd daarvan verwittig.

3.310.3 Reëls 8.50 tot 8.100 (inbegrepe) is op 'n uitgesette makelaarslid van toepassing op dieselfde wyse asof hy 'n wanbetaler is.

3.310.4 Behalwe soos in 3.300.6 bepaal, word 'n kennis-gewing wat besonderhede bevat van 'n aanklag waaraan 'n lid skuldig bevind is en van die vonnis wat opgelê is, in die JSE Gazette geplaas.

3.310.5 'n Lid word nie gestraf oor 'n saak in verband waarmee hy geen geleentheid gehad het om vertoë tot die Komitee te rig nie; en 'n lid wat aldus vertoë tot die Komitee gerig het, is daarop geregtig om van 'n afskrif van die notule van die vergadering waarop sodanige vertoë oorweeg is, voorsien te word.

Tugsake—Oop transaksies

3.320 Ingeval 'n lid geskors word of ophou om 'n lid te wees behalwe deur dood, uitsetting of bedanking, en hy kragtens hierdie reëls oop beurstransaksies met 'n ander makelaarsfirma het, word met sodanige transaksies ingevolge 8.110 gehandel, behalwe dat met transaksies wat nie deur die Komitee afgesluit word nie, deur die geskorste lid of die persoon wat opgehou het om lid te wees gehandel word ooreenkomstig die voorwaardes van die transaksie.

which could be detrimental to the interests of the JSE or the welfare of its members, the Committee shall be entitled by such majority to—

3.300.7.1 prohibit such firm from trading;

3.300.7.2 restrict the trading activities of such firm in such manner as it deems fit;

3.300.7.3 give such firm such instruction as it may deem necessary in the interests of its clients or other broking firms or a JSE settlement system.

Any action taken by the Committee in terms of this rule may continue until such time as the Committee is satisfied as to the financial position of the firm in question provided that such action shall be reviewed by the Committee at least once each month and shall thereafter only continue to the extent that such continuation is resolved upon by a two-thirds majority.

3.300.8 Immediately upon a broking firm being prohibited from trading the Committee may require that such firm hands over to it all books and accounting records of the firm including all scrip registers, safe custody ledgers, cheque books and all cash and securities held by and in the possession of the firm including cash and securities held on behalf of clients in safe custody in a banking institution. The Committee shall during the period of prohibited trading have power to control such assets as it may in its discretion deem fit.

3.310

3.310.1 A resolution for the censure, expulsion, suspension or fining of a member may be passed at the meeting of the Committee at which the member is found guilty of an offence or at a subsequent meeting.

3.310.2 Upon expelling a member, the Committee may resolve that such expulsion shall be suspended for 10 days or (if an appeal in terms of the Act is lodged during that period) until the Appeal has been decided. During the period that the expulsion has been suspended, the member shall be deemed to have been suspended in terms of these rules. Any expelled member lodging an appeal in terms of the Act shall simultaneously inform the General Manager.

3.310.3 Rules 8.50 to 8.100 (inclusive) shall apply to a broking member who has been expelled in the same manner as if such member were a defaulter.

3.310.4 A notice shall be published in the JSE Gazette setting out details of any charge of which a member is found guilty and of the sentence imposed, except as provided in 3.300.6.

3.310.5 No penalty shall be imposed on a member in respect of a matter in connection with which he has not had an opportunity of making representations to the Committee and a member who has so made representations to the Committee shall be entitled to be supplied with a copy of a record of the meeting at which such representations were considered.

Disciplinary matters—Transactions open

3.320 In the event of any member being suspended or ceasing to be a member other than by death, expulsion or resignation, and having stock exchange transactions open with another broking firm under these rules, such transactions shall be dealt with in terms of 8.110 save that any transactions which are not closed off by the Committee shall be dealt with by the member who has been suspended or the person who has ceased to be a member according to the terms of the transaction.

Tugsake—Toestemming vereis vir indiensneming van sekere persone

3.330 Sonder die skriftelike toestemming van die Komitee mag geen makelaarsfirma iemand in enige hoedanigheid in enige sake wat dit as lid doen, in diens neem of hou nie as daardie persoon iemand is wat uit die JE gesit is of iemand is wat toelating hetsy as lid of klerk geweier is, of iemand is wat 'n lid is van, of op enige wyse regstreeks of onregstreeks belang het by, die sake van 'n ander effektebeurs of van iemand wat 'n lid van 'n ander effektebeurs is, of iemand is wat 'n ongerehabiliteerde insolvente persoon of 'n wanbetaler is of wat aan diefstal, bedrog, vervalsing of 'n ander misdaad waarby oneerlikheid betrokke is, skuldig bevind is. Die toestemming van die Komitee kan vir 'n beperkte tydperk gegee word en kan te eniger tyd teruggetrek word mits die Komitee die lid een kalendermaand kennis gee van sy voorneme om sodanige toestemming terug te trek.

Onttrekkings, afwesigheid van 'n verhoor of ondersoek

3.340

3.340.1 As 'n komiteelid belang het by 'n saak wat deur die Komitee oorweeg word, mag hy nie aan die beraadslagings van die Komitee deelneem of oor die saak stem nie.

3.340.2 As 'n komiteelid van 'n verhoor of 'n ondersoek of 'n gedeelte daarvan afwesig is, mag hy daarna nie die verhoor of ondersoek bywoon nie en ook nie 'n latere verhoor of ondersoek van die saak nie en ook nie oor die saak stem nie.

3.340.3 Al die komiteeleders wat op 'n vergadering aanwesig is, moet hulle stemme uitbring, behalwe soos in 3.340.1 en 3.340.2 bepaal.

3.340.4 Die Komitee kan afwesigheidsverlof aan enigeen van sy lede toestaan.

Openbare bekendmaking van skorsing of uitsetting

3.350 Die Komitee kan na goeddunke en op 'n wyse wat dit dienstig ag aan die publiek bekend maak of bekend laat maak dat 'n lid uitgesit of geskors is of opgehou het om lid te wees, met vermelding van sodanige lid se naam, en indien 'n lid tot 'n wanbetaler verklaar word, moet die Komitee die publiek daarvan in kennis stel of laat stel. Geen geding of ander regstappe word onder enige omstandighede deur die in sodanige bekendmaking bedoelde persoon teen die persoon wat dit gepubliseer of gesirkuleer het, gehandhaaf nie, en hierdie reël verleen aan iemand verlof om sodanige kennisgewing te publiseer en te sirkuleer en om dienoreenkomstig te pleit.

AFDELING 4: LIDMAATSKAP

Aansoeke, toelatings, statusverandering en bedankings

4.10

4.10.1 Niemand word as 'n lid toegelaat of bly as 'n lid aan nie tensy—

4.10.1.1 sodanige persoon 'n maatskappy is ten opsigte waarvan die bepalings van 4.30 nagekom word, of 'n natuurlike persoon is wat—

4.10.1.1.1 'n Suid-Afrikaanse burger en minstens 21 jaar oud is en wat volle handelsbevoegdheid besit sonder die bystand van iemand anders, en

4.10.1.1.2 die Komitee oortuig dat hy van goeie karakter en hoogstaande onkreukbaarheid in sy sake is, en

Disciplinary matters—Consent required for employment of certain persons

3.330 No broking firm shall without the written consent of the Committee take into or continue in its employment in any capacity in any business carried on by it as a member, any person expelled from the JSE or any person refused admission either as a member or clerk, or any person who is a member of or is directly or indirectly in any way interested in any business of any other stock exchange, or of any person who is a member of any other stock exchange, or any person who is an unrehabilitated insolvent or has been a defaulter or has been convicted of theft, fraud, forgery, or any other crime involving dishonesty. The consent of the Committee may be given for a limited period and may be withdrawn at any time provided the Committee gives the member one calendar month's notice of its intention to withdraw such consent.

Recusals, absence from a hearing or enquiry

3.340

3.340.1 When a member of the Committee has an interest in a matter before the Committee he shall not take part in the deliberations of the Committee, nor shall he vote on the matter.

3.340.2 When a member of the Committee is absent from any hearing or enquiry or portion thereof, he shall not attend the hearing or enquiry thereafter, nor any subsequent hearing or enquiry of the case, nor shall he vote on the matter.

3.340.3 All members of the Committee present at any meeting shall record their votes except as provided in 3.340.1 and 3.340.2.

3.340.4 The Committee may grant leave of absence to any of its members.

Public notification of suspension or expulsion

3.350 The Committee may in its discretion and in such manner as it may deem fit, notify or cause to be notified to the public, that any member has been expelled or has been suspended or has ceased to be a member, and the name of such member, and should any member be declared a defaulter the Committee shall notify or cause the public to be notified thereof. No action or other proceeding shall under any circumstances be maintainable by the person referred to in such notification against any person publishing or circulating the same, and this rule shall operate as leave to any person to publish and circulate such notification, and be pleadable accordingly.

SECTION 4: MEMBERSHIP

Applications, admissions, change of status and resignations

4.10

4.10.1 No person shall be admitted as or allowed to continue to be a member unless—

4.10.1.1 such person is a company in respect of which the provisions of 4.30 are complied with, or is a natural person who—

4.10.1.1.1 is a South African citizen of at least 21 years of age who has full legal capacity without the assistance of any other person, and

4.10.1.1.2 satisfies the Committee that he is of good character and high business integrity, and

4.10.1.1.3 aan die minimum vereistes betreffende ondervinding en onderwys voldoen wat by die Wet, hierdie reëls, JE-voorskrifte of deur die Komitee voorgeskryf word; en

4.10.1.2 hy, indien hy as 'n natuurlike makelaarslid toegelaat word, bates in die Republiek besit wat sy laste met minstens R20 000 oorskry;

4.10.1.3 hy, indien hy 'n natuurlike makelaarslid is, binne 45 dae na sy verkiesing en daarna die minimum getal effektebeursregte besit wat by hierdie reëls voorgeskryf word;

4.10.1.4

4.10.1.4.1 hy, as hy 'n makelaarslid is wat as 'n al-eeneienaar sake doen, met ingang* likiede bates in sy effektemakelaarsbesigheid besit wat sy laste in sodanige besigheid met minstens R40 000 oorskry;

4.10.1.4.2 dit, as dit 'n geïnkorporeerde lid is, met ingang* likiede bates besit waarvan die totale waarde die bedrag van sy laste met minstens R40 000 oorskry ten opsigte van die eerste aandeelhouer, plus R40 000 ten opsigte van die volgende aandeelhouer, plus R10 000 vermenigvuldig met die getal aandeelhouders bo twee;

4.10.1.4.3 die vennootskap waarvan hy 'n lid is, met ingang* likiede bates besit waarvan die totale waarde sy laste met minstens R80 000 oorskry, plus R10 000 vermenigvuldig met die getal vennote bo twee.

4.10.1.5 Die in 4.10.1.4 bedoelde bates moet ten tye van sy toelating besit word en onderwyl hy daarna ingevolge hierdie reëls gemagtig is om die sake van 'n makelaarslid te doen, en is van die soorte wat van tyd tot tyd by die Wet, hierdie reëls, JE-voorskrifte of komiteebesluite voorgeskryf word en waarvan die totale waarde sy laste met die toepaslike bedrag soos in 4.10.1.4 bepaal, oorskry. By die berekening van die waarde van sodanige bates, word klandisiewaarde nie as 'n bate gereken nie.

4.10.2 Geen natuurlike persoon word die eerste keer anders as 'n makelaarslid as lid toegelaat nie.

4.10.3 Voordat 'n aansoek om lidmaatskap of junior lidmaatskap voorgelê word, moet die kandidaat in sodanige bevoegdheidseksamen geslaag het soos die Komitee van tyd tot tyd bepaal.

4.10.4 Elke kandidaat, behalwe 'n geïnkorporeerde lid, wat toelating as lid verlang, doen op die voorgeskrewe vorm aansoek.

4.10.5

4.10.5.1 Elke aansoeker om lidmaatskap of junior lidmaatskap, behalwe 'n aansoeker om geïnkorporeerde lidmaatskap, word deur makelaarslede met 'n beroepstyd van minstens drie jaar voorgestel en gesecondeer.

4.10.5.2 Voorstellers en sekondante van aansoekers om toelating tot lidmaatskap of junior lidmaatskap moet 'n persoonlike kennis dra van die vorige en huidige omstandighede van die aansoeker wat hulle vir toelating aanbeveel; en wanneer ook al dit vir die Komitee voorkom dat 'n opsetlike wanvoorstelling in verband met 'n belangrike onderwerp deur 'n lid of aansoeker om toelating gemaak is, kan dit die oortreder uitsit of met die saak ingevolge hierdie reëls handel.

4.10.5.3 Twee lede van dieselfde makelaarsfirma mag nie 'n aansoek om lidmaatskap of junior lidmaatskap voorstel of sekondeer nie.

4.10.1.1.3 complies with the minimum requirements with regard to experience and education prescribed by the Act, these rules, JSE directives or by the Committee; and

4.10.1.2 if he is to be admitted as a natural broking member, he holds assets in the Republic which exceed his liabilities by at least R20 000;

4.10.1.3 being a natural broking member he holds within 45 days of his election and thereafter, the minimum number of stock exchange rights prescribed by these rules;

4.10.1.4

4.10.1.4.1 being a broking member trading as a sole proprietor he has, with effect from*, liquid assets in his stock-broking business which exceed his liabilities in such business by at least R40 000;

4.10.1.4.2 being a corporate member it has, with effect from*, liquid assets, the aggregate value of which exceeds the amount of its liabilities by at least R40 000 in respect of the first shareholder, plus R40 000 in respect of the next shareholder plus R10 000 multiplied by the number of shareholders in excess of two;

4.10.1.4.3 the partnership of which he is a member has, with effect from*, liquid assets, the aggregate value of which shall exceed the amount of its liabilities by at least R80 000, plus R10 000 multiplied by the number of partners in excess of two.

4.10.1.5 The assets referred to in 4.10.1.4 are held at the time of his admission and while he is authorised thereafter under these rules to carry on the business of a broking member, and are of the classes prescribed from time to time by the Act, these rules, JSE directives or Committee decisions and of which the aggregate value exceeds his liabilities by the appropriate amount laid down in 4.10.1.4. For the purpose of calculating the value of such assets goodwill shall not be taken into account as an asset.

4.10.2 No natural person shall first be admitted to membership other than as a broking member.

4.10.3 Before an application for membership or junior membership is submitted, the candidate shall have passed such qualifying examination as may, from time to time, be determined by the Committee.

4.10.4 Every candidate, other than a corporate member, seeking admission as a member shall make application on the form prescribed.

4.10.5

4.10.5.1 Every applicant for membership or junior membership, other than an applicant for corporate membership, shall be proposed and seconded by broking members of at least three years standing.

4.10.5.2 Proposers and seconders of applicants for admission to membership or junior membership are required to have a personal knowledge of the past and present circumstances of the applicant whom they recommend for admission, and whenever it appears to the Committee that a wilful misstatement upon a material point has been made by a member or applicant for admission, it may expel the offender or deal with the matter in terms of these rules.

4.10.5.3 Two members of the same broking firm may not propose or second an application for membership or junior membership.

* Die datum wat ingevoeg moet word, is die datum waarop die reëls in werking tree.

* Date to be inserted to be date upon which rules become effective.

4.10.5.4 'n Komiteelid mag nie 'n aansoeker om lidmaatskap of junior lidmaatskap voorstel of sekondeer nie, behalwe waar die Komitee oortuig is dat 'n aansoeker nie in staat is om 'n geskikte voorsteller of sekondant te vind nie, in welke geval 'n komiteelid sodanige aansoeker kan voorstel of sekondeer.

4.10.6

4.10.6.1 'n Kennisgewing in verband met elke aansoek om lidmaatskap of junior lidmaatskap, behalwe 'n aansoek om geïnkorporeerde lidmaatskap, word vir minstens drie weke op die beurskennisgewingbord opgeplak. 'n Lid kan, soos in 4.10.8 bepaal, by die Hoofbestuurder skriftelik beswaar maak teen die toelating van die aansoeker as 'n lid of 'n junior lid. Sodanige aansoek en 'n beswaar daarteen word dan deur die Komitee oorweeg, en, indien vereis, verskyn die aansoeker voor die Komitee voordat hy verkies word. Die Komitee besluit met 'n meerderheidstem, per geheime stemming, om die aansoek toe te staan of te verwerp: Met dien verstande egter dat niks in hierdie reëls vervat die Komitee verbied om die oorweging van 'n aansoek uit te stel nie.

4.10.6.2 Die bepalinge in 4.10.6.1 vervat is *mutatis mutandis* van toepassing op 'n aansoek deur 'n nie-makelaarslid om 'n makelaarslid te word, en omgekeerd, en op 'n aansoek deur 'n makelaarslid om as 'n alleeneienaar sake te doen.

4.10.7 Indien 'n in 4.10.6 bedoelde aansoek geweier word, word daarvoor nie weer binne ses maande vanaf die datum van sodanige weiering gestem nie. Hierdie reël is nie op 'n aansoek om toelating van 'n geïnkorporeerde lid van toepassing nie.

4.10.8 'n Lid kan aan die Komitee enige inligting mededeel, hetsy gunstig of ongunstig, aangaande 'n aansoeker om toelating as 'n lid, junior lid of klerk of in verband met 'n lid se statusverandering. 'n Makelaarslid wat teen die toelating van 'n aansoeker beswaar wil maak, lewer 'n skriftelike beswaar by die Komitee in voordat die vergadering waarop die stemming vir die verkiesing plaasvind, begin. Sodanige inligting is vir die Komitee beskermend en vertroulik.

4.10.9

4.10.9.1 Voordat 'n aansoek om toelating as 'n makelaarslid oorweeg word, moet die aansoeker sekerheidstelling tot die bevestiging van die Komitee verskaf by wyse van 'n borgakke vir die bedrag van R8 000, of minstens R8 000 aan kontant of vir die Komitee aanvaarbare effekte met 'n markwaarde van minstens R8 000.

4.10.9.2 'n Aansoeker of 'n lid wat kontant of effekte deponeer, verleen by wyse van 'n akte wat in 'n deur die Komitee voorgeskrewe vorm verly is aan die Komitee die alleen- en volstreke reg om sodanige kontant aan te wend en om sodanige effekte te verkoop en die opbrengs aan te wend ter nakoming, gedurende die eerste drie jaar wat hy sake as 'n effektemakelaar doen, en nadat hy uitgewin is, van die verpligtings voortspruitend uit beurstransaksies deur hom aangegaan.

4.10.9.3 'n Borg kragtens sodanige borgakke moet hom as borg en medehoofskuldenaar verbind vir die nakoming, gedurende die eerste drie jaar waarin die aansoeker sake as 'n effektemakelaar doen en nadat hy uitgewin is, van die aansoeker se verpligtings voortspruitend uit beurstransaksies deur hom aangegaan.

4.10.9.4 Die verpligting van 'n borg eindig en die borgakke word outomaties gerojear en is nie meer van krag nie na ontvangs deur die Hoofbestuurder of na beëindiging van voormelde tydperk van drie jaar indien die aansoeker dan nog 'n makelaarslid is of by die beëindiging van sy

4.10.5.4 No member of the Committee shall propose or second an applicant for membership or junior membership, except where it is established to the satisfaction of the Committee that an applicant is unable to find a suitable proposer or seconder, when a Committee member may propose or second such applicant.

4.10.6

4.10.6.1 Notice of every application for membership or junior membership, other than an application for corporate membership, shall be posted on the Stock Exchange Notice Board for not less than three weeks. Any member may lodge an objection to the admission of the applicant as a member or junior member, in writing with the General Manager as laid down in 4.10.8. Such an application and any objection thereto shall then be considered by the Committee and the applicant shall, if required, appear before the Committee prior to election. The Committee shall decide, by secret ballot, by a majority vote, to grant or reject the application; provided however that nothing contained in these rules shall prohibit the Committee from deferring consideration of an application.

4.10.6.2 The provisions set out in 4.10.6.1 shall apply *mutatis mutandis* to an application by a non-broking member to become a broking member and *vice versa* and to an application by a broking member to trade as a sole proprietor.

4.10.7 If any application referred to in 4.10.6 be rejected, it shall not be put to the ballot again within six months from the date of such rejection. This rule shall not apply to an application for admission of a corporate member.

4.10.8 A member may impart to the Committee any information, whether favourable or otherwise, concerning an applicant for admission as a member, junior member or clerk or in respect of a change of status of a member. A broking member wishing to object to the admission of an applicant shall lodge his objection with the Committee in writing prior to the start of the meeting at which the ballot for election takes place. Such information shall be privileged and confidential to the Committee.

4.10.9

4.10.9.1 Before any application for admission as a broking member shall be considered the applicant shall provide security to the satisfaction of the Committee by means of a surety bond for the sum of R8 000, or cash of not less than R8 000, or securities acceptable to the Committee with a market value of not less than R8 000.

4.10.9.2 An applicant or a member making a deposit of cash or securities shall vest in the Committee by means of a bond executed in the form prescribed by the Committee the sole and absolute right to apply such cash and to sell such securities and apply the proceeds thereof for the discharge, during the first three years in which he carries on the business of a stockbroker, after he has been excused, of the liabilities arising out of stock exchange transactions entered into by him.

4.10.9.3 Any person standing surety under such surety bond shall bind himself as surety and co-principal debtor for the discharge during the first three years in which the applicant carries on the business of a stockbroker, after he has been excused, of the applicant's liabilities arising out of stock exchange transactions entered into by him.

4.10.9.4 The liability of a surety shall cease and the bond shall be automatically cancelled and be of no further force and effect on receipt by the General Manager of an auditor's certificate either after the termination of the aforesaid period of three years if the applicant is still then a broking member,

makelaarslidmaatskap voor die verstryking van sodanige tydperk, van 'n ouditeursertifikaat dat die bates in die makelaarsbesigheid die laste met die voorgeskrewe surplus oorskry.

4.10.9.5 Die Hoofbestuurder of iemand anders wat deur die Komitee daartoe gemagtig is, erken die ontvangs van die in 4.10.9.1 bedoelde borgakte, kontant of effekte.

4.10.9.6 Nadat voormelde borgakte deur die verloop van tyd gerojear is, word dit aan die lid teruggestuur.

4.10.9.7 Kontant wat as sekerheidstelling ontvang is, word by 'n benoemde van die JE gedeponeer, en effekte word op die naam van daardie benoemde oorgedra en as sekerheidstelling gehou totdat die borgakte verval het of totdat 'n eis ontstaan en die aldus gedeponeerde bedrag gedeeltelik of ten volle benodig word ter nakoming van verpligtings wat deur sodanige kontant of effekte of albei gesekureer word.

4.10.9.8 Ingeval 'n lid wat aan sekerheidstelling onderworpe is tot 'n wanbetaler verklaar word, wend die Komitee na eie goeddunke die kontant en effekte wat ingevolge die reëls gedeponeer is aan ter vereffening van sy verpligtings. Niks in hierdie reëls vervat, beperk die Komitee om effekte wat 'n lid wat aan sekerheidstelling onderworpe is, gedeponeer het, te realiseer nie wanneer die opbrengs van sodanige effekte benodig word om verpligtings na te kom wat sodanige lid gedurende die tydperk waarop die borgakte van toepassing was, aangegaan het.

4.10.9.9 Ondanks enigiets in hierdie reëls vervat, moet 'n lid wat 'n deposito ingevolge 4.10.9.1 gemaak het of namens wie sodanige deposito gemaak is, seker maak dat die waarde van die deposito te alle tye nie minder is nie as die bedrag in 4.10.9.1 voorgeskryf.

4.10.9.10 Met die goedkeuring en toestemming van die Komitee, maar nie anders nie, kan 'n lid 'n effek wat hy kragtens die bepalinge van hierdie reël gedeponeer het, onttrek en deur ander effekte van minstens gelyke waarde vervang, of 'n borgakte verskaf ter vervanging van dié wat die Komitee reeds aanvaar het, of sekerheidstelling verskaf ter vervanging van sodanige borgakte, of 'n borgakte verskaf ter vervanging van effekte.

4.10.9.11 Indien te eniger tyd die waarde van die effekte wat verskaf is na die Komitee se mening benede R8 000 is, kan die Komitee die lid skriftelik aansê om—

4.10.9.11.1 die tekort aan te vul deur verdere kontant of deur die Komitee goedgekeurde effekte te verskaf, of

4.10.9.11.2 effekte wat aldus verskaf is, deels of ten volle deur vir die Komitee aanvaarbare effekte te vervang wat 'n markwaarde het van minstens die bedrag van die tekort wat aangevul moet word,

en indien die lid versuim om sodanige kennisgewing binne 14 dae vanaf die datum daarvan, of binne die verdere tydperk wat die Komitee toelaat, na te kom, hou hy op om die sake van 'n effektemakelaar te doen en word hy outomaties 'n nie-makelaarslid.

4.10.9.12 Alle verdere en ander sekerheidstelling wat 'n lid of op versoek van die Komitee of ter vervanging verskaf het, is aan dieselfde voorwaardes onderworpe as die oorspronklike sekerheidstelling wat sodanige lid gedeponeer het.

4.10.10

4.10.10.1 Indien 'n makelaarslid 'n nie-makelaarslid word en dan na makelaarslidmaatskap terugkeer en nie voorheen 'n deurlopende tydperk van drie jaar as 'n makelaarslid voltooi het nie, moet hy weer as 'n makelaarslid vir 'n tydperk van drie jaar sekerheidstelling ingevolge 4.10.9 verskaf. Met dien verstande egter dat as 'n

or in the event of the termination of broking membership prior to the expiry of such period, to the effect that the assets in the stockbroking business exceed the liabilities by the prescribed margin.

4.10.9.5 Receipt of the bond, cash or securities referred to in 4.10.9.1 shall be acknowledged by the General Manager or any other person authorised to do so by the Committee.

4.10.9.6 When the aforesaid bond has been cancelled through the effluxion of time, it shall be returned to the member.

4.10.9.7 Cash received as security shall be placed with a nominee of the JSE and securities shall be transferred into the name of that nominee and held as security until the bond has lapsed or until a claim arises and a portion or the full amount so deposited is required to meet liabilities secured by such cash or securities or both.

4.10.9.8 In the event of a member who is under surety being declared a defaulter the Committee shall in its sole discretion apply the cash and securities deposited in terms of the rules to pay his liabilities. Nothing contained in these rules shall restrict the Committee in realising any securities lodged by a member under surety when the proceeds of such securities are required to satisfy liabilities incurred by such member during the period to which the bond applies.

4.10.9.9 Notwithstanding anything contained in these rules a member who has made a deposit in terms of 4.10.9.1 or on whose behalf such a deposit has been made shall ensure that the value of the deposit shall at all times be not less than the amount prescribed in 4.10.9.1.

4.10.9.10 With the approval and consent of the Committee, but not otherwise, a member may withdraw any security lodged by him under the provision of this rule, and substitute in the place thereof, other securities of at least equal value, or provide a surety bond in substitution of that already accepted by the Committee, or provide security for the substitution of such surety bond, or provide a surety bond for the substitution of securities.

4.10.9.11 If at any time the value of the securities provided is in the opinion of the Committee less than R8 000, the Committee may call upon the member by notice in writing—

4.10.9.11.1 to make good the deficiency by providing further cash or securities approved by the Committee, or

4.10.9.11.2 to replace securities so provided in part or in full with securities acceptable to the Committee and which have a market value of not less than the deficiency which is to be made good,

and if the member fails to comply with such notice within a period of 14 days from the date thereof, or within the further period as the Committee may allow, he shall cease to carry on the business of a stockbroker and shall automatically become a non-broking member.

4.10.9.12 All further and other security provided by a member either at the request of the Committee or in substitution shall be subject to the same conditions as the original security deposited by such member.

4.10.10

4.10.10.1 Where a broking member becomes a non-broking member and then reverts to broking membership and who has not previously completed a continuous period of three years as a broking member he shall again provide security in terms of 4.10.9 for a further period of three years as a broking member: provided however that where a

makelaarslid 'n nie-makelaarslid word en dan binne 'n tydperk van ses maande na makelaarslidmaatskap terugkeer, die Komitee na goeddunke kan vereis dat sodanige lid sekerheidstelling vir slegs die onvoltooide gedeelte van die gemelde tydperk van drie jaar verskaf.

4.10.10.2 Geen makelaarslid mag gelyktydig vir meer as twee makelaarslede borg wees nie, en ook mag twee makelaarslede van dieselfde makelaarsfirma nie as borg vir dieselfde aansoeker optree nie.

4.10.11

4.10.11.1 Die Komitee kan by die toestaan van 'n aansoek om makelaarslidmaatskap, met inbegrip van geïnkorporeerde lidmaatskap, bepaal dat die makelaarslid 'n proeftydperk moet uitdien onder toesig van 'n ander makelaarslid wat nie aan sekerheidstelling onderworpe is nie en wat deur die Komitee goedgekeur is. Die lid wat toesig oor sodanige proeflid hou, lê voor verstryking van die proeftydperk 'n skriftelike verslag aan die Komitee voor oor die lid se kennis en vermoë om selfstandig die sake van 'n effektemakelaar te doen. Die Komitee kan te eniger tyd sodanige proeftydperk verleng totdat dit oortuig is dat die lid bevoeg is om op eie houtjie die sake van 'n effektemakelaar te doen.

4.10.11.2 'n Lid wat 'n proeftydperk uitdien, hou die rekeningboeke en aantekeninge wat ingevolge die Wet, hierdie reëls, JE-voorskrifte en komiteebesluite voorgeskryf word en reik sy eie makelaarsnotas uit.

4.10.11.3 Indien 'n sodanige toesigreëling gedurende die proeftydperk beëindig word, keer die proeflid onmiddellik terug na die status van 'n nie-makelaarslid tot tyd en wyl hy toestemming van die Komitee kry om 'n soortgelyke reëling met 'n ander makelaarslid aan te gaan of verlof van die Komitee kry om op eie houtjie die sake van 'n effektemakelaar te doen.

4.10.11.4 Geeneen van die partye by sodanige toesigreëling mag die reëling sonder die voorafverkreë toestemming van die Komitee beëindig nie. 'n Geskil tussen 'n proeflid en sy toesighoudende lid word aan die Komitee voorgelê wat die reg het om daarvoor te bereg.

4.10.11.5 Die toesighoudende lid en die proeflid aanvaar gesamentlike en afsonderlike aanspreeklikheid teenoor sowel lede as kliënte ten opsigte van alle transaksies deur die proeflid onderneem.

4.10.11.6 Die bepalings van hierdie reël is ook van toepassing waar die Komitee 'n aansoek toestaan vir die statusverandering van 'n nie-makelaarslid na dié van 'n makelaarslid toe.

4.10.12 'n Aansoeker om lidmaatskap word nie as 'n lid verkies nie en 'n lid bly nie 'n lid nie indien hy te eniger tyd hetsy regstreeks of onregstreeks in diens is by, of verbind is aan, 'n lid is van, of 'n eienaarsbelang het by, 'n ander effektebeurs of 'n ander instelling in die Republiek wat nie 'n lid van die JE is nie en waarin sake in effekte in die openbaar as 'n besigheid gedoen word, maar dit verhinder 'n lid nie om vir eie rekening genoteerde effekte te verkry en te besit nie.

4.10.13 Die Komitee kan lewenslange erelidmaatskap toeken aan—

4.10.13.1 gewese presidente en enige ander lid wat na die mening van die Komitee verdien om 'n lewenslange erelid gemaak te word, en

4.10.13.2 elke lid wat 'n natuurlike persoon is en wat, ongeag sy status, 'n lid vir 'n tydperk van minstens 50 jaar was.

broking member becomes a non-broking member and then reverts to broking membership within a period of six months, such member may be required at the Committee's discretion to provide security only for the uncompleted portion of the said three year period.

4.10.10.2 No broking member shall be surety for more than two broking members at the same time, nor may two broking members of the same broking firm act as surety for the same applicant.

4.10.11

4.10.11.1 The Committee in granting an application for broking membership including corporate membership may stipulate that the broking member shall serve a probationary period under the supervision of another broking member not under surety and approved by the Committee. The member supervising such probationary member shall submit a written report to the Committee before the termination of the probationary period, on such member's knowledge and ability to carry on independently the business of a stockbroker. The Committee may at any time extend such probationary period until it is satisfied that the member is fit to carry on the business of a stockbroker on his own.

4.10.11.2 A member serving a probationary period shall keep the books of account and records as prescribed in terms of the Act, these rules, JSE directives and Committee decisions and shall issue his own brokers notes.

4.10.11.3 Should any such supervisory arrangement be discontinued during the probationary period, the probationary member shall immediately revert to the status of a non-broking member until such time as he receives the consent of the Committee to enter into a similar arrangement with another broking member or receives permission from the Committee to carry on the business of a stockbroker on his own.

4.10.11.4 Neither of the parties to such supervisory arrangement shall discontinue the arrangement unless he has first received the consent of the Committee. Any dispute that may arise between a probationary member and his supervisory member shall be submitted to the Committee which shall have the right to adjudicate thereon.

4.10.11.5 The supervisory member and the probationary member shall accept joint and several liability both to members and clients in respect of all transactions undertaken by the probationary member.

4.10.11.6 The provisions of this rule shall also apply where the Committee grants an application in respect of a change of status of a non-broking member to a broking member.

4.10.12 No applicant for membership shall be elected a member and no member may remain a member if at any time whether directly or indirectly he is employed by, associated with, a member of or has a proprietary interest in any other stock exchange or other institution in the Republic which is not a member of the JSE and in which dealings in securities are publicly carried on as a business, but this shall not prohibit a member from acquiring and holding listed securities for his own account.

4.10.13 The Committee may grant honorary life membership to—

4.10.13.1 past Presidents and any other member who, in the opinion of the Committee, deserves to be made an honorary life member, and

4.10.13.2 every member who is a natural person, irrespective of his status, and has been a member for a period of at least 50 years.

4.10.14 'n Lid wat wil bedank, moet sy bedanking skriftelik by die Hoofbestuurder indien wat minstens vier weke lank voordat die Komitee sodanige bedanking oorweeg, 'n kennisgewing in dier voege op die beurskennisgewingsbord opplak en in die JSE Gazette publiseer. Die Komitee kan sodanige bedanking of onvoorwaardelik aanvaar of op voorwaardes wat dit dienstig ag of weier om dit te aanvaar, en kan veral weier om sodanige bedanking te aanvaar totdat dit oortuig is dat alle uitstaande transaksies met sodanige lid afgehandel is. 'n Aansoek om te bedank word nie sonder die Komitee se toestemming teruggetrek nie.

4.10.15

4.10.15.1 Wanneer 'n makelaarslid 'n nie-makelaarslid wil word, moet skriftelike kennisgewing daarvan aan die Hoofbestuurder gestuur word, en mits die toestemming van die Komitee vir sodanige statusverandering verkry word, word 'n kennisgewing van die verandering op die beurskennisgewingsbord opgeplak en in die JSE Gazette gepubliseer.

4.10.15.2

4.10.15.2.1 'n Nie-makelaarslid wat 'n makelaarslid wil word, doen by die Komitee aansoek om die sake van 'n effektemakelaar te doen en ondersteun sy aansoek deur finansiële inligting voor te lê wat die Komitee verlang om dit in staat te stel om te kan besluit of sy toestand sodanig is dat hy die vereistes van die Wet, hierdie reëls, JE-voorskrifte en komiteebesluite kan nakom.

4.10.15.2.2 Iemand wat 'n nie-makelaarslid vir langer as drie jaar was, kan nie meer 'n makelaarslid word nie tensy—

4.10.15.2.2.1 hy, terwyl hy 'n nie-makelaarslid was, ononderbroke voltyds in die diens van 'n makelaarslid was; of

4.10.15.2.2.2 hy binne drie jaar na sy aansoek om 'n makelaarslid te word in die lidmaatskapsamen geslaag het; of

4.10.15.2.2.3 hy, indien hy die lidmaatskapsamen meer as drie jaar voor sy aansoek om 'n makelaarslid te word, geslaag het, weer slaag in sodanige onderwerpe van die lidmaatskapsamen as wat die Komitee van tyd tot tyd bepaal.

4.10.16 'n Makelaarsfirma het nie die reg om sake in prima effekte op die prima effekte-handelsvloer te doen of om regstreeks met die Prima effekte-verrekeningskantoor te vereffen nie tensy dit deur die Komitee as 'n prima effekte-makelaarsfirma toegelaat is.

Vennootskappe

4.20

4.20.1 Net 'n natuurlike persoon wat 'n makelaarslid is, mag 'n vennoot in 'n vennootskap wees, en niemand mag 'n vennoot in meer as een vennootskap wees nie.

4.20.2 Geen makelaarslid tree in 'n vennootskap om die sake van 'n effektemakelaar te doen nie tensy hy—

4.20.2.1 die toestemming van die Komitee daarvoor verkry het; en

4.20.2.2 'n vennootskapsakte met die makelaarslid aangaan het van wie hy voornemens is om 'n vennoot te word.

4.20.3 'n Aansoek aan die Komitee om toestemming om 'n vennoot te word of om 'n bestaande vennootskapsakte te wysig, moet in die voorgeskrewe vorm wees en vergesel wees van 'n afskrif van die voorgestelde vennootskapsakte of wysiging en sodanige ander dokumente en inligting as wat die Komitee vereis. Die Komitee word te geleëntyd

4.10.14 A member wishing to resign must tender his resignation in writing to the General Manager who shall post a notice to that effect on the Stock Exchange Notice Board and publish it in the JSE Gazette for at least four weeks before the Committee considers such resignation. The Committee may accept such resignation either unconditionally or on such conditions as it may think fit, or may refuse to accept such resignation and in particular may refuse to accept such resignation until it is satisfied that all outstanding deals with such member have been settled. No application for resignation shall be withdrawn without the consent of the Committee.

4.10.15

4.10.15.1 When a broking member desires to become a non-broking member notification in writing thereof must be sent to the General Manager and subject to the consent of the Committee to such change of status being obtained, notice of such change shall be posted on the Stock Exchange Notice Board and published in the JSE Gazette.

4.10.15.2

4.10.15.2.1 A non-broking member who desires to become a broking member shall apply to the Committee to carry on the business of a stockbroker and support his application by submitting such financial information as may be required by the Committee to enable it to determine whether or not he is in a position to comply with the requirements of the Act, these rules, JSE directives and Committee decisions.

4.10.15.2.2 A person who has been a non-broking member for more than three years shall cease to be eligible to become a broking member unless—

4.10.15.2.2.1 while he was a non-broking member he was continuously in the full time employment of a broking firm; or

4.10.15.2.2.2 he has obtained a pass in the Membership examination within three years of his application to become a broking member; or

4.10.15.2.2.3 having passed the Membership examination more than three years before his application to become a broking member he has obtained a further pass in such subjects of the Membership examination as may, from time to time, be determined by the Committee.

4.10.16 A broking firm shall not be entitled to trade in gilts on the Gilt Trading Floor or settle directly with the Gilt Clearing House unless it has been admitted by the Committee as a gilt broking firm.

Partnerships

4.20

4.20.1 Only a natural person who is a broking member shall be a partner in a partnership and no person shall be a partner in more than one partnership.

4.20.2 No broking member shall enter into a partnership to carry on the business of a stockbroker unless he has—

4.20.2.1. obtained the consent of the Committee thereto; and

4.20.2.2 entered into a deed of partnership with the broking member with whom he proposes to enter into partnership.

4.20.3 An application to the Committee for consent to enter into a partnership or to alter an existing deed of partnership shall be in the prescribed form and accompanied by a copy of the proposed deed of partnership or alteration and such other documents and information as the Committee may require. The Committee shall in due course be

van 'n getekende afskrif voorsien, en die vennootskapsakte wat aangegaan is, word nie sonder die voorafverkreë goedkeuring van die Komitee gewysig nie.

4.20.4 Die Komitee verleen nie sy toestemming nie tensy die oortuig is dat al die vennote ingevolge die bepalings van die vennootskapsakte gesamentlik en afsonderlik aanspreeklik is vir die skulde en verpligtings van die vennootskap en dat sodanige akte en die finansiële toestand van die vennootskap aan die bepalings van die Wet, hierdie reëls, JE-voorskrifte en komiteebesluite voldoen.

4.20.5 'n Brief wat sodanige gesamentlike en afsonderlike aanspreeklikheid uiteensit en wat deur al die vennote onderteken is, word op die beurskenningsgewingsbord vertoon. As 'n verandering in die samestelling van 'n vennootskap voorgestel word, word 'n brief wat deur die betrokke makelaarslede onderteken is en wat meld wie verantwoordelik sal wees vir die afhandeling van transaksies wat deur die ou vennootskap aangegaan is, op die beurskenningsgewingsbord vertoon.

4.20.6 Die Komitee kan die vennote in 'n vennootskap te enige tyd aansê om hulle vennootskapsakte op 'n deur die Komitee bepaalde wyse te wysig, en die vennote bring sodanige wysigings aan binne die tydperk deur die Komitee voorgeskryf. Die Komitee word te geleëner tyd van 'n getekende afskrif van die wysiging voorsien.

4.20.7 'n Vennoot in 'n vennootskap doen nie vir sy eie rekening of namens kliënte sake nie behalwe deur tussenkoms van daardie vennootskap.

4.20.8 'n Vennootskap word nie as ontbind beskou voordat 'n kennisgewing van ontbinding wat deur elke vennoot onderteken is, by die Hoofbestuurder ingelewer is en die Komitee toestemming vir sodanige ontbinding verleen het nie. Met dien verstande dat 'n vennootskap outomaties ontbind word by die dood of uitsetting van 'n vennoot uit die vennootskap of indien 'n vennoot ophou om 'n makelaarslid te wees of indien die vennootskap nie in staat is om die finansiële vereistes van die Wet na te kom nie.

4.20.9 Geen lid wat opgehou het om 'n vennoot in 'n vennootskap te wees, mag die sake van 'n effektemakelaar doen nie tensy hy eers die toestemming van die Komitee verkry het, en die Komitee verleen nie sy toestemming nie tensy sodanige lid die bepalings van die Wet, hierdie reëls, JE-voorskrifte en komiteebesluite nakom, en die Komitee kan bepaal dat sodanige lid 'n proeftydperk moet uitdien soos in 4.10.11 bepaal.

4.20.10 Ondanks enigiets in hierdie reëls vervat, kan die Komitee na eie goeddunke bepaal dat 'n reëling of skema deur 'n lid aangegaan of 'n praktyk deur 'n lid gevolg, by die toepas van hierdie reëls geag word 'n vennootskap te wees. Die besluit van die Komitee in die saak is finaal, en nadat 'n lid van sodanige besluit verwittig is, mag hy nie sodanige reëling, skema of praktyk voortsit nie behalwe met die toestemming van die Komitee.

Geïnkorporeerde lede

4.30

4.30.1 'n Aansoek om geïnkorporeerde lidmaatskap moet voorgelê gaan van 'n afskrif van die akte van oprigting en die statute van die geïnkorporeerde maatskappy, 'n afskrif van enige ooreenkoms wat tussen die lede van die maatskappy met betrekking tot die sake en die aandeel daarvan aangegaan is of volgens voorneme aangegaan sal word en sodanige ander dokumente as wat die Komitee vereis. Indien 'n afskrif van 'n voorgestelde ooreenkoms voorgelê word, moet die Komitee so spoedig moontlik van 'n ondertekende afskrif voorsien word. Die bepalings van hierdie reël is *mutatis mutandis* van toepassing op 'n wysiging aan, of 'n vervanging van, voormelde dokumente.

furnished with a signed copy and the deed of partnership entered into shall not be altered without the prior approval of the Committee.

4.20.4 The Committee shall not grant its consent unless it is satisfied that all the partners are liable jointly and severally for the debts and obligations of the partnership in terms of the provisions of the deed of partnership and that such deed and the financial position of the partnership comply with the provisions of the Act, these rules, JSE directives and Committee decisions.

4.20.5 A letter setting out such joint and several liability, signed by all the partners, shall be displayed on the Stock Exchange Notice Board. When a change in the composition of a partnership is proposed a letter signed by the broking members concerned setting out who shall be responsible for the completion of bargains entered into by the old partnership shall be displayed on the Stock Exchange Notice Board.

4.20.6 The Committee may at any time call upon the partners in a partnership to amend their deed of partnership in such manner as the Committee may determine and the partners shall make such amendments within such time as the Committee prescribes. The Committee shall in due course be furnished with a signed copy of the amendment.

4.20.7 No partner in a partnership shall trade for his own account or on behalf of clients except through that partnership.

4.20.8 No partnership shall be considered to have been dissolved until notice of dissolution, signed by every partner, has been lodged with the General Manager, and the Committee has granted permission for such dissolution: provided that a partnership shall be dissolved automatically on the death or expulsion of a partner from the partnership or upon a partner ceasing to be a broking member or if the partnership is unable to comply with the financial requirements of the Act.

4.20.9 No member who has ceased to be a partner in the partnership shall carry on the business of a stockbroker unless he has first obtained the consent of the Committee who shall not grant such consent unless such member complies with the provisions of the Act, these rules, JSE directives and Committee decisions, and the Committee may determine that such member shall serve a probationary period as provided in 4.10.11.

4.20.10 Notwithstanding anything in these rules contained, the Committee may in its sole discretion determine that an arrangement or scheme entered into or a practice followed by a member is to be deemed for the purposes of these rules a partnership. The decision of the Committee in the matter shall be final and no member shall after he has been advised of such decision carry on such arrangement, scheme or practice without the consent of the Committee.

Corporate members

4.30

4.30.1 An application for corporate membership shall be accompanied by a copy of the Memorandum and Articles of Association of the incorporated company, a copy of any agreement entered into or proposed to be entered into between the members of the company relative to the affairs and the shares thereof and such other documents as the Committee may require. In the event of a copy of a proposed agreement being submitted, the Committee shall be furnished with a signed copy as soon as possible.

The provisions of this rule shall apply *mutatis mutandis* to any alteration to or substitution of the documents referred to above.

4.30.2 Die Komitee staan nie sodanige aansoek toe tensy die finansiële toestand van die geïnkorporeerde maatskappy aan die Wet, hierdie reëls, JE-voorskrifte en komiteebesluite voldoen.

4.30.3 Slegs 'n natuurlike persoon wat 'n makelaarslid van die JE is, mag 'n aandeelhouer van 'n geïnkorporeerde lid wees of 'n belang in die aandele daarvan hê. Met dien verstande dat indien 'n aandeelhouer te sterwe kom of ophou om 'n makelaarslid te wees, so iemand of sy boedel voort mag gaan om die aandele te besit vir 'n tydperk soos deur die Komitee bepaal, maar gedurende sodanige tydperk mag hy nie sy reg om ten opsigte van sodanige aandele te stem, uitoefen nie. Indien 'n geïnkorporeerde lid te eniger tyd ophou om minstens een aandeelhouer en direkteur te hê wat 'n makelaarslid is, hou sodanige geïnkorporeerde lid vanselfsprekend op om 'n makelaarslid te wees.

4.30.4 Elke aandeelhouer van 'n geïnkorporeerde lid, behalwe iemand in die voorbehoudsbepaling by 4.30.3 bedoel, is 'n direkteur van die geïnkorporeerde lid, en niemand anders mag 'n direkteur van sodanige lid wees nie.

4.30.5 Sodanige aandeelhouer mag nie van sy aandele sonder die voorafverkreë toestemming van die Komitee van die hand sit nie, tensy die aandele aan 'n ander aandeelhouer van die geïnkorporeerde lid wat 'n makelaarslid is, weggemaak word.

4.30.6 Niemand word sonder die voorafverkreë toestemming van die Komitee 'n aandeelhouer van 'n geïnkorporeerde lid nie.

4.30.7 Geen aandeelhouer van 'n geïnkorporeerde lid mag anders as deur tussenkoms van daardie geïnkorporeerde lid vir sy eie rekening of namens kliënte sake doen nie.

4.30.8 'n Lid wat opgehou het om 'n aandeelhouer van 'n geïnkorporeerde lid te wees, doen nie die sake van 'n effektemakelaar nie tensy hy eers die toestemming van die Komitee verkry het, en die Komitee verleen nie toestemming nie tensy sodanige lid die bepalings van die Wet, hierdie reëls, JE-voorskrifte en komiteebesluite nakom. Die Komitee kan bepaal dat sodanige lid 'n proeftydperk moet uitdien soos in 4.10.11 neergelê.

4.30.9 'n Geïnkorporeerde lid mag nie 'n filiaal hê nie behalwe—

4.30.9.1 'n benoemde maatskappy in 4.90 bedoel, en

4.30.9.2 'n maatskappy wat eiendomme besit en wat gestig of verkry is hoofsaaklik met die doel om persele te besit wat deur die geïnkorporeerde lid gebruik word of gebruik sal word.

4.30.10 Geen lid besit aandele in meer as een geïnkorporeerde lid nie.

4.30.11 Sonder die toestemming van die Komitee ken 'n geïnkorporeerde lid nie aandele toe en registreer nie die oordrag van aandele nie behalwe aan sy bestaande aandeelhouders wat makelaarslede is of neem nie 'n spesiale besluit aan nie.

4.30.12 'n Geïnkorporeerde lid is nie geregtig om op 'n ledevergadering of by 'n stemming per stembrief ingevolge hierdie reëls te stem nie.

4.30.13 Die Komitee kan te eniger tyd die aandeelhouders van 'n geïnkorporeerde lid aansê om sy akte van oprigting en statute op sodanige wyse en binne sodanige tyd te wysig soos deur die Komitee bepaal.

Verbonde lede

4.40

4.40.1 'n Verbonde lid van die JE is 'n nie-makelaarslid wat—

4.40.1.1 opgehou het om 'n makelaarslid te wees omdat sy finansiële bronne ontoereikend was om aan alle finansiële vereistes vir makelaarslidmaatskap te voldoen; en

4.30.2 The Committee shall not grant any such application unless the constitution and the financial position of the incorporated company comply with the Act, these rules, JSE directives and Committee decisions.

4.30.3 Only a natural person who is a broking member of the JSE may be a shareholder of a corporate member or have any interest in the shares thereof, provided that if a shareholder dies or ceases to be a broking member, such person or his estate may continue to hold the shares for such time as the Committee may determine, but shall not exercise his right to vote in respect of such shares during such period. If a corporate member should at any time cease to have at least one shareholder and director who is a broking member, such corporate member shall *ipso facto* cease to be a broking member.

4.30.4 Every shareholder of a corporate member, other than a person referred to in the proviso to 4.30.3, shall be a director of the corporate member and no other person shall be a director of such member.

4.30.5 Such shareholder shall not dispose of any of his shares without the prior consent of the Committee unless the disposal is to another shareholder of the corporate member who is a broking member.

4.30.6 No person shall become a shareholder of a corporate member without the prior consent of the Committee.

4.30.7 No shareholder of a corporate member shall trade for his own account or on behalf of clients except through that corporate member.

4.30.8 No member who has ceased to be a shareholder of a corporate member shall carry on the business of a stockbroker unless he has first obtained the consent of the Committee who shall not grant such consent unless such member complies with the provisions of the Act, these rules, JSE directives and Committee decisions and the Committee may determine that such member shall serve a probationary period as provided in 4.10.11.

4.30.9 A corporate member may not have a subsidiary company except—

4.30.9.1 a nominee company referred to in 4.90, and

4.30.9.2 a property-owning company formed or acquired primarily for the purpose of owning premises occupied or to be occupied by the corporate member.

4.30.10 No member shall own shares in more than one corporate member.

4.30.11 No corporate member shall, without the consent of the Committee, allot or register transfer of any of its shares except to its existing shareholders who are broking members or pass any special resolution.

4.30.12 No corporate member shall be entitled to vote at a meeting of members or at a ballot in terms of these rules.

4.30.13 The Committee may at any time call upon the shareholders of a corporate member to amend its Memorandum and Articles of Association in such manner as the Committee may determine and such amendment shall be made within such time as the Committee prescribes.

Associate members

4.40

4.40.1 An associate member of the JSE shall be a non-broking member who—

4.40.1.1 has ceased to be a broking member because his financial resources were no longer sufficient to comply with all financial requirements for broking membership; and

4.40.1.2 deur die Komitee as sodanig toegelaat is.

4.40.2 'n Aansoek om verbonde lidmaatskap word deur die Komitee oorweeg slegs indien dit deur 'n nie-makelaarslid gedoen word binne 30 dae nadat hy opgehou het om 'n makelaarslid te wees, en indien aangesê om dit te doen, verskyn die aansoeker voor die Komitee vir 'n ondersoek.

4.40.3 Die Komitee hou 'n geheime stemming oor 'n aansoek om verbonde lidmaatskap.

4.40.4 'n Verbonde lid is geregtig om vergoed te word met 'n deel, wat nie 60 persent oorskry nie, van die makelaarsloon wat sy werkgewer verdien het op besigheid wat deur die verbonde lid ingebring is.

4.40.5 Geen makelaarsfirma mag meer as een verbonde lid in diens hê nie.

4.40.6 'n Verbonde lid het nie die reg om 'n gemagtigde, ongemagtigde of effekteklerk in sy diens te hê nie; hy mag nie 'n gesamentlike rekening hou of arbitrasiesake doen of 'n gesamentlike transaksie met sy werkgewer aangaan nie. Hy mag nie as 'n onderskrywer, subonderskrywer of ondersteunende makelaar optree nie. Hy mag nie 'n tele-drukker of marklessenaar en ook nie 'n naamplaat buite sy kantoor hê nie.

4.40.7 'n Verbonde lid mag nie sy eie kantoorgereiewe afsonderlik van dié van sy werkgewer hê nie, en ook mag hy nie afsonderlike inskrywings in telefoon- of ander sake-gidse hê wat hom as 'n verbonde lid aanwys nie. 'n Verbonde lid mag nie sy eie sakebriefhoof hê nie.

4.40.8 'n Lys van verbonde lede en hulle werkgewers word in die marksaal ter inligting van lede opgeplak.

4.40.9 Geen verbonde lid mag advies- of makelaarsnotas van sy werkgewer onderteken nie tensy hy ingevolge 5.220.2.4 deur sy werkgewer daartoe gemagtig is.

4.40.10 In geval van wanbetaling deur sy werkgewer hou 'n verbonde lid onmiddellik op om 'n verbonde lid te wees.

4.40.11 'n Verbonde lid is in alle opsigte, behalwe sy wyse van vergoeding, 'n nie-makelaarslid en 'n werknemer van 'n makelaarslid en is aan hierdie reëls, JE-voorskrifte en komiteebesluite onderworpe.

4.40.12 Die Komitee kan te eniger tyd besluit dat 'n verbonde lid moet ophou om 'n verbonde lid te wees.

4.40.13 Makelaarsnotas, state en soortgelyke dokumente deur die werkgewer uitgereik, mag nie 'n spesiale aantekening bevat wat aandui dat die opdrag aan die verbonde lid gegee is nie. 'n Verbonde lid mag hom onder geen omstandighede voordoer as handelende anders as namens sy werkgewer nie.

4.40.14 Elke verbonde lid verstrek op versoek aan die Komitee sodanige inligting aangaande sy finansiële toestand as wat dit vereis. Die Komitee sal normaalweg sy toestemming dat 'n nie-makelaarslid 'n verbonde lid kan bly, terugtrek indien die lid die finansiële bronne het om vir makelaarslidmaatskap in aanmerking te kom.

Junior lede

4.50

4.50.1 Ondanks die gebruik van die woord "lid", is 'n junior lid nie 'n lid van die JE nie en is hy nie op enigeen van die voorregte wat aan lidmaatskap verbonde is, geregtig nie behalwe vir sover spesiaal in hierdie reëls bepaal.

4.50.2 Iemand wat minstens 12 maande ononderbroke in die diens van 'n makelaarsfirma was en wat minstens 21 en hoogstens 30 jaar oud is, kan tot junior lid verkies word.

4.50.3

4.50.3.1 'n Junior lid is 'n werknemer van 'n makelaarsfirma ingevolge 'n skriftelike dienskontrak wat deur die Komitee goedgekeur is.

4.40.1.2 has been admitted as such by the Committee.

4.40.2 Application for associate membership shall only be considered by the Committee if made by a non-broking member within 30 days of his ceasing to be a broking member, and the applicant shall appear before the Committee for examination if called upon to do so.

4.40.3 The Committee shall vote upon an application for associate membership by secret ballot.

4.40.4 An associate member shall be entitled to be remunerated with a share, not exceeding 60 per cent, of the brokerage earned by his employer on business introduced by the associate member.

4.40.5 No broking firm may employ more than one associate member.

4.40.6 An associate member shall not be entitled to employ an authorised, unauthorised or scrip clerk; he shall not conduct a joint account or arbitrage business, nor enter into a joint deal with his employer. He may not act as an underwriter, sub-underwriter or sponsoring broker. He may not have a teleprinter or market desk, nor may he have a nameplate outside his office.

4.40.7 An associate member may not have his own office accommodation separate from the accommodation of his employer, nor may he have separate entries identifying himself as an associate member in telephone or other business directories. An associate member may not have his own business letterhead.

4.40.8 A list of associate members and their employers shall be posted in the market hall for the information of members.

4.40.9 No associate member shall sign advice or brokers notes of his employer unless he is so authorised by his employer in terms of 5.220.2.4.

4.40.10 In the event of the default of his employer an associate member shall immediately cease to be an associate member.

4.40.11 An associate member shall in all respects, except his method of remuneration, be a non-broking member and an employee of a broking member and subject to these rules, JSE directives and Committee decisions.

4.40.12 The Committee may at any time resolve that any associate member shall cease to be an associate member.

4.40.13 Brokers notes, statements and similar documents issued by the employer shall bear no special endorsement to indicate that the order was given to the associate member, who shall under no circumstances hold himself out as acting otherwise than on behalf of his employer.

4.40.14 Every associate member shall furnish the Committee upon request with such information regarding his financial position as it may require. Normally the Committee will withdraw permission for a non-broking member to remain an associate member if he has the financial resources to qualify for broking membership.

Junior members

4.50

4.50.1 Notwithstanding the use of the word "member" a junior member shall not be a member of the JSE and shall not be entitled to any of the privileges of membership except as specially provided for in these rules.

4.50.2 A person who has been continuously in the employ of a broking firm for at least 12 months and who is not less than 21 years nor more than 30 years of age shall be eligible to be elected a junior member.

4.50.3

4.50.3.1 A junior member shall be an employee of a broking firm in terms of a written contract of employment which shall be approved by the Committee.

4.50.3.2 'n Natuurlike makelaarslid of 'n geïnkorporeerde lid met net een direkteur mag nie meer as twee junior lede in diens hê nie.

4.50.3.3 'n Vennootskap wat uit twee of meer natuurlike makelaarslede bestaan en 'n geïnkorporeerde lid met meer as een direkteur mag nie meer as twee junior lede in diens hê nie, plus een junior lid ten opsigte van elke vennoot of direkteur, na gelang van die geval, meer as een, onderworpe aan 'n maksimum van tien junior lede in diens van 'n vennootskap of 'n geïnkorporeerde lid.

4.50.3.4 Indien voormelde maksimum oorskry word as gevolg van die hersamestelling van 'n vennootskap of 'n geïnkorporeerde lid deurdat een of meer lede opgehou het om lede daarvan te wees of as gevolg van die samesmelting van twee of meer makelaarsfirmas, kan die Komitee sodanige oorskryding veroorloof op sodanige bedinge en voorwaardes as wat dit dienstig ag of kan 'n tydperk bepaal waarbinne die getal junior lede in diens by die makelaarsfirma na die maksimum in 4.50.3.3 voorgeskryf verminder moet word.

4.50.3.5 'n Kandidaat wat verlang om as 'n junior lid verkies te word, doen op die voorgeskrewe vorm by die Hoofbestuurder aansoek, en die aansoekvorm moet deur sy werkgever mede-onderteken word.

4.50.4 Reël 4.10.12 is *mutatis mutandis* op die verkiesing van 'n junior lid van toepassing.

4.50.5 Die werkgever van 'n junior lid betaal hom 'n salaris plus 'n persentasie van die werkgever se winste, welke persentasie deur die Komitee goedgekeur moet word. 'n Junior lid tree nie in vennootskap met sy werkgever nie en ook is hy nie vir die verliese van sy werkgever aanspreeklik nie.

4.50.6

4.50.6.1 'n Junior lid leen die hele winspersentasie wat hom ingevolge 4.50.5 toeval, soos en wanneer dit hom toeval, aan sy werkgever teen 'n rentekoers soos in die dienskontrak bepaal. Met dien verstande dat die junior lid geregtig is op terugbetaling van soveel van die lening, soos en wanneer dit vir sodanige doel benodig word, as wat hy nodig het om—

4.50.6.1.1 bykomende inkomstebelasting te betaal waarvoor hy aanspreeklik geword het as gevolg van die insluiting van sodanige persentasie van die winste by sy inkomste;

4.50.6.1.2 vir effektebeursregte te betaal wat hy ingevolge hierdie reëls mag verkry.

4.50.6.2 Die saldo van die in 4.50.6.1 bedoelde lening word ten volle terugbetaal—

4.50.6.2.1 indien die junior lid 'n lid word en by die makelaarsfirma in wie se diens hy is, bly;

4.50.6.2.2 wanneer die junior lid sewe jaar lank 'n junior lid was en ingevolge 4.50.8 ophou om 'n junior lid te wees;

4.50.6.2.3 indien die junior lid die werkgever se diens verlaat nadat hy minstens drie jaar lank 'n junior lid was;

4.50.6.2.4 indien die junior lid te sterwe kom.

4.50.6.3 Indien 'n junior lid gedurende die eerste drie jaar van sy junior lidmaatskap ophou om 'n junior lid te wees en nie dan lid word by die makelaarsfirma wat hom in diens het nie, verbeur hy ten gunste van die werkgever 50% van 'n bedrag wat bereken word deur van die totaal van sodanige lenings aan die werkgever bedrae wat aan hom ingevolge 4.50.6.1.1 betaal is, af te trek. Die oorblywende saldo van die lening word onmiddellik aan die junior lid terugbetaal na aftrek van 'n bedrag wat ingevolge 4.50.6.1.2 betaal is.

4.50.3.2 A natural broking member or a corporate member having only one director may not employ more than two junior members.

4.50.3.3 A partnership consisting of two or more natural broking members and a corporate member having more than one director may not employ more than two junior members plus one junior member in respect of each partner or director, as the case may be, in excess of one subject to a maximum of ten junior members employed by any partnership or corporate member.

4.50.3.4 If the aforesaid maximum is exceeded as a result of a partnership or corporate member being reconstituted by one or more members ceasing to be members thereof, or as a result of any amalgamation of two or more broking firms, the Committee may agree to such excess on such terms and conditions as it deems fit or may stipulate a period within which the number of junior members employed by the broking firm shall be reduced to the maximum laid down in 4.50.3.3

4.50.3.5 A candidate seeking election as a junior member shall make application to the General Manager on the form prescribed which application shall be countersigned by his employer.

4.50.4 Rule 4.10.12 shall apply *mutatis mutandis* to the election of a junior member.

4.50.5 An employer of a junior member shall pay him a salary plus a percentage of his profits which percentage shall be approved by the Committee. A junior member shall not enter into partnership with his employer, nor be responsible for the losses of such employer.

4.50.6

4.50.6.1 A junior member shall, as and when it accrues to him, lend to his employer, at such rate of interest as may be stipulated in the contract of employment, the whole of the percentage of profits accruing to him as provided for in 4.50.5; provided that the junior member shall be entitled, as and when it is required for such purposes, to repayment of so much of such loan as is required by him for the purpose of—

4.50.6.1.1 payment of any additional income tax he has become liable for as a result of the inclusion in his income of such percentage of the profits;

4.50.6.1.2 payment for any stock exchange right he may acquire in terms of these rules.

4.50.6.2 The balance of the loan referred to in 4.50.6.1 shall be repaid in full—

4.50.6.2.1 if the junior member becomes a member and remains with the broking firm which employs him;

4.50.6.2.2 when the junior member has been a junior member for seven years and ceases to be a junior member in terms of 4.50.8;

4.50.6.2.3 if the junior member leaves the employ of the employer after he has been a junior member for not less than three years;

4.50.6.2.4 if the junior member dies.

4.50.6.3 If a junior member ceases to be a junior member during the first three years of his junior membership and does not become a member with the broking firm which employs him, he shall forfeit in favour of the employer 50 per cent of an amount arrived at by deducting from the aggregate of such loans to the employer any amounts paid to him in terms of 4.50.6.1.1. The remaining balance of the loan shall forthwith be repaid to the junior member subject to the deduction of any amount paid in terms of 4.50.6.1.2.

4.50.6.4 Indien 'n junior lid gedurende die eerste drie jaar van sy junior lidmaatskap ophou om 'n junior lid te wees en die makelaarsfirma wat hom in diens het, verlaat met die uitdruklike doel om 'n lid te word, berus dit by die werkgever om te besluit of die bepalings van 4.50.6.2 of dié van 4.50.6.3 geld.

4.50.6.5 Indien 'n junior lid, terwyl hy steeds 'n junior lid bly, binne drie jaar van die diens van een werkgever na dié van 'n ander oorgaan, berus dit by eersgenoemde werkgever om te besluit of die saldo van 'n lening terugbetaal sal word soos in 4.50.6.2 of 4.50.6.3 uiteengesit. Indien die nuwe werkgever na die mening van die Komitee 'n hersamstelling van die ou werkgever is, word die saldo van die lening na die nuwe werkgever toe oorgedra en deur die nuwe werkgever ooreenkomstig hierdie reël gehou.

4.50.7 'n Junior lid gaan nie sonder die voorafverkreeë toestemming van die Komitee van een werkgever na 'n ander toe oor nie. Die Komitee kan vereis dat sodanige junior lid voor hom moet verskyn.

4.50.8 Niemand mag vir langer as sewe jaar 'n junior lid wees nie. Aan die einde van daardie sewe jaar vervel 'n junior lid se lidmaatskap outomaties.

4.50.9 Reëls 4.70.3, 4.70.4, 4.70.5, 4.70.7, 4.70.8 en 4.100.6 is op 'n junior lid van toepassing op dieselfde wyse asof hy 'n gemagtigde klerk is.

Effektebeursregte

4.60

4.60.1 'n Lid wat voor 30 Januarie 1928 verkies is, besit minstens een effektebeursreg.

4.60.2 'n Lid wat op of na 30 Januarie 1928 maar voor 1 April 1958 verkies is, besit minstens twee effektebeursregte.

4.60.3 Behoudens die bepalings van 4.60.6, hou elke lid wat na 31 Maart 1958 verkies is minstens drie effektebeursregte: Met dien verstande dat 'n lid wat by die inbring van hierdie reël—

4.60.3.1 'n makelaarslid is en sodanige makelaarslid daarna 'n nie-makelaarslid word,

of

4.60.3.2 'n nie-makelaarslid is,

dan moet sodanige nie-makelaarslid minstens een effektebeursreg besit.

4.60.4 'n Junior lid is nie daarop geregtig om meer as twee effektebeursregte te verkry nie: Met dien verstande dat hy meer as twee effektebeursregte kan verkry indien sodanige verkryging by wyse van 'n kapitalisasie-uitgifte van regte geskied. Effektebeursregte deur die junior lid verkry, word op die naam van 'n benoemde van die JE geregistreer en vir die junior lid in trust gehou totdat hy 'n lid word: Met dien verstande egter dat 'n junior lid effektebeursregte wat meer as twee is van die hand kan sit indien sodanige effektebeursregte as gevolg van 'n kapitalisasie-uitgifte van regte verkry is.

4.60.5 Ingeval 'n junior lid ophou om 'n junior lid te wees en nie onmiddellik 'n lid word nie, sit hy binne drie maande nadat hy opgehou het om 'n junior lid te wees sy effektebeursregte van die hand, en in geval hy versuim om dit te doen, verkoop die JE onverwyld sodanige effektebeursregte namens hom.

4.50.6.4 If a junior member ceases to be a junior member during the first three years of his junior membership and leaves the broking firm which employs him for the specific purpose of becoming a member, it shall be at the discretion of the employer to decide whether the provisions of 4.50.6.2 or 4.50.6.3 shall apply.

4.50.6.5 If the junior member while continuing to be a junior member transfers from the employ of one employer to another employer within three years it shall be at the discretion of the former employer to decide whether the balance of a loan shall be repaid in the manner set forth in 4.50.6.2 or 4.50.6.3. If in the opinion of the Committee the new employer is a reconstruction of the former employer the balance of the loan shall be transferred to the new employer and be held by the new employer in terms of this rule.

4.50.7 A junior member shall not transfer from one employer to another without first obtaining the consent of the Committee. The Committee may require such junior member to appear before it.

4.50.8 No person shall be a junior member for more than seven years. A junior member's membership will be subject to automatic termination on the expiry of those seven years.

4.50.9 Rules 4.70.3, 4.70.4, 4.70.5, 4.70.7, 4.70.8 and 4.100.6 shall apply to a junior member in the same manner as if he were an authorised clerk.

Stock Exchange rights

4.60

4.60.1 A member elected before 30 January 1928 shall hold at least one stock exchange right.

4.60.2 A member elected on or after 30 January 1928, but before 1 April 1958, shall hold at least two stock exchange rights.

4.60.3 Subject to the provisions of 4.60.6, every member elected after 31 March 1958 shall hold at least three stock exchange rights. Provided that a member who, at the date of introduction of this rule, is—

4.60.3.1 a broking member and such broking member subsequently becomes a non-broking member, or

4.60.3.2 a non-broking member,

then such non-broking member shall hold at least one stock exchange right.

4.60.4 A junior member shall be entitled to acquire no more than two stock exchange rights provided that he may acquire stock exchange rights in excess of two if such acquisition is by means of a capitalisation issue of rights. Any stock exchange rights acquired by the junior member shall be registered in the name of a nominee of the JSE and held in trust for the junior member until he becomes a member; provided however that a junior member may dispose of any stock exchange rights in excess of two if such stock exchange rights were acquired as a result of a capitalisation issue of rights.

4.60.5 In the event of a junior member ceasing to be a junior member and not forthwith becoming a member he shall dispose of his stock exchange rights within three months of his ceasing to be a junior member and in the event of his failure to do so the JSE shall immediately sell such stock exchange rights on his behalf.

4.60.6 'n Junior lid wat minstens drie jaar lank 'n junior lid was en wat tot 'n makelaarslid verkies word en 'n vennoot of werknemer word van die makelaarsfirma by wie hy as 'n junior lid in diens was, besit minstens twee effektebeursregte: Met dien verstande dat—

4.60.6.1 sodanige makelaarslid voor die vyfde verjaardag van sy verkiesing tot 'n makelaarslid 'n derde effektebeursreg moet verkry en op sy naam laat oordra;

4.60.6.2 ingeval hy sodanige firma binne twee jaar nadat hy 'n makelaarslid geword het, verlaat, is die bepalinge van 4.60.3 op hom van toepassing en is hy verplig om binne 45 dae nadat hy die firma aldus verlaat het, drie effektebeursregte te besit,

en indien hy versuim om dit te doen, hou hy op om 'n makelaarslid te wees en hou hy outomaties op om 'n lid te wees.

4.60.7

4.60.7.1 Waar 'n lid nie in staat was om binne 30 dae vanaf die datum van sy verkiesing tot lid of die datum waarop dit verpligtend geword het om 'n derde effektebeursreg te besit, die vereiste getal regte teen of benede R25 000 per reg te verkry nie, skep die Komitee die getal effektebeursregte wat sodanige lid benodig om aan die bepalinge van 4.60.3 en 4.60.6 te voldoen en stel hulle beskikbaar teen R25 000 per reg.

4.60.7.2 Indien die Komitee meen dat die prys van effektebeursregte ongeregtig laag is, het dit die bevoegdheid om effektebeursregte op die handelsvloer te koop. Die Komitee kan van tyd tot tyd 'n prys aankondig waarteen dit bereid is om effektebeursregte te koop.

4.60.7.3 Die Komitee is, na sy goeddunke, gemagtig om effektebeursregte wat dit ingevolge hierdie reëls gekoop het, te verkoop, en daarbenewens kan dit die regte wat 'n lid besit, intrek by ontvangs van 'n geskrewe versoek te dien effekte van sodanige lid af of, in die geval van regte wat die Komitee gekoop het, deur 'n besluit te dien effekte.

4.60.8 Ondanks die bepalinge van hierdie reëls is 'n geïnkorporeerde lid nie verplig om 'n effektebeursreg te besit nie.

4.60.9

4.60.9.1 'n Aansoeker wat deur die Komitee tot 'n makelaarslid verkies is, is nie op enige van die voorregte van lidmaatskap geregtig alvorens hy die getal effektebeursregte verkry het wat hy ingevolge hierdie reëls moet besit nie.

4.60.9.2 Indien sodanige regte nie binne 45 dae na sy verkiesing deur die lid verkry en op sy naam oorgedra word nie, hou hy outomaties op om 'n lid te wees.

Klerke en klerkskappe

4.70

4.70.1

4.70.1.1 Alle klerke wat deur die Komitee toegelaat word, is in alle opsigte onderworpe aan die reëls, JE-voorskrifte en komiteebesluite wat tans of hierna van krag is.

4.70.1.2 Gemagtigde en ongemagtigde klerke moet werknemers van 'n makelaarsfirma wees, as sodanig deur die Komitee toegelaat wees en wat, onderworpe aan voorwaardes deur die Komitee opgelê, veroorloof is om die handelsvloer te betree.

4.70.1.3 Aansoek om toelating van 'n klerk word deur die werkgewende makelaarsfirma op die voorgeskrewe vorm gedoen. Met sodanige aansoek word op die in 4.10.6 voorgeskrewe wyse gehandel, behalwe dat die kennisgewing vir net een week opgeplak word.

4.60.6 A junior member who has been a junior member for not less than three years and who is elected a broking member, and becomes a partner or employee of the broking firm which employed him as a junior member shall hold at least two stock exchange rights provided that—

4.60.6.1 such broking member shall, before the fifth anniversary of his election as a broking member, acquire and procure transfer into his name of a third stock exchange right;

4.60.6.2 in the event of his leaving such firm within two years of his becoming a broking member, the provisions of 4.60.3 shall apply to him and he shall be obliged to hold three stock exchange rights within 45 days of his so leaving, failing which he shall cease to be a broking member and shall automatically cease to be a member.

4.60.7

4.60.7.1 The Committee shall create and make available at R25 000 per stock exchange right the number of rights needed by any member to enable him to comply with the provisions of 4.60.3 and 4.60.6, where such member has been unable to obtain the number of rights required, at or below a price of R25 000 per right, during a period of 30 days from the date of his election to membership or the date upon which it became obligatory to hold a third stock exchange right.

4.60.7.2 If it is of the opinion that the price of stock exchange rights is unjustifiably low, the Committee shall have the power to purchase stock exchange rights on the trading floor. The Committee may, from time to time, announce a price at which it is prepared to buy stock exchange rights.

4.60.7.3 The Committee shall, in its discretion, be empowered to sell any stock exchange rights which it has purchased in terms of these rules and, in addition, may cancel the rights held by any member upon the receipt of a written request to that effect from such member or in the case of rights purchased by the Committee, by resolution to that effect.

4.60.8 Notwithstanding the provisions of these rules, a corporate member shall not be obliged to hold a stock exchange right.

4.60.9

4.60.9.1 An applicant elected by the Committee as a member shall not be entitled to any of the privileges of membership until he acquires the number of stock exchange rights he is required to hold in terms of these rules.

4.60.9.2 If such rights are not acquired by such member and transferred into his name within 45 days of his election he shall automatically cease to be a member.

Clerks and Clerkships

4.70

4.70.1

4.70.1.1 All clerks admitted by the Committee shall be subject in all respects to the rules, JSE directives and Committee decisions now or hereafter in force.

4.70.1.2 Authorised clerks and unauthorised clerks shall be employees of a broking firm, admitted as such by the Committee and who, subject to such conditions as the Committee may impose, are permitted to enter the trading floor.

4.70.1.3 Application for admission of a clerk shall be made by the employing broking firm on the prescribed form. Such application shall be dealt with in the manner prescribed in 4.10.6, except that the notice shall be posted for one week only.

4.70.2 Niemand wat om enige rede ongeskik is vir toelating as lid, behalwe weens ouderdom, finansiële toestand of burgerskap, word as 'n klerk toegelaat nie.

4.70.3 Geen klerk betree die handelsvloer alvorens sy werkgewer kennis van sy toelating as klerk van die Hoofbestuurder af ontvang het nie.

4.70.4

4.70.4.1 'n Makelaarsfirma wat 'n klerk wil onttrek, stuur 'n skriftelike kennisgewing tot dien effekte aan die Hoofbestuurder.

4.70.4.2 Lede word van sodanige onttrekking verwittig deur 'n kennisgewing in die JSE Gazette te plaas.

4.70.4.3 Die makelaarsfirma wat die klerk onttrek, skryf 'n afsonderlike brief aan die Hoofbestuurder waarin gemeld word of die klerk se dienste bevredigend was of nie. Ingeval die klerk se dienste onbevredigend was, gee die makelaarsfirma die redes daarvoor in die brief aan.

4.70.4.4 Op versoek openbaar die Hoofbestuurder die ingevolge 4.70.4.3 verstrekte inligting aan 'n makelaarsfirma wat begeer om 'n klerk wie se dienste onttrek is, in diens te neem, en sodanige inligting word aan die Komitee verstrekk wanneer dit oor 'n aansoek om die hertoelating van die klerk stem.

4.70.4.5 Die Komitee kan na goedgevondenheid en sonder opgaaf van redes daarvoor die onttrekking of skorsing van 'n klerk gelas.

4.70.5 'n Lys van gemagtigde klerke en die name van hulle werkgewers word op die beurskennisgewingsbord opgeplak.

4.70.6 Die maksimum getal klerke wat 'n makelaarsfirma in diens mag hê, word van tyd tot tyd deur die Komitee bepaal.

4.70.7 'n Wanbetaler kan as 'n klerk toegelaat word slegs deur 'n besluit wat deur 'n tweederdemeerderheid van die lede aanwesig op 'n komiteevergadering aangeneem is, op welke vergadering minstens 11 lede aanwesig moet wees.

4.70.8 Klerke in diens by wanbetalers of geskorste lede mag nie die handelsvloer sonder die toestemming van die Komitee betree nie.

Ledegelde, gelde en heffings

4.80

4.80.1 Intreegeld van R5 000,00 word deur 'n lid, behalwe 'n geïnkorporeerde lid, aan die JE betaal: Met dien verstande dat waar die aansoeker 'n junior lid is of 'n gemagtigde klerk is met minstens drie jaar ononderbroke diens onmiddellik voor sy verkiesing tot 'n lid of iemand is wat vir 'n tydperk van vyf jaar onmiddellik voor sy verkiesing as 'n lid ononderbroke in die diens van 'n makelaarsfirma was, die intreegeld tweederde van voormelde bedrag is.

4.80.2 'n Makelaarsfirma wat aansoek om die toelating van 'n klerk doen, betaal, indien die Komitee besluit om sodanige klerk te eksamineer, 'n bedrag van R25. Ingeval die klerk nie daarin slaag om die Komitee aangaande sy kennis van die reëls te oortuig nie, word 'n verdere bedrag van R25 betaal elke keer as hy vir hereksaminering voor die Komitee verskyn.

4.80.3 Elke lid betaal die volgende ledegeld aan die JE—

4.80.3.1 'n Makelaarslid (behalwe 'n geïnkorporeerde lid en 'n lid van 'n geïnkorporeerde lid)—R400 per jaar;

'n geïnkorporeerde lid—R400 per jaar vermenigvuldig met die getal van sy makelaarslede;

'n takbestuurder—R400 per jaar;

'n verbonde lid—R200 per jaar;

'n erelewenslid—Nul.

4.70.2 No person who is ineligible on account of any cause other than age, financial standing or citizenship, for admission as a member shall be admitted as a clerk.

4.70.3 No clerk shall enter the trading floor until his employer has received notice of his admission as a clerk from the General Manager.

4.70.4

4.70.4.1 A broking firm desirous of withdrawing a clerk shall give notice in writing to the General Manager to this effect.

4.70.4.2 Members shall be advised of such withdrawal by publication of a notice of the JSE Gazette.

4.70.4.3 The broking firm withdrawing the clerk shall write a separate letter to the General Manager stating whether or not the clerk's services were satisfactory. In the event of the clerk's services being unsatisfactory the broking firm shall indicate in the letter the reasons therefor.

4.70.4.4 The General Manager shall upon request disclose to any broking firm desirous of employing a clerk whose services have been withdrawn, the information provided in terms of 4.70.4.3, and such information shall be furnished to the Committee when it ballots upon an application for the clerk's readmission.

4.70.4.5 The Committee in its discretion and without assigning any reason therefor may order the withdrawal or suspension of any clerk.

4.70.5 A list of authorised clerks and the names of their employers shall be posted on the Stock Exchange Notice Board.

4.70.6 The maximum number of clerks which any broking firm shall be permitted to employ shall be determined by the Committee from time to time.

4.70.7 A defaulter may be admitted as a clerk only by a resolution passed by a two-thirds majority of the members present at a Committee meeting at which not less than 11 members shall be present.

4.70.8 Clerks employed by defaulters or by members under suspension are not permitted to enter the trading floor without the permission of the Committee.

Subscriptions, fees and charges

4.80

4.80.1 An entrance fee of R5 000,00 shall be paid to the JSE by a member other than a corporate member: provided that where the applicant is a junior member or an authorised clerk with at least three years' continuous service immediately prior to his election as a member or is a person who for a period of five years immediately prior to his election as a member has been continuously employed by a broking firm, the entrance fee shall be two-thirds of the above amount.

4.80.2 A broking firm making application for the admission of any clerk shall, if the Committee decides to examine such clerk, pay a fee of R25. In the event of the clerk failing to satisfy the Committee in regard to his knowledge of the rules a further fee of R25 shall be paid on each occasion he appears before the Committee for re-examination.

4.80.3 Every member shall pay to the JSE the following membership subscription—

4.80.3.1 a broking member (other than a corporate member and a member of a corporate member)—R400 per annum;

a corporate member—R400 per annum multiplied by the number of its broking members;

a branch manager—R400 per annum;

an associate member—R200 per annum;

an honorary life member—Nil;

4.80.3.2 Elke ander nie-makelaarslid wat nie 'n gemagtigde klerklid of 'n ongemagtigde klerklid is nie—R100 per jaar: Met dien verstande dat die Komitee van tyd tot tyd kan bepaal dat weens spesiale omstandighede 'n bepaalde nie-makelaarslid 'n kleiner jaarlikse ledegeld kan betaal.

4.80.4

4.80.4.1 'n Makelaarslid betaal aan die JE 'n omsetledegeld wat bereken word volgens—

4.80.4.1.1 die getal aandele of pariwaarde van effekte wat in of buite die Republiek gekoop is hetsy namens 'n kliënt of andersins, met inbegrip van die koopgedeelte van 'n deursittransaksie, spesiale transaksie wat 'n deursittransaksie is, arbitrasietransaksie, gesamentlike rekeningtransaksie en borgtransaksie;

4.80.4.1.2 die waarde van bruto gerealiseerde inkomste (na aftrek van bruto gerealiseerde verliese) ten opsigte van alle transaksies in prima-effekte.

4.80.4.2 Die Komitee kan van tyd tot tyd die koers en die effektiewe datum vasstel vir 'n verandering in sodanige koers van die omsetledegeld.

4.80.4.3 'n Makelaarsfirma betaal nie die omsetledegeld ten opsigte van 'n aankoop wat namens hom deur 'n ander makelaarsfirma uitgevoer is nie.

4.80.4.4 Waar 'n Johannesburgse makelaarsfirma 'n transaksie namens 'n buitmakelaarsfirma uitvoer, betaal laasgenoemde aan eersgenoemde 'n gedeelte van die omsetledegeld terug wat ten opsigte van die transaksie betaal is, en dié gedeelte moet in dieselfde verhouding wees as sy persentasie van die makelaarsloon wat gedeel is.

4.80.4.5 Die teenpartymakelaar by 'n deursittransaksie betaal geen omsetledegeld nie.

4.80.5 'n Makelaarsfirma wat die dienste van die Data-verwerkingsafdeling gebruik, betaal aan die JE sodanige gelde en heffings vir verrekenings- en ander dienste soos deur die Komitee van tyd tot tyd voorgeskryf.

4.80.6

4.80.6.1 Die in 4.80.3 bedoelde ledegelde word jaarliks in Januarie vooruitbetaal.

4.80.6.2 Die Komitee kan van tyd tot tyd die prosedure bepaal wat gevolg moet word by die berekening en betaling van die in 4.80.4 en 4.80.5 bedoelde ledegelde, gelde en heffings.

4.80.6.3 'n Nuwe lid betaal ledegeld vanaf, en ook vir, die maand waarin hy verkies word. 'n Gedeelte van die in 4.80.3 bedoelde ledegeld word betaal wanneer hy verkies word.

4.80.6.4 As 'n lid ophou om lid te wees, word 'n gedeelte van die ledegeld wat ingevolge 4.80.3 betaal is nie aan hom terugbetaal nie.

4.80.7

4.80.7.1 'n Makelaarsfirma betaal 'n jaarlikse ledegeld van R180 ten opsigte van elke junior lid, elke gemagtigde klerklid en elke gemagtigde klerk in sy diens, en R96 ten opsigte van elke ongemagtigde klerklid en elke ongemagtigde klerk in sy diens.

4.80.7.2 Sodanige ledegeld word jaarliks in Januarie vooruitbetaal.

4.80.7.3 Ledegeld ten opsigte van 'n nuwe junior lid of klerk word vir die tydperk vanaf die maand waarin hy aangestel is tot die einde van die kalenderjaar betaal.

4.80.7.4 Indien 'n lid ophou om lid te wees of indien 'n makelaarsfirma ophou om 'n junior lid of 'n klerk in diens te hê, word die ledegeld wat betaal is ten opsigte van die

4.80.3.2 every other non-broking member, who is not a member authorised clerk or a member unauthorised clerk—R100 per annum; provided that the Committee may determine from time to time that due to special circumstances any specified non-broking member may pay a smaller annual subscription.

4.80.4

4.80.4.1 A broking firm shall pay to the JSE a turnover subscription calculated according to—

4.80.4.1.1 the number of shares or nominal value of stock purchased in or outside the Republic whether on behalf of a client or otherwise and including the purchase portion of a put-through, special bargain put-through, arbitrage, joint account and carrying transaction;

4.80.4.1.2 the value of gross realised income (after deduction of gross realised losses) in respect of all dealings in gilts.

4.80.4.2 The Committee may from time to time determine the rate and the effective date for any change in such rate of the turnover subscription.

4.80.4.3 A broking firm shall not pay the turnover subscription in respect of a purchase executed on its behalf by another broking firm.

4.80.4.4 Where a Johannesburg broking firm executes a transaction on behalf of a country broking firm, the latter shall refund to the former a proportion of the turnover subscription paid in respect of the transaction relative to the percentage of brokerage shared.

4.80.4.5 No turnover subscription shall be payable by the counterparty broker to a put-through transaction.

4.80.5 A broking firm which uses the services of the Data Processing Department shall pay to the JSE such fees and charges for clearing and other services as may be prescribed by the Committee from time to time.

4.80.6

4.80.6.1 The subscriptions referred to in 4.80.3 shall be paid annually in advance during January.

4.80.6.2 The Committee may determine from time to time the procedure to be adopted with regard to the calculation and payment of subscriptions, fees and charges referred to in 4.80.4 and 4.80.5.

4.80.6.3 A new member shall pay a subscription from and including the month in which he is elected. A portion of the subscription referred to in 4.80.3 shall be paid upon his election.

4.80.6.4 A member who ceases to be a member shall not be refunded any portion of the subscription paid in terms of 4.80.3.

4.80.7

4.80.7.1 A broking firm shall pay an annual subscription of R180 in respect of each junior member, each member authorised clerk and each authorised clerk employed by it, and R96 in respect of each member unauthorised clerk and each unauthorised clerk employed by it.

4.80.7.2 Such subscription shall be paid annually in advance during January.

4.80.7.3 A subscription in respect of a new junior member or clerk shall be payable for the period calculated from the month in which he is appointed to the end of the calendar year.

4.80.7.4 Should a member cease to be a member or should a broking firm cease to employ a junior member or a clerk the subscription paid shall be refunded in respect of

junior lid of die klerk terugbetaal vir die tydperk wat strek vanaf die eerste van die maand wat volg op die datum waarop hy opgehou het om lid te wees of die firma opgehou het om die junior lid of die klerk in diens te hê tot en met die datum waarvoor die ledegeld betaal is. In die geval van 'n wanbetaler word sodanige terugbetaling in sy effektebeursboedel gestort en maak dit deel daarvan uit.

4.80.8 Indien weens 'n verandering in status of om 'n ander rede, hoër ledegeld betaalbaar is ten opsigte van 'n lid, junior lid of klerk, word sodanige hoër ledegeld betaal met ingang van die datum waarop die verandering plaasgevind het.

4.80.9 Behalwe die ledegeld, gelde en heffings wat hierdie reëls voorskryf, kan die Komitee van tyd tot tyd elke makelaarsfirma 'n heffing oplê wat aan die JE of enigeen van sy fondse betaal moet word op sodanige voorwaardes as wat die Komitee besluit.

4.80.10 Ledegelde, gelde, heffings, of bydraes wat betaal moet word of wat ingevolge hierdie reëls opgelê kan word, behalwe die ledegelde wat ingevolge 4.80.6 en 4.80.7.2 betaalbaar is, word betaal soos deur die Komitee van tyd tot tyd bepaal, en 'n lid wat versuim om sodanige betaling te maak wanneer dit verskuldig is, hou op om 'n lid te wees tensy die verskuldigde bedrag binne 'n maand nadat die Komitee dit skriftelik versoek het, betaal word.

Benoemde maatskappye

4.90

4.90.1 'n Makelaarsfirma kan 'n maatskappy stig of in stand hou waarvan die hoofdoelstelling is om die geregistreerde houer van effekte uitsluitend namens sodanige firma of namens sy kliënte te wees.

4.90.2 Net makelaarslede van dieselfde makelaarsfirma of die geïnkorporeerde lid mag aandele in daardie firma se benoemde maatskappy hou.

4.90.3 Die direkteure moet seker maak dat sodanige maatskappy geen verpligtings aangaan nie behalwe dié wat normaalweg aangegaan word omdat dit as 'n benoemde ten opsigte van effekte optree.

4.90.4 Die bevoegdhede van sodanige maatskappy word beperk tot die hoofdoelstelling in 4.90.1 uiteengesit en sodanige ander handelinge wat nodig is om gemelde doelstelling te bereik.

Algemene vereistes vir, en verantwoordelikhede van, lede en hulle personeel

4.100

4.100.1

4.100.1.1 Geen makelaarsfirma of sy werknemer gaan of regstreeks of onregstreeks 'n transaksie aan of doen ander sake wat normaalweg deur 'n effektemakelaar aangegaan of gedoen word, vir—

4.100.1.1.1 'n werknemer van 'n ander makelaarsfirma nie; of

4.100.1.1.2 enige persoon, firma, vennootskap, maatskappy of sindikaat op aandrang, versoek of die instruksies van 'n werknemer van 'n ander makelaarsfirma nie. Ondanks enigiets in hierdie reël vervat, kan die Hoofbestuurder onder spesiale omstandighede en met die voorafverkreë skriftelike toestemming van albei die betrokke firmas, toestem dat sodanige transaksies of sake gedoen mag word. 'n Toestemming wat aldus verleen is, is vir net een jaar geldig vanaf die datum waarop dit verleen is maar kan te eniger tyd ingetrek word.

the junior member or clerk for the period from the first of the month following the date on which he ceased to be a member or it ceased to employ the junior member or clerk to the date up to which the subscription has been paid. In the case of a defaulter such refund shall be paid to and form part of his Stock Exchange Estate.

4.80.8 If through any change in status or otherwise, any increased subscription is payable in respect of any member, junior member or clerk, such increased subscription shall apply with effect from the date on which the change took place.

4.80.9 The Committee may, in addition to the subscriptions, fees and charges prescribed by these rules, from time to time impose upon every broking firm a levy which shall be paid to the JSE or any of its funds on such conditions as the Committee may decide.

4.80.10 Any subscription, fee, charge, contribution or levy to be paid or which may be imposed in terms of these rules, except for the subscription payable in terms of 4.80.6 and 4.80.7.2, shall be paid as determined by the Committee from time to time and any member failing to make such payment when due shall, unless the same be paid within one month after written demand has been made by the Committee, cease to be a member.

Nominee Companies

4.90

4.90.1 A broking firm may establish or maintain a company with the main object of being the registered holder of securities exclusively on behalf of such firm or on behalf of its clients.

4.90.2 Only broking members in the same broking firm or the corporate member may hold shares in that firm's nominee company.

4.90.3 The directors shall ensure that such company incurs no liabilities other than those normally incurred as a result of its acting as a nominee in respect of securities.

4.90.4 Such company's powers shall be limited to the main object set forth in 4.90.1, and such other acts as may be necessary to achieve the said object.

General requirements for and responsibilities of members and their staffs

4.100

4.100.1

4.100.1.1 No broking firm or its employee shall either directly or indirectly do a bargain or any other business normally conducted by a stockbroker for—

4.100.1.1.1 an employee of another broking firm; or

4.100.1.1.2 any person, firm, partnership, company or syndicate at the instance or request or on the instructions of an employee of another broking firm.

Notwithstanding anything contained in this rule the General Manager may in special circumstances and with the prior written consent of both the firms concerned, consent that such bargains or business may be transacted. Any consent so given shall be valid for only one year from the date on which it is given, but may be withdrawn at any time.

4.100.1.2 Geen makelaarsfirma of sy werknemer gaan regstreeks of onregstreeks 'n transaksie aan of doen ander sake wat normaalweg deur 'n effektemakelaar aangegaan of gedoen word vir die persoonlike rekening van 'n vennoot of direkteur of alleeneienaar van 'n ander makelaarsfirma nie of vir 'n verbonde lid wat nie in die diens van sodanige makelaarsfirma is nie.

4.100.1.3 Die bepalings van 4.100.1.2 belet nie 'n makelaarsfirma om normale effektemakelaarsake met 'n ander makelaarsfirma te doen nie: Met dien verstande dat sodanige sake nie namens 'n enkele vennoot van 'n makelaarsfirma met meer as een vennoot of 'n enkele direkteur van 'n geïnkorporeerde lid met meer as een direkteur gedoen mag word nie.

4.100.1.4 Indien 'n makelaarsfirma of sy werknemer genader word om 'n transaksie aan te gaan of sake te doen vir een van die in 4.100.1.1 of 4.100.1.2 bedoelde persone, behalwe waar sodanige transaksie of sake deur die gemelde reël en 4.100.1.3 toegelaat word, voorsien dit die Hoofbestuurder onmiddellik van volledige besonderhede aangaande die voorstel of versoek.

4.100.1.5 'n Makelaarsfirma laat nie die koop of verkoop van effekte, hetsy regstreeks of onregstreeks, vir die rekening van 'n werknemer van die firma toe nie tensy sodanige werknemer vooraf die toestemming van die alleeneienaar of van 'n vennoot of direkteur van die betrokke firma verkry het. 'n Aankoop vir die rekening van sodanige werknemer word aangegaan op die grondslag van kontant of minimum dekking wat voorsien moet word op die eerste besigheidsdag na die transaksie.

4.100.1.6 Geen opdrag namens 'n werknemer van 'n makelaarsfirma mag saam met 'n opdrag namens 'n klient deurgesit word nie.

4.100.2

4.100.2.1 Elke gemagtigde klerk, junior lid, verbonde lid en takbestuurder tree, terwyl hy in die diens van 'n makelaarsfirma is, op as die agent van sodanige makelaarsfirma, en sodanige firma is vir alle transaksies van sodanige agent aanspreeklik.

4.100.2.2 Geen werknemer van 'n makelaarsfirma gaan 'n transaksie op sy eie naam aan nie. Die werkgewer is aanspreeklik vir alle transaksies wat 'n werknemer in stryd met hierdie reëls aangegaan het.

4.100.3 By die stigting van 'n vennootskap of die toelating van 'n geïnkorporeerde lid kan sodanige vennootskap of geïnkorporeerde lid met die toestemming van die Komitee 'n junior lid of klerk van die individuele lede, vorige vennootskap of geïnkorporeerde lid oorneem.

4.100.4 Geen makelaarsfirma doen sake onder 'n naam wat nie deur die Komitee goedgekeur is nie.

4.100.5

4.100.5.1 behoudens die verbodbepalings in hierdie reëls vervat, doen geen makelaars-, verbonde of junior lid ander sake, of het belang daarby, as dié van 'n effektemakelaar nie tensy die toestemming van die Komitee vooraf verkry is: Met dien verstande dat niks in hierdie reëls vervat 'n makelaarslid in enige opsig belet om 'n nie-uitvoerende direkteur te wees van, of 'n finansiële belang te hê by, 'n maatskappy wat nie van die in 4.10.12 bedoelde soort is nie.

4.100.5.2 Waar die naam van 'n makelaarsfirma in 'n prospektus, verkoopsaanbod of koerantadvertensie as makelaar by die uitreiking voorkom, moet die woorde "Lid van die Johannesburgse Effektebeurs" of "Effektemakelaar" of albei na sy naam bygevoeg word.

4.100.1.2 No broking firm or its employee shall either directly or indirectly do a bargain or any other business normally conducted by a stockbroker for the personal account of a partner or director or sole proprietor of any other broking firm, or for an associate member not employed by such broking firm.

4.100.1.3 The provisions of 4.100.1.2 shall not be construed as prohibiting a broking firm from conducting normal stockbroking business with another broking firm; provided that such business shall not be conducted on behalf of any one partner of a broking firm consisting of more than one partner or of any one director of a corporate member which has more than one director.

4.100.1.4 If any broking firm or its employee is approached to do a bargain or business for any one of the persons referred to in 4.100.1.1 or 4.100.1.2, except where such bargain or business is permitted by the said rule and 4.100.1.3, it shall immediately furnish the General Manager with full particulars of the proposal or request.

4.100.1.5 A broking firm shall not permit the purchase or sale of securities either directly or indirectly for the account of an employee of the firm without such employee having obtained the prior permission of the sole proprietor, or of a partner or director of the broking firm concerned. Any purchase for the account of such employee shall be transacted on the basis of cash or minimum cover to be provided on the business day following the transaction.

4.100.1.6 No order on behalf of an employee of a broking firm may be put through with an order on behalf of a client.

4.100.2

4.100.2.1 Every authorised clerk, junior member, associate member and branch manager shall while in the employ of a broking firm act as the agent of such broking firm, and such firm shall be responsible for all transactions of such agent.

4.100.2.2 No employee of a broking firm shall make any bargain in his own name. The employer shall be responsible for all transactions concluded by an employee in contravention of these rules.

4.100.3 On the formation of a partnership or the admission of a corporate member, such partnership or corporate member may, with the consent of the Committee, take over any junior member or clerk of the individual members, previous partnership or corporate member.

4.100.4 No broking firm shall trade under a name which has not been approved by the Committee.

4.100.5

4.100.5.1 Subject to the prohibitions contained in these rules, no broking, associate or junior member shall carry on or be interested in any business other than that of a stockbroker unless the consent of the Committee has first been obtained, provided that nothing contained in these rules shall in any way prohibit a broking member from being a non-executive director of or holding a financial interest in any company which is not of the kind referred to in 4.10.12.

4.100.5.2 Where the name of a broking firm appears in a prospectus, offer for sale, or newspaper advertisement as broker to the issue there shall be added after its name "Member of the Johannesburg Stock Exchange" or "Stockbroker" or both.

4.100.5.3 Behoudens die bepalings van hierdie reël—

4.100.5.3.1 word 'n makelaarslid wat 'n direkteur van 'n maatskappy is, toegelaat om sy beroep as 'n "Effekte-makelaar" te beskryf waar 'n voorgeskrewe lys van direkteure en beroepe in 'n dokument voorkom;

4.100.5.3.2 word 'n nie-makelaarslid wat 'n direkteur van 'n maatskappy is nie toegelaat om homself as 'n "Lid van die Johannesburgse Effektebeurs" of as 'n "Effekte-makelaar" te beskryf nie waar 'n voorgeskrewe lys van direkteure in 'n dokument voorkom.

4.100.5.4 Sonder die skriftelike toestemming van die Komitee laat 'n makelaarsfirma nie toe dat die naam van 'n werknemer, behalwe een van sy direkteure, of die adres van sodanige werknemer in 'n prospektus, verkoopsaanbod of ander soortgelyke dokument of in 'n advertensie in verband met effekte voorkom nie.

4.100.5.5

4.100.5.5.1 Behoudens die bepalings van 4.100.5.5.2.2, mag geen makelaarslid of 'n werknemer van 'n makelaarsfirma 'n direkteur, aandeelhouer, vennoot, werknemer of deelgenoot wees nie in, of op 'n ander wyse regstreeks of onregstreeks belang hê nie by, die bedrywighede of werkinge van 'n maatskappy, korporasie, vennootskap, sake- of ander onderneming wat as agent optree vir 'n bestuursmaatskappy van 'n effeketrustskema of vir iemand wat op 'n ander wyse betrokke is by die promosie of bevordering van 'n sodanige maatskappy of skema of as agent vir die verkoop van 'n onderaandeel of sertifikaat of ander titelbewys in verband daarmee.

4.100.5.5.2 Niks in hierdie reëls belet—

4.100.5.5.2.1 'n makelaarsfirma of werknemer van 'n makelaarsfirma om besigheid vir belegging by 'n effeketrustskema te plaas waar sodanige makelaarsfirma die gemagtigde agent van die betrokke bestuursmaatskappy is en om die normale agentekommissie daaruit te ontvang vir die besigheid aldus geplaas nie;

4.100.5.5.2.2 'n sodanige makelaarslid of werknemer om 'n direkteur of aandeelhouer te wees van die in 4.100.5.5.1 bedoelde soort maatskappy waarvan die effekte ingesluit is in 'n lys wat 'n effektebeurs ingevolge artikel 9 van die Wet hou of van 'n bankinstelling soos in die Bankwet, 1965, omskryf of 'n direkteur of polishouer van 'n maatskappy wat kragtens die Versekeringswet, 1943, geregistreer is en wat die in 4.100.5.5.1 bedoelde sake doen nie.

4.100.5.6 Geen makelaarsfirma of sy werknemer stuur, versend of lewer op 'n ander wyse literatuur of ander dokumente af nie wat regstreeks of onregstreeks op 'n bestuursmaatskappy of effeketrustskema betrekking het, uitgesonderd slegs waar sodanige literatuur of ander dokument die rubberstempelafdruk van die betrokke makelaarsfirma daarop het en in verband staan met 'n bestuursmaatskappy of effeketrustskema wat vooraf die goedkeuring van die Komitee ontvang het: Met dien verstande dat niks hierin vervat 'n makelaarsfirma belet om die normale sake van 'n effektemakelaar te doen nie.

4.100.5.7 Geen makelaarsfirma of sy werknemer aanvaar 'n aanstelling as agent van 'n bestuursmaatskappy met die doel om onderaandeel in 'n effeketrustskema wat deur sodanige maatskappy bestuur word, te verkoop of die verkoop daarvan te bevorder nie tensy gemelde skema vooraf die goedkeuring van die Komitee ontvang het.

4.100.5.8 'n Makelaarsfirma word toegelaat om, teen 'n vergoeding of kommissie wat op elke soort organisasie van toepassing is, kliëntfondse op die naam van die kliënt by die Tesourie of deur die Komitee goedgekeurde instellings of organisasies, onder andere bouverenigings en aksepanke, te plaas.

4.100.5.3 Subject to the provisions of this rule—

4.100.5.3.1 a broking member, who is a director of a company, shall be permitted to describe his occupation as a "Stockbroker" where a prescribed list of directors and occupations appears in any document;

4.100.5.3.2 a non-broking member who is a director of a company shall not be permitted to describe himself as "A Member of the Johannesburg Stock Exchange" or as a "Stockbroker" where a prescribed list of directors appears in any document.

4.100.5.4 No broking firm shall without the written consent of the Committee permit the name of any employee other than one of its directors or the address of such employee to appear in any prospectus, offer for sale or other similar document or in any advertisement relating to securities.

4.100.5.5

4.100.5.5.1 Subject to the provisions of 4.100.5.5.2.2, no broking member or an employee of a broking firm shall be a director, shareholder, partner, employee or participator in or otherwise be interested directly or indirectly in the activities or operations of any company, corporation, partnership, business or other concern which acts as agent for any Management Company of a Unit Trust Scheme or for any person who is otherwise concerned with the promotion or advancement of any such company or scheme or for the sale of any unit or certificate or other document of title relating thereto.

4.100.5.5.2 Nothing in these rules shall prohibit—

4.100.5.5.2.1 any broking firm or employee of a broking firm placing business for investment in any Unit Trust Scheme where such broking firm is the authorised agent of the Management Company concerned and from receiving therefrom normal agency commission in respect of the business so placed;

4.100.5.5.2.2 any such broking member or employee from being a director or shareholder of a company of the kind referred to in 4.100.5.5.1 the securities of which are contained in a list kept by a stock exchange in terms of Section 9 of the Act or of any banking institution as defined by the Banks Act, 1965, or a director or policyholder of any company registered in terms of the Insurance Act, 1943, which carries on the business referred to in 4.100.5.5.1.

4.100.5.6 No broking firm or its employee shall send, despatch or otherwise deliver any literature or other documents directly or indirectly relating to a Management Company or Unit Trust Scheme save only where such literature or other document shall bear the rubber stamp impression of the broking firm concerned and shall relate to a Management Company or Unit Trust Scheme which shall have received the prior approval of the Committee; provided that nothing contained herein shall prohibit a broking firm from carrying on the normal business of a stockbroker.

4.100.5.7 No broking firm or its employee shall accept appointment as agent for a Management Company for the purpose of selling or promoting the sale of units in a Unit Trust Scheme managed by such company unless the said Scheme has received the prior approval of the Committee.

4.100.5.8 A broking firm shall be permitted for a fee or commission applicable to each class of organisation, to place clients funds with the Treasury or institutions or organisations approved of by the Committee including inter alia building societies and merchant banks in the name of the client.

4.100.5.9 Geen makelaarsfirma of sy werknemer tree op as agent vir, 'n direkteur van of aandeelhouer in, iemand wat, as 'n staande kenmerk van sy besigheid, ingevolge artikel 2C van die Wet genoteerde effekte administreer of in veilige bewaring hou met die doel om die sake wat sodanige persoon doen te bevorder nie: Met dien verstande dat niks in hierdie reël vervat 'n makelaarsfirma verbied om sy normale sake as 'n effektemakelaar namens sodanige persoon te doen of om 'n direkteur van, of aandeelhouer in, 'n genoteerde maatskappy te wees nie.

4.100.6

4.100.6.1 Geen makelaarslid gee aan iemand wat nie 'n lid of gemagtigde klerk is volmag om sy JE-sake te doen of toesig daaroor te hou nie, tensy die persoon aan wie hy voornemens is om sodanige volmag te gee, deur die Komitee goedgekeur is.

4.100.6.2 Sodanige volmag is op die wyse en in die vorm deur die Komitee voorgeskryf.

4.100.6.3 Sodanige inligting en besonderhede soos deur die Komitee vereis, word aangaande die persoon aan wie die volmag gegee staan te word, voorgelê.

4.100.6.4 Die bedinge en voorwaardes wat op die verleëning van volmagte van toepassing is, is ook op 'n plaasvervanging kragtens 'n volmag van toepassing, waar die plaasvervanger nie 'n lid of die geakkrediteerde verteenwoordiger van die gewer van die volmag is nie.

4.100.6.5 'n Volmag wat verleen is en 'n plaasvervanging daarkragtens word by die Hoofbestuurder geregistreer, en 'n afskrif daarvan word aan hom oorhandig.

4.100.6.6 Niks in hierdie reël onthef die lid wat die volmag verleen van aanspreeklikheid vir die handelinge van sy gevolmagtigde of plaasvervanger nie.

4.100.6.7 Die goedkeuring van die Komitee, of 'n hernuwing daarvan, van die persoon aan wie 'n volmag verleen is, moet 'n bepaalde looptyd hê, en aansoek om hernuwing, indien aldus vereis, moet voor die vervaldatum gedoen en goedkeuring verkry word.

4.100.7

4.100.7.1 Geen makelaarsfirma gaan 'n gesamentlike rekening met 'n lid van 'n buitelandse effektebeurs aan nie behalwe met die toestemming van, en op die voorwaardes opgelê deur, die Komitee, welke toestemming te eniger tyd deur die Komitee na eie goeddunke ingetrek kan word.

4.100.7.2 'n Aansoek om op 'n gesamentlike rekening te werk, is in die vorm, en bevat die inligting, wat die Komitee van tyd tot tyd voorskryf.

4.100.7.3 'n Gesamentlike rekening word nie met meer as een teenparty in dieselfde stad aangegaan nie.

4.100.7.4 'n Gesamentlike rekening word nie met makelaarsloon gedebeiteer nie.

4.100.7.5 'n Makelaarsfirma mag kliënte se sake met 'n teenparty in 'n gesamentlike rekening doen mits sodanige sake in 'n afsonderlike rekening aangeteken word wat nie deel van die gesamentlike rekening uitmaak nie en makelaarsloon teen die kliënt gedebeiteer word.

4.100.8

4.100.8.1 Elke makelaarslid registreer sy sake-adres en posbusnommer, die sake-adres en posbusnommer van elke takkantoor, indien van toepassing, en 'n verandering van sodanige sake-adres of posbusnommer by die Hoofbestuurder. Sodanige sake-adres is die geregistreerde adres vir alle aangeleenthede rakende die lid se sake: Met dien verstande dat—

4.100.8.1.1 'n Johannesburgse sake-adres waar effekte afgelewer kan word, aan die Komitee se goedkeuring onderworpe is;

4.100.5.9 No broking firm or its employee shall act as agent for, a director of or shareholder in, a person administering or who keeps in safe custody listed securities, as a regular feature of his business, in terms of Section 2C of the Act, for the purpose of promoting the business carried on by such person: provided that nothing contained in this rule shall prohibit a broking firm from carrying on his normal business as a stockbroker on behalf of such person or from being a director of or shareholder in a listed company.

4.100.6

4.100.6.1 No broking member shall give a power of attorney to carry on or supervise his JSE business to a person who is not a member or an authorised clerk unless the person to whom he proposes to give such power of attorney is approved by the Committee.

4.100.6.2 Such power of attorney shall be in the manner and form prescribed by the Committee.

4.100.6.3 Such information and details as may be required by the Committee shall be submitted regarding the person to whom the mandate is to be granted.

4.100.6.4 The terms and conditions which apply to the grant of powers of attorney shall apply also to any substitution under a power of attorney where the substitute is not a member or the accredited representative of the grantor of the power of attorney.

4.100.6.5 Any power of attorney granted and any substitute thereunder shall be registered with the General Manager and a copy thereof shall be delivered to him.

4.100.6.6 Nothing in this rule shall absolve the member granting the power of attorney from responsibility for the acts of his attorney or substitute.

4.100.6.7 The approval of the Committee, or any renewal thereof, of the person to whom a power of attorney has been granted shall have a specific period of currency and application shall be made for renewal, if so required, and approval shall be obtained prior to the expiry date.

4.100.7

4.100.7.1 No broking firm shall enter into a joint account with a member of a foreign stock exchange save with the consent of and on the conditions imposed by the Committee, which consent may be withdrawn by the Committee at any time in its sole discretion.

4.100.7.2 An application to conduct a joint account shall be in the form and contain the information prescribed by the Committee from time to time.

4.100.7.3 A joint account shall not be carried on with more than one counterparty in the same town.

4.100.7.4 No brokerage shall be charged to a joint account.

4.100.7.5 A broking firm may transact clients' business with a counterparty in a joint account provided such business is recorded in a separate account not forming part of the joint account and brokerage is charged to the client.

4.100.8

4.100.8.1 Every broking member shall register with the General Manager his business address and post office box number, the business address and post office box number of every branch office, if applicable, and any change of such business address or post office box number. Such business address shall be the registered address for all matters connected with the member's business, provided that—

4.100.8.1.1 a Johannesburg business address at which securities may be delivered shall be subject to the approval of the Committee;

4.100.8.1.2 'n adres by 'n klub, hotel of soortgelyke plek nie geag word 'n nakoming van hierdie reël te wees nie;

4.100.8.1.3 die JE geskrewe stukke aan die posbus van 'n lid kan rig wat sake in ander sentra as Johannesburg doen, in welke geval die posbusnommer geag word die geregistreerde adres van die betrokke lid te wees vir die aflewering van stukke aldus geadresseer;

4.100.8.1.4 'n lid van 'n buitmakelaarsfirma 'n reëling kan tref vir die aflewering van die in 4.100.8.1.3 bedoelde geskrewe stukke aan sy Johannesburgse agent;

4.100.8.1.5 alle geskrewe stukke afgelewer kan word deur dit in die lokette te plaas wat in die JE-gebou vir dié doel voorsien is;

4.100.8.1.6 'n kennisgewing van 'n JE-vereffeningstelsel af aan 'n makelaarsfirma behoorlik afgelewer is indien die kennisgewing in sy bussie in die betrokke JE-vereffeningstelsel geplaas is;

4.100.8.1.7 'n kennisgewing van 'n adresverandering met die minste vertraging skriftelik by die Hoofbestuurder ingelewer moet word.

4.100.8.2 'n Kennisgewing wat ingevolge hierdie reëls aan 'n lid gegee moet word, is behoorlik gegee indien dit aan die laasbekende geregistreerde sake-adres gepos word.

4.100.9

4.100.9.1 'n Makelaarsfirma mag nie sake vir langer as twee maande in 'n kalenderjaar doen nie tensy sodanige sake onder die regstreekse en persoonlike beheer van 'n makelaarslid is wat of die alleeneienaar van sodanige firma, 'n vennoot daarin of 'n direkteur daarvan kan wees. Is 'n makelaarsfirma nie onder sodanige beheer nie, stel sodanige firma die Hoofbestuurder in kennis van die naam van 'n ander makelaarslid, behalwe 'n geïnkorporeerde lid, wat met die toestemming van die Komitee verantwoordelik is vir die regstreekse en persoonlike beheer oor die firma gedurende die afwesigheid van sodanige makelaarslid. Behoudens die bepalings van 4.100.9.2, moet elke sakeplek van elke makelaarsfirma gedurende die eerste twee maande na sy oprigting onder die regstreekse en persoonlike beheer van sodanige makelaarslid wees.

4.100.9.2 Die bepalings van 4.100.9.1 geld vir 'n takkantoor van 'n makelaarsfirma, behalwe dat met die toestemming van die Komitee sodanige takkantoor onder die regstreekse en persoonlike toesig van 'n nie-makelaarslid wat voltyds in diens van sodanige makelaarsfirma is, geplaas kan word.

4.100.9.3 Elke makelaarsfirma stel die Hoofbestuurder in kennis van die naam van die makelaarslid of nie-makelaarslid, na gelang van die geval, wat vir die regstreekse en persoonlike toesig oor elke takkantoor verantwoordelik is.

Stemreg gedurende oorgangstydperk

4.110

4.110.1 Die bepalings van 4.110 bly van volle krag tot 31 Desember 1988, waarna hulle outomaties verval en van nul en gener waarde sal wees nie en sal ophou om deel van hierdie reëls uit te maak.

4.110.2 Ondanks die voorgaande bepalings van hierdie reëls, is nie-makelaarslede wat voor die datum waarop hierdie reël ingebring is as lede toegelaat is (met inbegrip van makelaarslede wat na daardie datum nie-makelaarslede geword het) en wat op daardie datum die minimum getal effektebeursrege wat by hierdie reëls vir natuurlike

4.100.8.1.2 no address at any club, hotel or similar place shall be considered a compliance with this rule;

4.100.8.1.3 the JSE may address any written matter to the post office box of a member conducting business in centres other than Johannesburg, in which event the post office box number shall be deemed to be the registered address of the member concerned for delivery of the documents so addressed;

4.100.8.1.4 a member of a country broking firm may make an arrangement for the delivery of the written matter referred to in 4.100.8.1.3 to his Johannesburg agent;

4.100.8.1.5 all written matter may be delivered by placing it in the boxes provided in the JSE building for that purpose;

4.100.8.1.6 a notice from a JSE settlement system to a broking firm shall be properly delivered if the notice is placed in his box in the relevant JSE settlement system;

4.100.8.1.7 notice of a change of address shall be lodged in writing with the General Manager with the minimum of delay.

4.100.8.2 Any notice required to be given under these rules to any member shall be properly given if posted to the last known registered business address.

4.100.9

4.100.9.1 A broking firm may not carry on business for more than two months in any calendar year unless such business is under the direct and personal control of a broking member who may be either the sole proprietor of such firm, a partner therein or a director thereof. Should a broking firm not be under such control, such firm shall notify the General Manager of the name of another broking member, excluding a corporate member, who with the consent of the Committee shall be responsible for its direct and personal supervision during the absence of such broking member. Subject to the provisions of 4.100.9.2 every place of business of every broking firm shall be under the direct and personal control of such a broking member during the first two months of its establishment.

4.100.9.2 The provisions of 4.100.9.1 shall apply to a branch office of a broking firm save that such branch office may with the consent of the Committee be placed under the direct and personal supervision of a non-broking member in the full-time employ of such broking firm.

4.100.9.3 Every broking firm shall notify the General Manager of the name of the broking member or non-broking member, as the case may be, responsible for the direct and personal supervision of every branch office.

Transitional voting rights

4.110

4.110.1 The provisions of 4.110 shall remain in full force and effect until 31 December 1988, whereupon they shall automatically lapse and cease to be of any further force or effect and shall cease to form part of these rules.

4.110.2 Notwithstanding the foregoing provisions of these rules non-broking members who were admitted to membership before the date on which this rule was introduced (including broking members who became non-broking members after that date) and who held at that date the minimum number of stock exchange rights prescribed by

makelaarslede voorgeskryf word, gehou het en sedertdien ononderbroke voortgegaan het om hulle te hou, daarop geregtig om—

4.110.2.1 kennisgewing van algemene vergaderings te ontvang, dit persoonlik of by volmag by te woon, daarop te praat en 'n stemming te eis, en elke sodanige nie-makelaarslid het een stem by die opsteek van hande en by 'n stemming per stembrief;

4.110.2.2 komiteelede voor te stel, te sekondeer of vir hulle te stem, of om 'n aansoeker om lidmaatskap voor te stel of te sekondeer;

4.110.2.3 besluite voor te stel vir oorweging op algemene vergaderings,

en bygevolg is die bepalings van 3.100 (kennisgewing van stemming per stembrief), 3.120 (benoemings), 3.160.9 (stemming), en 3.170 (stembriewe) *mutatis mutandis* op sodanige nie-makelaarslede van toepassing.

4.110.3 Die in 4.110.2 vermelde regte geld nie vir nie-makelaarslede wat op die datum waarop hierdie reël ingevoer is nie-makelaarslede was maar daarna ophou om die minimum getal effektebeursregte te hou wat hierdie reëls vir natuurlike makelaarslede voorskryf nie.

AFDELING 5: TRANSAKSIES, HANDELSPROSEDURES EN GESKILLE

Die handelsvloer, kennisgewings, ens.

5.10 Betreffende die handelsvloer—

5.10.1 Geen kennisgewing word op enige plek opgeplak nie behalwe met die toestemming van, of deur, die Hoofbestuurder.

5.10.2 'n Lys van lede moet op die beurskennisgewingsbord opgeplak bly.

5.10.3 Enigiemand wat enige eiendom verwyder, skend of beskadig of 'n kennisgewing wat wettiglik opgeplak is, afskeur of ontsier, is aan tugoptrede onderhewig.

5.10.4 Niemand behalwe die President word sonder die magtiging van die Hoofbestuurder op die rostrum toegelaat nie.

5.10.5 Die sake-ure op die handelsvloer word van tyd tot tyd deur die Komitee bepaal.

5.10.6 Net die volgende persone word toegelaat om namens 'n makelaarsfirma sake in effekte te doen—

5.10.6.1 'n makelaarslid

5.10.6.2 'n verbonde lid

5.10.6.3 'n junior lid

5.10.6.4 'n gemagtigde klerk.

5.10.7 Geen buitmakelaarsfirma mag sake doen nie behalwe deur bemiddeling van 'n Johannesburgse makelaarsfirma.

Prysebord

5.20 Die volgende bepalings geld vir die aanteken op die prysebord van pryse wat gedurende handelsure op die handelsvloer gemaak is:

5.20.1 Verkooppryse ten opsigte van elke transaksie gedurende handelsure word op die prysebord aangeteken, en die koper en die verkoper moet onafhanklik van mekaar seker maak dat die pryse aldus aangeteken word: Met dien verstande dat die verkoopprys nie op die prysebord herhaal hoef te word nie waar dit dieselfde is as die onmiddellik voorafgaande aangetekende verkoopprys in dieselfde handelstydperk.

these rules for natural broking members and have since continued to hold the same without interruption shall be entitled to—

4.110.2.1 receive notice of, attend, speak, vote and demand a poll at general meetings, in person or by proxy, each such non-broking member having one vote on a show of hands and on a poll;

4.110.2.2 propose, second or vote for members of the Committee or propose or second any applicant for membership;

4.110.2.3 propose resolutions to be considered at general meetings,

and accordingly the provisions of 3.100 (notice of ballot); 3.120 (nominations); 3.160.9 (voting); and 3.170 (voting papers) shall apply *mutatis mutandis* to such non-broking members.

4.110.3 The rights set out in 4.110.2 shall not extend to non-broking members who were non-broking members as at the date on which this rule was introduced but who subsequently cease to hold the minimum number of stock exchange rights prescribed by these rules for natural broking members.

SECTION 5: TRANSACTIONS, TRADING PROCEDURES AND DISPUTES

The trading floor, notices, etc.

5.10 In respect of the trading floor—

5.10.1 No notice shall be posted anywhere otherwise than with the consent of or by the General Manager.

5.10.2 There shall be kept posted on the Stock Exchange Notice Board a list of members.

5.10.3 Any person who takes away, defaces or damages any property, tears down or defaces any lawfully posted notice, shall be liable to disciplinary action.

5.10.4 No person other than the President shall be allowed on the rostrum unless authorised by the General Manager.

5.10.5 The hours of business on the trading floor shall be decided by the Committee from time to time.

5.10.6 The following persons only shall be permitted to deal in securities on behalf of a broking firm—

5.10.6.1 a broking member

5.10.6.2 an associate member

5.10.6.3 a junior member

5.10.6.4 an authorised clerk.

5.10.7 No country broking firm shall transact business except through a Johannesburg broking firm.

Prices board

5.20 The following provisions shall apply to the recording on the prices board of prices made on the trading floor during trading hours:

5.20.1 Sale prices in respect of every transaction during trading hours shall be recorded on the prices board and the buyer and the seller shall independently of each other ensure that the prices are so recorded provided that the sale price shall not be restated on the prices board where it is the same as the immediately preceding recorded sale price in the same trading period.

5.20.2 Die koopaanbod- of verkoopaanbodpryse kan op die prysebord aangeteken word mits vereffening van die transaksie gedurende 'n vereffeningstydperk wat hoogstens drie tydperke vorentoe is, sal geskied.

5.20.3 'n Handelaar kan 'n termynkoopaanbod- of 'n termynverkoopaanbodprys op 'n spesiale afdeling van die prysebord getitel "Termynkoop- en termynverkoopaanbiedinge" aanteken. Sodanige koop- of verkoopaanbod mag op hierdie afdeling van die prysebord aangeteken word slegs—

5.20.3.1 waar dit dieselfde, of gunstiger, is as die prys wat op die gewone prysebord aangeteken is; of

5.20.3.2 waar geen koopaanbod- of verkoopaanbodprys op die gewone prysebord aangeteken is nie.

5.20.4 Vir die doeleindes van die prysebord word koopaanbod- of verkoopaanbod- of verkooppryse geag "termyn" te wees waar vereffening gedurende 'n vereffeningstydperk wat meer as drie vorentoe is, sal geskied.

Bekendmaking van pryse

5.30

5.30.1 Die bekendmaking en verspreiding van effekteurspryse is die prerogatief van die Komitee en geskied op sodanige wyse as wat die Komitee dienstig ag.

5.30.2 Die Komitee gaan sodanige reëlins vir die bekendmaking en verspreiding van pryse aan as wat dit nodig ag.

5.30.3 Behalwe met die toestemming van die Komitee, doen 'n makelaarsfirma aan niemand behalwe kliënte van sodanige firma verslag oor pryse nie.

Handelsuitdrukkings

5.40 Die volgende verpligtings word aangegaan deur die gebruik van spesiale uitdrukkings wanneer sake op die handelsvloer gedoen word:

5.40.1 Die uitdrukking "Hoeveel" bind die gebruiker om, na goedgekeurde van die aangeroepte deelnemer, sake in tot 500 aandele te doen.

5.40.2 'n Aanbod om aandele teen 'n vermelde prys te koop of te verkoop, is bindend tot 'n hoeveelheid van 100 aandele indien geen hoeveelheid genoem word nie. As dit die bedoeling is om sake in minder as 100 aandele te doen, moet die getal aandele vermeld word.

5.40.3 'n Handelaar wat 'n opdrag namens 'n ander handelaar hanteer en wat aan die vereistes voldoen het om die dubbele prys te handhaaf en aan te teken, stel die aanroeper tevrede deur sake te doen in minstens die helfte, in honderde, van die opdrag wat hy hanteer indien hy deur 'n ander handelaar aangeroep word wat sake teen die prys waarteen die opdrag by hom gelaat is, wil doen. Die aanroeper moet by die handelaar vasstel namens wie die opdrag gehanteer is.

Transaksies

5.50

5.50.1 Elke makelaarsfirma doen sy sake op 'n regverdige en billike wyse, en elke transaksie, hetsy vir die rekening van die lid wat dit aangaan of vir die rekening van 'n kliënt, moet ooreenkomstig die bepalings van die Wet, hierdie reëls, JE-voorskrifte, komiteebesluite en JE-gebruik wat van krag is wanneer die transaksie aangegaan word, uitgevoer word.

5.20.2 The bid or offered prices may be recorded on the prices board provided settlement of the transaction will be effected during a settlement period of not more than three periods ahead.

5.20.3 A dealer may record a bid or offered price on time on a special section of the prices board headed "Bids and Offers on time". Such a bid or offer may only be recorded on this section of the prices board—

5.20.3.1 where it is the same as or more favourable than the price recorded on the regular prices board; or

5.20.3.2 where no bid or offered price is recorded on the regular prices board.

5.20.4 For the purposes of the prices board, bids or offers or sales prices shall be regarded as being "on time" where settlement will be effected during a settlement period more than three ahead.

Publication of prices

5.30

5.30.1 The publication and distribution of stock exchange prices are the prerogative of the Committee and shall be effected in such manner as the Committee deems fit.

5.30.2 The Committee may enter into such agreements for the publication and distribution of prices as it deems necessary.

5.30.3 Save with the consent of the Committee no broking firm shall report prices to persons other than clients of such firm.

Trading terms

5.40 The following obligations will be incurred by the use of special terms when dealing on the trading floor:

5.40.1 The expression "How Many" shall be binding upon the user to deal in up to 500 shares at the choice of the challenged party.

5.40.2 Any offer to buy or sell shares at a price named, when no quantity is stated, is binding to the amount of 100 shares. When it is intended to deal in less than 100 shares the number of shares must be disclosed.

5.40.3 A dealer who is keeping an order on for another dealer and who has complied with the requirements for maintaining and recording the double price shall satisfy the challenger by dealing in at least half, in hundreds, of the order he has on if challenged by any other dealer wishing to deal at the price at which the order was left with him. The challenger shall confirm with the dealer on whose behalf the order was kept on.

Transactions

5.50

5.50.1 Every broking firm shall transact its business in a just and equitable manner and every transaction, whether for the account of the member effecting it, or for the account of a client, must be fulfilled according to the provisions of the Act, these rules, JSE directives, Committee decisions and usage of the JSE in force at the time a bargain is struck.

5.50.2 Geen lid het die reg om die betaling van 'n tjek wat aan 'n ander lid of aan 'n JE-vereffeningstelsel gegee is, te keer nie.

5.50.3 'n Kopende makelaarsfirma is teenoor 'n verkopende makelaarsfirma, en omgekeerd, aanspreeklik vir die behoorlike uitvoering van alle effektetransaksies wat tussen hulle aangegaan word. Sodanige uitvoering bestaan daaruit dat die prosedure van 'n JE-vereffeningstelsel nagekom word.

5.50.4 'n Makelaarsfirma is teenoor sy kliënt aanspreeklik vir die behoorlike uitvoering van alle effektetransaksies wat namens hom aangegaan word. 'n Makelaarsfirma waarborg die uitvoering van die transaksie deur die teenparty by die transaksie, met inbegrip van 'n teenparty by 'n deursit-transaksie.

5.50.5 'n Geding deur 'n kliënt in verband met 'n beurs-transaksie is teen die makelaarsfirma wat die transaksie in opdrag van die kliënt aangegaan het en nie teen 'n ander makelaarsfirma of 'n kliënt van sodanige firma nie.

Geskille, ens.

5.60

5.60.1 Met betrekking tot geskille tussen lede of makelaarsfirmas wat uit beursstransaksies of op 'n ander wyse in verband met hulle regte en pligte as lede ontstaan, stel geen lid of firma regs-, arbitrasie- of ander gedinge teen 'n ander lid of firma in nie sonder om eers die toestemming van die Komitee te verkry en behoudens die bepalings van die Wet.

5.60.2 Niemand doen geregtelike stappe teen die Komitee of 'n lid daarvan nie wat moontlik die uitwerking sal hê dat 'n besluit van die Komitee betreffende 'n geskil in verband met 'n transaksie gewysig of herroep word.

5.60.3 Die Komitee het die bevoegdheid om in enige regs-, arbitrasie- of ander geding wat op die koop of verkoop van effekte deur 'n makelaarsfirma of op enige ander saak wat die JE raak, betrekking het, tussenbei te tree of daaraan deel te neem.

5.60.4 Iemand wat 'n geskil in verband met 'n beursstransaksie aan die Komitee vir beregting voorlê, moet voor die datum wat die Komitee vir die aanhoor van sodanige beregting bepaal het—

5.60.4.1 die geld betaal wat die Komitee vir 'n beregting voorskryf;

5.60.4.2 die bedinge en voorwaardes wat die Komitee in verband met 'n beregting bepaal het en wat van krag is wanneer sodanige geskil aan die Komitee voorgelê word, skriftelik aanneem.

5.60.5 Die Komitee kan weier om te bereg of kan, wanneer dit 'n saak aanhoor, skadevergoeding aan partye toedeel soos dit dienstig ag.

5.60.6 By 'n beregting deur die Komitee waarby 'n lid van die publiek betrokke is, sal hy of sy regsopvolger die enigste persoon wees wat in 'n klag teen 'n makelaarslid as die klaer erken word.

5.60.7 Iemand wat 'n saak vir beregting voorlê, kan by 'n aanhoring verskyn maar het nie die reg om by die aanhoring verteenwoordig te wees of deur 'n regsvertenwoordiger vergesel te wees nie.

5.60.8 Die Komitee kan van tyd tot tyd en na eie goeddunke die soort geskil bepaal waarin dit sal bereg.

5.60.9 Elke beursstransaksie is aan die voorwaarde onderworpe dat geen kliënt die reg het om van 'n makelaarsfirma effektebewyse te eis of daarop aan te dring wat met 'n

5.50.2 No member shall be entitled to stop payment of any cheque given to another member or to a JSE settlement system.

5.50.3 A buying broking firm shall be responsible to a selling broking firm, and vice versa, for the due fulfilment of all transactions in securities entered into between them. Compliance with a JSE settlement system procedure shall constitute such fulfilment.

5.50.4 A broking firm shall be responsible to its client for the due fulfilment of all transactions in securities entered into on his behalf. A broking firm shall guarantee the fulfilment of the bargain by the counterparty to the transaction, including a counterparty to a put-through.

5.50.5 Any action by a client in respect of a stock exchange transaction shall be against the broking firm who entered into the transaction on the instruction of such client, and not against any other broking firm or a client of such firm.

Disputes, etc

5.60

5.60.1 In regard to disputes between members or broking firms arising out of stock exchange transactions or otherwise in connection with their rights and obligations as members, no member or firm shall institute legal, arbitration or other proceedings against another member or firm without first obtaining the consent of the Committee and subject to the provisions of the Act.

5.60.2 No person shall institute any legal proceedings against the Committee or any member thereof which is likely to have the effect of altering or rescinding any decision of the Committee relating to a dispute in regard to a transaction.

5.60.3 The Committee shall have the power to intervene or join in any legal, arbitration or other proceedings relating to the buying or selling of securities by a broking firm or any other matter affecting the JSE.

5.60.4 Any person who refers to the Committee for adjudication a dispute relating to a stock exchange transaction shall before the date fixed by the Committee for the hearing of such adjudication—

5.60.4.1 pay the fee prescribed by the Committee for an adjudication;

5.60.4.2 accept in writing the terms and conditions of adjudication laid down by the Committee and in force at the time such dispute is referred to the Committee.

5.60.5 The Committee may refuse to adjudicate or may, on hearing any case, apportion damages between parties as it deems fit.

5.60.6 In the case of adjudication by the Committee where a member of the public is concerned, he or his legal successor will be the only person recognised as the complainant in any complaint against a broking member.

5.60.7 A person referring a matter for adjudication may appear at a hearing but shall not be entitled to be represented at the hearing or to be accompanied by a legal representative.

5.60.8 The Committee may from time to time and in its sole discretion determine the type of dispute in which it will adjudicate.

5.60.9 Every stock exchange transaction shall be subject to the condition that no client shall be entitled to claim or demand from a broking firm scrip which can be related to or

bepaalde transaksie in verband gebring of daarmee vereenselwig kan word nie, en ook kan 'n kliënt van 'n verkopende makelaarsfirma nie daarop aandring dat die effektebewyse wat hy lewer aan 'n bepaalde makelaarsfirma gelewer word ter vereffening van 'n besondere transaksie nie.

Goeie lewering

5.70

5.70.1 'n Makelaarsfirma of gebruiker is verantwoordelik vir die egtheid en reëlmatigheid van elke dokument, met inbegrip van 'n titelbewys, wat deur hom ten opsigte van 'n beurstransaksie gelewer word.

5.70.2

5.70.2.1 Dis die plig van 'n verkoper om seker te maak dat goeie lewering van effekte gedoen word, en dit is die plig van 'n koper namens 'n kliënt om goeie lewering aan sodanige kliënt of aan sy order te doen.

5.70.2.2 By die toepas van hierdie reëls beteken "goeie lewering" die lewering van elke dokument, met inbegrip van 'n titelbewys, wat die koper benodig om, sonder die verdere bystand van die verkoper, die gekoopte effekte op sy naam te laat oordra.

5.70.3 Die JE-vereffeningstelsel is nie daarvoor verantwoordelik om defekte of bedorwe effektebewyse wat aan hom gelewer is, reg te stel of te verseker dat dit reggestel sal word nie.

5.70.4 Die terugstuur of vervanging van defekte of bedorwe effektebewyse geskied deur bemiddeling van die betrokke vereffeningstelsel.

5.70.5 Die Komitee kan van tyd tot tyd—

5.70.5.1 'n dokument voorskryf wat 'n makelaarsfirma moet gebruik, en die prosedure wat hy moet volg, vir die oordrag en goeie lewering van effekte; en

5.70.5.2 die hoeveelhede en bedrae voorskryf waarin effekte gelewer en as volle of gedeeltelike lewering aanvaar moet word.

5.70.6 'n Makelaarsfirma lê 'n geskil in verband met goeie lewering aan die Hoofbestuurder vir 'n beslissing voor.

5.70.7 Sodra 'n makelaarslid rede het om te glo, of dit onder sy aandag kom, dat 'n titelbewys betreffende effekte wat in sy besit is of wat deur hom gehanteer is of waarmee hy op 'n ander wyse gehandel het, gesteel of op 'n ander manier wanaangewend is, lê sodanige lid onverwyld 'n skriftelike verslag daarvoor aan die Hoofbestuurder voor. Sodanige verslag is van 'n lys van die betrokke effekte vergesel en verstrek alle sodanige besonderhede en ander toepaslike inligting in verband daarmee, met inbegrip van die geskatte datum van die diefstal of wanaanwending, soos wat aan hom bekend is. Die inligting en besonderhede word in elke geval deur middel van die JSE Gazette aan lede bekendgemaak, en by ontvangs daarvan moet lede onmiddellik hulle registers en ander aantekeninge laat deursoek. Indien daar vasgestel word dat sodanige titelbewys in hulle besit is of deur hulle gehanteer is of dat hulle op 'n ander wyse daarmee gehandel het, stel die betrokke lede onverwyld die Hoofbestuurder skriftelik daarvan in kennis en voorsien hom van alle toepaslike inligting.

5.70.8

5.70.8.1 'n Makelaarsfirma wat defekte of bedorwe effektebewyse ontvang, het verhaal teen die makelaarsfirma wat sodanige effektebewyse aan hom gelewer het.

identified with any specific transaction, nor may a client of a selling broking firm insist that the scrip he delivers shall be delivered to a specific broking firm in settlement of a particular transaction.

Good delivery

5.70

5.70.1 A broking firm or user shall be responsible for the genuineness and regularity of every document, including a document of title, delivered by it in respect of a stock exchange transaction.

5.70.2

5.70.2.1 It shall be the duty of a seller to ensure that good delivery of securities is made and it shall be the duty of a buyer on behalf of a client to make good delivery to such client or to his order.

5.70.2.2 For the purpose of these rules "good delivery" means the delivery of every document, including a document of title, required by the buyer to effect transfer into his name of the securities bought without the further assistance of the seller.

5.70.3 The JSE settlement system shall not be responsible for rectifying or ensuring rectification of faulty or tainted scrip delivered to it.

5.70.4 Any return and replacement of faulty or tainted scrip shall be effected through the relevant settlement system.

5.70.5 The Committee may from time to time prescribe—

5.70.5.1 a document to be used and the procedure to be followed by a broking firm for the transfer and good delivery of securities; and

5.70.5.2 the quantities and denominations in which securities are to be delivered and accepted as full or part delivery.

5.70.6 A broking firm shall refer any dispute regarding good delivery to the General Manager for a ruling.

5.70.7 Immediately a broking member has reason to believe or it comes to his notice that any document of title relating to any securities in his possession or which has passed through his hands or otherwise been dealt with by him, has been stolen or otherwise misappropriated, such member shall report that fact, in writing, to the General Manager. Such report shall be accompanied by a schedule of the securities concerned and shall give all such particulars and other relevant information relating thereto as may be known to him, including the approximate date of the theft or misappropriation. The information and particulars will in each case be reported to the members by means of the JSE Gazette and on receipt of same, members shall forthwith cause a search of their registers and other records to be made. Should it be found that any such document of title is in their possession or has passed through their hands or otherwise has been dealt with, the members concerned shall forthwith so advise the General Manager in writing, furnishing him with all relevant information.

5.70.8

5.70.8.1 A broking firm which receives faulty or tainted scrip shall have recourse against the broking firm which delivered such scrip to it.

5.70.8.2 Waar 'n makelaarsfirma defekte of bedorwe effektebewyse aan die mark gelewer het en tot 'n wanbetaler verklaar is voor vervanging van sodanige effektebewyse, vervang die JE sodanige effektebewyse aan die makelaarsfirma wat dit eerste ontvang het teen—

5.70.8.2.1 lewering aan die JE van die defekte effektebewyse en oordragaktes; en

5.70.8.2.2 sessie aan die JE van alle regte van die makelaarsfirma wat eerste die defekte of bedorwe effektebewyse ontvang het ten opsigte van sodanige effektebewyse, hetsy teen die makelaarsfirma wat sodanige effektebewyse aan hom gelewer het of daardie firma se versekeraars of teen 'n ander party.

5.70.9 Waar effekte verkoop word wat nie sonder die toestemming of goedkeuring van die direkteur of van 'n verteenwoordiger van die betrokke maatskappy of vereniging verkry of oorgedra kan word nie, is die kopende makelaarsfirma verantwoordelik vir die verkryging van sodanige toestemming of goedkeuring.

5.70.10

5.70.10.1 By die toepas van hierdie reëls is 'n "effekte-oordragstempel" die rubberstempel wat die makelaarsfirma of ander agent wie se naam en gemagtigde handtekening daarop verskyn, op oordragvorme en soortgelyke dokumente gebruik en wat aandui dat die makelaarsfirma of agent instaan vir—

5.70.10.1.1 die egtheid van die oordraggewer of ander ondertekenaar se handtekening;

5.70.10.1.2 die bevoegdheid van die oordraggewer of ander ondertekenaar om te teken en te kontrakteer;

5.70.10.1.3 die geldigheid van 'n volmag;

5.70.10.1.4 die magtiging van die ondertekenaars van 'n maatskappy om namens die maatskappy te teken.

5.70.10.2 Geen makelaarsfirma gebruik of laat gebruik 'n effekte-oordragstempel op 'n oordragvorm of soortgelyke dokument nie tensy 'n afdruk daarvan by die Hoofbestuurder ingelewer is en in 'n vorm is wat die Komitee van tyd tot tyd goedkeur.

5.70.10.3

5.70.10.3.1 Die handtekening deur of namens die leweraar of verkoper in die toepaslike oop ruimte wat op 'n effekte-oordragstempel voorsien is, is of eiehandig of 'n reproduksiehandtekening: Met dien verstande dat die proefhandtekeninge van alle persone wat gemagtig is om namens die makelaarsfirma te teken, eers by die Hoofbestuurder ingelewer moet wees.

5.70.10.3.2 Waar 'n ander agent, soos byvoorbeeld 'n bank, rekenmeester of prokureur, sy stempel op die voorkant van die effekte-oordragvorm afgedruk het, druk die makelaarsfirma wat sodanige effektebewyse aan die mark lewer sy stempel op die agterkant van die vorm in min of meer dieselfde posisie af.

5.70.10.4 Die afmetings en bewoording van die effekte-oordragstempel is soos volg:

5 cm

	STEMPEL GOEDGEKEUR VIR GEBRUIK OP OORDRAGAKTES
	(Naam van makelaarsfirma voluit)
4,5 cm	Lid/lede van die Johannesburgse Effektebeurs
	(Posadres)
	(Gemagtigde handtekening)

5.70.8.2 Where a broking firm has introduced faulty or tainted scrip and has been declared a defaulter before replacing such scrip, the JSE shall replace such scrip to the broking firm which first received it against—

5.70.8.2.1 delivery to the JSE of the defective scrip and transfer deeds; and

5.70.8.2.2 cession to the JSE of all rights of the broking firm which first received the faulty or tainted scrip in respect of such scrip, whether against the broking firm which delivered such scrip to it or that firm's insurers or against any other party.

5.70.9 Where any securities are sold which cannot be acquired or cannot be transferred without the consent or approval of the directors or of any representative of the company or association concerned, the buying broking firm shall be responsible for obtaining such consent or approval.

5.70.10

5.70.10.1 For the purpose of these rules, a "securities transfer stamp" is the rubber stamp which is used on transfer forms and similar documents by the broking firm or other agent whose name and authorised signature it bears, and which indicates that the broking firm or agent warrants—

5.70.10.1.1 the authenticity of the signature of the transferor or other signatory;

5.70.10.1.2 the power of the transferor or other signatory to sign and to contract;

5.70.10.1.3 the validity of any power of attorney;

5.70.10.1.4 the authority of signatories of any company to sign on its behalf.

5.70.10.2 No broking firm shall use upon or cause to be used upon any transfer form or similar document a securities transfer stamp unless an imprint thereof has been lodged with the General Manager and is in a form approved by the Committee from time to time.

5.70.10.3

5.70.10.3.1 The signature by or on behalf of the deliverer or seller in the appropriate blank space provided in a securities transfer stamp shall be either autographic or a facsimile signature, provided that the specimen signatures of all persons authorised to sign on behalf of the broking firm shall first have been lodged with the General Manager.

5.70.10.3.2 Where another agent such as a bank, accountant or attorney, has placed his stamp on the face of the securities transfer form, the broking firm which introduces such scrip to the market shall place its stamp on the back of the form in the same approximate position.

5.70.10.4 The dimensions and text of the securities transfer stamp shall be as follows:

5cm.

	STAMP APPROVED FOR USE ON TRANSFER DEEDS
	(Full Name of Broking Firm)
	Member/s of the Johannesburg Stock Exchange
4,5 cm	(Postal Address)
	(Authorised Signature)

Gedeeltelike lewerings

5.80 Almal wat transaksies op die JE aangaan, is verplig om 'n gedeeltelike lewering van 'n vereffeningstelselleweringinstruksie of van 'n kooptransaksie te aanvaar en die Komitee bepaal die voorwaardes en die omvang waarop gedeeltelike lewerings geskied.

5.90-5.120 Vereffening van transaksies**5.90**

5.90.1 'n Aanbod om 'n effek behalwe 'n prima effek teen 'n prys wat gemerk word te koop of te verkoop, word geag vir vereffening gedurende die eersvolgende vereffeningstydperk te wees tensy dit voorafgegaan word deur 'n verklaring wat die spesifieke vereffeningstydperk meld waarin vereffening sal geskied.

5.90.2 'n verkoop tussen makelaarsfirmas is vir vereffening gedurende die vereffeningstydperk wat ingevolge 5.90.1 bepaal word: Met dien verstande dat die vereffeningdatum van 'n transaksie in prima effekte en van 'n onmiddellike transaksie 'n datum is waaroor die koper en die verkoper onderling ooreenkom.

5.90.3 Deur onderlinge ooreenkoms kan makelaarsfirmas—

5.90.3.1 die aangegeve vereffeningstydperk vir die afhandeling van 'n transaksie wysig: Met dien verstande dat 'n wysiging kliënte nie bind nie tensy hulle daartoe ingestem het;

5.90.3.2 'n transaksie intrek ten einde 'n fout reg te stel.

Die betrokke makelaarsfirmas vul die vorms in wat die Komitee van tyd tot tyd voorskryf om sodanige wysiging of intrekking aan te teken en dien hulle by die Verrekeningskantoor in.

5.90.4 As 'n beurstansaksie op die voorwaarde aangegaan is dat dit 'n "verkopersopsie-termyntansaksie" is, word sodanige transaksie in die dertiende vereffeningstydperk nadat die kontrak gesluit is, vereffen: Met dien verstande dat op aandrang van die verkoper vereffening tot nie vroeër nie as die tweede vereffeningstydperk nadat die kontrak gesluit is, vervroeg kan word, en die koper het nie die reg om beswaar te maak nie.

5.90.5 As 'n beurstansaksie aangegaan is op die voorwaarde dat dit 'n "kopersopsie-termyntansaksie" is, word sodanige transaksie in die vereffeningstydperk wat die koper bepaal het toe die transaksie aangegaan is, vereffen of in sodanige vroeër vereffeningstydperk as wat die koper later vereis.

5.90.6 Indien 'n makelaarsfirma effekte buite die Republiek namens, en met die toestemming van, 'n kliënt koop, reik dit sy makelaarsnota aan die kliënt ten opsigte van sodanige transaksie uit en het die reg om die prys waarteen die effekte gekoop is aan te pas om verpligte uitgawes te bestry wat dit in verband met die transaksie aangegaan het, en daarbenewens vorder dit van die kliënt makelaarsloon soos in hierdie reëls bepaal. Sodanige makelaarsnota meld die plek waar die opdrag uitgevoer is.

5.90.7 Indien 'n makelaarsfirma effekte namens iemand verkoop, lewer so iemand die effekte in oordraagbare vorm aan daardie makelaarsfirma. Tensy daar 'n reëling kragtens 5.310 is, betaal sodanige makelaarsfirma onverwyld, maar nie voor sodanige lewering nie, aan so iemand of sy order die volle bedrag wat vir die effekte betaal moet word of anders die gevolglike kreditsaldo in die rekening wat so iemand by die makelaarsfirma het: Met dien verstande dat—

5.90.7.1 waar iemand effekte aan 'n makelaarsfirma in die vorm van 'n dokument lewer wat eiendomsreg op meer effekte toon as wat verkoop is, of as die regte getal

Part deliveries

5.80 All persons entering into a transaction on the JSE shall be obliged to accept a part delivery of a settlement system delivery instruction or of a purchase transaction and the Committee shall determine the conditions and extent to which part deliveries shall be made.

5.90-5.120 Settlement of transactions**5.90**

5.90.1 Any offer to buy or sell a security other than a gilt at a price named shall be deemed to be for settlement during the next settlement period unless prefaced by a statement of the specific settlement period during which settlement will be effected.

5.90.2 Any sale between broking firms shall be for settlement during the settlement period determined in terms of 5.90.1: provided that the date of settlement of a deal in gilts and of an immediate deal shall be a date which is mutually agreed between the buyer and the seller.

5.90.3 Broking firms may, by mutual agreement—

5.90.3.1 amend the stated settlement period for the completion of any transaction: provided that clients shall not be bound by any alteration unless they consent thereto;

5.90.3.2 cancel any deal in order to rectify a mistake.

The broking firms concerned shall complete and submit to the Clearing House the forms prescribed by the Committee from time to time to record such amendment or cancellation.

5.90.4 When a stock exchange transaction has been executed on the condition that it is a "Sellers Option Time Bargain" such transaction shall be settled in the thirteenth settlement period after the contract is made: provided that at the instance of the seller settlement may be brought forward to not earlier than the second settlement period after the contract is made, and the buyer shall not have the right to object.

5.90.5 When a stock exchange transaction has been executed on the condition that it is a "Buyers Option Time Bargain" such transaction shall be settled in such settlement period as the buyer may stipulate at the time the bargain is entered into, or such earlier settlement period as the buyer may subsequently require.

5.90.6 Where a broking firm purchases securities outside the Republic on behalf of and with the consent of a client it shall issue its brokers note to the client in respect of such a transaction and shall be entitled to adjust the price at which the securities were purchased to cover any compulsory charges which it incurred in respect of the transaction and, in addition, shall charge the client brokerage as provided for in these rules. Such brokers note shall stipulate the centre in which the order was executed.

5.90.7 If a broking firm sells any securities on behalf of any person, such person shall deliver the securities in negotiable form to that broking firm. Unless there is an arrangement under 5.310, such broking firm shall forthwith, but not before such delivery, pay to such person or his order the amount payable for such securities in full or alternatively any resulting credit balance in the account of such person with the broking firm; provided that—

5.90.7.1 where a person delivers securities to a broking firm in the form of a document which shows title to more securities than have been sold or if the correct

effekte gelewer word maar in die vorm van 'n toonbankkewitansie van 'n maatskappykantoor met 'n ondertekende oordragakte daarby aangeheg, dan, tensy die ontvangende makelaar of kliënt bereid is om die effektebe- wyse in daardie vorm te ontvang, geskied betaling nie aan so iemand nie tot tyd en wyl die makelaarsfirma van die maatskappy se oordragkantoor af effektebe- wyse ont- vang wat goeie lewering aan die mark is;

5.90.7.2 sodanige betaling nie voor die vereffeningstydperk wat ingevolge die transaksie beding is, geskied nie, tensy die Hoofbestuurder onder spesiale omstandighede instem dat dit anders kan geskied.

5.90.8 Die terughouding deur die makelaarslid vir die rekening van so iemand van soveel van die betaalbare be- drag as wat, ingevolge 'n skriftelike opdrag deur so iemand aan die makelaarsfirma, nodig is vir die aankoop van ander effekte onmiddellik na die lewering van die verkoopte ef- fekte, word geag betaling deur die lid te wees vir die effekte wat verkoop is, en die bepalings van 5.310 geld *mutatis mutandis* vir die geld wat teruggehou word om vir effekte wat aangekoop is of aangekoop sal word te betaal.

5.90.9 Die bepalings van 5.90.7 en 5.90.8 geld nie—

5.90.9.1 indien die persoon namens wie die effekte verkoop word, 'n ander makelaarsfirma of 'n buitelandse handelaar is nie; of

5.90.9.2 waar 'n bestuurde rekening daarby betrokke is nie.

5.90.10

5.90.10.1 By die toepas van 5.90.10 sluit die uitdruk- king "effekte" alle verrekeningskantoreffekte, met inbe- grip van Krugerrande, in.

5.90.10.2 'n Makelaarsfirma aan wie effekte ingevolge sy verrekeningskantoor-vereffeningstaat gelewer moet word (die ontvanger) kan, op of voor 10h00 op die besigheidsdag wat volg op die dag waarop die vereffeningstaat uitgereik is, skriftelik aan die firma wat vir die lewering verantwoor- delik is (die leweraar) kennis gee dat dit lewering gedurende die lopende vereffeningstydperk vereis, en die leweraar er- ken ontvangs van die kennisgewing deur 'n afskrif daarvan te onderteken en terug te stuur.

5.90.10.3 Indien die leweraar versuim om teen 12h30 op die laaste dag van die vereffeningstydperk waarin sodanige kennis gegee word, te lewer, het die ontvanger die reg om die Hoofbestuurder skriftelik te versoek om die effekte vir die rekening van die leweraar te laat inkoop.

5.90.11 Wanneer 'n transaksie in genoteerde effekte nie aan vereffening ingevolge 'n instruksie van 'n JE- vereffeningstelsel af onderworpe is en die betrokke effekte word nie ooreenkomstig sodanige transaksie gelewer nie, het die koper of ontvanger die reg om die effekte vir die rekening van die verkoper of leweraar te laat inkoop, en die bepalings van 5.90.10 geld *mutatis mutandis*.

5.90.12 'n Makelaarsfirma wat 'n oproepkennisgewing ooreenkomstig 5.90.10 of 5.90.11 uitstuur, is verplig om 'n gedeeltelike lewering te aanvaar. Sodanige gedeeltelike le- wering beperk nie die reg van sodanige makelaarsfirma om die ongelewerde saldo van die effekte te laat inkoop nie.

5.90.13

5.90.13.1 'n Versoek om effekte in te koop wat aan vereffening deur bemiddeling van 'n JE-vereffeningstelsel onderworpe is, word—

5.90.13.1.1 nie later nie as 14h30 op die in 5.90.10 bedoelde besigheidsdag ingedien;

5.90.13.1.2 vergesel van 'n fotostatiese afdruk van die oproepkennisgewing met die handtekening van die leweraar daarop.

number of securities are delivered but in the form of a company office counter receipt with a signed transfer deed attached, then, unless the receiving broker or client is willing to accept the scrip in that form, payment shall not be made to that person until such time as the broking firm receives from the company's transfer office scrip which is good delivery to the market;

5.90.7.2 such payment shall not be made prior to the settlement period stipulated in terms of the bargain unless in special circumstances the General Manager otherwise agrees.

5.90.8 The retention for the account of such person by the broking member of so much of the amount payable as is required, in terms of a written instruction given by such person to the broking firm for the purchase of other securi- ties immediately following the delivery of the securities sold shall constitute payment by the member for the securi- ties sold and the provisions of 5.310 shall apply *mutatis mutandis* to the money retained for payment for securities purchased or to be purchased.

5.90.9 The provisions of 5.90.7 and 5.90.8 shall not apply—

5.90.9.1 if the person on whose behalf the securities are sold is another broking firm or is a foreign dealer; or

5.90.9.2 where a managed account is involved.

5.90.10

5.90.10.1 For the purpose of 5.90.10, the term "securi- ties" shall include all Clearing House securities including Krugerrands.

5.90.10.2 A broking firm to whom securities are due to be delivered (the receiver) in terms of its Clearing House settlement statement may, on or before 10h00 on the busi- ness day next following the day of issue of the settlement statement, give notice in writing to the firm which is re- sponsible for delivery (the deliverer) that it requires delivery during the current settlement period, which the deliverer shall acknowledge by signing and returning a copy of such notice.

5.90.10.3 The receiver shall have the right to request the General Manager in writing to cause the securities to be bought in for the account of the deliverer should the deliv- erer fail to deliver by 12h30 on the last day of the settlement period in which such notice is given.

5.90.11 When a deal in listed securities is not subject to settlement in terms of an instruction from a JSE settlement system and the relative securities are not delivered in terms of such deal, the purchaser or receiver shall have the right to cause the securities to be bought in for the account of the seller or deliverer, and the provisions of 5.90.10 shall apply *mutatis mutandis*.

5.90.12 A broking firm issuing a calling-up notice in terms of 5.90.10 or 5.90.11 shall be obliged to accept a part delivery. Such part delivery shall not restrict the right of such broking firm to have the undelivered balance of the securities bought in.

5.90.13

5.90.13.1 A request to buy in securities which are subject to settlement through a JSE settlement system shall be—

5.90.13.1.1 submitted by not later than 14h30 on the business day referred to in 5.90.10;

5.90.13.1.2 accompanied by a photostat copy of the calling up notice showing the signature of the deliverer.

5.90.13.2 Die Hoofbestuurder verwittig die betrokke makelaarsfirma onverwyld van die ontvangs van sodanige versoek om in te koop.

5.90.14 Effekte word ingekoop—

5.90.14.1 deur die Hoofbestuurder op die handelsvloer om 12h00 op die besigheidsdag wat op die dag volg waarop die versoek ontvang is;

5.90.14.2 as 'n transaksie aangegaan tussen die makelaarsfirma teen wie ingekoop is en die makelaarsfirma wat by die inkoop verkoop het;

5.90.14.3 vir vereffening tussen die in 5.90.14.2 bedoelde makelaarsfirmas teen 11h00 op die besigheidsdag wat op die inkoop volg.

5.90.15

5.90.15.1 Indien die Hoofbestuurder van mening is dat die prys wat vir die effekte betaal moet word buitensporig is of indien sodanige effekte op die handelsvloer onverkrygbaar is vir onmiddellike lewering, belê hy onverwyld 'n komiteevergadering om oor 'n prys te besluit waarvolgens die verskil wat deur die leweraar/verkoper aan die ontvanger/verkoper, of andersom, verskuldig is, bepaal moet word.

5.90.15.2 Verskille word nie later nie as om 12h30 op die besigheidsdag wat op die datum van die komiteevergadering volg, vereffen.

5.90.16 In geval van 'n veelvoudige "inkoop"-handeling ten opsigte van dieselfde effek, bepaal die Hoofbestuurder die prosedure vir die inkoop.

5.90.17 Die name van makelaarsfirmas teen wie ingekoop moet word, word ten tye van die inkoop geopenbaar.

5.90.18 Die betrokke makelaarsfirmas doen onverwyld aan die toepaslike JE-vereffeningstelsel verslag oor die inkooptransaksie.

5.90.19 Die makelaarsfirma teen wie die effekte ingekoop is, lewer sodanige effekte by ontvangs aan die makelaarsfirma wat die inkoop versoek het. Lewering geskied deur bemiddeling van die toepaslike JE-vereffeningstelsel ongeag gewysigde opdragte wat moontlik agterna deur die JE-vereffeningstelsel uitgereik is.

5.90.20 'n Oproepkennisgewing kan nie deur 'n aankoop deur die lewering makelaarsfirma vir vereffening deur bemiddeling van die toepaslike JE-vereffeningstelsel nietig gemaak word nie.

5.90.21 Die inkoop verval of in die geheel of gedeeltlik ten opsigte van sodanige hoeveelhede van die betrokke effekte as wat die lewering makelaarsfirma aan die ontvangende makelaarsfirma voor 11h00 op die dag waarop die effekte ingekoop staan te word, gelewer het.

5.90.22 'n Latere gewysigde leweringsoopdrag deur die JE-vereffeningstelsel ontnem die leweraar nie die aanspreeklikheid om ooreenkomstig sy oproepkennisgewing te lewer nie.

5.90.23 Waar dit blyk dat 'n aantal oproepkennisgewings wat uit "geen teenvordering"-transaksies voortspruit, op dieselfde effekte betrekking het, is daar net een inkoop, teen die makelaarsfirma wat eerste moet lewer.

5.100

5.100.1 Wanneer ook al die Komitee meen dat iemand in so 'n mate beheer oor 'n genoteerde effek het dat dit nie vir lewering ingevolge 'n uitstaande transaksie verkry kan word behalwe teen 'n prys en op voorwaardes deur so iemand voorgeskryf nie, kan die Komitee ingevolge 5.110 die leweringstyd van, en betaling vir, sodanige effek ingevolge 'n transaksie uitstel. Behoudens die bepalings van die Wet, kan die Komitee die notering van sodanige effekte opskort.

5.90.13.2 The General Manager shall forthwith advise the broking firm concerned of the receipt of such request to buy in.

5.90.14 Securities shall be bought in—

5.90.14.1 by the General Manager on the trading floor at 12h00 on the business day following the day of receipt of the request;

5.90.14.2 as a transaction entered into between the broking firm which has been bought in against and the broking firm which sold at the buying in;

5.90.14.3 for settlement between the broking firms referred to in 5.90.14.2 by 11h00 on the business day following the buying in.

5.90.15

5.90.15.1 If, in the opinion of the General Manager, the price to be paid for the securities is excessive or if such securities are unobtainable on the trading floor for immediate delivery, the General Manager shall forthwith call a meeting of the Committee to decide upon a price at which the difference due by the deliverer/seller to the receiver/purchaser, or vice versa, shall be determined.

5.90.15.2 Differences shall be settled by not later than 12h30 on the business day following the date of the meeting of the Committee.

5.90.16 In the event of a multiple "buying in" operation in the same security the General Manager shall determine the procedure for the buying in.

5.90.17 The names of broking firms who are to be bought in against shall be disclosed at the time of the buying in.

5.90.18 The buying in transaction shall be reported forthwith to the relevant JSE settlement system by the broking firms concerned.

5.90.19 The broking firm against which the securities have been bought in, upon receiving them, shall deliver such securities to the broking firm which requested the buy in. Delivery shall be effected through the relevant JSE settlement system notwithstanding any changed instructions which may subsequently have been issued by the JSE settlement system.

5.90.20 A calling up notice cannot be invalidated by any purchase effected by the delivering broking firm for settlement through the relevant JSE settlement system.

5.90.21 The buying in shall fall away either in whole or in part in respect of such quantities of the relevant securities as the delivering broking firm may have succeeded in delivering to the receiving broking firm prior to 11h00 on the day the securities are due to be bought in.

5.90.22 A subsequent changed JSE settlement system delivery instruction does not invalidate the responsibility of the deliverer to deliver in terms of his calling up notice.

5.90.23 Where it is apparent that a number of calling up notices resulting from "no offset" deals relate to the same securities there shall be one buying in only, against the first broking firm due to deliver.

5.100

5.100.1 Whenever in the opinion of the Committee any person has control of a listed security to an extent where the same cannot be obtained for delivery in terms of any outstanding bargain except at a price and on terms dictated by such person, the Committee may, in terms of 5.110, postpone the time for delivery of and payment for such security in terms of any bargain. The Committee may, subject to the provisions of the Act, suspend the listing of such securities.

5.100.2 Wanneer ook al die Komitee meen dat genoemde effekte nie verkry kan word behalwe soos in 5.100.1 bepaal nie en wanneer ook al effekte van die lys effekte wat op die JE verhandel mag word, verwyder is of wanneer ook al notering daarvan opgeskort is, kan die Komitee uitstaande transaksies wat ten opsigte van sodanige effekte aangegaan is, sluit, en alle verskille word vereffen teen 'n prys wat die Komitee bepaal.

5.110 Behoudens die bepalings van die Wet, kan die Komitee die tyd vir lewering en betaling kragtens 'n uitstaande transaksie ten opsigte van enige effekte uitstel en kan van tyd tot tyd sodanige tyd verder uitstel totdat verdere stappe deur die Komitee gedoen word. Behoudens die bepalings van die Wet, kan die Komitee ook die notering van enige effekte vir sodanige tydperk opskort as wat dit dienstig ag en die tydperk van sodanige opskorting van tyd tot tyd verleng. Die Komitee kan ook 'n uitstaande transaksie in sodanige effekte sluit, en alle verskille word teen 'n prys vereffen wat die Komitee bepaal.

5.120

5.120.1 Die Komitee besit die bevoegdheid om die voorwaardes te bepaal waarop onafgehandelde transaksies in effekte waarvan die notering beëindig of opgeskort is of oorweeg of ondersoek word, afgehandel moet word. Behoudens die bepalings van die Wet, kan dit veral die tyd vir lewering en betaling verleng of uitstel wanneer na sy mening sodanige optrede in die openbare belang of volgens regverdige en billike handelsbeginsels vereis word.

5.120.2 Behalwe met die toestemming van die Komitee doen geen makelaarslid sake in effekte waarvan die notering opgeskort is nie.

5.120.3 Reëls 5.100.1, 5.100.2, 5.110, 5.120.1 en 5.120.2 bind 'n makelaarsfirma en sy kliënt of teenparty.

JE-vereffeningstelsels

5.130

5.130.1

5.130.1.1 JE-vereffeningstelsels sal tussen die ure wat die Komitee van tyd tot tyd voorskryf, oop wees om effekte van 'n leweraar af te ontvang.

5.130.1.2 Net effekte wat op die vereffeningstaat vir die tydperk verskyn, is geldige lewering gedurende daardie tydperk.

5.130.2 Indien 'n makelaarsfirma 'n effek verkoop wat nie aan vereffening deur bemiddeling van 'n JE-vereffeningstelsel onderworpe is nie en op die vervaldatum in gebreke bly om sodanige effek gedurende die voorgeskrewe ure vir lewering aan die koper te lewer, hoef die koper nie die effek voor die daaropvolgende besigheidsdag te ontvang en daarvoor te betaal nie.

5.130.3

5.130.3.1 'n Makelaarsfirma wat 'n effek verkoop het en dit daarna aan die koper afstaan (behalwe aan 'n JE-vereffeningstelsel) sonder om betaling daarvoor te ontvang, word geag krediet te verleen het vir die teenprestasie wat verskuldig is.

5.130.3.2 Met uitsondering van bedrae wat van 'n JE-vereffeningstelsel af ontvang moet word, kan 'n makelaarsfirma te eniger tyd 'n deur 'n bank gesertifiseerde tjek of 'n banktjek vereis ter betaling van die effekte wat verkoop word.

5.140-5.160 Toevallige aanwasse

5.140

5.140.1 Waar lewering na 'n transaksie wat cum 'n toevallige aanwas aangegaan is, op 'n tydstop geskied wat die ontvanger 'n billike kans gee om die effek op of voor die

5.100.2 Whenever the Committee is of the opinion that any listed securities cannot be obtained except as provided in 5.100.1 and whenever any securities have been removed from the list of securities which may be dealt in on the JSE or whenever any listing in respect thereof has been suspended, the Committee may close any outstanding bargains entered into in respect of such securities and all differences shall be settled at a price to be fixed by the Committee.

5.110 Subject to the provisions of the Act, the Committee may postpone the time for delivery and payment in terms of any bargain outstanding in respect of any securities and may from time to time further postpone such time until further action is taken by the Committee. The Committee may also, subject to the provisions of the Act, suspend the listing of any securities for such period as it deems fit and may extend the period of such suspension from time to time. The Committee may also close any outstanding bargain in such securities and all differences shall be settled at a price to be fixed by the Committee.

5.120

5.120.1 The Committee shall have the power to determine the conditions upon which uncompleted transactions in securities, the listing of which has been terminated or suspended or which is under consideration or investigation, shall be completed. It may in particular, subject to the provisions of the Act, extend or postpone the time for delivery and payment whenever in its opinion such action is called for in the public interest or under just and equitable principles of trade.

5.120.2 Save with the consent of the Committee no broking member shall deal in securities in respect of which the listing has been suspended.

5.120.3 Rules 5.100.1, 5.100.2, 5.110, 5.120.1 and 5.120.2 shall be binding upon a broking firm and its client or counterparty.

JSE settlement systems

5.130

5.130.1

5.130.1.1 JSE settlement systems will be open to receive securities from a deliverer between such hours as the Committee may from time to time prescribe.

5.130.1.2 Only securities shown on the settlement statement for the period shall be valid delivery during that period.

5.130.2 If a broking firm sells a security which is not subject to settlement through a JSE settlement system, and on the due date fails to deliver such security to the purchaser during the hours prescribed for delivery, the purchaser need not accept and pay for the security until the ensuing business day.

5.130.3

5.130.3.1 A broking firm which sells a security and subsequently parts with it (other than to a JSE settlement system) to the purchaser without receiving payment shall be deemed to have given credit for the consideration due.

5.130.3.2 Other than in respect of amounts due from a JSE settlement system, a broking firm may at any time require a bank certified cheque or a bank cheque in payment for the securities sold.

5.140-5.160 Incidental Accruals

5.140

5.140.1 Where delivery following a bargain, transacted cum an incidental accrual, takes place at a time that allows the receiver reasonable opportunity to lodge the security for

registerdatum vir registrasie in te lewer, word sodanige transaksies as gesluit beskou en het die leweraar geen aanspreeklikheid teenoor die ontvanger in verband met die toevallige aanwas nie. Laasgenoemde se eis, as daar is, is teen die geregistreerde houder.

5.140.2 Waar lewering na 'n transaksie wat cum 'n toevallige aanwas aangegaan is, voor of op die registerdatum geskied maar die ontvanger nie 'n redelike kans het om die effek vir registrasie op die registerdatum in te lewer nie, verwittig die ontvanger die leweraar dat hy nie kon registreer nie, waarna die leweraar vir die lewering van sodanige aanwas aanspreeklik is. Sodanige transaksie word dan geag gedeeltelik afgehandel te wees, en die volgende voorwaardes geld:

5.140.2.1 Indien die toevallige aanwas 'n geldelike aanwas is—betaal die leweraar sodanige geldelike aanwas aan die ontvanger op die eerste dag van die vereffeningstydperk wat op die datum volg waarop die maatskappy betaal het.

5.140.2.2 Indien die toevallige aanwas 'n effekbewysaanwas is—lewer die leweraar die effekbewysaanwas aan die ontvanger gedurende die vereffeningstydperk wat op die datum volg waarop die betrokke dokument gereed is om deur die maatskappy uitgereik te word.

5.140.3 Die tyd waarop effekbewyse deur bemiddeling van 'n JE-vereffeningstelsel gelewer word, word geag die tyd te wees waarop die kovert wat die effekbewyse bevat aan die JE-vereffeningstelsel gelewer is.

5.140.4 Waar transaksies cum toevallige aanwas na die registerdatum van sodanige toevallige aanwas vereffen moet word, is die verkoper of leweraar vir sodanige toevallige aanwas aanspreeklik, en dit geskied soos volg:

5.140.4.1 Indien die toevallige aanwas 'n geldelike aanwas is—geskied betaling op die eerste dag van die vereffeningstydperk wat op die datum volg waarop die maatskappy betaal het—

5.140.4.1.1 in verrekeningskantooreffekte—aan die Verrekeningskantoor ten bate van die koper of ontvanger;

5.140.4.1.2 in alle ander effekte—aan die koper.

5.140.4.2

5.140.4.2.1 Indien die toevallige aanwas 'n effekbewysaanwas is, word dit die onderwerp van 'n nuwe en afsonderlike transaksie tussen makelaarsfirmas, en dit word ooreenkomstig die voorwaardes van sodanige transaksie vereffen. Met dien verstande dat sodanige transaksie nie vroeër vereffen hoef te word nie as gedurende die volgende vereffeningstydperk wat op die datum volg waarop die betrokke titelbewys vir uitreiking gereed sal wees. Behoudens 5.140.5, geld die bepalings van hierdie reël vir alle effekbewysaanwasse afgesien daarvan of die transaksie deur bemiddeling van die Verrekeningskantoor vereffen moet word of nie.

5.140.4.2.2 Die bepalings van die reëls wat op regtebriewe betrekking het, geld onder andere vir 'n transaksie in nie-betaalde regtebriewe wat onder die omstandighede in 5.140.4.2.1 vermeld, ontstaan.

5.140.5 Waar by 'n regte-uitgifte geen afwysbare regtebrief uitgereik word of die afwysbare regtebrief nie genoteer is nie, verwittig die koper die verkoper skriftelik indien die koper sodanige reg wil uitoefen en, so ja, moet hy die inskrywingsgeld betyds genoeg aanbied om die reg te beskerm. Lewering van sodanige regtebrief geskied binne sewe dae na die uitreiking daarvan of by afhandeling van die oorspronklike transaksie, wat ook al die jongste datum is.

registration on or before the record date, such transactions shall be regarded as closed, and the deliverer shall have no responsibility to the receiver in connection with the incidental accrual. The latter's claim, if any, shall be against the registered holder.

5.140.2 Where delivery following a bargain, transacted cum an incidental accrual, takes place on or before the record date but the receiver does not have a reasonable opportunity to lodge the security for registration on the record date, the receiver shall advise the deliverer that he was unable to obtain registration, whereupon responsibility for delivery of such accrual shall rest with the deliverer. Such transaction shall then be deemed to be partially completed and the following shall apply:

5.140.2.1 If the incidental accrual is a monetary accrual—the deliverer shall pay the receiver such monetary accrual on the first day of the settlement period following the date of payment by the company.

5.140.2.2 If the incidental accrual is a scrip accrual—the deliverer shall deliver the scrip accrual to the receiver during the settlement period following the date on which the relevant document is ready for issue by the company.

5.140.3 The time of delivery of scrip through a JSE settlement system shall be deemed to be the time at which the envelope containing the scrip was delivered to the JSE settlement system.

5.140.4 Where cum incidental accrual transactions are due for settlement after the record date of such an incidental accrual, the seller or deliverer shall be responsible for such incidental accrual which shall be implemented as follows:

5.140.4.1 If the incidental accrual is a monetary accrual—payment shall be made on the first day of the settlement period following the date of payment by the company—

5.140.4.1.1 in Clearing House securities—to the Clearing House for the benefit of the purchaser or receiver;

5.140.4.1.2 in all other securities—to the purchaser.

5.140.4.2

5.140.4.2.1 If the incidental accrual is a scrip accrual it shall become the subject of a new and separate bargain between broking firms which shall be settled in terms of such bargain provided that such bargain shall be due for settlement not earlier than the next settlement period following the date upon which the relevant document of title will be ready for issue. Subject to 5.140.5 the provisions of this rule shall apply to all scrip accruals whether or not the transaction is due for settlement through the Clearing House.

5.140.4.2.2 The provisions of the rules which relate to letters of right shall apply, inter alia, to any bargain in nil paid letters of right which arises in circumstances set out in 5.140.4.2.1.

5.140.5 In the case of a rights issue where no renounceable letter of right is issued or where the renounceable letter of right is not listed, the purchaser must advise the seller in writing if the purchaser desires to exercise such right and, if so, must tender the subscription money in sufficient time for the right to be protected. Delivery of such letter of right shall be made within seven days of its issue or on completion of the original bargain whichever is the later date.

5.140.6

5.140.6.1 Indien 'n toevallige aanwas sonder teenwaarde (byvoorbeeld 'n dividend, bonus of kapitalisasie-uitgifte) gedurende die termyn van 'n koopopsie oploop, is die verkoper van die opsie net verplig om die titelbewyse wat sodanige toevallige aanwas verteenwoordig by uitoefening van die opsie te lewer, in welke geval lewering by uitoefening van die opsie geskied of binne sewe dae na die betrokke betaling of aandeel-uitgifte, wat ook al die jongste datum is.

5.140.6.2 Indien 'n toevallige aanwas wat nie sonder teenwaarde is nie gedurende die termyn van 'n koopopsie oploop, moet die koper van die opsie die inskrywingsgeld betyds genoeg aan die verkoper aanbied sodat die oplopende reg uitgeoefen kan word voordat die aanbod sluit. Indien die opsie uitgeoefen word, is die koper geregtig op die onmiddellike lewering van die titelbewyse wat sodanige toevallige aanwas verteenwoordig of lewering binne sewe dae na die uitreiking van sodanige titelbewyse, wat ook al die jongste datum is. Word die opsie nie uitgeoefen nie, het die verkoper die keuse om die inskrywingsgeld of aan die koper terug te betaal of aan hom die titelbewys wat daardeur verkry is, te lewer.

5.140.6.3 Indien 'n toevallige aanwas wat nie sonder teenwaarde is nie gedurende die termyn van 'n verkoopopsie oploop, stel die verkoper van die opsie die koper van die opsie vier en twintig uur voordat die aanbod sluit, skriftelik in kennis of dit, ingeval die opsie uitgeoefen word, die toevallige aanwas wil hê. So ja, wanneer die opsie uitgeoefen word, lewer die koper, en aanvaar die verkoper, die titelbewyse wat sodanige toevallige aanwas verteenwoordig, teen betaling van die inskrywingsgeld.

5.140.7 Waar 'n effek aan 'n koopopsie onderworpe is en 'n aanbod word in die algemeen aan die houers van sodanige effek gemaak om die effek of in die geheel of gedeeltelik te verkry en sodanige aanbod gedurende die termyn van die koopopsie verval, moet die koper van die opsie, indien dit verlang dat die aanbod aanvaar moet word, die verkoper van die opsie minstens 24 uur voordat die opsie verval aldus meedeel. Die verkoper is verplig om ooreenkomstig sodanige mededeling te handel, en die koper is verplig om die opsie uit te oefen. Indien die koper nie die verkoper aldus meedeel nie, het laasgenoemde die reg om in verband met so 'n aanbod na goeëddunke te handel en ingeval die opsie uitgeoefen word, is die uitoefening aan sodanige handeling onderworpe.

5.150

5.150.1 Die bepalings van 5.150.2 beheers die handelingsprosedures met, en die registerdatum vir, enigeen van ondergenoemde voordele, regte, gebeurtenisse en ander toevallige aanwasse wat uit die eiendomsreg van effekte voortvloei:

- 5.150.1.1 dividend
- 5.150.1.2 bonus
- 5.150.1.3 terugbetaling van kapitaal
- 5.150.1.4 likwidasiEVERDELING
- 5.150.1.5 rente
- 5.150.1.6 regte
- 5.150.1.7 omskeppingsreg
- 5.150.1.8 kapitalisasie-uitgifte
- 5.150.1.9 kapitaalrekonstruksie
- 5.150.1.10 oornaa-anbod
- 5.150.1.11 koopaanbod
- 5.150.1.12 uitruil van effekte
- 5.150.1.13 samesmeltings
- 5.150.1.14 effekte-opsies

5.140.6

5.140.6.1 Should an incidental accrual free of countervalue (such as a dividend, bonus or capitalisation issue) accrue during the currency of a call option, the seller of the option shall only be obliged to deliver the documents of title representing such incidental accrual upon exercise of the option, in which case delivery shall be made upon exercise of the option or within seven days of the relevant payment or issue of shares whichever is the later date.

5.140.6.2 Should an incidental accrual which is not free of countervalue accrue during the currency of a call option, the purchaser of the option shall tender the subscription money to the seller in sufficient time to enable the right accruing to be exercised before the closing of the offer. Should the option be exercised, the purchaser shall be entitled to the delivery of the documents of title representing such incidental accrual forthwith or within seven days of the relevant issue of such documents of title, whichever is the later date. If the option is not exercised, the seller shall have the choice either of refunding the subscription money to the purchaser or delivering to it the document of title thereby acquired.

5.140.6.3 Should an incidental accrual which is not free of countervalue accrue during the currency of a put option, the seller of the option shall notify, in writing, the purchaser of the option twenty-four hours prior to the closing of the offer whether, in the event of the option being exercised, it will require the incidental accrual. If so, upon exercise of the option, the purchaser shall deliver and the seller shall accept the documents of title representing such incidental accrual against payment of the subscription money.

5.140.7 Where a security is subject to a call option and an offer to acquire is made generally to holders of such security either in whole or in part and such offer expires during the period of the call option, the purchaser of the option shall, if it wishes the offer to be accepted, not less than 24 hours before such expiry, so advise the seller of the option. The seller shall be obliged to act in accordance with such advice and the purchaser shall be obliged to exercise the option. If the purchaser does not so advise the seller, the latter shall be entitled to act upon such offer as it decides and in the event of the option being exercised, the exercise shall be subject to such act.

5.150

5.150.1 The provisions of 5.150.2 shall govern the procedure for dealing with and the record date for any of the undermentioned benefits, rights, events and other incidental accruals which flow from the ownership of securities:

- 5.150.1.1 dividend
- 5.150.1.2 bonus
- 5.150.1.3 return of capital
- 5.150.1.4 liquidation distribution
- 5.150.1.5 interest
- 5.150.1.6 rights
- 5.150.1.7 conversion right
- 5.150.1.8 capitalisation issue
- 5.150.1.9 reconstruction of capital
- 5.150.1.10 take-over bid
- 5.150.1.11 offer to purchase
- 5.150.1.12 exchange of securities
- 5.150.1.13 amalgamations
- 5.150.1.14 options on securities.

In die geval van 'n toevallige aanwas waarvoor hierbo geen voorsiening gemaak word nie, word die betrokke effek ex sodanige toevallige aanwas verklaar op 'n wyse soos deur die Komitee bepaal.

5.150.2 Tensy die Komitee anders bepaal, gee die Hoofbestuurder 'n genoteerde effek ex 'n toevallige aanwas soos volg aan:

5.150.2.1 Waar die registerdatum 'n datum na die datum van verklaring is en in gevalle waar die verklaring boonop aan bevestiging na die registerdatum onderworpe is, word die effek ex die toevallige aanwas verklaar op die eerste besigheidsdag wat op die registerdatum volg of die dag waarop bevestiging deur die Hoofbestuurder ontvang word, welke ook al die vroegste is: Met dien verstande dat as kennisgewing of bevestiging van die maatskappy af nie betyds deur die Hoofbestuurder ontvang word om daarmee teen openingstyd van die mark op daardie dag te handel nie, word die effek op die volgende dag ex verklaar.

5.150.2.2 Waar die registerdatum 'n datum voor die datum van verklaring is, word die effek ex die toevallige aanwas op die eerste besigheidsdag verklaar wat op die dag volg waarop die Hoofbestuurder die maatskappy se kennisgewing van die verklaring of bevestiging ontvang; maar die effek kan ex die toevallige aanwas verklaar word op die dag van ontvangs van die kennisgewing van die verklaring of bevestiging, mits dit betyds ontvang word sodat daarmee voor die openingstyd van die mark gehandel kan word.

5.150.2.3 Waar daar 'n uitsondering op die prosedures is wat in 5.150.2.1 en 5.150.2.2 vervat is, word daarmee op 'n wyse soos deur die Komitee bepaal, gehandel.

5.160 'n Koper van 'n effek cum 'n toevallige aanwas is op sodanige aanwas geregtig tensy dit ten tye van die transaksie uitdruklik uitgesluit is.

Handelsprosedures—Koop-en verkoopopsies

5.170 In opsietransaksies—

5.170.1 word die opsiegeld wat deur die koper betaalbaar is, gedurende die eersvolgende vereffeningstydperk vereffen. Hierdie bepaling geld *mutatis mutandis* vir die kliënt en die koper;

5.170.2 eindig elke opsie op die laaste dag van 'n bepaalde vereffeningstydperk;

5.170.3 tensy die koper die opsie uitgeoefen het, herinner die verkoper die koper teen nie later nie as 12h00 op die vervaldatum van die opsie daaraan dat die opsie sal verval;

5.170.4 kan skriftelike kennisgewing van die uitoefening van die opsie op enige dag tot en met 13h00 op die vervaldatum gegee word;

5.170.5 is lewering van die effekte vir die eersvolgende vereffeningstydperk, tensy beide die koper en die verkoper van die opsie anders ooreenkom;

5.170.6 moet beide die koper en die verkoper seker maak dat die amptelike vorm ingevul en aan die markop-siener oorhandig word, en hy teken die opsietransaksie op die opsiebord aan. Geen lid mag 'n inskrywing op die opsiebord maak nie;

5.170.7 verkoop 'n makelaarsfirma effekte namens 'n kliënt slegs teen 'n koopopsie wat voorheen gekoop is indien die koopopsie deur sy bemiddeling gekoop is.

Handelsprosedures—Transaksies—Algemeen

5.180

5.180.1 Transaksies op die handelsvloer word beperk tot transaksies in genoteerde effekte (waarvan die notering nie opgeskort is nie) en ander items wat deur die Komitee gemagtig is.

In the event of an incidental accrual which is not provided for above, the security in question will be declared ex such incidental accrual in such manner as the committee may determine.

5.150.2 Unless otherwise determined by the Committee, the General Manager shall quote a listed security ex an incidental accrual as follows:

5.150.2.1 Where the record date is a date subsequent to the date of declaration and in cases where, in addition, the declaration is subject to confirmation subsequent to the record date, the security shall be declared ex the incidental accrual on the first business day following the record date or the day of receipt of the confirmation by the General Manager whichever is the earlier: provided that if notification or confirmation from the company is not received by the General Manager in sufficient time for it to be dealt with at the opening of the market on that day, the security shall be declared ex on the following day.

5.150.2.2 Where the record date is a date prior to the date of declaration the security shall be declared ex the incidental accrual on the first business day following the day of receipt by the General Manager of the company's notification of the declaration or confirmation, but the security may be declared ex the incidental accrual on the day of receipt of notification of the declaration or confirmation, provided it is received in sufficient time for it to be dealt with prior to the opening of the market.

5.150.2.3 Where there is an exception to the procedures contained in 5.150.2.1 and 5.150.2.2 it shall be dealt with in such manner as the Committee may determine.

5.160 A purchaser of a security cum an incidental accrual shall be entitled to such accrual unless it was specifically excluded at the time of the transaction.

Trading procedures—Call and put options

5.170 In option transactions—

5.170.1 the option money payable by the purchaser shall be settled in the next settlement period. This provision shall apply *mutatis mutandis* to the client and the purchaser;

5.170.2 every option shall terminate on the last day of a specified settlement period;

5.170.3 unless the purchaser has exercised the option, the seller, by not later than 12h00 on the date of expiry of the option, shall remind the purchaser that the option is due;

5.170.4 notice in writing of the exercise of the option may be given on any day up to and including 13h00 on the expiry date;

5.170.5 delivery of the securities shall be for the next settlement period unless both purchaser and seller of the option agree otherwise;

5.170.6 both the purchaser and the seller shall ensure that the official form is completed and handed to the Market Supervisor who shall record the option transaction on the Option Board. No member shall make an entry on the Option Board;

5.170.7 a broking firm shall only sell securities on behalf of a client against a call option previously purchased if the call option was bought through it.

Trading procedures—Dealings—General

5.180

5.180.1 Dealings on the trading floor shall be confined to dealings in listed securities (not being under suspension) and other items authorised by the Committee.

5.180.2 Gedurende handelsure mag makelaarsfirmas sake nie weg van die handelsvloer af doen nie, behalwe—

5.180.2.1 soos in 5.190, 5.210, 5.370 en 5.390 bepaal;

5.180.2.2 in ongenoteerde effekte.

5.180.3 Die Komitee kan transaksies deur lede in 'n besondere effek of vir 'n bepaalde tydperk of vir 'n onbepaalde tydperk verbied.

5.180.4 Sonder die voorafverkreepte toestemming van die Komitee word die handelsvloer nie vir 'n byeenkoms of 'n ander doel as die besigheid om transaksies in genoteerde effekte aan te gaan, gebruik nie.

5.180.5 Reëls 3.320, 5.50.1, 5.90, 5.100, 5.110 en 5.120 geld net ten opsigte van effekte en ander items waarin sake op die handelsvloer gedoen mag word.

Handelsprosedures—Transaksies op die handelsvloer en elders

5.190

5.190.1 By die toepas van hierdie reël beteken 'n "buitelandse transaksie" 'n transaksie wat uit 'n koop- of verkoopaanbod deur, of afkomstig van, 'n makelaarsfirma namens 'n kliënt voortspruit en wat met 'n buitelandse handelaar aangegaan word.

5.190.2

5.190.2.1 Geen makelaarslid doen regstreeks of onregstreeks sake in genoteerde effekte vir eie rekening nie behalwe met 'n makelaarslid, tensy sodanige transaksie—

5.190.2.1.1 vir die doel is om 'n fout reg te stel; of

5.190.2.1.2 is om 'n borgtransaksie aan te gaan, waar die effekte wat daarby betrokke is deur die lid op die mark gekoop is vir die uitdruklike doel van die transaksie; of

5.190.2.1.3 is om 'n loshoeveelhede-transaksie in minder as 100 aandele aan te gaan; of

5.190.2.1.4 'n aankoop van, of 'n verkoop aan, 'n buitelandse handelaar is; of

5.190.2.1.5 ten opsigte van prima effekte is.

5.190.2.2 Behalwe by 'n spesiale transaksie, waarvoor in 5.210 voorsiening gemaak word, dryf geen makelaarsfirma gedurende handelsure handel, of neem deel aan 'n transaksie, in 'n genoteerde effek nie tensy sodanige sake op daardie dag aan die handelsvloer blootgestel is.

5.190.2.3 Alle aankondigings om 'n genoteerde effek op die handelsvloer te koop of te verkoop, word in 'n duidelike, hoorbare stem gemaak.

5.190.2.4 Behoudens die bepalings van 5.190.2.1, handel 'n makelaarsfirma wat 'n opdrag van 'n kliënt ontvang (met inbegrip van 'n maatskappy waarin die makelaarsfirma, sy lede of direkteure 'n belang het) om effekte te koop of te verkoop daarmee slegs as 'n agent, en dit mag nie regstreeks of onregstreeks as 'n prinsipaal 'n belang in sodanige effekte hê of verkry nie, en vir die doel van 'n gesamentlike rekening of 'n arbitrasietransaksie waarby dit 'n party is, verkoop of koop geen makelaarsfirma regstreeks of onregstreeks effekte aan of van 'n kliënt nie: Met dien verstande dat niks hierin vervat 'n makelaarsfirma verbied om as 'n prinsipaal namens sy kliënt met 'n ander makelaarsfirma sake te doen nie.

5.190.2.5 'n Makelaarsfirma tree nie as 'n agent in 'n beurstansaksie op nie tensy dit in staat is om by die aangaan van sodanige transaksie ten volle aan die bepalings wat hierin vervat is, te voldoen.

5.180.2 Broking firms may not deal away from the trading floor during trading hours except—

5.180.2.1 as provided in 5.190, 5.210, 5.370 and 5.390;

5.180.2.2 in unlisted securities.

5.180.3 The Committee may prohibit dealings by members in any particular security either for a specified or for an indefinite period.

5.180.4 The trading floor shall not, without the prior consent of the Committee, be used for any meeting or any purpose other than the business of dealings in listed securities.

5.180.5 Rules 3.320, 5.50.1, 5.90, 5.100, 5.110 and 5.120 shall only apply in respect of securities and other items which may be dealt in on the trading floor.

Trading procedures—Dealings on the trading floor and elsewhere

5.190

5.190.1 For the purpose of this rule a "foreign transaction" shall mean a transaction which results from a bid or offer by or from a broking firm on behalf of a client and which is entered into with a foreign dealer.

5.190.2

5.190.2.1 No broking member shall deal directly or indirectly for his own account in listed securities except with a broking member, unless such deal is—

5.190.2.1.1 for the purpose of correcting a mistake; or

5.190.2.1.2 to effect a carrying transaction, the securities involved having been purchased by the member in the market for the express purpose of the transaction; or

5.190.2.1.3 to effect an odd-lot transaction in less than 100 shares; or

5.190.2.1.4 a purchase from or a sale to a foreign dealer; or

5.190.2.1.5 in respect of gilts.

5.190.2.2 No broking firm shall trade or participate in any transaction in a listed security during trading hours unless such business has on that day been exposed to the trading floor, except in the case of a special bargain as provided for in 5.210.

5.190.2.3 All announcements to buy or sell a listed security on the trading floor shall be made in a clear audible voice.

5.190.2.4 Subject to the provisions of 5.190.2.1, a broking firm receiving an order from a client (including a company in which the broking firm, its members or directors have an interest) either to buy or sell any securities shall only deal therewith as an agent and it shall not be or become interested either directly or indirectly as a principal in such securities and no broking firm shall for the purpose of any joint account or arbitrage transaction to which it is a party sell or purchase directly or indirectly securities to or from a client; provided that nothing contained herein shall prohibit a broking firm from dealing as a principal with another broking firm on behalf of its client.

5.190.2.5 A broking firm shall not act as an agent in a stock exchange transaction unless it is able to comply fully with the provisions contained herein in concluding such transaction.

5.190.3 Gedurende handelsure op 'n enkele besigheidsdag—

5.190.3.1

5.190.3.1.1 mag 'n makelaarsfirma wat 'n opdrag het om sake in genoteerde effekte te doen, nie 'n teenoorgestelde opdrag ten opsigte daarvan werf nie tensy dit onmiddellik voor sodanige werwing 'n prys op die prysebord aangeteken het en gepoog het om die opdrag teen daardie prys op die handelsvloer uit te voer;

5.190.3.1.2 kom 'n makelaarsfirma wat daarin slaag om sodanige teenoorgestelde opdrag teen die aangetekende prys te werf, die in 5.200 neergelegde prosedures na;

5.190.3.1.3 teken 'n makelaarsfirma wat daarin slaag om sodanige teenoorgestelde opdrag teen 'n perkprys te werf wat vir die oorspronklike kliënt minder gunstig is as dié wat op die prysebord aangeteken is, sodanige minder gunstige prys op die prysebord aan voordat hy met die deursittransaksie ingevolge 5.200 begin;

5.190.3.1.4 mag 'n makelaarsfirma nie (behoudens die bepalings van 5.190.2.1) 'n opdrag namens 'n kliënt uitvoer nie behalwe met 'n makelaarsfirma: Met dien verstande dat as 'n makelaarsfirma nie in staat is om 'n opdrag op die handelsvloer teen die prys wat dit op die prysebord aangeteken het, uit te voer nie, mag dit die opdrag deur middel van 'n buitelandse transaksie teen die aldus aangetekende prys of 'n beter prys uitvoer. Voordat dit die opdrag deur middel van 'n buitelandse transaksie teen 'n minder gunstige prys as dié wat op die prysebord aangeteken is, mag uitvoer, moet dit weer poog om die opdrag op die handelsvloer teen sodanige minder gunstige prys uit te voer, wat op die prysebord aangeteken moet word. Indien die buitelandse handelaar met 'n teenkoop- of teenverkoop-aanbod kom of indien die makelaarsfirma hom versoek om 'n koop- of verkoop-aanbod te maak, word met sodanige koop- of verkoop-aanbod nie ingevolge 5.190.5 gehandel nie maar ingevolge hierdie paragraaf.

5.190.3.2 'n Makelaarsfirma wat 'n opdrag namens 'n kliënt deur middel van 'n buitelandse transaksie uitgevoer het, teken onverwyld die prys op die prysebord as 'n "buitelandse kooptransaksie" of 'n "buitelandse verkooptransaksie", na gelang van die geval, aan. Makelaarsloon en handelseffektebelasting, waar van toepassing, word ten opsigte van sodanige transaksie gevorder, en die makelaarsnota moet die plek meld waar die buitelandse handelaar vir die doel van die transaksie sake doen.

5.190.3.3 'n Makelaarsfirma wat vir eie rekening sake met 'n buitelandse handelaar doen, teken sodanige verkoopprys nie op die prysebord op die handelsvloer aan nie. Dit teken egter die prys aan waarteen dit aan 'n ander makelaarsfirma verkoop of van hom koop.

5.190.4

5.190.4.1 "Na handelsure" word omskryf as 'n tydperk vanaf die sluiting van sake op die handelsvloer tot 00h01 op die volgende handelsdag of sodanige ander tydperk as wat die Komitee van tyd tot tyd bepaal. Geen makelaarsfirma dryf handel voor die aanvang van die handelsure op 'n besigheidsdag nie.

5.190.4.2 Na handelsure op 'n enkele besigheidsdag—

5.190.4.2.1 mag 'n makelaarsfirma wat van 'n kliënt 'n opdrag het wat gedurende handelsure aan die handelsvloer blootgestel was deur die prys op die prysebord aan te teken maar nie uitgevoer of afgehandel is nie, of wat 'n opdrag na handelsure ontvang het, sodanige opdrag met 'n ander makelaarsfirma of met 'n buitelandse handelaar uitvoer of afhandel, hetsy regstreeks of deur bemiddeling van 'n ander makelaarsfirma;

5.190.3 During trading hours on any one business day a broking firm—

5.190.3.1

5.190.3.1.1 having an order to deal in listed securities may not canvass an opposite order in respect thereof unless it has immediately prior to doing so recorded a price on the board and tried to execute the order on the trading floor at that price;

5.190.3.1.2 which succeeds in canvassing such an opposite order at the recorded price shall carry out the procedures laid down in 5.200;

5.190.3.1.3 which succeeds in canvassing such an opposite order at a limit price less favourable to the original client than that recorded on the board shall record such less favourable price on the board before proceeding to put through in terms of 5.200;

5.190.3.1.4 may not (subject to the provisions of 5.190.2.1) execute an order on behalf of a client except with a broking firm provided that, if a broking firm is unable to execute an order on the trading floor at the price which it has recorded on the board, it may execute the order by means of a foreign transaction at the price so recorded or at a better price. Before it may execute the order by means of a foreign transaction at a less favourable price than that recorded on the board it must again endeavour to execute the business on the trading floor at such less favourable price which shall be recorded on the board. If the foreign dealer reacts with a counter-bid or counter-offer, or if the broking firm requests him to make a bid or offer, such bid or offer shall not be dealt with in terms of 5.190.5 but in terms of this paragraph.

5.190.3.2 A broking firm which has executed an order on behalf of a client by means of a foreign transaction shall forthwith record the price on the prices board as a "foreign purchase transaction" or a "foreign sale transaction" as the case may be. Brokerage and MST, where applicable, shall be charged in respect of such transaction, and the brokers note shall stipulate the centre in which the foreign dealer operates for the purpose of the transaction.

5.190.3.3 A broking firm which deals for its own account with a foreign dealer shall not record such sales price on the prices board on the trading floor. It shall however record the price at which it sells to or buys from another broking firm.

5.190.4

5.190.4.1 "After trading hours" is defined as a period from the close of business on the trading floor until 00h01 on the next trading day or such other period as the Committee may determine from time to time. No broking firm shall conduct any trading before the commencement of trading hours on any business day.

5.190.4.2 After trading hours on any one business day a broking firm—

5.190.4.2.1 having an order from a client which was exposed to the trading floor during trading hours by recording the price on the board but not executed or completed or which receives an order after trading hours may execute or complete such order with another broking firm or with a foreign dealer either directly or through another broking firm;

5.190.4.2.2 mag 'n makelaarsfirma regstreeks of onregstreeks vir sy eie rekening met 'n ander makelaarsfirma of 'n buitelandse handelaar sake doen;

5.190.4.2.3 teken 'n makelaarsfirma wat 'n opdrag ingevolge 5.190.4.2.1 uitvoer, voor die aanvang van handeldrywe op die eersvolgende besigheidsdag die verkoopprijs op die prysebord aan. By 'n buitelandse transaksie word die verkoopprijs as 'n "buitelandse kooptransaksie" of 'n "buitelandse verkooptransaksie", na gelang van die geval, aangeteken.

5.190.5 'n Makelaarsfirma wat op 'n enkele besigheidsdag 'n koop- of verkoopaanbod van 'n buitelandse handelaar af ontvang, mag met die betrokke effekte slegs as 'n prinsipaal handel. Met dien verstande egter dat—

5.190.5.1 indien sodanige koop- of verkoopaanbod voor of gedurende handelsure ontvang word—

5.190.5.1.1 waar voor die ontvangs van sodanige koop- of verkoopaanbod sodanige makelaarsfirma 'n vaste opdrag van 'n kliënt ten opsigte van die betrokke effek het wat daardie dag aan die handelsvloer blootgestel is en ten opsigte waarvan 'n prys aangeteken is, mag dit as 'n agent die sake namens die kliënt verrig of afhandel teen die prys wat op die prysebord aangeteken is of teen 'n beter prys. Voordat dit die sake teen 'n minder gunstige prys as dié wat aangeteken is, mag verrig, moet dit sodanige minder gunstige prys aanteken en poog om die kliënt se opdrag op die handelsvloer teen sodanige minder gunstige prys uit te voer of af te handel;

5.190.5.1.2 indien die makelaarsfirma nie 'n vaste opdrag van 'n kliënt het nie, moet dit die besigheid aan die handelsvloer blootstel en die prys aanteken. Indien dit nie in staat was om die sake op die handelsvloer teen die aangetekende prys te verrig of af te handel nie, kan dit dan die besigheid aan 'n kliënt aanbied mits dit nie sake teen 'n gunstiger prys as dié wat op die handelsvloer aangeteken is, doen nie;

5.190.5.2 indien sodanige koop- of verkoopaanbod na handelsure ontvang word, dit eers 'n opdrag wat dit het en 'n opdrag wat 'n makelaarsfirma by hom gelaat het, gelykop bevredig. Dit kan 'n saldo van die besigheid aan 'n kliënt aanbied.

5.190.6 Waar 'n buitelandse transaksie ná handelsure regstreeks tussen 'n Suid-Afrikaanse belegger en 'n buitelandse teenparty aangegaan word, dien die makelaarslid voor 12h00 op die volgende besigheidsdag 'n voorgeskrewe vorm by die Hoofbestuurder in wat besonderhede van die transaksie bevat en waarin hy meld dat die prys van die transaksie redelik is in die lig van die heersende omstandighede toe die transaksie aangegaan is.

Handelsprosedures—Deursittransaksies

5.200

5.200.1 'n Makelaarsfirma wat 'n opdrag het om dieselfde genoteerde effek namens kliënte te koop en te verkoop (uitgesonderd 'n opdrag namens 'n maatskappy waarin die makelaarsfirma, sy lede of direkteure 'n belang het en 'n opdrag namens een van sy personeellede) mag, of 'n verkoop op die prysebord aangeteken is of nie, hierdie transaksies deur bemiddeling van 'n ander makelaarsfirma deursit, onderworpe daaraan dat—

5.200.1.1 die transaksie deur bemiddeling van 'n teenpartymakelaarsfirma deurgesit word slegs gedurende handelsure; en

5.200.1.2 die volgende prosedures nagekom word:

5.200.1.2.1 Die makelaar of sy agent toets die mark in die betrokke effek op die handelsvloer om vas te stel welke koopaanbod- en verkoopaanbodpryse onder die heersende marktoestande toepaslik skyn te wees.

5.190.4.2.2 may deal directly or indirectly for its own account with another broking firm or with a foreign dealer;

5.190.4.2.3 which executes an order in terms of 5.190.4.2.1 shall before the commencement of trading on the next business day record the sale price on the prices board. In the case of a foreign transaction the sale price must be recorded as a "foreign purchase transaction" or a "foreign sale transaction" as the case may be.

5.190.5 A broking firm which on any one business day receives a bid or offer from a foreign dealer may only deal with the securities involved as a principal provided however that—

5.190.5.1 if such bid or offer is received before or during trading hours—

5.190.5.1.1 where prior to receipt of such bid or offer, such broking firm has a firm order from a client in respect of the security in question which has been exposed that day to the trading floor and in respect of which a price has been recorded, it may acting as an agent transact or complete the business on behalf of the client at the price recorded on the board or at a better price. Before it may transact the business at a less favourable price than that recorded it must record such less favourable price and endeavour to execute or complete the client's order on the trading floor at such less favourable price;

5.190.5.1.2 if the broking firm has no firm order from a client, it must expose the business to the trading floor and record the price. Having been unable to transact or complete the business on the trading floor at the price recorded, it may then offer the business to a client provided it does not deal at a more favourable price than that recorded on the trading floor;

5.190.5.2 if such bid or offer is received after trading hours, it shall first satisfy equally any order which it may have and any order a broking firm has left with it. It may offer any balance of the business to a client.

5.190.6 Where a foreign transaction is effected after trading hours directly between a South African investor and an overseas counterparty the broking member shall lodge with the General Manager before 12h00 on the next business day a prescribed form detailing the transaction and stating that he is satisfied that the price of the deal is reasonable in the light of the circumstances prevailing at the time the transaction was effected.

Trading procedures—Put-throughs

5.200

5.200.1 A broking firm which has an order to buy and an order to sell the same listed security on behalf of clients (excluding an order on behalf of a company in which the broking firm, its members or directors have an interest and an order on behalf of a member of its staff) may, whether or not a sale has been recorded on the prices board, put these transactions through another broking firm subject to—

5.200.1.1 the transaction being put through a counterparty broking firm during trading hours only; and

5.200.1.2 compliance with the following procedures:

5.200.1.2.1 The broker or his agent shall investigate the market in the security in question on the trading floor in order to establish what bid and offer prices appear to be appropriate in the prevailing market conditions.

5.200.1.2.2 Die makelaar of sy agent neem naby daardie afdeling van die prysebord waar die effekte genoteer word, plek in.

5.200.1.2.3 Die makelaar of sy agent maak in 'n luide stem 'n dubbele prys (dit is 'n prys waarteen hy gewillig is om te koop en 'n prys waarteen hy gewillig is om te verkoop) en noem die effek en vergewis homself daarvan dat sodanige pryse op die prysebord aangeteken word.

5.200.1.2.4 *Indien aangeroept*.—Indien 'n ander makelaar aanbied om die effekte of 'n gedeelte daarvan teen die verkoopaanbodprys te koop of om die effekte of 'n gedeelte daarvan teen die koopaanbodprys te verkoop, doen die makelaar sake met die aanroeper tot die helfte, in volle honderde, van sy betrokke opdrag. Hy mag die saldo van sy opdrag teen die aldus vasgestelde prys deursit.

5.200.1.2.5 *As daar mededinging is*.—By die toepas van hierdie reël word 'n "beter prys" omskryf as 'n hoër koopaanbodprys of 'n laer verkoopaanbodprys.

Indien 'n ander makelaar aanbied om die effekte teen 'n beter prys as dié deur die makelaar gemaak, te koop of te verkoop, mag laasgenoemde—

5.200.1.2.5.1 'n transaksie met daardie makelaar teen sodanige beter prys ten opsigte van sy betrokke opdrag aangaan, en slegs nadat hy die mededingende makelaar tevrede gestel het, mag hy die saldo van sy opdrag teen die prys aldus vasgestel, deursit; of

5.200.1.2.5.2 sy koopaanbodprys verhoog of sy verkoopaanbodprys verlaag na die beter prys toe wat deur die ander makelaar gemaak word, in welke geval, indien hy deursit teen die prys aldus gemaak, hy verplig is om met sodanige ander makelaar sake te doen tot die helfte, in volle honderde, van die betrokke opdrag. Hy mag die saldo van sy opdrag slegs teen die prys wat aldus vasgestel is, deursit; of

5.200.1.2.5.3 sy koopaanbodprys verhoog of sy verkoopaanbodprys verlaag na 'n beter prys toe as dié deur die ander makelaar gemaak, in welke geval hy sy opdragte teen sodanige beter prys mag deursit.

5.200.1.2.6 *Indien geen aanroep of mededinging nie*.—As die makelaar nie aangeroept word nie of as sy koop- of verkoopaanbodprys beter is as dié deur 'n ander makelaar gemaak, mag hy sy opdragte teen of sy koop- of sy verkoopaanbodprys deursit maar nie teen enige ander prys nie, en hy is nie verplig om van enige deel van sy betrokke opdrag afstand te doen nie.

5.200.1.2.7 Die prys van elke deursittransaksie (toepaslik as sodanig geannoteer) word onverwyld in die verkoopkolom op die prysebord aangeteken, tensy die verkoopprys wat laas op die bord aangeteken is, 'n deursittransaksie teen dieselfde prys is.

5.200.1.2.8 Die makelaar of sy agent vul onverwyld die deursitvorm in en oorhandig dit aan die effektebeursbeampte, wat die tyd op die vorm stempel. Die teenpartymakelaar hoef nie die vorm te onderteken nie.

5.200.1.2.9 Die vorm word 'n halfuur lank vanaf die tyd wat daarop gestempel is, op die bord vertoon wat vir dié doel voorsien is. Vorms wat binne 'n halfuur voor die sluiting van handeldrywe ingehandig word, word dadelik en 'n halfuur lank voordat handeldrywe op die volgende handelsdag begin, vertoon.

5.200.1.2.10 By die aangaan van dié deursittransaksie en in die geval van verrekeningskantooreffekte doen die aanvangsmakelaar of sy agent op die voorgeskrewe wyse aan die Verrekeningskantoor verslag oor sowel die koop as die verkoop. Die teenpartymakelaar doen op die voorgeskrewe wyse aan die Verrekeningskantoor verslag oor die transaksie.

5.200.1.2.2 The broker or his agent shall station himself in proximity to that section of the prices board where the stock is listed.

5.200.1.2.3 The broker or his agent shall in a loud voice make a double price (that is, a price at which he is willing to buy and a price at which he is willing to sell) naming the security and shall ensure that such prices are recorded on the prices board.

5.200.1.2.4 *If challenged*.—If any other broker offers to buy the securities or any portion thereof at the offered price, or to sell the securities or any portion thereof at the bid price, the broker shall deal with the challenger in up to half, in round hundreds, of his relevant order. He may put through the balance of his order at the price thus established.

5.200.1.2.5 *If there is competition*.—For the purposes of this rule "better price" is defined as a higher bid price or a lower offered price.

If any other broker offers to buy or sell the securities at a better price than that made by the broker, the latter—

5.200.1.2.5.1 may conclude a deal with that broker at such better price in respect of his relevant order and only after he satisfies the competing broker may he put through the balance of his order at the price so established; or

5.200.1.2.5.2 may raise his bid or lower his offered price to the better price made by the other broker, in which event, if he puts through at the price so made, he shall be obliged to deal with such other broker in up to half, in round hundreds, of the relevant order. He may put through the balance of his order only at the price thus established; or

5.200.1.2.5.3 may raise his bid or lower his offered price to a better price than that made by the other broker, in which event he may put through his orders at such better price.

5.200.1.2.6 *If no challenge or competition*.—If the broker is not challenged or if his bid or offered price is better than that made by another broker he may put through the orders at either his bid or his offered price but not at any other price and he shall not be obliged to give up any part of his relevant order.

5.200.1.2.7 The price of every put-through transaction (suitably annotated as such) shall be recorded forthwith in the sales column on the prices board unless the sales price last recorded on the board is a put-through at the same price.

5.200.1.2.8 The broker or his agent shall complete the put-through form forthwith and hand it to the Stock Exchange official who shall time-stamp the form. The counterparty broker shall not be required to sign the form.

5.200.1.2.9 The form shall be displayed on the board provided for that purpose for one-half hour from the time stamped thereon. Forms handed in within half an hour before the closing of trading shall be displayed forthwith and for one-half hour before the start of trading on the next trading day.

5.200.1.2.10 On the conclusion of the put-through and in the case of Clearing House securities, the originating broker or his agent shall report both purchase and sale to the Clearing House in the prescribed manner. The counterparty broker shall report the transaction to the Clearing House in the prescribed manner.

5.200.1.2.11 Behoudens die bepalings van 5.210, gaan geen makelaarsfirma 'n deursittransaksie aan nie behalwe ingevolge hierdie reël.

5.200.1.2.12 Enigeen van die partye by die deursittransaksie kan deur bemiddeling van sy agent optree soos in 4.100.2.1 bedoel.

5.200.1.2.13 Makelaarsgeld word gevorder ten opsigte van beide die verkoop en die koop waaruit die deursittransaksie bestaan.

5.200.2 Die bepalings van 5.200.1 geld vir buitemaakelaarsfirmas ten opsigte van deursittransaksies, onderworpe daaraan dat—

5.200.2.1 die toetsing van die mark ingevolge 5.200.1.2.1 deur bemiddeling van 'n Johannesburgse makelaarsfirma geskied wat as agent of teenparty in die transaksie optree;

5.200.2.2 'n Johannesburgse makelaarsfirma as beide agent en teenparty kan optree; maar as hy in die hoedanigheid van teenparty ten opsigte van 'n deursittransaksie optree, het die Johannesburgse makelaarsfirma vir hierdie diens geen vordering teen die aanvangsmakelaarsfirma nie;

5.200.2.3 Die aanvangsmakelaarsfirma daarvoor verantwoordelik sal wees om 'n buitetransaksie-opgaaf aan die Verrekeningskantoor te lewer soos by 'n JE-voorskrif voorgeskryf.

Handelsprosedures—Spesiale transaksies

5.210

5.210.1 Ondanks die bepalings van 5.190 en 5.200, kan 'n makelaarsfirma 'n spesiale transaksie en 'n spesiale deursittransaksie uitvoer teen 'n prys waarvoor sowel die kopende as die verkopende kliënt dit eens is.

5.210.2 'n Spesiale transaksie is 'n beurstansaksie wat tussen 'n koper en 'n verkoper in dieselfde effek aangegaan word waar elkeen namens 'n enkele kliënt optree en wat—

5.210.2.1 'n totale waarde van meer as R500 000 het (of sodanige ander bedrag soos die Komitee van tyd tot tyd met die Registrateur se goedkeuring bepaal), gegrond op die jongste verkoopprijs in die effek of die prys waarteen die transaksie aangegaan staan te word; of

5.210.2.2 meer as 10 persent in getal van die uitgeleide aandele van 'n maatskappy behels.

5.210.3 Waar beoog word om 'n spesiale transaksie aan te gaan en die koper van voorneme is om die effekte in die geheel of deels aan te wend met die doel of uitwerking om—

5.210.3.1 'n verandering in die beheer oor 'n maatskappy teweeg te bring; of

5.210.3.2 beheer oor 'n maatskappy te behou; of

5.210.3.3 'n verandering binne die beheer van 'n maatskappy teweeg te bring, waar effektiewe beheer deur 'n maklik uitkenbare groep aandeelhouders uitgeoefen word en die transaksie 'n verkoop van effekte deur een lid van die groep aan 'n ander een uitmaak;

verkry of die koper of die verkoper wat daarby betrokke is, deur bemiddeling van sy makelaarsfirma die toestemming van die Hoofbestuurder voordat die spesiale transaksie aangegaan word, tensy die koper onder die omstandighede van 5.210.3.1 gelyktydig onderneem om 'n eenderse aanbod aan die oorblywende aandeelhouders te maak.

5.210.4 'n Opdrag wat 'n makelaarsfirma voornemens is om deur middel van 'n spesiale transaksie of 'n spesiale deursittransaksie uit te voer, hoef nie aan die handelsvloer blootgestel te word nie, en ook hoef 'n prys nie op die prysebord aangeteken te word voordat die transaksie afgehandel is nie.

5.200.1.2.11 Subject to the provisions of 5.210, no broking firm shall conclude a put through except in terms of this rule.

5.200.1.2.12 Either party to the put through may act through his agent as referred to in 4.100.2.1.

5.200.1.2.13 Brokerage shall be charged in respect of both purchase and sale comprising the put through.

5.200.2 The provisions of 5.200.1 shall apply to country broking firms in respect of put through transactions subject to the following:

5.200.2.1 The investigation of the market in terms of 5.200.1.2.1 shall be effected through a Johannesburg broking firm which shall act as agent or counterparty in the transaction;

5.200.2.2 a Johannesburg broking firm may act as both agent and counterparty, but when acting in the capacity of counterparty in respect of a put through transaction, no charge shall be made by the Johannesburg broking firm to the originating broking firm for this service;

5.200.2.3 the originating broking firm will be responsible for rendering a country deal return to the Clearing House as prescribed by a JSE directive.

Trading procedures—Special bargains

5.210

5.210.1 Notwithstanding the provisions of 5.190 and 5.200, a special bargain and a special bargain put through may be executed by a broking firm at a price agreed upon by both the buying and selling client.

5.210.2 A special bargain is a stock exchange transaction entered into between a buying and a selling broking firm in the same security, each acting for a single client—

5.210.2.1 having an aggregate value in excess of R500 000 (or such other amount as the Committee may from time to time determine with the approval of the Registrar) based on the last sale price in the security or the price at which the transaction is to be concluded; or

5.210.2.2 involving more than 10 per cent in number of the issued shares of a company.

5.210.3 Where a special bargain is to be entered into and the buyer proposes to use the securities in whole or in part with the intention or effect of—

5.210.3.1 bringing about a change in the control of a company; or

5.210.3.2 retaining control of a company; or

5.210.3.3 bringing about a rearrangement within control of a company, where effective control is exercised by a readily identifiable group of shareholders, and where the transaction constitutes a sale of securities by one member of the group to another;

either the buyer or seller concerned shall, through his broking firm, obtain the consent of the General Manager before the special bargain is transacted, unless the buyer in the circumstances of 5.210.3.1 simultaneously undertakes to extend a similar offer to the remaining shareholders.

5.210.4 An order which a broking firm proposes to execute by means of a special bargain or special bargain put through need not be exposed to the trading floor nor a price recorded on the board before the transaction is completed.

5.210.5 Wanneer 'n makelaarsfirma 'n spesiale transaksie of 'n spesiale deursittransaksie wil uitvoer, vul dit die volgende inligting op die vorm vir spesiale transaksies in—

5.210.5.1 naam van die effek;

5.210.5.2 die kode van die aanvangsmakelaarsfirma of -agent;

5.210.5.3 die hoeveelheid effekte waarin sake gedoen word;

5.210.5.4 die prys waarteen die transaksie aangegaan word; en

5.210.5.5 die teenoorgestelde makelaarsfirma (indien van toepassing).

5.210.6 Die effektebeursbeampte stempel die tyd op die amptelike vorm nadat die hoeveelheid en die prys van die spesiale transaksie of die spesiale deursittransaksie ingevul is, en die vorm word 'n uurlank vanaf die tyd wat daarop gestempel is op die bord wat vir dié doel voorsien is, vertoon. Vorms wat binne 'n uur voordat handeldrywe sluit, ingehandig word, word onverwyld vertoon en 'n halfuur lank voordat handeldrywe op die volgende handelsdag begin.

5.210.7 Die prys van elke spesiale transaksie en elke spesiale transaksie wat 'n deursittransaksie is wat uitgevoer is, word as sodanig in die verkopekolom op die prysebord aangeteken.

5.210.8 Die bepalings van 5.200.1.1, 5.200.1.2.10, 5.200.1.2.13, 5.200.2.2 en 5.200.2.3 geld *mutatis mutandis* vir 'n spesiale deursittransaksie, en by die toepas daarvan word 'n verwysing na 'n deursittransaksie uitgelê as 'n verwysing na 'n spesiale transaksie wat 'n deursittransaksie is.

Adviesnotas en makelaarsnotas

5.220

5.220.1 'n Adviesnota word nie vereis waar 'n transaksie tussen makelaarsfirmas deur bemiddeling van 'n JE-vereffeningstelsel vereffen gaan word nie. By enige ander transaksie word 'n adviesnota voor 12h30 op die besigheidsdag wat op die transaksie volg, oorhandig.

5.220.2 'n Adviesnota en 'n makelaarsnota word deur een van die volgende persone onderteken—

5.220.2.1 'n lid van die makelaarsfirma wat hulle uitreik;

5.220.2.2 'n junior lid of 'n gemagtigde klerk wat by sodanige firma in diens is;

5.220.2.3 'n takbestuurder;

5.220.2.4 enigiemand ten gunste van wie 'n volmag deur sodanige firma verleen is, mits sodanige volmag aan die Komitee voorgelê en deur hom goedgekeur is.

5.220.3 Ondanks die bepalings van hierdie reël, bind 'n adviesnota of 'n makelaarsnota wat deur enigiemand in die diens van 'n makelaarsfirma onderteken is, sodanige firma op dieselfde wyse asof dit ingevolge 5.220.2 onderteken is.

Aantekeninge van transaksies

5.230 Op die wyse deur die Komitee voorgeskryf, maak elke makelaarsfirma aantekening van, doen verslag oor en hou besonderhede van, elke transaksie in effekte wat deur of namens hom aangegaan is, en dié die plig van elkeen wat 'n transaksie namens 'n makelaarsfirma uitvoer om seker te maak dat die bepalings van hierdie reëls nagekom word.

5.210.5 When a broking firm desires to execute a special bargain or special bargain put through it shall prepare the relevant special bargain form in the following respects:

5.210.5.1 Name of security;

5.210.5.2 the code of the originating broking firm or agent;

5.210.5.3 quantity of securities dealt in;

5.210.5.4 the price at which the transaction is concluded; and

5.210.5.5 opposite broking firm (if applicable).

5.210.6 The Stock Exchange official shall time-stamp the official form after the quantity and the price of the special bargain or special bargain put through have been filled in, and the form shall be displayed on the board provided for that purpose for one hour from the time stamped thereon. Forms handed in within one hour before the close of trading shall be displayed forthwith and for one-half hour before the start of trading on the next trading day.

5.210.7 The price of every special bargain and every special bargain put through transaction executed shall be recorded as such in the sale column on the prices board.

5.210.8 The provisions of 5.200.1.1, 5.200.1.2.10 and 5.200.1.2.13, 5.200.2.2 and 5.200.2.3 shall apply *mutatis mutandis* to a special bargain put through and in the application thereof a reference to a put through shall be construed as a reference to a special bargain put through.

Advice notes and brokers notes

5.220

5.220.1 An advice note shall not be required where a transaction between broking firms is to be settled through a JSE settlement system. In any other transaction an advice note shall be delivered before 12h30 on the business day following the transaction.

5.220.2 An advice note and a brokers note shall be signed by one of the following:

5.220.2.1 A member of the broking firm issuing them;

5.220.2.2 a junior member or authorised clerk employed by such firm;

5.220.2.3 a branch manager;

5.220.2.4 any person in whose favour a power of attorney has been granted by such firm provided such power of attorney has been submitted to and approved by the Committee.

5.220.3 Notwithstanding the provisions of this rule, and advice note or a brokers note signed by any person in the employ of a broking firm shall be binding on such firm in the same manner as if it had been signed in terms of 5.220.2.

Recording transactions

5.230 Every broking firm shall, in the manner prescribed by the Committee, record, report and retain details of every transaction in securities entered into by it or on its behalf and it shall be the duty of every person executing a transaction on behalf of a broking firm to ensure that the provisions of these rules are complied with.

Onredelike transaksies

5.240 Waar, weens 'n gebrek aan duidelikheid in die gepubliseerde inligting wat ten tye van die transaksie beskikbaar is, 'n makelaarsfirma sake in 'n hoeveelheid of teen 'n prys doen wat na die mening van die Komitee onredelik is, kan die Komitee sodanige transaksie nietig verklaar. Sodanige verklaring bind die makelaarsfirmas wat sodanige transaksie aangegaan het en die kliënte namens wie die transaksie uitgevoer is.

Gedeeltelik opbetaalde effekte**5.250**

5.250.1 'n Effek, uitgesonderd 'n regtebrief, wat by inskrywing gedeeltelik opbetaal is, word as 'n gedeeltelik opbetaalde effek aangewys.

5.250.2 Die vereffeningsprys van 'n kontrak in gedeeltelik opbetaalde effekte word bepaal deur die onbetaalde gedeelte van die inskrywingsprys, soos op die leweringsdatum, van die kontrakprys af te trek.

5.250.3 Geen gedeeltelik opbetaalde effekte is goeie lewering nie tensy alle oproepe wat ten tye van die lewering betaalbaar was, betaal is.

5.250.4 Voordat 'n transaksie in gedeeltelik opbetaalde effekte aangegaan word, verwittig die verkopende makelaarsfirma die kopende makelaarsfirma van oproepe wat vooruit betaal is.

5.250.5 Waar oproepe op gedeeltelik opbetaalde effekte vooruit betaal is, word rente of dividende wat as gevolg van sodanige vooruitbetaling op sodanige effekte betaalbaar is, by die kontrakprys gevoeg. Waar oproepe na die vervaldatum betaal is, word rente of dividende wat as gevolg daarvan verbeur is, van die kontrakprys afgetrek.

5.250.6 Waar gedeeltelik opbetaalde effekte op aanvraag of op termyn verkoop word, is die verkopende makelaarsfirma vir die betaling van alle oproepe wat voor lewering betaalbaar word, aanspreeklik.

5.260-5.270 Effektebewyse in veilige bewaring**5.260**

5.260.1 Sonder die voorafverkreë skriftelike goedkeuring van die Komitee hou geen makelaarsfirma namens iemand effekte soos in 5.260.2 omskryf nie, welke goedkeuring op 'n jaarlikse grondslag verleen word en op die voorwaarde dat sodanige makelaarsfirma te alle tye die bepalings van 5.270 tot die bevrediging van die Komitee nakom.

5.260.2 Effekte wat 'n makelaarsfirma op versoek van 'n kliënt vir hom in veilige bewaring hou en waarvoor ten volle betaal is en wat nie aan 'n rensierereg of las ten gunste van die makelaarsfirma onderworpe is nie, word deur die makelaarsfirma slegs op die voorwaardes in 5.270 neergelê, gehou en na ontvangs van die in 5.260.1 bedoelde skriftelike goedkeuring.

5.260.3 Effekte wat 'n makelaarsfirma as minimumdekking ingevolge artikel 13 (2) of 13 (4) of artikel 18 (2) van die Wet of andersins as sekerheidstelling vir 'n lening hou, word slegs op die wyse en op die voorwaardes wat in 5.280 voorgeskryf word, gehou.

5.260.4 Die bepalings van 5.260.1, 5.260.2 en 5.260.3 geld nie indien die persoon namens wie die effekte gehou word, 'n ander makelaarsfirma of 'n buitelandse handelaar is nie.

5.270

5.270.1 Die reëlins wat 'n kliënt met 'n makelaarsfirma vir die hou van effekte in veilige bewaring tref, word in die vorm van 'n volmag wat deur die Komitee goedgekeur is, op skrif gestel. Die volmag bevat die minimumvereistes

Unreasonable transactions

5.240 Where, from a lack of clarity in the published information available at the time of the transaction, a broking firm deals in a quantity or at a price which in the opinion of the Committee is unreasonable, the Committee may declare such bargain void. Such declaration shall be binding on the broking firms who entered into such bargain and on the clients on whose behalf the transaction was executed.

Partly paid securities**5.250**

5.250.1 A security, other than a letter of right, which has been partly paid for on subscription shall be designated as a partly paid security.

5.250.2 The settlement price of a contract in partly paid securities shall be determined by deducting from the contract price the unpaid portion of the subscription price as at the date of delivery.

5.250.3 No partly paid securities shall be good delivery unless all calls due at the time of delivery have been paid.

5.250.4 Before any bargain in partly paid securities is concluded the selling broking firm shall inform the buying broking firm of any calls that have been paid in advance.

5.250.5 Where any calls on partly paid securities have been paid in advance any interest or dividend due on such securities by virtue of such payment in advance shall be added to the contract price. Where any calls have been paid after due date any interest or dividend forfeited by virtue thereof shall be deducted from the contract price.

5.250.6 Where partly paid securities are sold on call or on time, the selling broking firm shall be responsible for paying all calls falling due before delivery.

5.260-5.270 Safe custody scrip**5.260**

5.260.1 No broking firm shall hold securities as defined in 5.260.2 on behalf of any person without the prior written approval of the Committee, which approval shall be granted on an annual basis, and on the condition that such broking firm complies at all times to the satisfaction of the Committee with the provisions of 5.270.

5.260.2 Securities which a client has requested a broking firm to hold for him in safe custody and which are fully paid for and not subject to any lien or charge in favour of the broking firm shall only be held by the broking firm on the conditions laid down in 5.270 and after receipt of the written approval referred to in 5.260.1.

5.260.3 Securities which a broking firm is holding as minimum cover in terms of Section 13 (2) or (4) or Section 18 (2) of the Act or otherwise as security for a loan shall only be held in the manner and on the conditions prescribed in 5.280.

5.260.4 The provisions of 5.260.1, 5.260.2 and 5.260.3 shall not apply if the person on whose behalf the securities are held is another broking firm or is a foreign dealer.

5.270

5.270.1 The arrangements made by a client with a broking firm for the retention of securities in safe custody shall be recorded in a form of mandate approved by the Committee. The mandate shall contain the minimum requirements

wat die Komitee voorskryf en word deur die kliënt onderteken voordat die makelaarsfirma enige effekte vir sodanige doeleindes aanvaar.

5.270.2 Die kliënt dui op die volmag aan of die effekte op sy eie naam of op die naam van 'n benoemde maatskappy van die makelaarsfirma of op die naam van iemand anders geregistreer moet word.

5.270.3 Elke makelaarsfirma wat 'n komiteegoedkeuring ingevolge 5.260.1 hou, hou 'n register (in die voorgeskrewe vorm) van elke volmag en 'n veiligewaring-grootboek van die effekte wat van tyd tot tyd ingevolge die volmag gehou word. Volledige besonderhede van 'n verandering in die effekte wat namens 'n kliënt gehou word, word onverwyld in die veiligewaring-grootboek aangeteken.

5.270.4

5.270.4.1 'n Makelaarsfirma wat 'n komiteegoedkeuring ingevolge 5.260.1 hou, vereis van sy ouditeur om vier keer per jaar (een waarvan soos aan die einde van Februarie en een soos aan die einde van Augustus is en twee ander by "verrassings"-geleenthede) die volmagteregister te ouditeer en 'n volledige oudit van effektebewyse en bevestigings aan kliënte van die effekte wat aldus gehou word en sodanige bevestiging van die oorblywende rekeninge as wat die ouditeur nodig ag, uit te voer: Met dien verstande dat waar 'n makelaarsfirma begin om sake te doen—

5.270.4.1.1 na 31 Mei maar nie later as 31 Augustus in 'n jaar nie, dan word vir die tydperk wat op die laaste dag van die volgende Februarie eindig, drie sodanige volledige oudits van die effektebewyse en bevestigings aan kliënte uitgevoer, een waarvan soos aan die einde van Augustus en een soos aan die einde van Februarie is en die ander by 'n "verrassings"-geleentheid;

5.270.4.1.2 na 31 Augustus maar op of voor 30 November in 'n jaar, dan word vir die tydperk wat op die laaste dag van die volgende Februarie eindig, twee sodanige volledige oudits van die effektebewyse en bevestigings aan kliënte uitgevoer, een waarvan soos aan die einde van Februarie is en die ander by 'n "verrassings"-geleentheid;

5.270.4.1.3 na 30 November maar voor einde Februarie in die volgende jaar, dan word een sodanige volledige oudit van die effektebewyse en bevestigings aan kliënte soos aan die einde van Februarie uitgevoer.

5.270.4.2 Binne vier maande vanaf die datum waarop die verslag betrekking het, doen die ouditeur aan die makelaarsfirma en die Komitee skriftelik verslag oor elke sodanige oudit, en die verslag meld—

5.270.4.2.1 die resultate van die oudit;

5.270.4.2.2 of die makelaarsfirma 'n volmag gehou het wat deur elke kliënt onderteken is vir wie die effekte gehou word; en

5.270.4.2.3 enige wesenlike saak wat onder die oë van die ouditeur gekom het waaraan, na sy mening, die makelaarsfirma aandag behoort te skenk.

5.270.5 Effekte wat aan 'n makelaarsfirma vir veilige bewaring toevertrou is, word gemerk deur 'n etiket met die kliënt se naam daaraan te heg en word deur die makelaarsfirma in 'n veiligewaring-rekening by 'n bank-instelling gedeponeer of by 'n ander organisasie wat die Komitee na oorleg met die Registrateur goedgekeur het. Effekte wat aldus gedeponeer is, word nie uit daardie rekening onttrek nie behalwe deur die gesamentlike handtekening van twee vennote of direkteure of van 'n vennoot of direkteur van die makelaarsfirma wat die effekte in veilige bewaring hou en 'n senior beampte in die diens van die makelaarsfirma of, by 'n eenmansfirma, die eienaar en 'n

prescribed by the Committee and shall be signed by the client before any securities are accepted by the broking firm for such purpose.

5.270.2 The client shall indicate on the mandate whether the securities shall be registered in his own name or in the name of a nominee company of the broking firm or in the name of any other person.

5.270.3 Every broking firm holding Committee approval in terms of 5.260.1 shall keep a register (in the form prescribed) of each mandate and a safe custody ledger of the securities that are being held from time to time in terms of the mandate. Full details of any change in the securities held on behalf of a client shall be recorded forthwith in the safe custody ledger.

5.270.4

5.270.4.1 A broking firm holding Committee approval in terms of 5.260.1 shall require its auditor to audit the register of mandates and carry out a complete scrip audit and verification to clients of the securities so held and such verification of the remaining accounts as the auditor deems necessary four times a year (one of which shall be as at the end of February and one as at the end of August and two others on "surprise" occasions): provided that where a broking firm commences business—

5.270.4.1.1 after 31 May, but not later than 31 August in any year, then for the period ending on the last day of the following February three such complete scrip audits and verifications to clients shall be carried out, one of which shall be as at the end of August and one as at the end of February and the other on a "surprise" occasion;

5.270.4.1.2 after 31 August, but on or before 30 November in any year, then for the period ending on the last day of the following February, two such complete scrip audits and verifications to clients shall be carried out, one of which shall be as at the end of February and the other on a "surprise" occasion;

5.270.4.1.3 after 30 November, but before the end of February in the following year, then one such complete scrip audit and verification to clients shall be carried out as at the end of February.

5.270.4.2 The auditor shall, within four months of the date to which the report relates, report in writing to the broking firm and to the Committee on every such audit and such report shall state—

5.270.4.2.1 the results of the audit;

5.270.4.2.2 whether the broking firm held a mandate signed by each client for whom the securities are held; and

5.270.4.2.3 any material matter which has come to the notice of the auditor to which, in his opinion, the broking firm should give attention.

5.270.5 Any securities entrusted to a broking firm for retention in safe custody shall be marked by tagging with the client's name and shall be deposited by the broking firm in a safe custody account with a banking institution or with another organisation as may be approved by the Committee after consultation with the Registrar. Securities so deposited shall not be withdrawn from that account except by the joint signatures of two partners or directors or of a partner or director of the broking firm which holds the securities in safe custody and a senior official in its employ or in the case

senior beampte in die diens van die makelaarsfirma of sodanige ander persone as wat die Komitee onder spesiale omstandighede goedkeur. Die name van die persone uitgesonderd alleeneienaars, vennote en direkteure wat sodanige onttrekkings mag onderteken, word deur die Komitee op 'n jaarlikse grondslag goedgekeur.

5.270.6 Geen oordragakte word aan effekte wat in veilige bewaring gehou word, geheg voordat sodanige effekte deur die makelaarsfirma voorberei word om dit namens die kliënt weg te maak of dit aan die kliënt te lewer nie. Die naam van die uitreiker van die effek en die getal aandeel daarby betrokke word op die oordragakte ingevul voordat dit deur die geregistreerde eienaar van die effek onderteken word. 'n Makelaarsfirma hou nie 'n blanko ondertekende oordragvorm ten opsigte van effekte wat in veilige bewaring gehou word nie.

5.270.7 Elke makelaarsfirma wat effektebewyse in veilige bewaring hou, moet die effekte maandeliks met die bewaringsregister laat klop. As bewys daarvan dat die effekte laat klop is, voorsien die makelaarsfirma die Komitee van 'n sertifikaat te dien effekte. Die sertifikaat word deur twee vennote of direkteure onderteken en word by die Komitee voor of op die 15de dag van die maand wat op die maand volg waarop die sertifikaat betrekking het, ingelewer. By 'n eenmansfirma word die sertifikaat deur die eienaar en 'n senior beampte wat in sy diens is, onderteken. Onder spesiale omstandighede kan sertifikate deur sodanige ander persone onderteken word as wat die Komitee goedkeur.

5.270.8 Werknemers van 'n makelaarsfirma aan wie tekenbevoegdheid op die makelaarsfirma se veiligewaringsdepositerekening of namens benoemde maatskappye verleen is, word nie gemagtig om tjeks of ander betalingsdokumente wat deur die makelaarsfirma of sy benoemde maatskappy getrek word, te teken nie.

5.270.9 'n Makelaarsfirma wat effekte in veilige bewaring hou, moet die Registrateur en die Komitee op 'n jaarlikse grondslag tevrede stel dat dit, in verhouding tot die waarde van die effekte aldus gehou, voldoende versekeringsdekking teen verliese voortspruitend uit die nalatigheid, oneerlikheid of bedrog van enigiemand in die diens van sodanige makelaarsfirma het.

5.270.10 Geen vennoot in, of 'n direkteur of werknemer van, 'n makelaarsfirma hou regstreeks of onregstreeks effekte namens iemand wat as 'n staande kenmerk van sy besigheid genoteerde effekte administreer of in veilige bewaring hou nie, behalwe as dit onder die toesig van die makelaarsfirma en in ooreenstemming met hierdie reëls geskied.

Minimumdekking—Verpandings

5.280

5.280.1 Wanneer iemand effekte by 'n makelaarsfirma as minimumdekking ingevolge artikel 13 (2), 13 (4) of 18 (2) van die Wet of andersins as sekerheidstelling vir 'n lening deponeer, kan sodanige makelaarsfirma vereis dat so iemand by hom 'n verpanding in sodanige vorm as wat die Komitee van tyd tot tyd voorskryf, inlewer.

5.280.2 Elke makelaarsfirma hou 'n aantekening of register van die verpandings aldus gehou en 'n veiligewaringsgrootboek van die effekte wat van tyd tot tyd as minimumdekking gehou word. Volledige besonderhede van 'n verandering in die effekte wat namens iemand gehou word, word onverwyld deur die makelaarsfirma in die veiligewaringsgrootboek aangeteken.

5.280.3

5.280.3.1 'n Makelaarsfirma wat effekte vir die in 5.280.1 bedoelde doeleindes hou, vereis van sy ouditeur om vier keer per jaar (waarvan een soos aan die einde van

of a one-man firm, the proprietor and a senior official in the employ of the broking firm or such other persons as the Committee may, in special circumstances, approve. The names of the persons other than sole proprietors, partners and directors who may sign such withdrawals shall be approved by the Committee on an annual basis.

5.270.6 No transfer deed shall be attached to any securities retained in safe custody until such securities are prepared by the broking member for disposal on behalf of the client or for delivery to the client. The name of the issuer of the security and the number of shares involved must be inserted on the transfer deed before it is signed by the registered owner of the security. A broking firm shall not retain a blank signed transfer deed in respect of securities held in safe custody.

5.270.7 Every broking firm which holds safe custody scrip must balance the securities monthly with the safe custody ledger. As evidence that the securities have been balanced, the broking firm shall furnish the Committee with a certificate to that effect. The certificate shall be signed by two partners or directors and shall be lodged with the Committee on or before the 15th day of the month following the month to which the certificate relates. In the case of a one-man firm, the certificate must be signed by the proprietor and a senior official in his employ. Certificates may, in special circumstances, be signed by such other persons as the Committee may approve.

5.270.8 Employees of a broking firm who are granted signing powers on the broking firm's safe custody deposit account or on behalf of nominee companies shall not be authorised to sign any cheques or other instruments of payment drawn by the broking firm or its nominee company.

5.270.9 A broking firm which retains securities in safe custody shall satisfy the Registrar and the Committee on an annual basis that it holds adequate insurance cover relative to the value of the securities so held against losses resulting from the negligence, dishonesty or fraud of any person in the employ of such broking firm.

5.270.10 No partner in or a director or employee of a broking firm shall directly or indirectly hold securities on behalf of a person administering or who keeps in safe custody listed securities as a regular feature of his business, except under the control of the broking firm and in accordance with these rules.

Minimum cover—Pledges

5.280

5.280.1 When securities are deposited by a person with a broking firm as minimum cover in terms of Section 13 (2), 13 (4) or 18 (2) of the Act, or otherwise as security for a loan that person may be required by such broking firm to lodge with it a pledge in such form as may from time to time be prescribed by the Committee.

5.280.2 Every broking firm shall keep a record or register of the pledges so held, and a safe custody ledger of the securities that are from time to time held as minimum cover. Full details of any change in the securities held on behalf of a person shall be recorded forthwith by the broking firm in the safe custody ledger.

5.280.3

5.280.3.1 A broking firm which holds securities for the purposes referred to in 5.280.1 shall require its auditor to carry out a complete scrip audit and verification to clients of

Februarie en een soos aan die einde van Augustus is en twee ander by "verrassings"-geleenthede) 'n volledige oudit van effektebewyse en bevestigings aan kliënte van die effekte wat aldus gehou word en sodanige bevestiging van die oorblywende rekeninge as wat die ouditeur nodig ag, uit te voer: Met dien verstande dat waar 'n makelaarsfirma begin om sake te doen—

5.280.3.1.1 na 31 Mei maar nie later as 31 Augustus in 'n jaar nie, dan word vir die tydperk wat op die laaste dag van die volgende Februarie eindig, drie sodanige volledige oudits van die effektebewyse en bevestigings aan kliënte uitgevoer, waarvan een soos aan die einde van Augustus en een soos aan die einde van Februarie is en die ander by 'n "verrassings"-geleentheid;

5.280.3.1.2 na 31 Augustus maar op of voor 30 November in 'n jaar, dan word vir die tydperk wat op die laaste dag van die volgende Februarie eindig, twee sodanige volledige oudits van effektebewyse en bevestigings aan kliënte uitgevoer, waarvan een soos aan die einde van Februarie is en die ander by 'n "verrassings"-geleentheid;

5.280.3.1.3 na 30 November maar voor die einde van Februarie in die volgende jaar, dan word een sodanige volledige oudit van effektebewyse en bevestigings aan kliënte soos aan die einde van Februarie uitgevoer.

5.280.3.2 Binne vier maande vanaf die datum waarop die verslag betrekking het, doen die ouditeur aan die makelaarsfirma en die Komitee skriftelik verslag oor die resultate van sodanige oudit, en die verslag vermeld enige wesenlike saak wat onder die oë van die ouditeur gekom het waaraan, na sy mening, die makelaarsfirma aandag behoort te skenk.

5.280.4 Effekte wat as minimumdekking by 'n makelaarsfirma gedeponeer word of aan hom verpand word, word gemerk deur 'n etiket met die kliënt se naam daaraan te heg en word deur die makelaarsfirma in 'n afsonderlike deposite rekening by erkende bankinstelling gehou. Sodanige effekte word so opgeteken, afgesonder en kenbaar gemaak dat hulle te alle tye uitgeken kan word as die dekking wat aldus gehou word. Effekte wat aldus gedeponeer is, word nie uit daardie rekening onttrek nie behalwe deur die gesamentlike handtekeninge van twee vennote of direkteure of van 'n vennoot of direkteur van die makelaarsfirma wat die effekte as minimumdekking hou en 'n senior beampte in die diens van die makelaarsfirma of, by 'n eenmansfirma, die eienaar en 'n senior beampte in die diens van die makelaarsfirma of sodanige ander persoon as wat die Komitee onder spesiale omstandighede goedkeur. Die naam van iemand, uitgesonderd 'n alleeneienaar, vennoot of direkteur, wat sodanige onttrekking mag onderteken, word deur die Komitee op 'n jaarlikse grondslag goedkeur.

5.280.5 'n Werknemer van 'n makelaarsfirma aan wie tekenbevoegdheid op die makelaarsfirma se deposite rekening vir minimumdekking of namens benoemde maatskappye verleen is, word nie gemagtig om 'n tjek of 'n ander betalingsdokument wat deur die makelaarsfirma of sy benoemde maatskappy getrek word, te teken nie.

5.280.6 Waar 'n makelaarsfirma effekte ingevolge 5.260.2 in veilige bewaring hou, kan dit effekte wat by hom ingevolge 5.280.1 as minimumdekking gedeponeer word, in dieselfde deposite rekening by 'n goedgekeurde organisasie hou as dié waarin die effekte wat in veilige bewaring is, gehou word, en in daardie geval geld die bepalinge van 5.270.7 vir sodanige effekte wat as minimumdekking gedeponeer word.

the securities so held and such verification of the remaining accounts as the auditor deems necessary four times a year (one of which shall be as at the end of February and one as at the end of August and two others on "surprise" occasions); provided that where a broking firm commences business—

5.280.3.1.1 after 31 May, but not later than 31 August in any year, then for the period ending on the last day of the following February three such complete scrip audits and verifications to clients shall be carried out, one of which shall be as at the end of August and one as at the end of February and the other on a "surprise" occasion;

5.280.3.1.2 after 31 August, but on or before 30 November in any year, then for the period ending on the last day of the following February, two such complete scrip audits and verifications to clients shall be carried out, one of which shall be as at the end of February and the other on a "surprise" occasion;

5.280.3.1.3 after 30 November, but before the end of February in the following year, then one such complete scrip audit and verification to clients shall be carried out as at the end of February.

5.280.3.2 The auditor shall, within four months of the date to which the report relates, report in writing to the broking firm and the Committee on the results of such audit and the report shall state any material matter which has come to the notice of the auditor to which, in his opinion, the broking firm should give attention.

5.280.4 Any securities deposited with or pledged to a broking firm as minimum cover shall be marked by tagging with the client's name and shall be held by the broking firm in a separate deposit account with a recognised banking institution. Such securities shall be so recorded, segregated and distinguished that they can at all times be identified as the cover so held. Securities so deposited shall not be withdrawn from that account except by the joint signatures of two partners or directors or of a partner or director of the broking firm who holds the securities as minimum cover and a senior official in the employ of the broking firm or, in the case of a one-man firm, the proprietor and a senior official in the employ of the broking firm or such other person as the Committee may, in special circumstances, approve. The name of a person other than the sole proprietor, partner or director who may sign such withdrawal shall be approved by the Committee on an annual basis.

5.280.5 An employee of a broking firm who is granted power to sign on the broking firm's minimum cover deposit account or on behalf of nominee companies shall not be authorised to sign any cheque or other instrument of payment drawn by the broking firm or its nominee company.

5.280.6 Where a broking firm retains securities in safe custody in terms of 5.260.2 it may hold any securities deposited with it as minimum cover in terms of 5.280.1 in the same deposit account with an approved organisation as that in which the safe custody securities are held, and in that case the provisions of 5.270.7 shall apply to such securities lodged as minimum cover.

5.290-5.300 Bestuurde rekenings

5.290 'n Makelaarsfirma bestuur nie 'n bestuurde rekening sonder die voorafverkreë skriftelike goedkeuring van die Komitee nie, welke goedkeuring, wanneer verleen, op 'n jaarlikse grondslag is en op voorwaarde dat—

5.290.1 sodanige makelaarsfirma te alle tye die bepalinge van 5.300 tot die bevrediging van die Komitee nakom;

5.290.2 effekte wat ten opsigte van die bestuur van 'n bestuurde rekening ontvang word of daaruit voortspruit en wat deur die makelaarsfirma wat sodanige rekening bestuur, behou word, effekte uitmaak wat op versoek van 'n kliënt deur die makelaarsfirma vir hom in veilige bewaring gehou word en dat daarmee te alle tye op die wyse in 5.260 en 5.270 uiteengesit, gehandel word; en

5.290.3 die volmag bepaal dat alle kontant wat 'n makelaarsfirma ten opsigte van die bestuur van 'n bestuurde rekening ontvang of wat daaruit voortspruit en wat nie deur die makelaarsfirma by die ontvangs van sodanige kontant aan die kliënt of sy order betaal word nie, deur die makelaarsfirma vir die rekening, en op die naam, van die kliënt by JSE Trustees (Edms.) Bpk. gedeponeer word.

5.300

5.300.1 Die reëling waarkragtens 'n makelaarsfirma 'n kliënt se rekening ingevolge 5.290 bestuur, word in die vorm van 'n deur die Komitee goedgekeurde volmag aangeleen. Die volmag bevat die minimumvereistes wat die Komitee voorskryf en word deur die kliënt onderteken voordat kontant of effekte van die kliënt af vir die werking van die bestuurde rekening aanvaar word.

5.300.2 Die klient dui op die volmag aan of effekte wat gehou word of gehou gaan word, op sy eie naam of op die naam van 'n benoemde maatskappy van die makelaarsfirma of op die naam van iemand anders geregistreer moet word.

5.300.3 Elke makelaarsfirma wat 'n komiteegoedkeuring ingevolge 5.290 het, hou 'n register (in 'n vorm deur die Komitee voorgeskryf) van elke volmag en 'n veiligewaring-grootboek van die effekte wat van tyd tot tyd ingevolge die volmag gehou word. Volledige besonderhede van 'n verandering in die effekte wat namens 'n kliënt gehou word, word onverwyld in die veiligewaring-grootboek aangeleen.

5.300.4

5.300.4.1 'n Makelaarsfirma wat 'n komiteegoedkeuring ingevolge 5.290 hou, vereis van sy ouditeur om vier keer per jaar (waarvan een soos aan die einde van Februarie en een soos aan die einde van Augustus is en twee ander by "verrassings"-geleenthede) die volmagteregister te ouditeer en 'n volledige audit van effektebewyse en bevestiging dat kontant wat deur JSE Trustees (Edms.) Bpk. gehou word, ooreenstem met die bestuurde rekenings van kliënte in die rekeningboeke van sodanige makelaarsfirma, uit te voer en om by elk van hierdie geleenthede state aan hierdie kliënte en ander sodanige kliënte as wat die ouditeur nodig ag, ter bevestiging te stuur. Met dien verstande dat waar 'n makelaarsfirma begin om sake te doen—

5.300.4.1.1 na 31 Mei maar nie later as 31 Augustus in 'n jaar nie, dan word vir die tydperk wat op die laaste dag van die volgende Februarie eindig, drie sodanige volledige audits van effektebewyse en kontant en bevestigings aan kliënte uitgevoer, waarvan een soos aan die einde van Augustus en een soos aan die einde van Februarie is en die ander 'n "verrassings"-geleentheid;

5.290-5.300 Managed accounts

5.290 A broking firm shall not operate a managed account without the prior written approval of the Committee which approval when granted shall be on an annual basis and on the condition that—

5.290.1 such broking firm complies at all times to the satisfaction of the Committee with the provisions of 5.300;

5.290.2 securities received in respect of or arising from the operation of a managed account and which are retained by the broking firm which operates such account shall constitute securities which a client has requested the broking firm to hold for him in safekeeping and shall be dealt with at all times in the manner set forth in 5.260 and 5.270; and

5.290.3 the mandate provides that all cash received by a broking firm in respect of or arising from the operation of a managed account and which is not paid over to the client or to his order by the broking firm upon receipt of such cash, shall be deposited by the broking firm for the account and in the name of the client with JSE Trustees (Pty) Limited.

5.300

5.300.1 The arrangement whereby a broking firm manages a client's account in terms of 5.290 shall be recorded in a form of mandate approved by the Committee. The mandate shall contain the minimum requirements prescribed by the Committee and shall be signed by the client before cash or securities are accepted from the client for the operation of the managed account.

5.300.2 The client shall indicate on the mandate whether any securities held or to be held are to be registered in his own name or in the name of a nominee company of the broking firm or in the name of any other person.

5.300.3 Every broking firm holding Committee approval in terms of 5.290 shall keep a register (in a form prescribed by the Committee) of each mandate and a safe custody ledger of the securities that are being held from time to time in terms of the mandate. Full details of any change in the securities held on behalf of a client shall be recorded forthwith in the safe custody ledger.

5.300.4

5.300.4.1 A broking firm holding Committee approval in terms of 5.290 shall require its auditor to audit the register of mandates and carry out a complete scrip audit and confirmation that cash held by JSE Trustees (Pty) Limited is in accordance with the managed accounts of clients in the books of account of such broking firm at least four times a year, (one of which shall be as at the end of February and one as at the end of August and two others on "surprise" occasions) and send statements to these clients and such other clients as the auditor deems necessary for verification on each of these occasions; provided that where a broking firm commences business—

5.300.4.1.1 after 31 May, but not later than 31 August in any year, then for the period ending on the last day of the following February three such complete scrip and cash audits and verifications to clients shall be carried out, one of which shall be as at the end of August and one as at the end of February and the other on a "surprise" occasion;

5.300.4.1.2. na 31 Augustus maar op of voor 30 November in 'n jaar, dan word vir die tydperk wat op die laaste dag van die volgende Februarie eindig, twee sodanige volledige oudits van effektebewyse en kontant en bevestigings aan kliënte uitgevoer, waarvan een soos aan die einde van Februarie is en die ander by 'n "verrassings"-geleentheid;

5.300.4.1.3 na 30 November maar voor einde Februarie in die volgende jaar, dan word een sodanige volledige oudit van effektebewyse en kontant en bevestigings aan kliënte soos aan die einde van Februarie uitgevoer.

5.300.4.2 Binne vier maande vanaf die datum waarop die verslag betrekking het, doen die ouditeur aan die makelaarsfirma en die Komitee skriftelik verslag oor elke sodanige oudit, en die verslag vermeld—

5.300.4.2.1 die resultate van die oudit;

5.300.4.2.2 of die makelaarsfirma 'n volmag gehou het wat deur elke kliënt onderteken is vir wie 'n bestuurde rekening in stand gehou word;

5.300.4.2.3 enige wesenlike saak wat onder die oë van die ouditeur gekom het waaraan, na sy mening, die makelaarsfirma aandag behoort te skenk; en

5.300.4.2.4 in gevalle waar 5.300.5 geld, die feit dat geen bevestiging van effekte onderneem is nie.

5.300.5 Waar 'n makelaarsfirma die goedkeuring van die Komitee ontvang het om bestuurde rekenings ingevolge 5.290 te bestuur maar nie enige van die effekte hou wat uit sodanige bestuursfunksie voortspruit nie, geld die bepalings van 5.300.4 betreffende die bevestiging van effekte deur die ouditeur nie. Die in 5.300.4 bedoelde verslae moet 'n aantekening bevat dat op die datum waarop die verslae betrekking het, geen effekte deur die makelaarsfirma namens die kliënt ten opsigte van die bestaande reëling betreffende 'n bestuurde rekening gehou is nie.

5.300.6 Elke makelaarsfirma maak bestuurde rekenings wat ingevolge 5.290 gehou word, in sy rekeningboeke kenbaar sodat hulle te alle tye maklik as sodanig uitgekien kan word.

5.300.7 Elke makelaarsfirma wat 'n komiteegoedkeuring ingevolge 5.290 hou—

5.300.7.1 voorsien JSE Trustees (Edms.) Bpk. op die eerste besigheidsdag van elke vereffeningstydperk van 'n opgaaf van individuele kliënte se kontantsaldo's op alle bestuurde rekenings in die rekeningboeke van die makelaarsfirma soos by die sluiting van besigheid op die laaste dag van die voorafgaande vereffeningstydperk; en

5.300.7.2 betaal aan, of ontvang van, JSE Trustees (Edms.) Bpk. op die tweede besigheidsdag van elke vereffeningstydperk die verskil tussen die totaal van die in 5.300.7.1 bedoelde opgaaf van kontantsaldo's en die totale bedrag wat JSE Trustees (Edms.) Bpk. namens die kliënte van sodanige makelaarsfirma soos by die sluiting van besigheid op die laaste dag van die voorafgaande vereffeningstydperk gehou het.

5.300.8 Elke versoek deur 'n makelaarsfirma om kontant namens kliënte uit JSE Trustees (Edms.) Bpk. te onttrek, behalwe 'n betaling ingevolge 5.300.7.2 of 5.310.2.2, en elke in 5.300.7.1 en 5.310.2.1 bedoelde opgaaf word deur twee vennote of direkteure of deur 'n vennoot of direkteur van die makelaarsfirma en 'n senior beampte in die diens van die makelaarsfirma of, by 'n eenmansfirma, die eienaar en 'n senior beampte in die diens van die makelaarsfirma of sodanige ander persone as wat die Komitee onder spesiale omstandighede goedkeur, onderteken. Die naam van die persoon, uitgesonderd die aleeneienaar, vennoot of direkteur, wat sodanige onttrekkingsversoek mag onderteken, word deur die Komitee op 'n jaarlikse grondslag goedgekeur.

5.300.4.1.2 after 31 August, but on or before 30 November in any year, then for the period ending on the last day of the following February, two such complete scrip and cash audits and verifications to clients shall be carried out, one of which shall be as at the end of February and the other on a "surprise" occasion;

5.300.4.1.3 after 30 November, but before the end of February in the following year, then one such complete scrip and cash audit and verification to clients shall be carried out as at the end of February.

5.300.4.2 The auditor shall, within four months of the date to which the report relates, report in writing to the broking firm and the Committee on every such audit and the report shall state—

5.300.4.2.1 the results of the audit;

5.300.4.2.2 whether the broking firm held a mandate signed by each client for whom a managed account is maintained;

5.300.4.2.3 any material matter which has come to the notice of the auditor to which, in his opinion, the broking firm should give attention; and

5.300.4.2.4 in instances where 5.300.5 applies, the fact that no verification of securities was undertaken.

5.300.5 Where a broking firm has received the approval of the Committee to operate managed accounts in terms of 5.290 but does not retain any of the securities arising from such operation, the provisions of 5.300.4 relating to the verification of securities by the auditor shall not apply. The statements referred to in 5.300.4 shall contain a note to the effect that on the date to which the statements relate no securities were held by the broking firm on behalf of the client in respect of the existing managed account arrangement.

5.300.6 Every broking firm shall distinguish, in its books of account, managed accounts held in terms of 5.290 so that they can be easily identified as such at all times.

5.300.7 Every broking firm holding Committee approval in terms of 5.290 shall—

5.300.7.1 on the first business day of each settlement period, furnish JSE Trustees (Pty) Limited with a schedule of individual clients' cash balances on all managed accounts in the books of account of the broking firm as at the close of business on the last day of the preceding settlement period; and

5.300.7.2 on the second business day of each settlement period, pay to or receive from JSE Trustees (Pty) Limited the difference between the total of the schedule of cash balances referred to in 5.300.7.1 and the total amount held by JSE Trustees (Pty) Limited on behalf of the clients of such broking firm as at the close of business on the last day of the preceding settlement period.

5.300.8 Every request by a broking firm to withdraw cash other than a payment in terms of 5.300.7.2 or 5.310.2.2 on behalf of clients from JSE Trustees (Pty) Limited and every schedule referred to in 5.300.7.1 and 5.310.2.1 shall be signed by two partners or directors or by a partner or director of the broking firm and a senior official in the employ of the broking firm or, in the case of a one-man firm, the proprietor and a senior official in the employ of the broking firm or such other persons as the Committee may, in special circumstances, approve. The name of the person other than the sole proprietor, partner or director who may sign such withdrawal shall be approved by the Committee on an annual basis.

5.300.9 Rekeningstate wat 'n makelaarsfirma aan bestuurderkenings-kliënte stuur, bevat 'n goedgekeurde bevoording wat daarop neerkom dat die kreditsaldo wat op die staat voorkom, deur JSE Trustees (Edms.) Bpk. vir die rekening van die kliënt gehou word.

5.310-5.320 Reëlins behalwe bestuurde rekenings

5.310

5.310.1 Waar 'n makelaarsfirma en 'n kliënt (behalwe 'n buitelandse handelaar of 'n ander makelaarsfirma) 'n reëling aangaan waarkragtens die makelaarsfirma namens die kliënt kontant hou met die doel om effekte te koop, of effekte met die doel om dit te verkoop (en waar sodanige reëling nie 'n bestuurde rekening of een waarkragtens effekte as minimumdekking of in veilige bewaring gehou word, is nie) en waar die voorgename koop of verkoop nie teen die sluiting van besigheid op die laaste dag van die vereffeningstydperk waartydens sodanige kontant of effekte ontvang is, afgehandel is nie, geld die volgende bepalings:

5.310.1.1 Kontant wat die makelaarsfirma daarkragtens hou, word onverwyld aan die kliënt of sy order terugbetaal of word kragtens 5.310.2 mee gehandel en mag slegs teen die handtekening van die in 5.300.8 bedoelde twee persone onttrek word;

5.310.1.2 effekte wat aldus deur die makelaarsfirma namens die kliënt gehou word, word onverwyld aan die kliënt of sy order oorhandig of deur die makelaarsfirma namens die kliënt in veilige bewaring by 'n bankinstelling gedeponeer, en die bepalings van 5.270.5, 5.270.6 en 5.270.7 geld daarvoor;

5.310.1.3 kontant of effekte wat ingevolge 5.310.1.1 en 5.310.1.2 by die sluiting van besigheid op die laaste dag van die vierde vereffeningstydperk wat op die vereffeningstydperk volg waarin sodanige kontant of effekte deur die makelaarsfirma ontvang is, gehou word, word onverwyld aan die kliënt teruggestuur.

5.310.2 Elke makelaarsfirma wat kontant ingevolge 5.310.1 namens kliënte hou—

5.310.2.1 voorsien die JSE Trustees (Edms.) Bpk. op die eerste besigheidsdag van elke vereffeningstydperk van 'n opgaaf van sodanige individuele kliënte se kontantsaldo's in die boeke van die makelaarsfirma soos by die sluiting van besigheid op die laaste dag van die voorafgaande vereffeningstydperk; en

5.310.2.2 betaal aan, of ontvang van, die JSE Trustees (Edms.) Bpk. op die tweede besigheidsdag van elke vereffeningstydperk die verskil tussen die totaal van die in 5.310.2.1 bedoelde opgaaf van kontantsaldo's en die totale bedrag wat die JSE Trustees (Edms.) Bpk. namens die kliënte van sodanige makelaarsfirma soos by die sluiting van besigheid op die laaste dag van die voorafgaande vereffeningstydperk gehou het.

5.320

5.320.1

5.320.1.1 Waar 'n makelaarsfirma 'n kontantdividend of ander geldelike aanwas namens 'n kliënt ontvang wie se rekening nie 'n bestuurde rekening is nie, moet sodanige makelaarsfirma op die tweede besigheidsdag van die vereffeningstydperk wat op sodanige ontvangs volg—

5.320.1.1.1 òf die netto bedrag van sodanige dividend of ander geldelike aanwas aan sodanige kliënt of sy order betaal;

5.320.1.1.2 òf JSE Trustees (Edms.) Bpk. van 'n opgaaf van individuele kliënte se kontantsaldo's op alle sodanige rekeninge in die boeke van die makelaarsfirma soos by die sluiting van besigheid op die laaste dag van

5.300.9 Statements of account sent to managed account clients by a broking firm shall include approved wording to the effect that the credit balance reflected on the statement is held by JSE Trustees (Pty) Limited for the account of the client.

5.310-5.320 Arrangements other than managed accounts

5.310

5.310.1 Where a broking firm and a client (other than a foreign dealer or another broking firm) enter into an arrangement whereby the broking firm holds on behalf of the client cash for the purpose of buying securities, or securities for the purpose of selling the same (and where such arrangement is not a managed account or one whereby securities are held as minimum cover or in safe custody) and where the proposed purchase or sale has not been transacted by the close of business on the last day of the settlement period during which such cash or securities were received, the following provisions shall apply:

5.310.1.1 Any cash thereby held by the broking firm shall forthwith be repaid to the client or his order, or be dealt with under 5.310.2 and may only be withdrawn under the signature of two persons referred to in 5.300.8;

5.310.1.2 any securities so held by the broking firm on behalf of the client shall forthwith be delivered to such client or to his order, or be deposited by the broking firm on behalf of the client in safe custody with a banking institution and the provisions of 5.270.5, 5.270.6 and 5.270.7 only shall apply thereto;

5.310.1.3 any cash or securities held in terms of 5.310.1.1 and 5.310.1.2 at the close of business on the last day of the fourth settlement period following the settlement period in which such cash or securities were received by the broking firm shall forthwith be returned to the client.

5.310.2 Every broking firm holding cash on behalf of clients in terms of 5.310.1 shall—

5.310.2.1 on the first business day of each settlement period furnish JSE Trustees (Pty) Limited with a schedule of such individual clients' cash balances in the books of the broking firm as at the close of business on the last day of the preceding settlement period; and

5.310.2.2 on the second business day of each settlement period pay to or receive from JSE Trustees (Pty) Limited the difference between the total of the schedule of cash balances referred to in 5.310.2.1 and the total held by JSE Trustees (Pty) Limited on behalf of the clients of such broking firm as at the close of business on the last day of the preceding settlement period.

5.320

5.320.1

5.320.1.1 Where a broking firm receives a cash dividend or other monetary accrual on behalf of a client whose account is not a managed account, such broking firm shall on the second business day of the settlement period following such receipt either—

5.320.1.1.1 pay the net amount of such dividend or other monetary accrual to such client or his order; or

5.320.1.1.2 furnish JSE Trustees (Pty) Limited with a schedule of individual clients' cash balances on all such accounts in the books of the broking firm as at the close of business on the last day of the preceding settlement

die voorafgaande vereffeningstydperk voorsien, en dit is vergesel van 'n betaling aan JSE Trustees (Edms.) Bpk. van sodanige bedrag as wat nodig is om die totaal van gelde wat aldus gedeponeer is, gelyk te stel met die totaal van die voormelde opgaaf van kontantsaldo's.

5.320.1.2 Deposito's by JSE Trustees (Edms.) Bpk. ingevolge 5.320.1.1.2 word kragtens 'n skriftelike versoek deur die kliënt en vir sodanige tydperk as wat die kliënt bepaal, gemaak.

5.320.2 Met gelde waarop die bepalings betreffende 'n bestuurde rekening van toepassing is, word nie ingevolge hierdie reël handel nie.

5.330-5.360 Algemeen

5.330 Gelde wat ingevolge hierdie reëls deur 'n makelaarsfirma namens 'n kliënt by JSE Trustees (Edms.) Bpk. gedeponeer word, maak nie deel van die bates van sodanige makelaarsfirma uit nie maar is te alle tye 'n verpligting van JSE Trustees (Edms.) Bpk. teenoor die betrokke kliënt: Met dien verstande dat niks in hierdie reëls vervat 'n kliënt verbied om 'n makelaarsfirma te magtig om onttrekkings uit sy rekening by die gemelde Trustees te maak nie enkel met die doel om die bepalings van 5.290, 5.310 en 5.320 na te kom.

5.340

5.340.1 'n Makelaarsfirma mag nie enige van die in 5.260.2, 5.260.3 of 5.350 bedoelde effekte leen of uitleen of gebruik nie, behalwe dat dit sodanige effekte aan die kliënt namens wie hulle gehou word of sy order mag oorhandig of aanwend om aan 'n verkoop te voldoen wat namens die betrokke kliënt geskied het, of 'n aanbod namens 'n kliënt mag aanvaar waar sodanige aanbod uit die effekte wat gehou word, voortspruit, of andersins met die effekte mag handel op 'n wyse uiteengesit in die volmag wat die kliënt onderteken het en deur die makelaarsfirma ingevolge 5.270 gehou word of in 'n verpanding wat ingevolge 5.280 gehou word. Ondanks enigiets in hierdie reël vervat, het 'n makelaarsfirma die reg om die effekte wat namens 'n kliënt gehou word of aan 'n kliënt toegewys is, te verkoop onder die omstandighede wat in artikel 13 van die Wet of in 'n verpanding uiteengesit word.

5.340.2 Ondanks die bepalings van 5.340.1 kan 'n makelaarsfirma met die skriftelike toestemming van die kliënt (wat nie deur die firma as 'n voorvereiste om sake namens 'n kliënt te doen, vereis mag word nie) in geïsoleerde gevalle deur die Komitee toegelaat word om die kliënt se effekte vir aangewese doeleindes aan te wend. Die toestemming is aan die voorafverkreë goedkeuring van die Komitee onderworpe en moet die getal aandele of nominale waarde van effekte wat deur die lid gebruik mag word, die naam van die uitreiker van sodanige effekte en die doeleindes waarvoor sodanige effekte gebruik mag word, meld.

5.350 Alle effekte wat namens kliënte gekoop word en in besit van 'n makelaarsfirma kom, word so gou doenlik toegewys ten einde die identiteit van die koper wat daarop geregtig is, vas te stel, en sodanige effekte waarvoor ten volle betaal is en wat nie aan 'n pandreg of vordering ten gunste van die makelaarsfirma onderworpe is nie (behalwe dié in 5.260.2 en 5.260.3 bedoel), word onverwyld aan die koper of aan sy order gelever.

5.360 Sonder die toestemming van die Komitee mag geen makelaarslid—

5.360.1 'n bedrag wat ingevolge 'n beurstansaksie aan hom verskuldig is of verskuldig kan word, verpand, sedeer of oormak nie;

period accompanied by payment to JSE Trustees (Pty) Limited of such sum as is required to equate the total of monies so deposited with the total of the schedule of cash balances referred to above.

5.320.1.2 Deposits with JSE Trustees (Pty) Limited in terms of 5.320.1.1.2 shall be made in terms of a request in writing by the client and for such period as the client may stipulate.

5.320.2 Monies to which the provisions governing a managed account apply shall not be dealt with in terms of this rule.

5.330-5.360 General

5.330 Monies deposited with JSE Trustees (Pty) Limited by a broking firm on behalf of a client in terms of these rules shall not form part of the assets of such broking firm but shall at all times be a liability of JSE Trustees (Pty) Limited to the client concerned; provided that nothing contained in these rules shall prohibit a client from empowering a broking firm to make withdrawals from his account with the said Trustees solely for the purposes of complying with the provisions of 5.290, 5.310 and 5.320.

5.340

5.340.1 A broking firm shall not borrow or lend or use any securities referred to in 5.260.2, 5.260.3 or 5.350 except that it may deliver such securities to the client on whose behalf they are being held or to his order or to satisfy a sale made on behalf of the client concerned or may accept an offer on behalf of a client where such offer flows from the securities held or may otherwise deal with the securities in a manner set forth in the mandate signed by the client and held by the broking firm in terms of 5.270 or any pledge held in terms of 5.280. Notwithstanding anything contained in this rule a broking firm shall have the right to sell the securities which are being held on behalf of a client or which have been allocated to a client under any of the circumstances set forth in Section 13 of the Act or in any pledge.

5.340.2 Notwithstanding the provisions of 5.340.1, a broking firm may, in isolated cases, be permitted by the Committee with the written agreement of the client (which shall not be required by the firm as a condition precedent to transacting business on behalf of the client) to utilise the client's securities for specified purposes. The agreement shall be subject to the prior approval of the Committee and shall stipulate the number of shares or nominal value of stocks which may be used by the member, the name of the issuer of such securities and the purposes for which such securities may be used.

5.350 All securities purchased on behalf of clients which come into the possession of a broking firm shall be allocated as soon as is practicable so as to establish the identity of the purchaser entitled thereto and such securities, being fully paid for and not the subject of any lien or charge in favour of the broking firm, (other than those referred to in 5.260.2 and 5.260.3), shall be delivered to the purchaser or to his order without delay.

5.360 No broking member shall without the consent of the Committee—

5.360.1 pledge, cede or assign any debt owing or which may become owing to him in terms of any Stock Exchange business;

5.360.2 die bates in sy effektebeursbesigheid in die geheel of gedeeltelik verpand, seeder, oormak of op enige wyse beswaar ten opsigte van skulde of verpligtings deur hom buite sy effektebeursbesigheid aangegaan nie, en sonder die toestemming van die Komitee aanvaar geen lid sodanige verpanding, sessie, oormaking of beswaring nie.

Transaksies in prima effekte

5.370

5.370.1 Slegs 'n prima effekte-makelaarsfirma mag sake in prima effekte op die prima effekte-handelsvloer doen of regstreeks met die Prima effekte-verrekeningskantoor verefen. 'n Makelaarsfirma wat nie 'n prima effekte-makelaarsfirma is nie, doen sake in prima effekte deur bemiddeling van 'n prima effekte-makelaarsfirma.

5.370.2 Ondanks enigiets strydigs in hierdie reëls vervat, geld die volgende bepalings vir beurstansaksies in prima effekte:

5.370.3

5.370.3.1 'n Makelaarsfirma kan vir eie rekening of as 'n prinsipaal (waar dit 'n wins tussen twee kliënte kan maak) of as 'n agent sake in prima effekte doen.

5.370.3.2 'n Opdrag om as 'n agent prima effekte namens 'n kliënt te koop of te verkoop, het voorrang bo 'n koop of verkoop van dieselfde prima effekte as 'n prinsipaal of vir eie rekening, en 'n transaksie waar 'n makelaar as 'n prinsipaal optree, het voorrang bo 'n transaksie vir eie rekening.

5.370.3.3 Gedurende handelsure doen geen makelaarsfirma sake, of neem vir eie rekening deel aan 'n transaksie, in prima effekte nie tensy sodanige besigheid op daardie dag aan die handelsvloer blootgestel is.

5.370.3.4

5.370.3.4.1 Indien die transaksie tussen twee makelaarsfirmas plaasvind, word die opbrengste tot vervalddag toe aan beide die kopende en verkopende kliënte op die prysebord op die handelsvloer aangeteken.

5.370.3.4.2 In transaksies waar die makelaarsfirma as 'n prinsipaal optree, word slegs die opbrengs tot vervalddag toe aan kopende en verkopende kliënte aangeteken.

5.370.3.4.3 'n Makelaarsfirma wat vir eie rekening hetsy in die mark of met 'n kliënt sake doen, teken die opbrengs tot vervalddag toe van die transaksie aan.

5.370.4 Gedurende handelsure op 'n enkele besigheidsdag—

5.370.4.1 mag 'n makelaarsfirma wat 'n opdrag het om sake in prima effekte te doen, nie 'n teenoorgestelde opdrag ten opsigte daarvan werf nie tensy dit onmiddellik voordat dit so iets doen, op die bord 'n koopaanbod- of 'n verkoop-aanbodprys of opbrengs tot vervalddag toe vir die prima effekte of soort prima effekte aangeteken het en gepoog het om die opdrag op die handelsvloer uit te voer;

5.370.4.2 kan 'n makelaarsfirma wat daarin geslaag het om 'n sodanige teenoorgestelde opdrag te werf, daartoe oorgaan om die opdragte deur te sit.

5.370.5 'n Makelaarsfirma wat 'n opdrag het om dieselfde prima effekte namens kliënte te koop en te verkoop (uitgesonderd 'n opdrag namens 'n maatskappy waarin 'n lid van daardie makelaarsfirma 'n belang het en 'n opdrag namens 'n lid van sy personeel) kan, of 'n verkoop op die prysebord aangeteken is of nie, hierdie transaksies deur bemiddeling van 'n ander makelaarsfirma deursit, onderworpe daaraan dat—

5.370.5.1 die transaksie deur bemiddeling van 'n teenpartymakelaarsfirma slegs gedurende handelsure deursit word; en

5.360.2 pledge, cede, assign or in any way encumber the whole or any part of the assets in his stockbroking business in respect of any debts or liabilities incurred by him outside his stockbroking business,

and no member shall without the consent of the Committee accept any such pledge, cession, assignment or encumbrance.

Dealings in gilts

5.370

5.370.1 Only a gilt broking firm may deal in gilts on the Gilt Trading Floor or settle directly with the Gilt Clearing House. A broking firm which is not a gilt broking firm shall deal in gilts through a gilt broking firm.

5.370.2 Notwithstanding anything to the contrary contained in these rules, the following provisions shall apply to stock exchange transactions in gilts:

5.370.3

5.370.3.1 A broking firm may deal in gilts on own account, or as a principal (where it may take a turn between two clients), or as an agent.

5.370.3.2 An order to buy or sell gilts as an agent on behalf of a client shall have priority over a purchase or sale of the same gilt as a principal or on own account and a transaction where a broker acts as a principal shall have priority over an own account transaction.

5.370.3.3 No broking firm shall trade or participate on its own account in any transaction in gilts during trading hours unless such business has on that day been exposed to the trading floor.

5.370.3.4

5.370.3.4.1 If the transaction takes place between two broking firms, the yields to maturity to both buying and selling clients shall be recorded on the prices board on the trading floor.

5.370.3.4.2 In transactions where the broking firm acts as a principal only the yields to maturity to buying and selling clients shall be recorded.

5.370.3.4.3 A broking firm dealing on own account either in the market or with a client shall record the yield to maturity of the transaction.

5.370.4 During trading hours on any one business day a broking firm—

5.370.4.1 having an order to deal in gilts may not canvass an opposite order in respect thereof unless it has immediately prior to doing so recorded on the board a bid or offered price or yield to maturity for the gilt or class of gilt and has tried to execute the order on the trading floor;

5.370.4.2 which succeeds in canvassing such an opposite order may proceed to put the orders through.

5.370.5 A broking firm which has an order to buy and an order to sell the same gilt on behalf of clients (excluding an order on behalf of a company in which a member of that broking firm has an interest and an order on behalf of a member of its staff) may, whether or not a sale has been recorded on the prices board, put these transactions through another broking firm subject to—

5.370.5.1 the transaction being put through a counterparty broking firm during trading hours only; and

5.370.5.2 die volgende prosedures nagekom word:

5.370.5.2.1 Die makelaarsfirma of sy agent toets die mark in die onderhawige prima effekte op die handelsvloer ten einde vas te stel watter prys onder die heersende omstandighede vir sowel die kopende as die verkopende kliënt billik skyn te wees, en nadat dit homself aldus tevrede gestel het, handel dit die transaksie af teen 'n prys wat vir hulle albei aanvaarbaar is;

5.370.5.2.2 enigeen van die partye by die deursittransaksie kan deur bemiddeling van sy agent optree soos in 4.100.2.1 bedoel; en

5.370.5.2.3 makelaarsloon kan ten opsigte van sowel die koop as die verkoop waaruit die deursittransaksie bestaan, gevorder word.

5.370.6 By die toepas van hierdie reël—

5.370.6.1 tree 'n makelaarsfirma wat sake in prima effekte doen as agent namens 'n kliënt op as hy sake met 'n ander makelaarsfirma doen en ten opsigte van 'n deursittransaksie;

5.370.6.2 kan 'n makelaarsfirma wat sake in prima effekte doen, na keuse as 'n prinsipaal of as 'n agent optree wanneer 'n transaksie nie op die handelsvloer uitgevoer kan word nie en 'n teenoorgestelde opdrag gewerf moet word; en

5.370.6.3 word 'n makelaarsfirma wat sake in prima effekte doen, geag sake vir eie rekening te doen waar—

5.370.6.3.1 die makelaarsfirma vir sy eie rekening prima effekte van 'n kliënt koop teen 'n prys waaroor die kliënt en sodanige firma dit eens is;

5.370.6.3.2 die makelaarsfirma aan 'n kliënt prima effekte verkoop waarvan dit minstens twee dae lank die eienaar was;

5.370.6.3.3 'n makelaarsfirma vir sy eie rekening prima effekte van of aan 'n ander makelaarsfirma koop of verkoop;

5.370.6.4 word 'n makelaarsfirma wat sake in prima effekte doen, geag sake as 'n prinsipaal te doen wanneer dit prima effekte verkoop waarvan dit minder as twee dae lank die eienaar was.

5.370.7 Wanneer 'n makelaarsfirma met 'n kliënt sake in prima effekte as 'n prinsipaal of vir eie rekening doen, moet dit, voordat die transaksie aangegaan word, aan die kliënt openbaar dat dit as 'n prinsipaal optree of dat dit die prima effekte vir eie rekening koop of verkoop, na gelang van die geval, en op die adviesnota wat op die transaksie betrekking het, die hoedanigheid aandui waarin dit opgetree het.

5.370.8 Wanneer dit as 'n agent namens 'n kliënt optree, kan 'n makelaarsfirma na goeddunke die makelaarsloon bepaal wat gevorder sal word. Sodanige vordering mag nie dié in 6.20.6 uiteengesit oorskry nie. Wanneer dit as 'n prinsipaal optree, oorskry die wins wat tussen die twee kliënte gemaak word nie 'n bedrag gelykstaande aan die totaal van die maksimummakelaarsloon wat op albei bene van 'n transaksie betaalbaar is nie.

5.370.9 'n Makelaarsfirma vra nie makelaarsgeld wanneer dit as 'n prinsipaal optree of wanneer dit prima effekte vir eie rekening van of aan 'n kliënt koop of verkoop nie.

5.370.10 Besonderhede van alle transaksies in prima effekte word op 'n handelaar se handelstaat aan die Prima effekte-verrekeningskantoor gerapporteer en sluit sodanige inligting in soos die Komitee van tyd tot tyd bepaal.

5.370.11 Op die handelsvloer mag sake slegs in genoemde prima effekte gedoen word.

5.370.5.2 compliance with the following procedures—

5.370.5.2.1 the broking firm or its agent shall investigate the market in the gilt in question on the trading floor in order to establish what price would appear in the prevailing conditions to be equitable to both buying and selling client and shall after it has so satisfied itself complete the transaction at a price acceptable to both of them;

5.370.5.2.2 either party to the put through may act through his agent as referred to in 4.100.2.1; and

5.370.5.2.3 brokerage may be charged in respect of both the purchase and sale comprising the put through.

5.370.6 For the purposes of this rule a broking firm dealing in gilts—

5.370.6.1 shall act as agent on behalf of a client when dealing with another broking firm and in respect of a put through;

5.370.6.2 may at its choice act as a principal or as an agent when a transaction cannot be executed on the trading floor and an opposite order has to be canvassed; and

5.370.6.3 shall be deemed to be dealing on own account where—

5.370.6.3.1 the broking firm buys gilts from a client for its own account at a price agreed between the client and such firm;

5.370.6.3.2 the broking firm sells to a client gilts of which it has been the owner for at least two days;

5.370.6.3.3 a broking firm buys or sells gilts from or to another broking firm for its own account;

5.370.6.4 shall be deemed to be dealing as a principal when it sells gilts of which it has been the owner for less than two days.

5.370.7 When dealing in gilts with a client as a principal or on own account the broking firm concerned shall disclose to the client before the transaction is concluded that it acts as a principal or that it buys or sells the gilts on own account, as the case may be, and shall indicate on the advice note relating to the transaction the capacity in which it acted.

5.370.8 When acting as an agent on behalf of a client a broking firm may in its discretion determine the brokerage to be charged. Such charge may not exceed that set forth in 6.20.6. When dealing as a principal the turn taken between the two clients shall not exceed a sum equal to the total of the maximum brokerage payable on both legs of a transaction.

5.370.9 A broking firm shall not charge brokerage when acting as a principal or when buying or selling gilts for its own account from or to a client.

5.370.10 Details of all transactions in gilts shall be reported to the Gilt Clearing House on a dealers trading sheet and shall include such information as the Committee may from time to time determine.

5.370.11 Only listed gilts shall be dealt in on the trading floor.

Transaksies in Krugerrande

5.380 'n Makelaarsfirma wat sake in ongesirkuleerde Krugerrande, of breuke gelyk aan een-halwe ons, een-kwart ons en een-tiende ons, hierna Krugerrande genoem, wil doen, kan dit ingevolge die volgende voorskrifte doen:

5.380.1 'n Makelaarsfirma kan optree as—

5.380.1.1 'n agent; of

5.380.1.2 'n prinsipaal as dit vir eie rekening sake met 'n ander makelaarsfirma doen.

5.380.2 Slegs vir die doel van hierdie reël is 'n Krugerrand 'n verrekeningskantoreffek. 'n Transaksie wat deur middel van 'n onmiddellike transaksie aangegaan word, word deur die bepaling van 5.380.12 beheers.

5.380.3 Lewerings van Krugerrande ingevolge vereffeningvoorskrifte van die Verrekeningskantoor geskied regstreeks tussen makelaarsfirmas op enige besigheidsdag van die nuwe vereffeningstydperk gedurende die ure in JE-voorskrifte bepaal. 'n Kopende makelaar is nie verplig om 'n gedeeltelike lewering ten opsigte van 'n Krugerrandtransaksie te aanvaar nie.

5.380.4 Wanneer die lewering makelaarsfirma aan die ontvangende makelaarsfirma lewer, bring eersgenoemde die firma se rubberstempel aan op, en onderteken, elkeen van die drie leweringstrookies wat die Verrekeningskantoor ter uitvoering van die transaksie uitgereik het. By ontvangs van die Krugerrande druk die ontvangende makelaarsfirma onverwyld die firma se rubberstempel af op, en mede-onderteken, elkeen van die drie leweringstrookies en behou die ontvanger se afskrif gemerk 3 (ORANJE) vir sy lêers. Die leweraar se afskrif gemerk 1 (WIT) word aan die lewering makelaarsfirma teruggestuur tesame met die Verrekeningskantoor se afskrif gemerk 2 (GEEL), wat die lewering makelaarsfirma by die Verrekeningskantoor inhandig. Betaling ten opsigte van sodanige lewerings geskied deur bemiddeling van die Verrekeningskantoor.

5.380.5 Aanvaarding deur die makelaarsfirma of kliënt van die lewering van muntstukke is 'n erkenning deur sodanige firma of kliënt dat die muntstukke ondersoek is en eg is: Met dien verstande dat sodanige ontheffing van aanspreeklikheid ten opsigte van Krugerrande wat in veilige bewaring gehou word, van krag word slegs by aanvaarding deur 'n kliënt van Krugerrande uit veilige bewaring uit.

By sodanige aanvaarding van lewering geskied betaling onverwyld—

5.380.5.1 aan die kliënt deur die makelaarsfirma wat namens hom verkoop het;

5.380.5.2 deur die kliënt aan die makelaarsfirma wat namens hom gekoop het;

behalwe dat waar 'n kliënt 'n ooreenkoms met 'n makelaarsfirma aangaan om die Krugerrande ingevolge 5.380.14 in veilige bewaring te hou, betaal die kliënt die makelaarsfirma wat die muntstukke namens hom gekoop het teen 'n erkenning deur die makelaarsfirma dat die muntstukke aldus in veilige bewaring geplaas is.

5.380.6 'n Makelaarsfirma reik ten opsigte van elke transaksie 'n makelaarsnota aan sy kliënt uit.

5.380.7 'n Makelaarsfirma wat namens beide die koper en die verkoper in dieselfde transaksie optree, vorder makelaarsloon van albei kliënte.

5.380.8 Pryse vir Krugerrande word in rand per muntstuk gemaak. Verkope word op die prysebord aangeteken.

5.380.9 'n Makelaarsfirma wat sake vir eie rekening doen, sluit Krugerrand-posisies as 'n risikotransaksie by die maandopgaaf in.

Dealings in Krugerrands

5.380 A broking firm wishing to deal in uncirculated Krugerrands; or fractions equivalent to one half ounce, one quarter ounce and one tenth ounce, hereinafter referred to as Krugerrands, may do so in terms of the following:

5.380.1 A broking firm may act as—

5.380.1.1 an agent; or

5.380.1.2 a principal when dealing for its own account with another broking firm.

5.380.2 For the purpose of this rule only, Krugerrands shall be a Clearing House security. A transaction effected by means of an immediate deal shall be governed by the provisions of 5.380.12.

5.380.3 Deliveries of Krugerrands in terms of Clearing House settlement instructions shall be effected directly between broking firms on any business day of the new settlement period during the hours laid down in JSE directives. A purchasing broker shall not be obliged to accept a part delivery in respect of a Krugerrand transaction.

5.380.4 When making delivery to the receiving broking firm the delivering broking firm shall affix the firm's rubber stamp to and sign each of the three delivery slips issued by the Clearing House in pursuance of the transaction. Upon acceptance of the Krugerrands the receiving broking firm shall forthwith affix the firm's rubber stamp to and countersign each of the three delivery slips, and retain for its record the receiver's copy marked 3 (ORANGE). The deliverer's copy marked 1 (WHITE) shall be returned to the delivering broking firm together with the JSECH copy marked 2 (YELLOW) which the delivering broking firm shall lodge with the Clearing House. Payment in respect of such deliveries shall be effected through the Clearing House.

5.380.5 Acceptance of delivery of coins by the broking firm or client shall constitute an acknowledgement by such firm or client that the coins have been inspected and are genuine provided that such release of responsibility in respect of Krugerrands held in safe custody shall only become effective upon acceptance by a client of Krugerrands out of safe custody.

Upon such acceptance of delivery, payment shall be made forthwith—

5.380.5.1 to the client by the broking firm which has sold on his behalf;

5.380.5.2 by the client to the broking firm which has bought on his behalf;

except that where a client enters into an agreement with a broking firm to hold the Krugerrands in safe custody in terms of 5.380.14, the client shall pay the broking firm which has bought the coins on his behalf against an acknowledgement by the broking firm that the coins have so been placed in safe custody.

5.380.6 A brokers note shall be issued by a broking firm to its client in respect of each transaction.

5.380.7 A broking firm acting for both the buyer and seller in the same transaction shall charge brokerage to both clients.

5.380.8 Prices for Krugerrands shall be made in Rands per coin. Sales shall be recorded on the board.

5.380.9 A broking firm dealing for its own account shall include Krugerrands positions as a risk operation in the monthly return.

5.380.10 'n Makelaarsfirma teken alle transaksies in Krugerrande in sy boeke aan op dieselfde grondslag as wat aantekeninge ten opsigte van transaksies in effekte gehou word, behalwe dat dit nie verplig word om muntstukbewegings in 'n effektebewysregister aan te teken nie maar 'n afsonderlike register vir daardie doel kan gebruik.

5.380.11 Ofskoon die valutabeheerregulasies Suid-Afrikaanse inwoners toelaat om sake in Krugerrande binne die Republiek vrylik te doen, is die uitvoer of invoer van goue muntstukke aan magtiging deur Valutabeheer onderworpe. 'n Makelaarsfirma doen derhalwe onder geen omstandighede sake in Krugerrande namens buitelanders nie.

5.380.12 Waar 'n transaksie deur middel van 'n onmiddellike transaksie geskied, geld die bepalings van 5.380.1 en 5.380.5 tot en met 5.380.11 en daarbenewens ook die volgende bepalings:

5.380.12.1 Transaksies tussen makelaarsfirmas word regstreeks tussen die firmas by die kantore van die kopende makelaarsfirma op 'n datum waaroor hulle onderling ooreen moet kom, vereffen;

5.380.12.2 wanneer dit vir die gekoopte Krugerrande betaal, reik die kopende makelaarsfirma aan die teenparty 'n spesiale kwitansie uit waarop aangeteken word—

5.380.12.2.1 die datum van die transaksie;

5.380.12.2.2 die getal muntstukke;

5.380.12.2.3 die teenprestasie; en

5.380.12.2.4 die nommer van die tjek wat ten opsigte van sodanige transaksie uitgereik is;

5.380.12.3 adviesnotas word nie later nie as 12h30 op die besigheidsdag wat op die transaksie volg, deur beide die kopende makelaarsfirma en die verkopende makelaarsfirma uitgereik;

5.380.12.4 besonderhede van elke onmiddellike transaksie in Krugerrande word deur beide die kopende en die verkopende makelaarsfirma op die normale handelstaat aan die Verrekeningskantoor gerapporteer.

5.380.13 Behoudens die bepalings van 5.380.5, word Krugerrande wat deur 'n makelaarsfirma namens 'n kliënt gekoop word, aan die kliënt of sy order gestuur. Met dien verstande dat Krugerrande wat sodanige firma by die sluiting van besigheid op die laaste dag van die vierde vereffeningstydperk wat op die vereffeningstydperk volg waarin die Krugerrande ontvang is, nog hou, geag word Krugerrande te wees wat die firma op versoek van die kliënt in veilige bewaring hou, en bygevolg geld die bepalings van 5.380.14.

5.380.14 Waar 'n makelaarsfirma en 'n kliënt 'n ooreenkoms aangaan wat sodanige firma magtig om Krugerrande namens die kliënt in veilige bewaring te hou, geld die volgende bepalings:

5.380.14.1 Die reëling is in die vorm van 'n volmag wat deur die Komitee goedgekeur is, tensy sodanige volmag reeds ten opsigte van effekte wat ingevolge 5.270 in veilige bewaring gehou word, bestaan;

5.380.14.2 die Krugerrande word in 'n verseëelde koevert met die kliënt se naam daarop geplaas en word deur die firma in 'n veiligewaring-houer by 'n bankinstelling gedeponeer of anders in 'n geskikte houer in die firma se brandkas of in die firma se brandkas in 'n brandkamer. Die handeling om Krugerrande in 'n verseëelde koevert te plaas wat behoorlik met die kliënt se naam aangedui word, word geag gelykstaande te wees aan die handeling om Krugerrande te etiketteer as behorende aan die kliënt;

5.380.14.3 die makelaarsfirma hou 'n register van elke volmag en 'n veiligewaring-grootboek van die Krugerrande wat van tyd tot tyd ingevolge die volmagte gehou word;

5.380.10 A broking firm shall record all transactions in Krugerrands in its books on the same basis as a record is maintained in respect of transactions in securities save that it shall not be obliged to enter coin movements in a securities scrip register but may use a separate register for that purpose.

5.380.11 While the Exchange Control Regulations permit South African residents to deal freely in Krugerrands within the Republic, the exportation or importation of gold coins is subject to authorisation by Exchange Control. A broking firm should therefore under no circumstances deal in Krugerrands on behalf of non-residents.

5.380.12 Where a transaction is effected by means of an immediate deal the provisions of 5.380.1 and 5.380.5 to 5.380.11 inclusive shall apply and in addition the following provisions shall also apply:

5.380.12.1 Transactions between broking firms shall be settled directly between the firms on a date to be mutually agreed between them at the offices of the buying broking firm;

5.380.12.2 when making payment for the Krugerrands purchased the buying broking firm shall issue to the counterparty a specific receipt recording—

5.380.12.2.1 the date of the transaction;

5.380.12.2.2 the number of coins;

5.380.12.2.3 the consideration; and

5.380.12.2.4 the number of the cheque issued in respect of such transaction;

5.380.12.3 advice notes shall be issued by both the buying broking firm and the selling broking firm by not later than 12h30 on the business day following the transaction;

5.380.12.4 details of every immediate deal in Krugerrands shall be reported to the Clearing House by both the buying and the selling broking firm on the normal trading sheet.

5.380.13 Subject to the provisions of 5.380.5, Krugerrands purchased by a broking firm on behalf of a client shall be forwarded to the client or his order, provided that any Krugerrands which such firm may continue to hold at the close of business on the last day of the fourth settlement period following the settlement period in which the Krugerrands were received shall constitute Krugerrands which the client has requested the firm to hold in safe custody and accordingly the provisions of 5.380.14 shall apply.

5.380.14 Where a broking firm and a client enter into an agreement which authorises such firm to hold on behalf of the client Krugerrands in safe custody, the following provisions shall apply:

5.380.14.1 The arrangement shall be recorded in a form of mandate approved by the Committee unless such a mandate already exists in respect of securities held in safe custody in terms of 5.270;

5.380.14.2 the Krugerrands shall be placed in a sealed envelope marked with the client's name and shall be deposited by the firm in a safe custody container with a banking institution or alternatively in a suitable container in the firm's safe or in the firm's safe in a strongroom. The act of placing Krugerrands in a sealed envelope suitably marked with the client's name shall be deemed to be equivalent to the act of tagging the Krugerrands as belonging to the client;

5.380.14.3 the broking firm shall keep a register of each mandate and a safe custody ledger of the Krugerrands that are being held from time to time in terms of the mandates;

5.380.14.4 die ouditeur van die makelaarsfirma ouditeer soos aan die einde van Februarie en Augustus in elke jaar die volmagteregister en doen 'n volledige audit en bevestiging aan kliënte van die Krugerrande wat in veilige bewaring gehou word;

5.380.14.5 die makelaarsfirma benodig nie die voorafverkreë skriftelike goedkeuring van die Komitee om Krugerrande in veilige bewaring te hou nie.

5.380.15 Makelaarsfirmas mag opsietransaksies in Krugerrande aangaan onderworpe aan die bepalinge van 5.170 wat geld asof Krugerrande as effekte ingedeel was.

5.380.16 Makelaarsfirmas mag daalverkope in Krugerrande aangaan: Met dien verstande dat die transaksies tussen die makelaarsfirma en sy kliënte onderworpe is aan die bepalinge van artikel 13, subartikels (4) (a), (b), (c), (e) en (f); (6), (8) en (9) (b) van die Wet asof 'n verwysing na effekte in daardie subartikels verwysings na Krugerrande was, en asof die uitdrukkings "daalverkoop" en "minimumdekking" wat in daardie subartikels gebruik word, was soos in artikel 1 van die Wet omskryf maar met inbegrip van Krugerrande.

5.380.17 Die bepalinge van artikel 13, subartikels (1), (2), (3), (5), (6), (7), (9) (b) en (10) van die Wet geld vir transaksies in Krugerrande, en verwysings na effekte in daardie subartikels word uitgelê as verwysings na Krugerrande.

Geldmarktransaksies

5.390

5.390.1

5.390.1.1 'n Makelaarsfirma tree slegs as 'n agent op as hy geld namens 'n kliënt ontvang om regstreeks by 'n instelling op die naam van sodanige kliënt te deponeer. 'n Kommissie kan vir sodanige diens gevorder word: Met dien verstande dat—

5.390.1.1.1 die instelling ontvangs van sodanige deposito regstreeks aan die kliënt erken. Die verpligting rus op die makelaarsfirma om toe te sien dat hieraan voldoen word;

5.390.1.1.2 die makelaarsfirma verwittig die kliënt dat dit as 'n agent optree en dat die kliënt geen verhaal teen die makelaarsfirma vir die terugbetaling van die deposito het nie.

5.390.1.2 By die toepas van hierdie reël beteken "instelling" 'n—

bank wat ingevolge die Bankwet, 1965, geregistreer is; bouvereniging wat ingevolge die Bouverenigingswet, 1965, geregistreer is;

maatskappy of 'n filiaal van 'n maatskappy waarvan die aandele op die JE genoteer is;

regeringsliggaam, plaaslike owerheid of openbare korporasie.

5.390.1.3 Geen makelaarsfirma mag deposito's namens kliënte saamvoeg nie behalwe soos in 5.390.1.1 bepaal.

5.390.1.4 'n Privaat maatskappy waarin makelaarslede of -firmas 'n regstreekse belang het, kan as 'n agent optree om geld namens 'n kliënt by 'n instelling te plaas: Met dien verstande dat lede of hulle firmas geen aanspreeklikheid het, en geen waarborg uitreik, vir die behoorlike betaling van die kapitaal of rente wat daarby betrokke is nie. Onder geen omstandighede mag kliënte se fondse by sodanige privaat maatskappy gedeponeer word vir oorsending na 'n instelling toe nie.

5.390.2

5.390.2.1 'n Makelaarsfirma tree slegs op 'n agentskapgrondslag op by die koop van korttermyn-geldmarkdokumente vir individuele kliënte. Die samevoeging van gelde deur 'n makelaarsfirma met die doel om 'n korttermyn-geldmarkdokument te koop, is nie toelaatbaar nie.

5.380.14.4 the auditor of the broking firm shall as at the end of February and August in each year audit the register of mandates and carry out a complete audit and verification to clients of the Krugerrands held in safe custody;

5.380.14.5 the broking firm shall not require the prior written approval of the Committee to retain Krugerrands in safe custody.

5.380.15 Broking firms may enter into option transactions in Krugerrands subject to the provisions of 5.170 which shall apply as if Krugerrands were classified as securities.

5.380.16 Broking firms may enter into bear sales in Krugerrands, provided that the transactions between the broking firm and its clients shall be subject to the terms of section 13, sub-sections (4) (a), (b), (c), (e) and (f); (6); (8) and (9) (b) of the Act as if references to securities in those sub-sections were references to Krugerrands, and as if the expressions "bear sale" and "minimum cover" used in those sub-sections were as defined in Section 1 of the Act but including Krugerrands.

5.380.17 The provisions of Section 13, sub-sections (1), (2), (3), (5), (6), (7), (9) (b) and (10) of the Act shall apply to transactions in Krugerrands, references to securities in those sub-sections being construed as references to Krugerrands.

Money Market Transactions

5.390

5.390.1

5.390.1.1 A broking firm shall act only as an agent in accepting monies on behalf of a client for deposit direct with an institution in the name of such client. A commission may be charged for such a service; provided that—

5.390.1.1.1 the institution acknowledges receipt of such deposit direct to the client. The onus is on the broking firm to see that this is complied with;

5.390.1.1.2 the broking firm shall inform the client that it is acting as an agent and that the client has no recourse to the broking firm for repayment of the deposit.

5.390.1.2 For the purpose of this rule, "institution" means any—

bank registered in terms of the Banks Act, 1965;

building society registered in terms of the Building Societies Act, 1965;

company or any subsidiary of a company whose shares are listed on the JSE;

government body, local authority or public corporation.

5.390.1.3. No broking firm may syndicate deposits on behalf of clients except as provided for in 5.390.1.1.

5.390.1.4 A private company in which broking members or broking firms have a direct interest may act as an agent in the placement of monies on behalf of a client with an institution, provided that members or their firms have no liability and do not issue any guarantee for the due payment of the capital or interest involved. Under no circumstances may clients' funds be deposited with such a private company for onward transmission to an institution.

5.390.2

5.390.2.1 A broking firm may act only on an agency basis in the purchasing of short term money market instruments for individual clients. The syndication of monies by a broking firm for the purpose of purchasing a short term money market instrument is not permissible.

5.390.2.2 Geldmarkdokumente sluit verhandelbare depositosertifikate, bankaksept, oorbeggingsobligasies deur munisipaliteite en openbare korporasies uitgereik, ander wissels, skatkiswissels en ander dergelike geldmarkdokumente in, uitgesonderd promesses wat nie deur 'n bank geëndosseer is nie.

5.390.2.3 Geldmarkdokumente wat namens 'n kliënt gekoop word, word of aan die kliënt of sy order gestuur of deur die makelaar namens die kliënt in veilige bewaring gehou. Die makelaar se registers moet sodanige besit weerspieël.

5.390.3 Ondanks enigiets hierin vervat, word geen makelaarsfirma toegelaat om as 'n prinsipaal op te tree by die doen van sake vir kliënte ingevolge 5.390.1.1 en 5.390.2.1 nie.

5.390.4 Alle sodanige transaksies geskied op 'n wyse wat in ooreenstemming is met die bepalings van die Wet, hierdie reëls, JE-voorskrifte en komiteebesluite.

AFDELING 6: MAKELAARSLOON EN ANDER VERPLIGTE VORDERINGS

Verbod op deling van winste of makelaarsloon met nie-lede

6.10

6.10.1 Behalwe soos in hierdie reëls bepaal, deel 'n makelaarsfirma nie of regstreeks of onregstreeks sy makelaarsloon met, of dra sodanige makelaarsloon geheel en al of gedeeltelik oor aan, enigiemand uitgesonderd 'n vennoot of 'n direkteur nie, en sonder die toestemming van die Komitee, behalwe soos in hierdie reëls bepaal, deel dit ook nie sy winste met, of dra sodanige winste geheel en al of gedeeltelik oor aan, enigiemand wat nie 'n makelaarslid is nie.

6.10.2 Behalwe soos in 4.40.4, 4.50.5 en 6.10.5 bepaal, word 'n ooreenkoms ingevolge waarvan iemand uitgesonderd 'n makelaarslid—

6.10.2.1 'n deel of 'n persentasie van die winste van 'n makelaarsfirma se besigheid ontvang;

6.10.2.2 'n geldwaardige teenprestasie van 'n makelaarslid of -firma ontvang met die doel om die besigheid van so iemand te behou of die besigheid van sodanige makelaarslid te vermeerder of wat daardie uitwerking sal hê;

6.10.2.3 'n bedrag geld aan 'n makelaarslid of -firma teen 'n rentekoers of vir 'n teenprestasie leen wat die Komitee as buitensporig of onredelik beskou;

6.10.2.4 van 'n makelaarslid of -firma 'n lening van 'n bedrag geld teen 'n rentekoers ontvang wat die Komitee as onvoldoende of onredelik beskou,

geag 'n oortreding van hierdie reëls te wees.

6.10.3 'n Makelaarsfirma leen nie geld of effekte van iemand wat nie 'n makelaarslid is nie op die voorwaarde dat die uitlener vir sodanige geld of effekte 'n teenprestasie sal ontvang wat met die winste wat uit die lener se makelaarsbesigheid voortvloei, verband hou.

6.10.4 Niks in 6.10.1, 6.10.2 of 6.10.3 vervat, raak op enige wyse die regte van lede om *bona fide* bedrae aan hulle vroue, gesinslede of afhanklikes vir hulle versorging, bystand of andersins te betaal of om betalings van 'n liefdadigheds- of filantropiese aard te doen nie: Met dien verstande dat geen sodanige betaling gedoen word met die doel om die bepalings van hierdie reëls te ontduik of wat daardie uitwerking sal hê nie.

6.10.5 Uitgenome soos in 4.40.4 en 4.50.5 bepaal, word 'n ooreenkoms ingevolge waarvan 'n werknemer winste van 'n lid ontvang behalwe by wyse van 'n salaris of bonus wat

5.390.2.2 Money market instruments shall include negotiable certificates of deposit, bankers acceptances, bridging bonds issued by municipal and public corporations, other bills of exchange, treasury bills and other similar money market instruments excluding promissory notes which are not bank endorsed.

5.390.2.3 Money market instruments purchased on behalf of a client shall either be forwarded to the client or his order or held by the broker in safe custody on behalf of the client. The broker's records shall reflect such a holding.

5.390.3 Notwithstanding anything contained herein, no broking firm is permitted to act as a principal in dealing for clients in terms of 5.390.1.1 and 5.390.2.1.

5.390.4 All such transactions shall be conducted in a manner in accordance with the provisions of the Act, these rules, JSE directives and Committee decisions.

SECTION 6: BROKERAGE AND OTHER MANDATORY CHARGES

Sharing of profits or brokerage with non-members prohibited

6.10

6.10.1 Except as provided in these rules, a broking firm shall not, either directly or indirectly, share its brokerage with or make over such brokerage either wholly or in part to any person other than a partner or director, nor shall it, without the consent of the Committee, save as is provided in these rules, divide its profits with or make over such profits either wholly or in part to any person who is not a broking member.

6.10.2 Except as provided for in 4.40.4, 4.50.5 and 6.10.5, an agreement in terms of which a person other than a broking member—

6.10.2.1 receives a share or percentage of the profits of a broking firm's business;

6.10.2.2 receives a valuable consideration from a broking member or firm with the object or effect of retaining the business of such person or increasing the business of such broking member;

6.10.2.3 makes a loan of a sum of money to a broking member or firm at a rate of interest or for a consideration which the Committee considers to be excessive or unreasonable;

6.10.2.4 receives from a broking member or firm a loan of a sum of money at a rate of interest which the Committee considers to be inadequate or unreasonable, shall be deemed to be a contravention of these rules.

6.10.3 A broking firm shall not borrow money or securities from a person who is not a broking member on terms that the lender shall receive a consideration for such money or securities related to profits arising from the borrower's stockbroking business.

6.10.4 Nothing in 6.10.1, 6.10.2 or 6.10.3 shall in any way affect the rights of members to make *bona fide* payments to their wives, families or dependants for their maintenance, support or otherwise or to make payments of a charitable or philanthropic nature, provided that no such payment is made with the object or effect of evading the provisions of these rules.

6.10.5 Except as provided for in 4.40.4 and 4.50.5, an agreement in terms of which an employee receives, other than by way of a salary or bonus which the Committee

die Komitee as redelik beskou, verbied. Met die toestemming van die Komitee kan 'n makelaarsfirma 'n ooreenkoms met 'n werknemer aangaan ingevolge waarvan sodanige werknemer 'n voordeel ontvang wat nie regstreeks aan die makelaarsloon of winste van die firma gekoppel is of daarmee verband hou.

6.10.6 'n Makelaarsfirma of -lid koop nie van iemand 'n diens, hetsy vir die gebruik van sodanige firma of lede of andersins, met die doel om die makelaarsbesigheid van so iemand of van enigiemand namens wie hy optree, te verkry of te behou of wat daardie uitwerking sal hê nie. Dit belet nie 'n makelaarsfirma of -lid om in die gewone loop van sake 'n publikasie te koop of 'n diens te gebruik teen die prys waarteen dit gewoonlik beskikbaar is nie.

6.10.7 Sonder die toestemming van die Komitee gaan geen makelaarsfirma 'n gesamentlike onderneming of 'n ander ooreenkoms van 'n dergelike aard in verband met sy makelaarsbesigheid aan nie.

6.10.8

6.10.8.1 Waar twee makelaarsfirmas in verband met 'n spesifieke transaksie gesamentlik vir dieselfde kliënt optree, kan sodanige firmas, ondanks enigiets in hierdie reëls vervat, makelaarsloon deel wat ten opsigte van sodanige transaksie betaal word, waar die transaksie vir sodanige kliënt aangegaan word en waar die kliënt beveel het dat makelaarsloon wat ten opsigte van die transaksie verdien word, deur die twee firmas gedeel moet word.

6.10.8.2 Drie of meer makelaarsfirmas word nie toegelaat om makelaarsloon in die omstandighede in 6.10.8.1 uiteengesit, te deel nie.

6.10.8.3 Waar twee makelaarsfirmas 'n aansienlike gedeelte van hulle makelaarsloon op die wyse en in die omstandighede in 6.10.8.1 uiteengesit met mekaar deel, kan die Komitee gelas dat die gebruik om makelaarsloon te deel onverwyld gestaak word of dat die firmas geag word as vennote sake te doen, en met ingang van 'n datum deur die Komitee bepaal, moet die betrokke firmas die bepalings van die Wet en die reëls wat vir vennootskappe geld, nakom.

6.10.9 Behoudens die bepalings van 4.20.10, kan 'n makelaarsfirma wat namens 'n ander makelaarsfirma optree, makelaarsloon met sodanige firma deel in 'n verhouding soos tussen die betrokke twee firmas ooreengekom. Die uitvoerende makelaarsfirma het nie die reg om 'n geldwaardige teenprestasie, behalwe makelaarsloon, aan die aanvangsmakelaar te betaal nie.

6.10.10 Met betrekking tot 'n opdrag wat namens 'n makelaarsfirma uitgevoer word wat die opdrag van 'n lid van 'n buitelandse effektebeurs ontvang het wat daarop geregtig is om makelaarsgeld ingevolge 6.20.11 te deel, word die bedrag wat aan die lid van die buitelandse effektebeurs toegestaan word, afgetrek voordat die saldo tussen die uitvoerende makelaarsfirma en die aanvangsmakelaarsfirma ingevolge hulle ooreenkoms verdeel word.

Skale van makelaarsloon op effekte, opsietransaksies en Krugerrande

6.20

6.20.1 As 'n makelaarsfirma namens 'n kliënt optree, vra dit, waar toepaslik, die voorgeskrewe makelaarsloon en basiese vordering.

considers to be reasonable, any profits of a member is prohibited. A broking firm may with the permission of the Committee enter into an arrangement with an employee in terms of which such employee shall receive a benefit which is not directly linked or related to the firm's brokerage or profits.

6.10.6 A broking firm or member shall not purchase from a person a service whether for the use of such firm or members or otherwise, with the object or effect of acquiring or retaining the stockbroking business of such person or of any person on whose behalf he acts. This shall not prohibit a broking firm or member from purchasing a publication or from using a service in the normal course of business at the price at which it is generally available.

6.10.7 No broking firm shall in connection with its broking business enter into a joint venture or other agreement of like nature without the consent of the Committee.

6.10.8

6.10.8.1 Where two broking firms act jointly for the same client in connection with a specific deal, notwithstanding anything contained in these rules, such firms may share brokerage payable in respect of such deal where the deal is concluded for such client and where the client has directed that brokerage earned in respect of the deal is to be shared between the two firms.

6.10.8.2 It shall not be permissible for three or more broking firms to share brokerage in the circumstances set forth in 6.10.8.1.

6.10.8.3 Where two broking firms share a substantial portion of their brokerage with one another in the manner and in the circumstances set forth in 6.10.8.1, the Committee may direct that the practice of sharing brokerage shall cease forthwith or that the firms shall be deemed to be trading as partners and the firms concerned shall with effect from a date stipulated by the Committee comply with the provisions of the Act and the rules applicable to partnerships.

6.10.9 Subject to the provisions of 4.20.10, a broking firm acting on behalf of another broking firm may share brokerage with such firm in such proportion as may be decided between the two firms concerned. The executing broking firm shall not be entitled to pay any valuable consideration, other than brokerage, to the originating broking firm.

6.10.10 In respect of an order executed on behalf of a broking firm which has received the order from a member of a foreign stock exchange entitled to share brokerage in terms of 6.20.11, the amount allowed to the member of the foreign stock exchange shall be deducted before the balance is split between the executing broking firm and the originating broking firm in terms of their arrangement.

Rates of brokerage on securities, option transactions and Krugerrands

6.20

6.20.1 A broking firm when acting on behalf of a client shall, where applicable, charge the prescribed brokerage and basic charge.

6.20.2* Vir transaksies in aandele en genoteerde opsies en in obligasies en ongedekte skuldbriewe waaraan inherente opsieregte verbonde is of wat in die geheel of gedeeltelik omskepbaar is, is die vorderings—

6.20.2.1 'n basiese vordering van—

6.20.2.1.1 0,50 sent per aandeel of genoteerde opsie wat gekoop of verkoop word; of

6.20.2.1.2 'n bedrag gelyk aan 0,25 persent van die nominale waarde van obligasies of ongedekte skuldbriewe wat gekoop of verkoop word;

onderworpe aan 'n maksimumvordering van R25 ten opsigte van elk van die volgende kategorieë:

6.20.2.1.3 Alle opdragte of gedeeltes van opdragte om dieselfde effek vir dieselfde prinsipaal te koop, wat gedurende 'n enkele dag uitgevoer word;

6.20.2.1.4 alle opdragte of gedeeltes van opdragte om dieselfde effek vir dieselfde prinsipaal te verkoop, wat gedurende 'n enkele dag uitgevoer word; plus

6.20.2.2 'n makelaarsloon van 0,85 persent van die koop- of verkoopteenprestasie.

Bogenoemde skale is onderworpe aan 'n minimumvordering per transaksie gelyk aan die makelaarsloon en basiese vordering op 100 aandele teen R1 per aandeel.

6.20.3 Ten opsigte van regtebriewe word makelaarsloon, afhange van die kategorie waarvoor die reg om aansoek te doen verleen word, gevorder asof elke reg 'n aandeel of obligasie of ongedekte skuldbrief was, na gelang van die geval.

6.20.4 Vir aandeelkapitaal met 'n vaste dividendkoers, obligasies of ongedekte skuldbriewe met geen inherente opsie- of omskeppingsregte nie en ander lenings met 'n vaste rentekoers is die vorderings—

6.20.4.1 'n basiese vordering van 0,25 persent van die nominale waarde daarvan, onderworpe aan 'n maksimum van R25 ten opsigte van—

6.20.4.1.1 alle opdragte of gedeeltes van opdragte om dieselfde effek vir dieselfde prinsipaal te koop, wat gedurende 'n enkele dag uitgevoer word;

6.20.4.1.2 alle opdragte of gedeeltes van opdragte om dieselfde effek vir dieselfde prinsipaal te verkoop, wat gedurende 'n enkele dag uitgevoer word; plus

6.20.4.2 'n makelaarsloon van 0,60 persent van die koop- of verkoopteenprestasie.

Bogenoemde skale is onderworpe aan 'n minimumvordering per transaksie gelyk aan die makelaarsloon en basiese vordering op 100 aandele teen R1 per aandeel.

6.20.5 By 'n opsietransaksie is makelaarsloon en die basiese vordering ingevolge 6.20.2 soos volg betaalbaar:

6.20.5.1 Makelaarsloon op 'n "koop" en op 'n "verkoop of koop" is betaalbaar—

6.20.5.1.1 ten tye van die koop van die opsie, op die bedrag van die teenprestasie vir die opsie;

6.20.5.1.2 wanneer die opsie uitgeoefen word, op die bedrag van die teenprestasie vir die effekte;

6.20.5.2 makelaarsloon op 'n "verkoop" is betaalbaar—

6.20.5.2.1 ten tye van die koop van die opsie, op die bedrag van die teenprestasie vir die opsie;

6.20.5.2.2 wanneer die opsie uitgeoefen word, op die bedrag van die teenprestasie vir die opsie;

* Hierdie is die bestaande makelaarsloenkoerse maar die JE oorweeg wysigings daarvan. Indien die JE op wysigings besluit, sal 'n afsonderlike kennisgewing in hierdie verband ter geleëner tyd in die *Staatskoerant* gepubliseer word.

6.20.2* For transactions in shares and listed options and in debentures and notes which have inherent option rights or which are convertible either in whole or in part, the charges shall be—

6.20.2.1 a basic charge of—

6.20.2.1.1 0,50 cents per share or listed option bought or sold; or

6.20.2.1.2 an amount equal to 0,25 per cent of the nominal value of debentures or notes bought or sold; subject to a maximum charge of R25 in respect of each of the following categories—

6.20.2.1.3 all orders or portions of orders to buy the same security for the same principal which are executed during any one day;

6.20.2.1.4 all orders or portions of orders to sell the same security for the same principal which are executed during any one day; plus

6.20.2.2 a brokerage of 0,85 per cent of the purchase or sale consideration.

The above rates shall be subject to a minimum charge for any transaction equal to the brokerage and basic charge on 100 shares at R1 per share.

6.20.3 For transactions in letters of right, brokerage, depending upon the category for which the right to apply is afforded, shall be charged as if each right were a share or debenture or note as the case may be.

6.20.4 For capital stock carrying a fixed rate of dividend, debentures or notes with no inherent option or conversion rights, and other loans bearing a fixed rate of interest, the charges shall be—

6.20.4.1 a basic charge of 0,25 per cent of the nominal value thereof subject to a maximum of R25 in respect of—

6.20.4.1.1 all orders or portions of orders to buy the same security for the same principal which are executed during any one day;

6.20.4.1.2 all orders or portions of orders to sell the same security for the same principal which are executed during any one day; plus

6.20.4.2 a brokerage of 0,60 per cent of the purchase or sale consideration.

The above rates shall be subject to a minimum charge for any transaction equal to the brokerage and basic charge on 100 shares at R1 per share.

6.20.5 In an option transaction brokerage and basic charge in terms of 6.20.2 shall be payable as follows:

6.20.5.1 Brokerage on a call and on a put or call shall be payable—

6.20.5.1.1 on the amount of the option consideration at the time of the purchase of the option;

6.20.5.1.2 on the amount of the consideration for the securities when the option is exercised;

6.20.5.2 brokerage on a put shall be payable—

6.20.5.2.1 on the amount of the option consideration at the time of the purchase of the option;

6.20.5.2.2 on the amount of the consideration for the securities when the option is exercised;

* These are the existing rates of brokerage but the JSE is considering amendments thereto. Should the JSE decide on amendments, a separate notice in this regard will be published in the *Government Gazette* in due course.

6.20.5.3 by 'n transaksie in 'n "koop", 'n "verkoop" of 'n "koop of verkoop" is die basiese vordering betaalbaar by die uitoefening van die opsie.

6.20.6

6.20.6.1 Vir transaksies in prima effekte oorskry makelaarsloon nie die volgende skale nie:

By transaksies waar die nominale waarde	Skaal van makelaarsloon as 'n funksie van die opbrengs tot verval-dag toe
Minder as R20 000 is.....	0,05 persent
R20 000 tot R99 999 is.....	0,03 persent
R100 000 tot R499 999 is.....	0,02 persent
R500 000 of meer is.....	0,01 persent

Die hierbo gespesifiseerde skale is aan 'n minimumheffing van R10 per transaksie onderworpe, maar transaksies waar die totale teenprestasie minder as R50 is, is van hierdie minimum vrygestel.

6.20.6.2 Geen basiese vordering is ten opsigte van transaksies in prima effekte betaalbaar nie.

[6.20.7 Gereserveer*.]

6.20.8

6.20.8.1 Ten opsigte van transaksies in Krugerrande word makelaarsloon op alle opdragte of gedeeltes van opdragte om namens dieselfde prinsipaal te koop of te verkoop wat op 'n enkele dag uitgevoer is, gevorder teen die koers van 1 persent van die teenprestasie, onderworpe aan 'n minimumvordering van R3 per transaksie.

6.20.8.2 Daarbenewens kan 'n makelaarsfirma uitgewas wat aan vervoer, versekering en veilige bewaring in verband met 'n in 6.20.8.1 bedoelde transaksie aangegaan is, vorder.

6.20.9 Ondanks enigiets in hierdie reëls vervat, kan makelaarsfirmas, na goeddunke, slegs by transaksies waar die totale teenprestasie hoogstens R25 is of waar die prys van die effek 10 sent of minder is of by 'n transaksie wat 'n geïnkorporeerde lid namens 'n lid van daardie geïnkorporeerde lid wat 'n makelaarslid is, aangaan, of by 'n transaksie wat 'n vennootskap namens 'n vennoot aangaan, niks vorder nie of 'n kleiner bedrag vorder as wat hierin bepaal word.

6.20.10 Die totale makelaarsloon en basiese vordering soos ingevolge hierdie reëls bereken, word, waar die bedrag daarvan 'n breuk van 'n sent insluit, boontoe afgerond tot die volgende hoogste sent.

6.20.11 Die Komitee kan makelaarsfirmas toelaat om aan lede van 'n buitelandse effektebeurs 'n gedeelte van die makelaarsloon toe te staan onder sodanige omstandighede as wat die Komitee bepaal en in dieselfde mate as wat die lede van sodanige buitelandse effektebeurs toegelaat word om met die makelaarsfirmas van die JE te deel: Met dien verstande dat—

6.20.11.1 sodanige gedeelte van makelaarsloon slegs geld vir makelaarsloon in 6.20.2.2 en 6.20.4.2 bedoel;

6.20.11.2 sodanige gedeelte van makelaarsloon tot een derde van die makelaarsloon beperk word.

6.20.12*

6.20.12.1 Ondanks die bepalings van hierdie reëls, geld die volgende metode van korting van makelaarsloon mits die totale omset vir 'n dag soos deur die JE aangekondig (wat dié van prima effekte uitsluit) R12 miljoen oorskry:

Opdragte of gedeeltes van opdragte om dieselfde effek, met inbegrip van Krugerrande maar uitgesonderd prima effekte, vir dieselfde prinsipaal te koop of te verkoop en wat gedurende daardie dag uitgevoer word—

6.20.12.1.1 'n korting van 0,05 persent van makelaarsloon ten opsigte van daardie gedeelte van die teenprestasie wat R50 000 oorskry maar wat nie R100 000 oorskry nie; en

* Sien opmerking onder 6.20.2.

6.20.5.3 in a transaction in a call, a put or a put or call, the basic charge shall be payable upon the exercise of the option.

6.20.6

6.20.6.1 For transactions in gilts brokerage shall not exceed the following rates:

In transactions where the nominal value is	Brokerage rate as a function of the yield to maturity
Less than R20 000	0,05 per cent
R20 000 up to R99 999	0,03 per cent
R100 000 up to R499 999	0,02 per cent
R500 000 upwards	0,01 per cent

The rates detailed above are subject to a minimum levy of R10 per deal but deals where the total consideration is less than R50 are exempt from this minimum.

6.20.6.2 No basic charge shall be payable in respect of transactions in gilts.

[6.20.7 Reserved.*]

6.20.8

6.20.8.1 In respect of dealings in Krugerrands brokerage shall be charged on all orders or portions of orders to purchase or sell on behalf of the same principal executed during any one day at the rate of 1 per cent of the consideration subject to a minimum charge of R3 per transaction.

6.20.8.2 A broking firm may in addition charge transport, insurance and safe custody expenses incurred in connection with a transaction referred to in 6.20.8.1.

6.20.9 Notwithstanding anything in these rules contained broking firms may, in their discretion, make no charge or may charge a lesser amount than is herein provided only in transactions where the total consideration is not more than R25, or where the price of the security is 10 cents or less, or in any transaction entered into by a corporate member on behalf of a member of that corporate member who is a broking member or in any transaction entered into by a partnership on behalf of a partner.

6.20.10 The total brokerage and basic charge calculated in terms of these rules shall, where the amount thereof includes a fraction of a cent, be rounded up to the next highest cent.

6.20.11 The Committee may permit broking firms to allow members of a foreign stock exchange a share of brokerage in such circumstances as the Committee may direct and to the same extent that the members of such foreign stock exchange are permitted to share with the broking firms of the JSE: provided that—

6.20.11.1 such share of brokerage shall apply only to brokerage referred to in 6.20.2.2 and 6.20.4.2;

6.20.11.2 such share of brokerage shall be limited to one-third of the brokerage.

6.20.12 *

6.20.12.1 Notwithstanding the provisions of these rules, the following method of rebating of brokerage shall apply provided that the total turnover for a day as published by the JSE (which excludes that of gilts) exceeds R12 million:

Orders or portions of orders to buy or sell the same security including Krugerrands, but excluding gilts, for the same principal and executed during that day—

6.20.12.1.1 a rebate of brokerage of 0,05 per cent in respect of that part of the consideration which exceeds R50 000 but which does not exceed R100 000; and

* See note under 6.20.2.

6.20.12.1.2 'n korting van 0,1 persent van makelaarsloon ten opsigte van daardie gedeelte van die teenprestasie wat R100 000 oorskry.

6.20.12.2 Waar 'n kliënt versoek dat 'n aantal makelaarsnotas of op sy naam of op verskillende name uitgereik word ten opsigte van gedeeltes van 'n opdrag wat in dieselfde effek gedurende 'n enkele dag uitgevoer word, geld sodanige kortings slegs indien die teenprestasie van 'n verdeelde makelaarsnota vir 'n korting ingevolge voornoemde bepalings in aanmerking kom.

6.20.12.3 Waar die makelaar verkies om meer as een makelaarsnota uit te reik met die doel om lewering te vergemaklik, word die korting toegepas asof daar een makelaarsnota was.

Handelseffektebelasting teen kliënte gedebiteer

6.30 'n Bedrag wat ingevolge die Handelseffektebelastingwet, 1948, betaalbaar is, word in elke geval teen kliënte gedebiteer.

Geswore waardasies

6.40

6.40.1 Elke makelaarslid wat 'n geswore waardasie van effekte maak, vra daarvoor R10 ten opsigte van tot en met vyf verskillende effekte en daarna R1 vir elke bykomende verskillende effek wat gewaardeer word.

6.40.2 Ondanks die bepalings van 6.40.1 kan 'n makelaarslid, na goedgekeurde, niks vra nie of 'n kleiner bedrag vra as wat daarin bepaal word, maar slegs waar die totale waarde van die effekte in 'n enkele waardasie minder as R500 is.

AFDELING 7: BATES EN REKENINGE-AANTEKENINGE VAN MAKELAARS

7.10 Die Komitee kan van tyd tot tyd die volgende sake voorskryf:

7.10.1 Die soorte bates wat 'n makelaarsfirma vir die doeleindes van die Wet moet hou of die bates wat as 'n gedeelte van, of bykomend tot, die bates gehou moet word wat 'n makelaarsfirma ingevolge die Wet moet hou;

7.10.2 die grondslag waarop sodanige bates gewaardeer word;

7.10.3 die rekeninge en aantekeninge wat 'n makelaarsfirma vir die doeleindes van, of bykomend tot, die vereistes van die Wet moet hou en die tydperk waarvoor hulle bewaar moet word;

7.10.4 of sodanige bykomende rekeninge en aantekeninge deur die ouditeur wat die Registrateur ingevolge die Wet goedgekeur het, geouditeer moet word en by die Hoofbestuurder ingedien moet word;

7.10.5 die tydperk waarbinne sodanige rekeninge en aantekeninge, behoorlik deur die gemelde ouditeur gesertifiseer, by die Hoofbestuurder ingedien moet word;

7.10.6 die sertifikate, opgawes of bykomende inligting wat by die Hoofbestuurder ingedien moet word en die tydperk waarbinne dit moet geskied.

AFDELING 8: WANBETALINGS/STERFGEVALLE

8.10-8.110 Wanbetalings

8.10 Sodra 'n makelaarsfirma agterkom dat dit nie in staat is om sy verpligtings na te kom nie, stel dit die Hoofbestuurder skriftelik daarvan in kennis; en indien dit versuim om sodanige kennis te gee, is sy lede of direkteure, ingeval hulle tot wanbetalers verklaar word, nie vir hertoelating as makelaarslede aanneemlik nie.

6.20.12.1.2 a rebate of brokerage of 0,1 per cent in respect of that part of the consideration which exceeds R100 000.

6.20.12.2 Where a client requests the issue of a number of brokers notes either in his name or in different names in respect of portions of an order effected in the same security during any one day, such rebates shall only apply if the consideration of a split brokers note qualifies for a rebate in terms of the above.

6.20.12.3 Where the broker elects to issue more than one brokers note for the purpose of facilitating delivery, the rebate shall be applied as if there were one brokers note.

Marketable securities tax chargeable to clients

6.30 Any amount payable in terms of the Marketable Securities Tax Act, 1948, shall in every case be charged to clients.

Sworn valuations

6.40

6.40.1 Every broking member who makes a sworn valuation of any securities shall charge therefor at the rate of R10 in respect of valuations up to and including five different securities and thereafter R1 for each additional different security valued.

6.40.2 Notwithstanding the provisions of 6.40.1 a broking member may, at his discretion, make no charge or may charge a lesser amount than provided therein only where the total value of the securities in any one valuation is less than R500.

SECTION 7: BROKERS ASSETS AND ACCOUNTING RECORDS

7.10 The Committee may prescribe from time to time—

7.10.1 the classes of assets which shall be held by a broking firm for the purposes of the Act or the assets which shall be held as part of or in addition to the assets which a broking firm is required to hold in terms of the Act;

7.10.2 the basis on which such assets shall be valued;

7.10.3 the accounts and records which a broking firm shall maintain for the purposes of or in addition to the requirements of the Act and the period of time for which they shall be preserved;

7.10.4 whether such additional accounts and records shall be audited by the auditor approved by the Registrar in terms of the Act and lodged with the General Manager;

7.10.5 the period within which such accounts and records, duly certified by the said auditor, shall be lodged with the General Manager;

7.10.6 the certificates, statements or additional information which shall be lodged with the General Manager and the period within which such lodgement shall be made.

SECTION 8: DEFAULTS/DEATHS

8.10-8.110 Defaults

8.10 A broking firm shall, as soon as it finds itself unable to meet its commitments, notify the General Manager in writing to that effect and, failing to make such notification, in the event of its members or directors being declared defaulters, they shall be ineligible for re-admission as broking members.

8.20 Indien 'n makelaarsfirma wanbetaal ten opsigte van 'n effektebeurstransaksie of 'n transaksie in 'n ongenoteerde prima effek of ten opsigte van 'n verpligting teenoor 'n makelaarsfirma, 'n gebruiker of die JE wat uit 'n JE-vereffeningstelselinstruksie voortspruit, stel die teenpartymakelaarsfirmas of -gebruikers onverwyld die Hoofbestuurder skriftelik van so 'n wanbetaling in kennis. Geen makelaarsfirma gaan in verband met 'n beurstransaksie, 'n transaksie in 'n ongenoteerde prima effek of 'n JE-vereffeningstelselinstruksie 'n skikking aan met, of neem 'n betaling "op rekening" aan van, 'n ander makelaarsfirma nie. 'n Makelaarsfirma wat so 'n skikking aangaan met, of so 'n betaling "op rekening" aanneem van, 'n ander makelaarsfirma, word ingeval die lede of direkteure van sodanige ander makelaarsfirma binne ses maande vanaf die datum van sodanige skikking of betaling tot wanbetalers verklaar word, na goeëdunke van die Komitee aanspreeklik gehou om geld of effekte wat dit van sodanige wanbetalers ten tye van en na sodanige skikking of betaling ontvang het, in die effektebeursboedel van die wanbetalers te stort, en die gelde en effekte wat aldus gestort is, word aangewend om die eise van makelaarsfirmas wat na die datum van sodanige skikking of betaling krediteure van die wanbetalers geword het, te vereffen.

8.30 Nadat 'n makelaarsfirma kennis gegee het soos in 8.10 en 8.20 bepaal, bind geen reëling wat tussen sodanige makelaarsfirma en sy krediteure, wat makelaarsfirmas is, aangegaan word een van die partye of is van krag teen hulle nie, tensy die Komitee dit goedgekeur het.

8.40

8.40.1

8.40.1.1 Indien 'n makelaarsfirma nie in staat is om sy verpligtings teenoor makelaarslede, 'n JE-vereffeningstelsel of 'n nie-lid wat uit 'n beurstransaksie, 'n transaksie in 'n ongenoteerde prima effek of 'n JE-vereffeningstelselinstruksie voortspruit, na te kom nie, verklaar die Komitee—

8.40.1.1.1 die makelaarslid; of

8.40.1.1.2 die makelaarslede wat vennote in 'n vennootskap is; of

8.40.1.1.3 die geïnkorporeerde lid en die makelaarslede wat sy direkteure is,

tot wanbetalers vanaf die tyd waarop die daad van wanbetaling plaasgevind het.

8.40.1.2 Indien 'n makelaarsfirma versuim om 'n bepaalde verpligting teenoor 'n makelaarslid, 'n JE-vereffeningstelsel of 'n nie-lid na te kom wat uit 'n beurstransaksie, 'n transaksie in 'n ongenoteerde prima effek of 'n JE-vereffeningstelselinstruksie voortspruit, kan die Komitee sodanige makelaarsfirma behandel asof dit nie in staat was om sy verpligtings na te kom nie.

8.40.2 'n Makelaarslid hou op om 'n makelaarslid te wees wanneer die besluit waarby hy tot 'n wanbetaler verklaar word, aangeneem word. 'n Wanbetaler hou op om 'n lid te wees wanneer hy finaal gesekwestreer of uitgewin word of, by 'n geïnkorporeerde lid, as dit finaal gelikwedeer word.

8.40.3 'n Kennisgewing dat 'n makelaarsfirma tot 'n wanbetaler verklaar is, word op die beurskennisgewingsbord opgeplak.

8.40.4 Die Verrekeningskantoor hou op om namens 'n wanbetaler op te tree vanaf die tyd waarop die daad van wanbetaling plaasgevind het.

8.40.5 Onmiddellik nadat 'n makelaarslid tot wanbetaler verklaar is—

8.40.5.1 oorhandig hy aan die Komitee alle boeke en rekeninge-aantekeninge van sy firma, met inbegrip van alle effektebewysregisters, veiligewaringsgrootboeke

8.20 Should any broking firm default in respect of any stock exchange transaction or transaction in an unlisted gilt or in respect of any commitment to a broking firm, a user or the JSE arising from a JSE settlement system instruction, the counterparty broking firms or users shall forthwith notify the General Manager in writing of such default. No broking firm shall compromise with or accept a payment on account from any other broking firm in connection with any stock exchange transaction, a transaction in an unlisted gilt or a JSE settlement system instruction. A broking firm so compromising with or accepting payment on account from any other broking firm shall, in the event of the members or directors of such other broking firm being declared defaulters within six months from the date of such compromise or payment be liable at the discretion of the Committee to pay into the Stock Exchange Estate of the defaulters any money or securities received from such defaulters at the time of and subsequent to such compromise or payment, and the monies and securities so paid in shall be applied to liquidate the claims of broking firms who have become creditors of the defaulters subsequent to the date of such compromise or payment.

8.30 After a broking firm has given the notification provided for in 8.10 and 8.20, no arrangement entered into between such broking firm and its creditors, being broking firms, shall be binding or of effect against either party unless approved by the Committee.

8.40

8.40.1

8.40.1.1 If a broking firm is unable to meet its commitments to broking members, a JSE settlement system, or a non-member arising out of a stock exchange transaction, a transaction in an unlisted gilt, or a JSE settlement system instruction, the Committee shall declare—

8.40.1.1.1 the broking member; or

8.40.1.1.2 the broking members who are partners in a partnership; or

8.40.1.1.3 the corporate member and the broking members who are its directors,

to be defaulters as from the time at which the act of default occurred.

8.40.1.2 If a broking firm fails to meet any particular commitment to a broking member, a JSE settlement system, or a non-member arising from a stock exchange transaction, a transaction in an unlisted gilt or a JSE settlement system instruction, the Committee may treat such broking firm as though it were unable to meet its commitments.

8.40.2 A broking member shall cease to be a broking member upon the passing of the resolution declaring him to be a defaulter. A defaulter shall cease to be a member upon being finally sequestered or excused or, in the case of a corporate member, upon its final liquidation.

8.40.3 A notice to the effect that a broking member has been declared a defaulter shall be posted on the Stock Exchange Notice Board.

8.40.4 The Clearing House shall cease to act for a defaulter from the time at which the act of default occurred.

8.40.5 Immediately upon a broking member being declared a defaulter—

8.40.5.1 he shall hand over to the Committee all books and accounting records of his firm including all scrip registers, safe custody ledgers and cheque books, and all

en tjekboeke en alle kontant, effekte en ander bates wat op sy effektemakelaarsbesigheid betrekking het, met inbegrip van kontant en beheer oor effekte wat namens kliënte in veilige bewaring by 'n bankinstelling gehou word;

8.40.5.2 die Komitee stel op die koste van die JE 'n onafhanklike firma geoktrooieerde rekenmeesters aan om die wanbeter se boeke en rekeninge-aantekeninge ten opsigte van die tydperk wat op die datum van wanbetaling geëindig het, te ouditeer en om 'n lys van die wanbeter se krediteure en debiteure soos op die dag van wanbetaling op te stel wat uit die effektebeursbesigheid van die wanbeter voortgespruit het en om ten opsigte van daardie besigheid 'n staat van bates en laste soos op die dag van wanbetaling op te stel. Die Komitee en die wanbeter werk in verband met die oudit in alle opsigte ten volle met die rekenmeesters saam, met inbegrip van, maar nie beperk nie tot, die voorlegging van die lys van krediteure en debiteure en die staat van bates en laste so gou as wat dit redelikerwys moontlik is maar in ieder geval binne drie maande vanaf die datum van wanbetaling;

8.40.5.3 ondanks enigiets strydigs in 'n huurkontrak tussen die wanbeter en die verhuurder van die persele vervat, het die Komitee die reg om persele waarin die wanbeter sake op die dag van die wanbetaling gedoen het, te betrek en onverwyld in besit te neem, en die wanbeter en sy werknemers betree hierdie persele slegs onder die toesig van die Komitee;

maar die Komitee weier die wanbeter nie redelike toegang tot die boeke of die rekeninge-aantekeninge van sodanige wanbeter of tot die persele waar die boeke en rekeninge-aantekeninge gehou word nie.

8.40.6 Indien uit die in 8.40.5.2 bedoelde staat van bates en laste sou blyk dat die laste die bates oorskry, en indien binne 14 dae vanaf die datum waarop daardie opgaaf van bates en laste gefinaliseer is, geen aansoek by 'n bevoegde hof gedoen is om die wanbeter se boedel te sekwestreer nie of, by die wanbetaling deur 'n geïnkorporeerde lid, om daardie geïnkorporeerde lid te likwideer nie, doen die wanbeter nie later nie as 28 dae na die gemelde datum al die nodige stappe tot die bevestiging van die Komitee—

8.40.6.1 by 'n natuurlike lid, vir die oorgee van sy boedel ooreenkomstig die bepalings van die Insolvensiewet, 1936;

8.40.6.2 by 'n geïnkorporeerde lid, vir die likwidasië van daardie geïnkorporeerde lid deur die hof ooreenkomstig die bepalings van die Maatskappywet, 1973,

teny die Komitee binne daardie tydperk met 'n meerderheid van driekwart van die lede teenwoordig op 'n vergadering wat spesiaal vir dié doel belê is, besluit dat daar spesiale omstandighede is wat dit onwenslik maak dat sodanige stappe gedoen word.

8.40.7 By ontvangs van die in 8.40.5 bedoelde lys van debiteure en krediteure, stuur die Komitee binne vyf besigheidsdae daarna aan elke krediteur 'n kennisgewing wat hom onder andere verwittig—

8.40.7.1 van die bedrag wat die wanbeter hom volgens die boeke en rekeninge-aantekeninge van die wanbeter skuld;

8.40.7.2 van die bevoegdhede wat hierdie reëls die Komitee en die JE verleen;

8.40.7.3 dat hy die reg het om in sy eie reg en op sy eie koste 'n geding teen die wanbeter aanhangig te maak om die bedrag te verhaal wat sodanige wanbeter hom skuld; en

cash, securities and other assets relating to his stockbroking business including cash and control of securities held on behalf of clients in safe custody in a banking institution;

8.40.5.2 the Committee shall appoint an independent firm of chartered accountants at the cost of the JSE to audit the defaulter's books and accounting records in respect of the period ending on the date of default and to compile a list of creditors and debtors of the defaulter as at the day of default arising out of the stock exchange business carried on by the defaulter and to compile a statement of assets and liabilities of the defaulter as at the day of default in respect of that business. The Committee and the defaulter shall co-operate fully with the accountants in all respects in connection with that audit, including, but not limited to the production of the list of creditors and debtors and the statement of assets and liabilities as soon as is reasonably possible but in any event within three months from the date of default;

8.40.5.3 the Committee shall, notwithstanding anything to the contrary contained in any lease between the defaulter and the lessor of the premises, have the right to occupy and forthwith take possession of any premises in which the defaulter carried on business at the date of default and the defaulter and his employees shall only enter these premises under the supervision of the Committee;

but the Committee shall not withhold from the defaulter reasonable access to the books and accounting records of such defaulter or to the premises where the books and accounting records are held.

8.40.6 If it should appear from the statement of assets and liabilities referred to in 8.40.5.2 that the liabilities exceed the assets, and if within 14 days from the date of finalisation of that statement of assets and liabilities no application has been made to a court of competent jurisdiction for the sequestration of the estate of the defaulter or, in the case of the default of a corporate member, for the liquidation of that corporate member, the defaulter shall by not later than 28 days after the said date take all requisite steps to the satisfaction of the Committee—

8.40.6.1 in the case of a natural member, for the surrender of his estate in accordance with the provisions of the Insolvency Act, 1936;

8.40.6.2 in the case of a corporate member, for the winding up of that corporate member by the court in accordance with the provisions of the Companies Act, 1973,

unless the Committee decide within that period by a majority of three-quarters of the members present at a meeting specially called for the purpose that special circumstances exist which make it undesirable for such action to be taken.

8.40.7 Upon receipt of the list of debtors and creditors referred to in 8.40.5 the Committee shall within five business days thereafter send to each creditor a notice informing him, inter alia—

8.40.7.1 of the amount owing to him by the defaulter according to the books and accounting records of the defaulter;

8.40.7.2 of the powers conferred upon the Committee and the JSE by these rules;

8.40.7.3 that he is entitled to institute, in his own right and at his own expense, action against the defaulter to recover the amount owing to him by such defaulter; and

8.40.7.4 dat indien hy voornemens is om in sy eie reg stappe te doen, hy die Komitee binne 30 dae vanaf die datum van die kennisgewing daarvan moet verwittig deur middel van 'n brief wat per aangetekende pos gestuur of persoonlik aan die Komitee oorhandig word.

8.40.8 Dis 'n uitdruklike voorwaarde van lidmaatskap van die JE, en alle beurstransaksies is onderworpe aan 'n voorwaarde, dat—

8.40.8.1 indien 'n krediteur van die wanbetaler, behalwe die JE, nie binne 30 dae na die datum van die in 8.40.7 bedoelde kennisgewing aan die JE kennis gee dat hy sy eis teen die wanbetaler in sy eie reg voortsit nie, kan die JE te eniger tyd, en moet dit indien die wanbetaler nie die bepalings van 8.40.6 nagekom het nie, op sy eie koste alleentoesig neem oor, en behartig in die naam van sodanige krediteur, geregtelike stappe wat dit wenslik ag om die belange van die Waarborgfonds, die JE of die wanbetaler se kliënte te beskerm: Met dien verstande dat die JE nie verplig is om sodanige stappe te doen of daarmee voort te gaan nie indien driekwart van diegene teenwoordig op 'n komiteevergadering wat spesiaal vir dié doel belê is, besluit dat daar spesiale omstandighede is wat dit onwenslik maak dat sodanige stappe gedoen word;

8.40.8.2 'n krediteur van die wanbetaler wat nie die in 8.40.8.1 bedoelde kennis gegee het nie, word geag uitdruklike, onherroeplike magtiging aan enige komiteelid te gegee het om alle en enige dokumente te teken wat vir die doel van geregtelike stappe benodig word, met inbegrip van die volmag om met geregtelike stappe namens die krediteur te begin;

8.40.8.3 ten spyte daarvan dat 'n wanbetaler by sekwestrasie of uitwinning of, in die geval van 'n geïnkorporeerde lid, by likwidasië ophou om 'n lid te wees, bly die bepalings van afdeling 8 elke wanbetaler bind nadat hy opgehou het om 'n lid te wees.

8.50

8.50.1 In geval van 'n wanbetaling stel die Komitee 'n subkomitee van minstens drie van sy lede aan waaraan dit die bevoegdheid deleger om vergaderings van krediteure in die effektebeursboedel te belê; om die wanbetaler te gelas om voor sodanige vergaderings te verskyn; om elke rekening te ondersoek; om aan die Komitee oor onreëlmatighede verslag te doen; en om die effektebeursboedel ooreenkomstig hierdie reëls, JE-voorskrifte, komiteebesluite en JE-gebruike te bestuur en daarmee te handel.

8.50.2 Die Subkomitee laat plaas 'n kennisgewing op die beurskennisgewingsbord waarin alle makelaarslede wat 'n belang in die wanbetaler se effektebeursboedel het, aangesê word om teen 'n bepaalde datum opgawes in te dien van alle bedrae verskuldig aan, en eise teen, die wanbetaler se effektebeursboedel.

8.50.3 Makelaarslede wat debiteure of krediteure van die wanbetaler is, lê sodanige opgawes teen die bepaalde datum voor, of hulle van mening is dat die Subkomitee sommige van, of alle, transaksies wat in sodanige opgawes verskyn, sal toelaat of nie.

8.50.4 Die wanbetalingsprosedures van alle JE-vereffeningstelsels bind wanbetalers, versuimende gebruikers, makelaarsfirmas en gebruikers.

8.50.5 Alle eise word deur sodanige bewyse van 'n JE-vereffeningstelsel af gestaaf as wat nodig geag word, of, ten opsigte van transaksies wat nie aan vereffening deur bemiddeling van 'n JE-vereffeningstelsel onderworpe is nie, deur adviesnotas van die wanbetaler af of adviesnotas van die eiser af wat, waar nodig, behoorlik deur of namens die

8.40.7.4 if he intends taking action in his own right, that he shall advise the Committee thereof within 30 days from the date of the notice by means of a letter sent by registered post or handed over personally to the Committee.

8.40.8 It shall be a specific condition of membership of the JSE and all stock exchange transactions shall be subject to a condition that—

8.40.8.1 should any creditor of the defaulter, other than the JSE, within 30 days from the date of the notice referred to in 8.40.7 not serve notice upon the JSE advising them that he is pursuing his claim against the defaulter in his own right, the JSE may at any time, and shall if the defaulter has not complied with the provisions of 8.40.6, at its own cost, take sole charge of and conduct in the name of such creditor any legal proceedings which it deems desirable to protect the interests of the Guarantee Fund, the JSE or the clients of the defaulter; provided that the JSE shall not be obliged to take or proceed with any such action if three-quarters of those present at a meeting of the Committee specially called for the purpose should decide that special circumstances exist which make it undesirable that any such action be taken;

8.40.8.2 a creditor of the defaulter who has not served the notice referred to in 8.40.8.1 shall be deemed to have given express irrevocable authority to any member of the Committee to sign all and any documents required for the purpose of any legal proceedings including the power of attorney to commence proceedings on behalf of the creditor;

8.40.8.3 notwithstanding that a defaulter ceases to be a member on sequestration or excussion or, in the case of a corporate member on liquidation, the provisions of Section 8 shall continue to bind every defaulter after he ceases to be a member.

8.50

8.50.1 In the event of a default the Committee shall appoint a sub-Committee of not less than three of its members to which it shall delegate the power to call meetings of creditors in the Stock Exchange Estate; to summon the defaulter before such meetings; to enter into an examination of every account; to report irregularities to the Committee; and to manage and deal with the Stock Exchange Estate in conformity with these rules, JSE directives, Committee decisions and the usage of the JSE.

8.50.2 The sub-Committee shall cause a notice to be placed on the Stock Exchange Notice Board calling upon all broking members interested in the Stock Exchange Estate of the defaulter to file statements by a stated date of all amounts owing to and claims against the defaulter's Stock Exchange Estate.

8.50.3 Broking members who are debtors or creditors of the defaulter shall submit such statements by the stated date whether or not they consider that the sub-Committee will admit any or all transactions enumerated in such statements.

8.50.4 All JSE settlement systems default procedures shall be binding upon defaulters, failed users, broking firms and users.

8.50.5 All claims shall be supported by such evidence from a JSE settlement system as may be considered necessary or, in respect of deals not subject to settlement through a JSE settlement system, by advice notes from the defaulter or advice notes from the claimant duly accepted

wanbeter geaksepteer is. Dit geld nie by eise wat uit lenings van effektebewyse teen geld, lenings van geld teen effektebewyse, algemene voorskotrekennings en rekenings van 'n dergelike aard voortspruit nie.

8.50.6 Geen lening sonder redelike sekerheidstelling word as 'n eis teen die effektheursboedel toegelaat nie. Indien 'n krediteur in sodanige boedel volle of gedeeltelike terugbetaling van sy lening van 'n lid af op die dag van sy wanbetaling ontvang, betaal hy die bedrag wat hy aldus ontvang het terug vir die voordeel van die wanbeter se effektheursboedel. 'n Preferente krediteur het die reg om van die effektheursboedel die bedrag te eis wat hy aldus aan die wanbeter terugbetaal het.

8.50.7 Die Subkomitee aanvaar as staving van eise wat uit lenings voortspruit sodanige bewysstukke as wat dit vol-doende ag.

8.50.8 Bedrae wat die wanbeter aan die JE ingevolge 4.80 skuld, is 'n voorkeureis teen sodanige wanbeter se effektheursboedel.

8.50.9 Effektebewyse wat aan of van die wanbeter geleen word en geldlenings teen sekuriteit van effektebewyse word as beurstransaksies behandel, en pryse word ooreenkomstig 8.60 vasgestel.

8.50.10 'n Makelaarsfirma wat 'n krediteur in 'n wanbeter se effektheursboedel is, mag nie sy eis teen sodanige boedel sonder die Subkomitee se toestemming aan 'n nie-lid verkoop, oormak, verpand of beswaar nie.

8.60

8.60.1 Die Subkomitee besluit oor alle eise wat teen die effektheursboedel van die wanbeter toegelaat moet word en bydraes wat tot die boedel gemaak moet word.

8.60.2 By die toepas van Afdeling 8:

8.60.2.1 Sluit oop transaksies tussen makelaarsfirmas, gebruikers en die wanbeter wat deur bemiddeling van die Verrekeningskantoor vereffen moet word, in—

alle transaksies wat nie gedurende die lopende vereffeningstydperk vereffen moet word nie;

alle onvoltooide leweringsinstruksies tussen aangewese leweraars en ontvangers in die lopende vereffeningstydperk;

en sluit uit—

spesiale transaksies;

spesiale deursittransaksies;

gedeeltelik afgehandelde transaksies.

8.60.2.2 'n Aangewese ontvanger of leweraar wat weens verrekeningskantoorprosedures 'n verlies ly wanneer oop transaksies gesluit word, word deur die JE vergoed, en die JE het die reg om die bedrag van sodanige vergoeding van die wanbeter se effektheursboedel te eis.

8.60.2.3 "Gedeeltelik afgehandelde transaksies" beteken transaksies waarby makelaarsfirmas of gebruikers betrokke is en wat ingevolge hierdie reëls tussen makelaarsfirmas aangegaan is en wat afgehandel is behalwe vir die betaling van 'n geldelike aanwas en die lewering van 'n effektebewysaanwas.

8.60.2.4 'n Wanbetalende makelaarsfirma is nie op effektebewyse geregtig wat 'n leweraar vir sy rekening aan die Verrekeningskantoor gelewer het en wat nog in die wanbeter se verrekeningskantoorloket is en waarvoor die wanbeter nog nie betaal het nie. Die Hoofbestuurder het die bevoegdheid om effektebewyse wat sodanige wanbeter moontlik uit die verrekeningskantoorloket verwyder het en waarvoor die Verrekeningskantoor nie ten volle betaal is en wat nie ge-etiket is sodat dit as 'n kliënt se eiendom uitkenbaar is nie, te herwin. Sodanige effektebewyse word

when necessary by or on behalf of the defaulter. This shall not apply in the case of claims arising from loans of scrip against money, loans of money against scrip, general advances accounts and accounts of a similar nature.

8.50.6 No loan without reasonable security shall be admitted as a claim against the Stock Exchange Estate. Should any creditor in such Estate receive repayment in whole or in part of his loan from a member on the day of his default, he shall refund the amount so received for the benefit of the defaulter's Stock Exchange Estate. A secured creditor shall be entitled to claim from the Stock Exchange Estate the amount so refunded to the defaulter.

8.50.7 The sub-Committee shall accept as proof of claims arising from loans such evidence as it deems sufficient.

8.50.8 Amounts due by the defaulter to the JSE in terms of 4.80 shall be a first charge against such defaulter's Stock Exchange Estate.

8.50.9 Scrip lent to or borrowed from the defaulter and loans of money made upon security of scrip shall be treated as stock exchange transactions and prices fixed in accordance with 8.60.

8.50.10 A broking firm which is a creditor in a defaulter's Stock Exchange Estate shall not sell, assign, pledge or encumber its claim against such Estate to a non-member without the consent of the sub-Committee.

8.60

8.60.1 The sub-Committee shall decide on all claims to be admitted against and contributions to be made to the Stock Exchange Estate of the defaulter.

8.60.2 For the purpose of Section 8:

8.60.2.1 Open transactions for settlement through the Clearing House between broking firms, users and the defaulter shall include—

all transactions that are not due for settlement in the current settlement period;

all uncompleted delivery instructions between nominated deliverers and receivers in the current settlement period;

and shall exclude—

special bargains;

special bargain put-throughs;

partially completed transactions.

8.60.2.2 A nominated receiver or deliverer which, because of Clearing House procedures, incurs a loss in closing open transactions shall be reimbursed by the JSE and the JSE shall be entitled to claim the amount of such reimbursement from the Stock Exchange Estate of the defaulter.

8.60.2.3 "Partially completed transactions" means a transaction involving broking firms or users entered into in terms of these rules which have been completed except for the payment of a monetary accrual or delivery of a scrip accrual.

8.60.2.4 A defaulting broking firm shall not be entitled to any scrip that has been delivered to the Clearing House for its account by a deliverer and which is still in the defaulter's Clearing House box and has not been paid for by the defaulter. The General Manager shall have the power to retrieve any scrip that such defaulter may have taken from the Clearing House box and for which the Clearing House has not been paid in full and which has not been pinned up so as

aan die leweraar teruggestuur deur dit in sy verrekeningskantoorloket te plaas en sy leweringsrekening te debiteer. Die transaksie waarop sodanige effektebewyse betrekking het, word as 'n oop transaksie beskou en ooreenkomstig 8.60.3 mee gehandel.

8.60.2.5 Ingeval 'n makelaarsfirma of die lede van 'n makelaarsfirma tot wanbetalers verklaar word of 'n makelaarsfirma of gebruiker versuim om sy debetsaldo teen die tyd wat kragtens die reëls of voorskrifte vereis word of op aanvraag te betaal of ingeval die effekte en ander goed wat die Verrekeningskantoor vir sy rekening hou, na die mening van die Hoofbestuurder onvoldoende is om toereikende sekerheidstelling vir sy verpligting teenoor die Verrekeningskantoor te verskaf of hy versuim om op versoek bykomende sekerheidstelling te voorsien, kan die Hoofbestuurder na goeë dunske, indien hy nie in staat was om die effektebewyse kragtens 8.60.2.4 aan die leweraar terug te stuur nie, alle, of gedeelte van, die effektebewyse of ander goed wat die Verrekeningskantoor vir die rekening van daardie makelaarsfirma of gebruiker hou, laat verkoop. Die opbrengs van sodanige verkoping word aangewend om die wanbetaler, makelaarslid of gebruiker se debet terug te betaal, en 'n oorskot word aan die makelaarslid, gebruiker of die wanbetaler se effektebeursboedel, na gelang van die geval, terugbetaal.

8.60.3 Met die sluiting van transaksies wat deur bemiddeling van die Verrekeningskantoor vereffen moet word, word soos volg gehandel:

8.60.3.1 Alle oop transaksies en die onafgehandelde gedeeltes van gedeeltelik afgehandelde transaksies word op die dag van wanbetaling gesluit.

8.60.3.2 Alle verskille word op 'n prys wat die Subkomitee bepaal, gegrond.

8.60.3.3 Ondanks die bepalings van hierdie reël, word met spesiale transaksies, hetsy deur middel van 'n deursit-transaksie of andersins aangegaan, en transaksies in ongenoteerde effekte, behalwe ongenoteerde prima effekte, deur die Subkomitee gehandel soos dit onder die omstandighede van die transaksie en die wanbetaling dienstig ag.

8.60.4 Met geldelike aanwasse op transaksies wat deur bemiddeling van die Verrekeningskantoor vereffen moet word, word soos volg gehandel:

8.60.4.1 Behoudens die bepalings van 8.60.4.2, word besonderhede van alle geldelike aanwasse wat op die datum en tyd van wanbetaling aan, of deur, 'n wanbetalende makelaarsfirma verskuldig is, aan die registers van die Verrekeningskantoor onttrek, en die betrokke makelaarsfirmas handel met eise of bydraes in verband met sodanige geldelike aanwasse ooreenkomstig hierdie reël.

8.60.4.2 Met alle geldelike aanwasse wat aan, of deur, 'n wanbetalende makelaarsfirma verskuldig is en wat by 'n verrekeningskantooropgaaf vir die vereffeningstydperk wat op daardie datum lopend was, ingesluit is, word ingevolge daardie opgaaf gehandel. Vereffening deur ander makelaarsfirmas gaan normaalweg voort. 'n Kontanttekort ten opsigte van sodanige wanbetaler se dividendvereffeningsrekening word deur die JE vereffen, en die JE eis die tekort van die wanbetaler se effektebeursboedel. 'n Kontantsurplus word deur die Verrekeningskantoor in die effektebeursboedel van die wanbetaler gestort.

8.60.4.3 In gevalle waar 'n transaksie afgehandel is uitgenome die betaling van 'n geldelike aanwas aan die wanbetaler, maak die aanwas nie deel van die wanbetaler se effektebeursboedel uit nie maar word deur die betrokke makelaarsfirma aan die wanbetaler of aan sy eksekuteur of trustee, na gelang van die geval, betaal of oorhandig.

to be identifiable as a client's property. Such scrip shall be returned to the deliverer by placing it in his Clearing House box and debiting his Delivery Account. The transaction to which such scrip relates shall be regarded as an open transaction and dealt with in accordance with 8.60.3.

8.60.2.5 In the event of a broking firm or the members of a broking firm being declared defaulters or a broking firm or user failing to pay its debit balance by the time required under the rules and directives or on demand or in the event of the securities and other property held for its account by the Clearing House being in the opinion of the General Manager insufficient to afford adequate security for its obligation to the Clearing House or failing on demand to furnish additional collateral, the General Manager in his discretion, having been unable to return the scrip to the deliverer under 8.60.2.4, may cause all or any of the securities or other property held by the Clearing House for the account of that broking firm or user to be sold. The proceeds of such sale shall be applied to the repayment of the defaulter's, broking firm's or user's debit and any surplus shall be paid over to the broking firm, user or the defaulter's Stock Exchange Estate as the case may be.

8.60.3 The closing of transactions for settlement through the Clearing House shall be dealt with as follows:

8.60.3.1 All open transactions and the uncompleted portions of partially completed transactions shall be closed on the day of default.

8.60.3.2 All differences shall be based on a price to be fixed by the sub-Committee.

8.60.3.3 Notwithstanding the provisions of this rule special bargains whether concluded by means of a put-through or otherwise and deals in unlisted securities with the exception of unlisted gilts shall be dealt with by the sub-Committee as it deems fit in the circumstances attaching to the bargain, deal and the default.

8.60.4 Monetary accruals on transactions for settlement through the Clearing House shall be dealt with as follows:

8.60.4.1 Subject to the provisions of 8.60.4.2, particulars of all monetary accruals due to or by a broking firm in default as at the date and time of default shall be withdrawn from the Clearing House records and the broking firms concerned shall deal with claims or contributions in connection with such monetary accruals in accordance with this rule.

8.60.4.2 All monetary accruals due to or by a broking firm in default which have been included in a Clearing House statement for the settlement period current on that date shall be dealt with in terms of that statement. Settlement by other broking firms shall proceed normally. Any cash shortfall in respect of such defaulter's dividend settlement account shall be met by the JSE which shall claim the shortfall from the defaulter's Stock Exchange Estate. Any cash surplus shall be paid by the Clearing House to the Stock Exchange Estate of the defaulter.

8.60.4.3 In cases where a transaction has been completed except for the payment of a monetary accrual to the defaulter, the accrual shall not form part of the defaulter's Stock Exchange Estate but shall be paid or delivered by the broking firm concerned to the defaulter or to his executor or trustee as the case may be.

8.60.4.4 In gevalle waar 'n transaksie afgehandel is uitgenome die betaling van 'n geldelike aanwas deur die wanbetaler, stel die makelaarsfirma aan wie die aanwas verskuldig is 'n eis teen die wanbetaler se effektebeursboedel vir die bedrag van die aanwas in, of die aanwas deur die maatskappy betaal is of nie: Met dien verstande dat geen eis ten opsigte van 'n aanwas op 'n gedeeltelik afgehandelde transaksie toegelaat word nie indien die maatskappy die aanwas meer as sewe besigheidsdae voor die wanbetaling betaal het.

8.60.4.5 In gevalle waar 'n geldelike aanwas op 'n oop transaksie aan die wanbetaler verskuldig is, word die bedrag van die aanwas in die wanbetaler se effektebeursboedel gestort, of die uitreiker die aanwas betaal het of nie.

8.60.4.6 Behoudens die bepalinge van 5.140.1, stel die makelaarsfirma aan wie die aanwas verskuldig is in gevalle waar 'n geldelike aanwas op 'n oop transaksie deur die wanbetaler verskuldig is, 'n eis teen die wanbetaler se effektebeursboedel in vir die bedrag van die aanwas, of die aanwas deur die uitreiker betaal is of nie.

8.60.5 Met effektebewysaanwasse op transaksies wat deur bemiddeling van die Verrekeningskantoor vereffen moet word, word soos volg gehandel:

Effektebewysaanwasse wat nie ingevolge 5.140.4 in nuwe en afsonderlike transaksies omgeskep is nie—

8.60.5.1 waar 'n transaksie afgehandel is uitgenome die lewering, aan die wanbetaler, van 'n effektebewysaanwas waarop geen betaling verskuldig is nie, maak sodanige effektebewysaanwas nie deel van die wanbetaler se effektebeursboedel uit nie maar word deur die leweraar aan die wanbetaler of sy eksekuteur of trustee, na gelang van die geval, gelewer;

8.60.5.2 waar 'n transaksie afgehandel is uitgenome die lewering, deur die wanbetaler, van 'n effektebewysaanwas waarop geen betaling verskuldig is nie, stel die makelaarsfirma of gebruiker aan wie die aanwas verskuldig is 'n eis in teen die effektebeursboedel van die wanbetaler vir die waarde van die aanwas soos deur die Subkomitee vasgestel, of die aanwas deur die uitreiker gelewer is of nie: Met dien verstande dat geen eis ten opsigte van 'n aanwas wat op 'n gedeeltelik afgehandelde transaksie verskuldig is, toegelaat word nie indien die uitreiker die aanwas meer as sewe besigheidsdae voor die wanbetaling gelewer het;

8.60.5.3 waar 'n aanwas op 'n oop transaksie aan die wanbetaler verskuldig is, word die waarde van die aanwas soos deur die Subkomitee vasgestel in die wanbetaler se effektebeursboedel gestort, of die aanwas deur die uitreiker gelewer is of nie;

8.60.5.4 waar 'n aanwas op 'n oop transaksie deur die wanbetaler verskuldig is, stel die makelaarsfirma of gebruiker aan wie dit verskuldig is 'n eis in teen die wanbetaler se effektebeursboedel vir die waarde van die aanwas soos deur die Subkomitee vasgestel, of die aanwas deur die uitgewer gelewer is of nie.

8.60.6 In geval van die wanbetaling deur enigen van die partye by 'n transaksie waarin een makelaarsfirma as 'n agent vir die ander optree, kan die Subkomitee, mits dit oortuig is dat daar geen nalatigheid aan die kant van die nie-wanbetalende makelaarsfirma was nie, eise toelaat wat op verskuldigde saldo's, hetsy vir kontant of effekte, gebaseer is.

8.60.7 Met oop transaksies wat deur bemiddeling van die Prima effekte-verrekeningskantoor vereffen moet word, word soos volg gehandel:

8.60.7.1 Die Prima effekte-verrekeningskantoor—

8.60.7.1.1 hou op om namens 'n wanbetaler op te tree vanaf die tyd dat die wanbetaling plaasgevind het;

8.60.4.4 In cases where a transaction has been completed except for the payment of a monetary accrual by the defaulter, the broking firm to whom the accrual is due, whether or not the accrual has been paid by the company, shall claim on the Stock Exchange Estate of the defaulter for the amount of the accrual; provided that no claim in respect of an accrual on a partially completed transaction shall be admitted if the accrual had been paid by the company more than seven business days prior to the default.

8.60.4.5 In cases where a monetary accrual is due to the defaulter on an open transaction, whether or not the accrual has been paid by the issuer, the amount of the accrual shall be paid to the defaulter's Stock Exchange Estate.

8.60.4.6 Subject to the provisions of 5.140.1, in cases where a monetary accrual is due by the defaulter on an open transaction, whether or not the accrual has been paid by the issuer, the broking firm to whom the accrual is due shall claim on the defaulter's Stock Exchange Estate for the amount of the accrual.

8.60.5 Scrip accruals on transactions for settlement through the Clearing House shall be dealt with as follows:

Scrip accruals which have not been converted into new and separate transactions in terms of 5.140.4—

8.60.5.1 where a transaction has been completed except for the delivery to the defaulter of a scrip accrual on which no payment is due, such scrip accrual shall not form part of the defaulter's Stock Exchange Estate but shall be delivered by the deliverer to the defaulter or his executor or trustee as the case may be;

8.60.5.2 where a transaction has been completed except for the delivery by the defaulter of a scrip accrual on which no payment is due, the broking firm or user to whom the accrual is due, whether or not the accrual has been delivered by the issuer, shall claim on the Stock Exchange Estate of the defaulter for the value of the accrual as fixed by the sub-Committee; provided that no claim in respect of an accrual due on a partially completed transaction shall be admitted if the accrual was delivered by the issuer more than seven business days prior to the default;

8.60.5.3 where an accrual is due to the defaulter on an open transaction whether or not the accrual has been delivered by the issuer, the value of the accrual as fixed by the sub-Committee shall be paid to the defaulter's Stock Exchange Estate;

8.60.5.4 where an accrual is due by the defaulter on an open transaction whether or not the accrual has been delivered by the issuer, the broking firm or user to whom it is due shall claim on the defaulter's Stock Exchange Estate for the value of the accrual as fixed by the sub-Committee.

8.60.6 In the event of the default of either party to a transaction in which one broking firm is acting as agent for the other, the sub-Committee may, provided it is satisfied that there has been no negligence on the part of the non-defaulting broking firm, admit claims based on balances due whether for cash or securities.

8.60.7 Open transactions for settlement through the Gilt Clearing House shall be dealt with as follows:

8.60.7.1 The Gilt Clearing House—

8.60.7.1.1 shall cease to act for a defaulter from the time at which the act of default occurred;

8.60.7.1.2 indien die Komitee ingevolge 11.30.6 so besluit, hou op om namens 'n versuimende gebruiker op te tree vanaf die tyd dat sodanige besluit geneem is;

8.60.7.1.3 handel ingevolge 11.30.4 ten opsigte van 'n oop transaksie vir vereffening gedurende die waarborgtydperk.

8.60.7.2 Met alle oop transaksies vir vereffening buite die waarborgtydperk of wat nie vir leweringsvergelyking is nie, word ingevolge 8.60.3 gehandel.

8.60.7.3 'n Aangewese ontvanger of leweraar wat weens verrekeningskantoorprosedures 'n verlies ly wanneer oop transaksies gesluit word, word deur die JE vergoed, en die JE het die reg om die bedrag van sodanige vergoeding van die wanbetaler se effektebeursboedel te eis.

8.60.7.4 'n Wanbetalende makelaarsfirma of versuimende gebruiker is nie op effektebewyse geregtig nie wat 'n leweraar of gebruiker vir sy rekening aan die Prima effekte-verrekeningskantoor gelewer het en wat nog in die wanbetaler of versuimende gebruiker se prima effekte-verrekeningskantoorloket is en waarvoor nie betaal is nie. Die Hoofbestuurder het die bevoegdheid om effektebewyse wat sodanige wanbetaler of versuimende gebruiker moontlik uit die prima effekte-verrekeningskantoorloket verwyder het en waarvoor die Prima effekte-verrekeningskantoor nie ten volle betaal is en wat nie ge-etiket is sodat dit as 'n kliënt se eiendom uitkenbaar is nie, te herwin. Die Prima effekte-verrekeningskantoor behou sodanige effektebewyse en verkoop dit. Die opbrengs van so 'n verkoping word aangewend om 'n debetsaldo van die wanbetaler of versuimende gebruiker terug te betaal, en 'n oorskot word aan die wanbetaler se effektebeursboedel of aan die versuimende gebruiker oorbetal.

Algemeen

8.70

8.70.1 'n Makelaarsfirma wat 'n bedrag verskuldig is aan, en 'n eis het teen, 'n wanbetaler se effektebeursboedel, het die reg van skuldvergelyking ten opsigte daarvan.

8.70.2 In geval van 'n geskil oor 'n transaksie tussen makelaarsfirmas wat ten tye van die wanbetaling nie bygelê is nie, het die Subkomitee die bevoegdheid om sodanige geskil te ondersoek en te besleg, welke beslegting beide die wanbetaler en die teenparty by die transaksie bind.

8.70.3 Verskille wat uit die inkoop van effekte ingevolge 5.90.10 ontstaan, word as eise in die wanbetaler se effektebeursboedel toegelaat, en 'n wins wat daarop gemaak word, word in die wanbetaler se effektebeursboedel gestort.

8.70.4 Behoudens enige reg wat dit kan hê om die kontrak om 'n wettige rede te repudieer, is 'n makelaarsfirma teenoor sy kliënt aanspreeklik vir die behoorlike uitvoering van 'n transaksie op dieselfde wyse asof so 'n transaksie nie deur die Subkomitee gesluit is nie.

8.70.5 Ondanks 5.180.5, berus die toelating of andersins van eise teen, of bydraes tot, 'n wanbetaler se effektebeursboedel wat uit transaksies in effekte ontstaan waarvan die notering soos ten tye van die wanbetaling opgeskort of beëindig is, by die Subkomitee. Die Subkomitee kan na goeddunke ook die pryse vasstel waarteen sodanige transaksies, indien toegelaat, gesluit moet word, afgesien van stappe wat moontlik ingevolge 3.30, 5.100, 5.110 en 5.120 gedoen is.

8.70.6 Die JE finansier 'n tekort tussen die bedrag van 'n wanbetaler se waarborge ten opsigte van die JE-vereffeningstelsels en sy werklike verpligting teenoor hierdie stelsels. In so 'n geval het die JE 'n eis vir sodanige bedrag teen die wanbetaler en teen sy effektebeursboedel.

8.60.7.1.2 should the Committee so determine in terms of 11.30.6, shall cease to act for a failed user from the time of such determination;

8.60.7.1.3 in respect of an open transaction for settlement during the guarantee period, shall proceed in terms of 11.30.4.

8.60.7.2 All open transactions for settlement outside the guarantee period or which are not for offset, shall be dealt with in terms of 8.60.3.

8.60.7.3 A nominated receiver or deliverer which, because of Gilt Clearing House procedures, incurs a loss in closing open transactions shall be re-imbursed by the JSE and the JSE shall be entitled to claim the amount of such reimbursement from the Stock Exchange Estate of the defaulter.

8.60.7.4 A defaulting broking firm or a failed user shall not be entitled to any scrip that has been delivered to the Gilt Clearing House for its account by a deliverer or user and which is still in the Gilt Clearing House box of the defaulter or failed user and has not been paid for. The General Manager shall have the power to retrieve any scrip that such defaulter or failed user may have taken from the Gilt Clearing House box and for which the Gilt Clearing House has not been paid in full and which has not been pinned up so as to be identifiable as a client's property. Such scrip shall be retained by the Gilt Clearing House and sold out. The proceeds of such sale shall be applied to the repayment of any debit balance of the defaulter or failed user and any surplus shall be paid over to the defaulter's Stock Exchange Estate or to the failed user.

General

8.70

8.70.1 A broking firm owing an amount to and having a claim against the Stock Exchange Estate of a defaulter shall have the right of set-off in respect thereof.

8.70.2 In the event of a transaction between broking firms being in dispute and unsettled at the time of default, the sub-Committee shall have the power to investigate and decide such dispute, such decision being binding on both the defaulter and the counterparty to the deal.

8.70.3 Differences arising out of buying in securities in terms of 5.90.10 shall be allowed as claims in the defaulter's Stock Exchange Estate and any profit made thereon shall be paid to the defaulter's Stock Exchange Estate.

8.70.4 Subject to any right it may have to repudiate the contract for any lawful reason, a broking firm shall be responsible to its client for the due fulfilment of a transaction in the same manner as if such transaction had not been closed by the sub-Committee.

8.70.5 Notwithstanding 5.180.5, the admission or otherwise of claims against or contributions to the Stock Exchange Estate of a defaulter, which arise from transactions in securities the listing of which is suspended or terminated as at the time of default, shall be at the discretion of the sub-Committee. The sub-Committee shall have discretion also to fix prices at which such transactions shall be closed if admitted, irrespective of any action which may have been taken in terms of 3.30, 5.100, 5.110 and 5.120.

8.70.6 The JSE shall fund any shortfall between the amount of a defaulter's guarantees in respect of the JSE settlement systems and its actual liability to these systems. In such case the JSE shall have a claim for such amount against the defaulter and against its Stock Exchange Estate.

8.80

8.80.1 'n Makelaarslid wie se boedel voorlopig gese-kwestreer word of 'n geïnkorporeerde lid wat in voorlopige likwidasië of onder voorlopige geregtelike bestuur geplaas word, word outomaties gedurende die tydperk van sodanige voorlopige sekwestrasie, likwidasië of geregtelike bestuur geskors. Die makelaarslede wat direkteure van daardie geïnkorporeerde lid is, word insgelyks geskors.

8.80.2 'n Makelaarslid wie se boedel finaal gese-kwestreer word of 'n geïnkorporeerde lid wat finaal in likwidasië of onder geregtelike bestuur geplaas word, hou vanselfsprekend op om 'n makelaarslid te wees, en 3.350, 8.10 tot 8.60, 8.90 en 8.100 geld op dieselfde wyse asof sodanige insolvente persoon 'n wanbetaler was.

8.90 Die bates van 'n wanbetaler of insolvente persoon se effektebeursboedel bestaan uit—

8.90.1 effektebeursregte wat die wanbetaler of insolvente persoon besit;

8.90.2 'n verskil wat ingevolge 8.60 aan die Hoofbestuurder betaal word;

8.90.3 geld of effekte wat ingevolge 8.20 in sodanige boedel gestort word;

8.90.4 bedrae ingevolge 8.50.6 terugbetaal;

8.90.5 'n wins wat sodanige boedel ingevolge 8.120 toekom;

8.90.6 'n dividend wat uit die effektebeursboedel van 'n ander wanbetaler of insolvente persoon voortspruit;

8.90.7 'n tjek wat van 'n ander lid af ten opsigte van effektebeurstransaksies ontvang is en wat nog nie betaal is nie;

8.90.8 bedrae wat ingevolge 4.80.7 in sodanige boedel gestort is;

8.90.9 'n bedrag wat 'n JE-vereffeningstelsel in die effektebeursboedel gestort het.

8.100 Eise ten opsigte van gedishonoreerde tjeks kan, mits hulle origens aan hierdie reëls voldoen, in 'n wanbetaler of insolvente persoon se effektebeursboedel toegelaat word indien sodanige tjeks op die dag van wanbetaling of insolvensie of binne 'n redelike tyd daarna gedishonoreer word.

8.110 Reëls 8.10 tot 8.100 geld ten opsigte van effekte en ander items waarin sake op die handelsvloer gedoen mag word en ten opsigte van ongenoteerde prima effekte.

Sterfgevalle

8.120

8.120.1 By die afsterwe van 'n makelaarslid wat kragtens hierdie reëls besig was met transaksies met 'n makelaarsfirma, kan die Komitee na goeëdunke enigeen van, of al, die transaksies sluit wanneer dit van die afsterwe van die makelaarslid verneem of op die datum wanneer elk van sodanige transaksies andersins afhandelbaar sou gewees het, en alle verskille word teen 'n prys vereffen wat die Komitee moet vasstel. Indien daar 'n wins op enigeen van sodanige transaksies ten gunste van die oorlede lid is, betaal die Hoofbestuurder sodanige wins aan die oorlede lid se eksekuteur indien die Komitee meen dat die oorlede lid se boedel solvent is. Indien die Komitee meen dat die oorlede lid se boedel insolvent is, maak sodanige wins deel uit van die oorlede lid se effektebeursboedel en word daarmee ingevolge die reëls wat daarop betrekking het, gehandel.

8.120.2 Met transaksies wat nie deur die Komitee gesluit word nie, handel die eksekuteurs ooreenkomstig die voorwaardes van die transaksies.

8.80

8.80.1 A broking member whose estate is provisionally sequestrated or a corporate member which is placed in provisional liquidation or under provisional judicial management shall be automatically suspended during the period of such provisional sequestration, liquidation or judicial management. The broking members who are directors of that corporate member shall likewise be suspended.

8.80.2 A broking member whose estate is finally sequestrated or a corporate member which is finally placed in liquidation or under judicial management shall ipso facto cease to be a broking member and 3.350, 8.10 to 8.60, 8.90 and 8.100 shall apply in the same manner as if such insolvent were a defaulter.

8.90 The assets of the Stock Exchange Estate of a defaulter or insolvent shall consist of—

8.90.1 any stock exchange rights held by the defaulter or insolvent;

8.90.2 any difference paid to the General Manager in terms of 8.60;

8.90.3 any money or security paid to such Estate in terms of 8.20;

8.90.4 any amounts refunded in terms of 8.50.6;

8.90.5 any profit accruing to such Estate in terms of 8.120;

8.90.6 any dividend accruing from the Stock Exchange Estate of another defaulter or insolvent;

8.90.7 any cheque received from another member in respect of stock exchange transactions and which cheque has not been paid;

8.90.8 any amounts paid to such Estate in terms of 4.80.7;

8.90.9 any amount paid by a JSE settlement system to the Stock Exchange Estate.

8.100 Claims in respect of dishonoured cheques may, provided they otherwise comply with these rules, be admitted in a defaulter's or insolvent's Stock Exchange Estate if such cheques are dishonoured on the day of default or insolvency or within a reasonable time thereafter.

8.110 Rules 8.10 to 8.100 shall apply in respect of securities and other items which may be dealt in on the trading floor and in respect of unlisted gilts.

Deaths

8.120

8.120.1 On the death of a broking member having transactions open with a broking firm under these rules the Committee may, in its discretion, close any or all transactions on learning of the death of the broking member or on the date when each of such transactions would otherwise have respectively matured, and all differences shall be settled on a price to be fixed by the Committee. Should there be a profit on any of such transactions in favour of the deceased member such profit shall be paid by the General Manager to the executor of the deceased member if the Committee considers the deceased member's estate to be solvent. If the Committee considers the deceased member's estate to be insolvent such profit shall form part of such deceased member's Stock Exchange Estate and be dealt with in terms of the rules relating thereto.

8.120.2 Any transactions which are not closed by the Committee shall be dealt with by the executors in accordance with the terms of the transactions.

8.120.3 By die afsterwe van die alleeneienaar van 'n makelaarsfirma of van 'n gewese makelaarslid wat 'n res-tant onafgehandelde transaksies gehad het, word alle transaksies met die oorledene wat deur 'n JE-vereffeningstelsel aange-teken is maar wat nie op die sterfdatum vereffen moes word nie, van die registers van die toepaslike JE-vereffeningstelsel verwyder. Die teenpartymakelaarsfirmas handel alle sodanige transaksies met die eksekuteur van die oorlede lid se boedel af. Alle onvoltooide leweringsinstruksies in die lopende vereffeningrekening van die Verrekeningskantoor of wat op die sterfdatum en op die eersvolgende besigheidsdag in die geval van vereffening deur bemiddeling van die Prima effekte-verrekeningskantoor vereffen moes word tussen 'n aangewese leweraar of ontvanger, na gelang van die geval, en die oorledene word deur sodanige party regstreeks met die eksekuteur van die oorlede lid se boedel afgehandel. Indien die aangewese leweraar of ontvanger 'n verlies ly deur dit te doen, word dit deur die JE vergoed.

AFDELING 9—WAARBORGFONDS

9.10 Die Komitee het die bevoegdheid om—

9.10.1 tot die bevrediging van die Registrateur 'n Waarborgfonds (die "Fonds") te stig en in stand te hou waaruit eise tot en met 'n bedrag in die reëls van die Fonds vermeld, betaal word ten opsigte van verpligtings wat ontstaan het terwyl sodanige lid of geïnkorporeerde lid 'n makelaarslid was. Sodanige betaling word tot eise beperk wat voortspruit uit effektransaksies met of namens ander persone deur sodanige lid of geïnkorporeerde lid waarvan sodanige lid 'n direkteur was, en sodanige ander verpligtings as wat in hierdie afdeling vermeld word;

9.10.2 reëls te laat opstel vir die administrasie van die Fonds.

9.20 Behoudens die bepalings van 9.60.3.1 en 9.60.3.2, geskied geen betaling ten opsigte van 'n eis uit die Fonds voordat 'n makelaarslid uitgewin is nie.

9.30 By die toepas van hierdie reël en die reëls van die Fonds, beteken "uitgewin" wanneer die finale likwidasië-en-distribusiërekening van die insolvente makelaarslid, gewese makelaarslid of geïnkorporeerde lid of gewese geïnkorporeerde lid deur die Meester van die Hooggeregshof bekragtig is.

9.40 Die komiteelede is die trustees van die Fonds en bly trustees solank hulle komiteelede is.

9.50

9.50.1 Elke makelaarslid dra van tyd tot tyd die bedraë soos deur die Trustees bepaal tot die Fonds by om 'n vermindering van die Fonds aan te vul of om die Fonds groter te maak.

9.50.2 Elke gewese makelaarslid dra van tyd tot tyd die bedraë soos deur die Trustees bepaal tot die Fonds by ten einde 'n vermindering van die Fonds aan te vul wat uit 'n wanbetaling deur 'n makelaarslid voortspruit, wat voorgekom het terwyl sodanige voormalige lid 'n makelaarslid was.

9.50.3 Alle makelaarslede is gesamentlik aanspreeklik vir die instandhouding van die bates van die Fonds op, of bo, die minimum wat die reëls van die fonds voorskryf.

9.50.4 Die Komitee het die reg om in 'n bevoegde hof 'n bedrag van 'n makelaarslid of gewese makelaarslid te verhaal wat deur die Trustees vasgestel is maar wat nie deur die lid of gewese lid binne die tydperk wat deur die reëls van die Fonds bepaal word, betaal is nie.

8.120.3 On the death of the sole proprietor of a broking firm or of a former broking member who had a residue of unsettled transactions, all transactions with the deceased that were recorded by a JSE settlement system but were not due for settlement at the date of death shall be withdrawn from the records of the relevant JSE settlement system. The counterparty broking firms shall settle all such transactions with the executor of the deceased member's estate. All uncompleted delivery instructions in the current settlement account of the Clearing House or that are due to be settled on the date of death and on the next business day in the case of settlement through the Gilt Clearing House, between a nominated deliverer or receiver, as the case may be, and the deceased shall be settled by such party direct with the executor of the deceased member's estate. Should the nominated deliverer or receiver incur a loss by so doing it shall be reimbursed by the JSE.

SECTION 9—GUARANTEE FUND

9.10 The Committee shall have the power to—

9.10.1 establish and maintain, to the satisfaction of the Registrar, a Guarantee Fund ("the Fund") out of which shall be paid claims up to an amount specified in the rules of such Fund in respect of liabilities arising while such member or corporate member was a broking member. Such payment shall be limited to claims arising out of transactions in securities with or on behalf of other persons by such member or corporate member of which such member was a director and such other liabilities as may be specified in this section;

9.10.2 cause rules to be made for the administration of the Fund.

9.20 Subject to the provisions of 9.60.3.1 and 9.60.3.2 no payment in respect of a claim shall be made from the Fund until a broking member has been excused.

9.30 For the purpose of this rule and the rules of the Fund "excused" means when the final liquidation and distribution account of the insolvent broking member, former broking member or corporate member or former corporate member has been confirmed by the Master of the Supreme Court.

9.40 The members of the Committee shall be Trustees of the Fund and shall remain so for as long as they are members of the Committee.

9.50

9.50.1 Every broking member shall contribute from time to time to the Fund the amounts determined by the Trustees to make up any diminution in the Fund or to increase the size of the Fund.

9.50.2 Every former broking member shall contribute from time to time to the Fund the amounts determined by the Trustees in order to make up any diminution in the Fund arising in respect of a default by a broking member which occurred while such former member was a broking member.

9.50.3 All broking members shall be liable jointly to maintain the assets of the Fund at or above the minimum prescribed by the rules of the Fund.

9.50.4 The Committee shall have the right to recover from a broking member and a former broking member in a court of competent jurisdiction any amount determined by the Trustees but not paid by the member or former member within the period laid down by the rules of the Fund.

9.60

9.60.1 Alle makelaarslede is gesamentlik aanspreeklik vir 'n tekort wat te eniger tyd as gevolg van die uitputting van die bates van die Fonds ontstaan.

9.60.2 Alle gewese makelaarslede is saam met alle makelaarslede gesamentlik aanspreeklik vir 'n tekort as gevolg van die uitputting van die bates van die Fonds voortspuitend uit 'n wanbetaling deur 'n makelaarslid wat voorgekom het terwyl sodanige gewese lede makelaarslede was.

9.60.3 Die aanspreeklikheid van in 9.60.1 en 9.60.2 bedoelde makelaarslede en gewese makelaarslede is beperk tot die bedrag benodig—

9.60.3.1 vir die volle terugbetaling aan die koper of verkoper van effekte, nadat 'n finale sekwestrasiebevel van die boedel van 'n makelaarslid of gewese makelaarslid of die finale likwidasiëbevel van 'n geïnkorporeerde lid of gewese geïnkorporeerde lid toegestaan is, van gelde wat deur sodanige koper betaal of aan sodanige verkoper verskuldig is ooreenkomstig die bepalinge van artikel 13 van die Wet, ten opsigte van—

9.60.3.1.1 effekte wat nie aan sodanige koper deur sodanige lid se makelaarsfirma soos op die datum van sy wanbetaling toegewys is nie, en

9.60.3.1.2 effekte waarvan sodanige koper nie lewering kan kry nie en wat sodanige lid se makelaarsfirma nie kragtens sy magtiging vir hom ingevolge 5.260.1, 5.260.2 en 5.260.3 moet behou nie, en

9.60.3.1.3 kontant wat van 'n kliënt af saam met 'n skriftelike koopopdrag ontvang word voordat die kooptransaksie plaasvind en deur sodanige lid se makelaarsfirma gehou word vir die koop van effekte, en

9.60.3.1.4 'n bedrag aan 'n kliënt verskuldig ten opsigte van effekte wat deur sodanige lid se makelaarsfirma verkoop is en wat aan die firma gelewer is, en

9.60.3.1.5 kontant en effekte wat by sodanige lid se makelaarsfirma gedeponeer is ten opsigte van minimumdekking;

9.60.3.2 vir die volle terugbetaling, nadat 'n finale sekwestrasiebevel van die boedel van 'n makelaarslid of gewese makelaarslid of die finale likwidasiëbevel van 'n geïnkorporeerde lid of gewese geïnkorporeerde lid toegestaan is van—

9.60.3.2.1 kontant wat ingevolge 5.90.7 en 5.90.8 deur sodanige lid se makelaarsfirma namens 'n kliënt behou is om ander effekte mee te koop en 'n kontantsaldo wat oorbly nadat sodanige aankoop gedoen is en wat nie op die naam van die kliënt by JSE Trustees (Edms.) Beperk gedeponeer is nie, en

9.60.3.2.2 kontant en effekte wat by sodanige lid se makelaarsfirma as dekking bykomend tot minimumdekking soos by die Wet omskryf, met inbegrip van dekking ten opsigte van opsietransaksies, gedeponeer is, en

9.60.3.2.3 opsigelde aan 'n kliënt verskuldig en wat deur sodanige lid se makelaarsfirma gehou word voor die uitoefening van die opsie;

9.60.3.3 om te vergoed vir verliese, behalwe dié wat kragtens 9.60.3.1 en 9.60.3.2 ontstaan, wat kliënte van die wanbetaler ly en wat uit effektetransaksies voortspruit wat sodanige lid se makelaarsfirma met of namens ander persone aangegaan het, welke vergoeding nie die volgende bedrae oorskry nie—

by 'n natuurlike persoon wat as 'n alleeneienaar van sy effektemakelaarsbesigheid sake gedoen het toe hy opgehou het om 'n lid te wees, die bedrag van R1 000 000;

by natuurlike persone wat sake in vennootskap gedoen het toe enigeeen van hulle opgehou het om lid te wees, R1 000 000 in totaal ten opsigte van al die persone wat op daardie datum sake in vennootskap gedoen het;

9.60

9.60.1 All broking members shall be liable jointly for any shortfall following the exhaustion of the assets of the Fund arising at any time.

9.60.2 All former broking members shall be liable jointly with all broking members for any shortfall following the exhaustion of the assets of the Fund arising in respect of a default by a broking member which occurred while such former members were broking members.

9.60.3 The liability of broking members and former broking members referred to in 9.60.1 and 9.60.2 shall be limited to the amount required—

9.60.3.1 for the reimbursement in full, following the granting of a final sequestration order of the estate of a broking member or a former broking member or the final liquidation order of a corporate member or former corporate member, to the buyer or seller of securities, of monies paid by such buyer or due to such seller in compliance with the provisions of Section 13 of the Act in respect of—

9.60.3.1.1 securities that have not been allocated to such buyer by such member's broking firm as at the date of his default, and

9.60.3.1.2 securities of which such buyer is unable to obtain delivery and which he had not authorised such member's broking firm to retain for him in terms of 5.260.1, 5.260.2 and 5.260.3, and

9.60.3.1.3 cash received from a client with a written buying order and held by such member's broking firm for the purchase of securities prior to the purchase transaction being effected, and

9.60.3.1.4 any amount owing to a client in respect of securities sold by and delivered to such member's broking firm, and

9.60.3.1.5 cash and securities lodged with such member's broking firm in respect of minimum cover;

9.60.3.2 for the reimbursement in full, following the granting of a final sequestration order of the estate of a broking member or former broking member or the final liquidation order of a corporate member or former corporate member, of—

9.60.3.2.1 any cash retained by such member's broking firm on behalf of a client in terms of 5.90.7 and 5.90.8 for the purchase of other securities and any cash balance remaining after such purchase has been effected and which has not been deposited in the name of the client with JSE Trustees (Pty) Limited, and

9.60.3.2.2 cash and securities lodged with such member's broking firm as cover in addition to minimum cover as defined by the Act, including cover in respect of option transactions, and

9.60.3.2.3 option monies due to a client and held by such member's broking firm prior to the exercise of the option;

9.60.3.3 to reimburse losses other than those arising under 9.60.3.1 and 9.60.3.2, sustained by clients of the defaulter and arising out of transactions in securities entered into by such member's broking firm with or on behalf of other persons which reimbursement shall not exceed—

in the case of a natural person who was trading as a sole proprietor of his stockbroking business when he ceased to be a member, the sum of R1 000 000;

in the case of natural persons who were trading in partnership when any of them ceased to be members, R1 000 000 in the aggregate in respect of all the persons who were trading in partnership on that date;

by 'n geïnkorporeerde lid of gewese geïnkorporeerde lid, die bedrag van R1 000 000;
of 'n kleiner bedrag wat tesame met—

'n dividend wat deur die insolvente persoon, bestorwe boedel of geïnkorporeerde lid in likwidasië betaal word, en

'n dividend wat deur die boedel van 'n gewese vennoot van die insolvente persoon of oorledene betaal word, en

'n dividend wat deur die insolvente of bestorwe boedels van direkteure of gewese direkteure van 'n geïnkorporeerde lid in likwidasië betaal word, en

'n bedrag wat ingevolge 'n borgakke of sekerheidstelling wat ingevolge 4.10.9 verskaf is, betaal word,

voldoende is om die verpligtings van die insolvente persoon, oorledene of geïnkorporeerde lid in likwidasië wat uit effektetransaksies voortspruit wat sodanige lid se makelaarsfirma met of namens ander persone aangegaan het, te delg.

9.60.4 By die toepas van 9.60.3.1 en 9.60.3.2 maak kontant wat 'n lid se makelaarsfirma namens 'n kliënt ingevolge 'n bestuurse rekening of 'n ander reëling van die in 5.310 en 5.320 bedoelde soort hou wanneer 'n aankoop gedoen word en geld wat uit JSE Trustees (Edms.) Beperk onttrek is om vir 'n aankoop te betaal wat namens 'n kliënt gedoen is, gelde uit wat 'n koper aan 'n lid se, of gewese lid se, makelaarsfirma ooreenkomstig die bepalings van artikel 13 van die Wet betaal het.

9.70 Sonder om aan die algemeenheid van die in 9.60.3.3 bedoelde uitdrukking "verliese" afbreuk te doen, sluit die aanspreeklikheid verliese in betreffende—

9.70.1 'n kontantsaldo, behalwe kontant in 9.60.3.2.1 vermeld, wat 'n makelaarsfirma namens 'n kliënt na 'n aankoop van effekte hou;

9.70.2 effekte wat 'n kliënt by 'n makelaarsfirma ingelewer het met die opdrag om sodanige effekte te verkoop en waar die effekte onverkoop bly en die kliënt nie lewering daarvan van die makelaarsfirma af kan kry nie;

9.70.3 effekte wat 'n makelaarsfirma ingevolge 5.260.1, 5.260.2 en 5.260.3 vir veilige bewaring namens 'n kliënt aangeneem het en waarvan die kliënt nie lewering van die makelaarsfirma af kan kry nie;

9.70.4 kontant (behalwe in 9.60.3.1, 9.60.3.2 en 9.60.4 bedoelde kontant) en effekte wat 'n makelaarsfirma ten opsigte van bestuurse rekenings hou en waarvan die kliënt nie terugbetaling of lewering van die makelaarsfirma af kan kry nie;

9.70.5 effekte wat 'n kliënt by 'n makelaarsfirma ingelewer het en wat meer is as die getal of bedrag wat as 'n gedeelte van 'n bloksertifikaat of soortgelyke titelbewys verkoop is en waarvan die kliënt nie lewering van sodanige makelaarsfirma af kan kry nie en welke effekte die kliënt nie die makelaarsfirma gemagtig het om vir hom te verkoop of ingevolge 5.260.1, 5.260.2 en 5.260.3 te behou nie.

9.80 Die reëls van die Fonds skryf die volgende voor:

9.80.1 Die grondslag waarop makelaarslede tot die Fonds bydra en die tydperk waarbinne bydraes betaal moet word;

9.80.2 dat die bates van die Fonds te alle tye minstens R1 000 000 moet wees nadat voorsiening vir alle verpligtings en voorwaardelike verpligtings van die Fonds gemaak is;

9.80.3 die bedinge en voorwaardes waarop alle eise wat teen die Fonds ingestel word, bepaal en betaal word. Sodanige eise het betrekking net op verpligtings van 'n insolvente makelaarslid of -firma of gewese makelaarslid voortspruitend uit effektetransaksies wat deur hom met of namens ander persone aangegaan is terwyl hy/dit 'n makelaarslid was;

in the case of a corporate member or former corporate member, the sum of R1 000 000;

or a lesser amount which together with—

any dividend which is paid by the insolvent, deceased estate or corporate member in liquidation, and

any dividend which is paid by the estate of a previous partner of the insolvent or deceased, and

any dividend which is paid by the insolvent or deceased estates of directors or previous directors of a corporate member in liquidation, and

any amount paid in terms of any surety or security provided in terms of 4.10.9

is sufficient to discharge the liabilities of the insolvent, deceased or corporate member in liquidation arising out of transactions in securities entered into by such member's broking firm with or on behalf of other persons.

9.60.4 For the purposes of 9.60.3.1 and 9.60.3.2, any cash held by a member's broking firm on behalf of a client in terms of a managed account or any other arrangement of the kind referred to in 5.310 and 5.320 at the time a purchase is made and any money which has been withdrawn from JSE Trustees (Pty) Limited to pay for a purchase made on behalf of a client shall constitute monies paid by a buyer to a member's or former member's broking firm in compliance with the provisions of Section 13 of the Act.

9.70 Without prejudice to the generality of the expression "losses" referred to in 9.60.3.3 the liability includes losses relating to—

9.70.1 any cash balance held by a broking firm, other than cash mentioned in 9.60.3.2.1, on behalf of a client following a purchase of securities;

9.70.2 securities lodged by a client with a broking firm with instructions to sell such securities and where the securities remain unsold and of which the client is unable to obtain delivery from the broking firm;

9.70.3 securities accepted by a broking firm for safe-keeping on behalf of a client in terms of 5.260.1, 5.260.2 and 5.260.3 and of which the client is unable to obtain delivery from the broking firm;

9.70.4 cash (other than cash referred to in 9.60.3.1, 9.60.3.2 and 9.60.4) and securities held by a broking firm in respect of managed accounts and of which the client is unable to obtain refund or delivery from the broking firm;

9.70.5 securities lodged by a client with a broking firm in excess of the number or amount sold as portion of a block certificate or similar document of title of which a client is unable to obtain delivery from such broking firm and which securities the client had not authorised the broking firm to sell for him or to retain in terms of 5.260.1, 5.260.2 and 5.260.3.

9.80 The rules of the Fund shall prescribe—

9.80.1 the basis upon which broking members shall contribute to the Fund and the period within which contributions shall be paid;

9.80.2 that the assets of the Fund shall at all times be at least R1 000 000 after provision has been made for all liabilities and contingent liabilities of the Fund;

9.80.3 the terms and conditions upon which all claims made upon the Fund shall be determined and paid. Such claims shall only relate to liabilities of an insolvent broking member or firm or former broking member arising out of transactions in respect of securities entered into by him or it with or on behalf of other persons while a broking member;

9.80.4 dat geen betaling uit die bates van die Fonds gemaak word nie ten opsigte van 'n eis in verband met 'n verpligting teenoor iemand wat aangegaan is terwyl so iemand—

9.80.4.1 'n makelaarslid of 'n gewese makelaarslid is; of

9.80.4.2 'n lid van 'n buitelandse effektebeurs of 'n buitelandse handelaar is.

9.90 Alle eise teen die Fonds word eers uit die opbrengs van 'n eis teen 'n versekeringspolis wat deur die JE uitgeleem is, betaal, en eise wat nie aldus bevredig word nie, is eise teen die bates van die Fonds.

9.100

9.100.1 By die toepas van hierdie reëls en die reëls van die Fonds en behoudens die bepalings van 9.60, is die maksimumverpligting van die Fonds teenoor enigiemand—

9.100.1.1 die bedrag wat 'n makelaarslid so iemand ten tye van die wanbetaling van sodanige lid skuld ten opsigte van 'n transaksie wat uit die koop en verkoop van effekte voortspruit; en

9.100.1.2 by 'n verpligting voortspruitend uit effekte wat 'n makelaarslid in veilige bewaring of as minimum dekking of vir enige ander doel namens so iemand hou, 'n bedrag gelyk aan die markwaarde van die effekte ten tye van die wanbetaling van sodanige lid wat nie op die gemelde tyd vir lewering aan so iemand beskikbaar was nie;

Met dien verstande dat 'n bedrag wat deur die Fonds aan iemand betaalbaar is, verminder word met 'n bedrag wat so iemand aan die lid ten tye van die wanbetaling geskuld het.

9.100.2 Die Fonds is nie vir 'n gevolgskaade aanspreeklik wat iemand as gevolg van 'n wanbetaling ly nie, met inbegrip van kontrakbreuk, nalatigheid of bedrog deur die lid of vir 'n verlies aan inkomste of winste of vir 'n verlies wat as gevolg van skommelings in die markprys van effekte ná die tyd van wanbetaling van sodanige lid gely word.

9.100.3 Alle verpligtings van die Fonds word nagekom deur betaling per tjek en op geen ander wyse nie.

9.100.4 Die bepalings van hierdie reël geld *mutatis mutandis* by die insolvensie of likwidasië van 'n makelaarslid, 'n gewese lid of 'n gestorwe lid.

AFDELING 10: NOTERINGS

Bevoegdheid om effekte te noteer

10.10 Die Komitee het die alleen- en onbelemmerde reg—

10.10.1 om, behoudens die bepalings van die Wet, 'n notering van effekte toe te staan, 'n notering jaarliks te hersien en 'n notering van effekte op te kort of te beëindig;

10.10.2 om van tyd tot tyd die minimumvereistes voor te skryf (met inbegrip van vereistes met betrekking tot die finansiële stand, winsgeskiedenis en minimumgetal aandeelhouders) waaraan 'n uitreiker moet voldoen voordat aan elke effek wat sodanige uitreiker uitgee, 'n notering toegestaan word;

10.10.3 om van tyd tot tyd die minimumvereistes voor te skryf waaraan 'n uitreiker moet voldoen terwyl 'n effek wat dit uitgee, genoteer bly;

10.10.4 om 'n vereiste wat voorgeskryf is voordat of nadat 'n notering toegestaan is, op te kort, te wysig of te herroep en om van tyd tot tyd bykomende vereistes voor te skryf;

10.10.5 om die omstandighede voor te skryf waaronder 'n notering van 'n effek opgeskort of beëindig moet of kan word.

9.80.4 that no payment shall be made out of the assets of the Fund in respect of any claim relating to any liability to a person incurred when such person is—

9.80.4.1 a broking member, or a former broking member; or

9.80.4.2 a member of a foreign stock exchange or a foreign dealer.

9.90 All claims on the Fund shall first be paid out of the proceeds of any claim on any insurance policy taken out by the JSE and any claims not so satisfied shall be claims against the assets of the Fund.

9.100

9.100.1 For the purposes of these rules and the rules of the Fund and subject to the provisions of 9.60 the maximum liability of the Fund to any person shall be—

9.100.1.1 the amount which a broking member owes such person at the time of the default of such member in respect of a transaction arising from the buying and selling of securities; and

9.100.1.2 in the case of a liability arising from securities held by a broking member in safe custody or as minimum cover or for any other purpose on behalf of such person, an amount equal to the market value at the time of default of such member of the securities which were not available for delivery to such person at the said time;

provided that any amount payable by the Fund to a person shall be reduced by any amount which such person owed the member at the time of default.

9.100.2 The Fund shall not be liable for any consequential loss suffered by a person as a result of any default including breach of contract, negligence or fraud by the member or for any loss of income or profits or for any loss sustained as a result of fluctuations in the market price of securities after the time of the default of such member.

9.100.3 All liabilities of the Fund shall be satisfied by payment by cheque and in no other manner.

9.100.4 The provisions of this rule shall apply *mutatis mutandis* in the case of the insolvency or liquidation of a broking member, a former member or a deceased member.

SECTION 10: LISTINGS

Power to list securities

10.10 The Committee shall have the sole and unfettered power—

10.10.1 subject to the provisions of the Act to grant a listing of securities, to review a listing annually and to suspend or terminate a listing of securities;

10.10.2 to prescribe from time to time the minimum requirements (including requirements relating to the financial standing, profit history and minimum number of shareholders) with which an issuer shall comply before each security issued by such issuer is granted a listing;

10.10.3 to prescribe from time to time the minimum requirements with which an issuer shall comply while a security issued by it remains listed;

10.10.4 to suspend, alter or rescind a requirement prescribed before or after a listing has been granted and to prescribe additional requirements from time to time;

10.10.5 to prescribe the circumstances under which a listing of a security shall or may be suspended or terminated.

Noteringsgelde

10.20 Totdat die Komitee anders bepaal, is die gelde vir die notering van effekte soos volg:

10.20.1 Aanvangsnoteringsgeld—

10.20.1.1 ten opsigte van prima effekte 'n geld, betaalbaar wanneer die notering toegestaan word, gelyk aan 0,01 persent van die nominale waarde van die effek, met 'n minimumgeld van R200 en 'n maksimumgeld van R500;

10.20.1.2 ten opsigte van alle ander effekte wat genoteer word 'n geld, betaalbaar wanneer die notering toegestaan word, van 1 sent ten opsigte van elke 100 aandele en elke R100 skuldbriewe of leningseffekte wat genoteer word, onderworpe aan—

10.20.1.2.1 ten opsigte van 'n eerste notering of 'n notering van 'n bykomende soort effekte, 'n minimumgeld van R500 en 'n maksimumgeld van R5 000, tot die naaste R50 bereken; en

10.20.1.2.2 ten opsigte van 'n eerste notering van bykomende effekte van 'n soort wat reeds genoteer is, 'n minimumgeld van R25 en 'n maksimumgeld van R5 000, tot die naaste R25 bereken.

10.20.2 Ondanks die voorafgaande bepalings, is geen sodanige geld betaalbaar nie ten opsigte van—

10.20.2.1 die notering van effekte wat in ruil vir enigeen van die genoteerde effekte van 'n ander maatskappy uitgegee word;

10.20.2.2 die notering van 'n nuwe effek wat 'n regstreekse vervanging van 'n reeds genoteerde effek is ten opsigte waarvan 'n geld ingevolge 10.20.1.2 betaal is.

10.20.3 Jaarlikse hersieningsgeld—

Ten opsigte van elke soort genoteerde effek word 'n jaarlikse hersieningsgeld ingevolge die Wet betaal wat nie terugbetaalbaar is indien die notering beëindig word nie en wat jaarliks in Maart betaal word behalwe gedurende die kalenderjaar waarin die notering toegestaan word, en wat soos volg bereken word:

10.20.3.1 Ten opsigte van prima effekte, 'n geld gelyk aan 0,01 persent van die nominale waarde van die soort effek, met 'n minimumgeld van R200 en 'n maksimumgeld van R500, tot die naaste R10 bereken. Die totale bedrag wat deur 'n enkele uitreiker van sodanige effekte betaalbaar is, is onderworpe aan 'n maksimum van R5 000 in elke jaar;

10.20.3.2 ten opsigte van genoteerde gewone aandele, 'n bedrag gelyk aan 0,01 persent van die markwaarde van al die gewone aandele van die genoteerde maatskappy, bereken teen die gemiddelde van die middelmarkprys van sodanige aandele op die laaste besigheidsdag voor die einde Maart, Junie, September en Desember van die vorige jaar waarop sake in sodanige aandele gedoen is, onderworpe aan 'n minimumgeld van R500 en 'n maksimumgeld van R5 000 in elke jaar, tot die naaste R50 bereken;

10.20.3.3 ten opsigte van uitreikers met genoteerde voorkeuraandele, 'n bedrag van R400;

10.20.3.4 ten opsigte van uitreikers met genoteerde skuldbriewe of leningseffekte (behalwe prima effekte), 'n bedrag van R200;

10.20.3.5 waar meer as een van voornoemde soorte effekte genoteer word, betaal die uitreiker net die hoër geld.

10.20.4 Effekte kan van die lys verwyder word tensy gelde wat verskuldig en onbetaald is, binne een maand nadat skriftelike kennisgewing van skuldvordering op gesag van die Komitee gegee is, betaal word.

Listings fees

10.20 Until otherwise determined by the Committee, the fees for listing of securities shall be as follows:

10.20.1 Initial listing fee—

10.20.1.1 in respect of gilts a fee, payable when the listing is granted, equivalent to 0,01 per cent of the nominal value of the security, with a minimum fee of R200 and a maximum fee of R500;

10.20.1.2 in respect of all other securities listed, a fee, payable when the listing is granted, of 1 cent in respect of every 100 shares and every R100 of debentures or loan stock listed, subject to—

10.20.1.2.1 in respect of an initial listing, or a listing of an additional class of securities, a minimum fee of R500 and a maximum fee of R5 000, and calculated to the nearest R50; and

10.20.1.2.2 in respect of an initial listing of additional securities of a class already listed, a minimum fee of R25 and a maximum fee of R5 000, calculated to the nearest R25.

10.20.2 Notwithstanding the above, no such fee shall be payable in respect of—

10.20.2.1 the listing of securities issued in exchange for any of the listed securities of another company;

10.20.2.2 the listing of a new security that is a direct replacement for a security already listed in respect of which a fee has been paid in terms of 10.20.1.2.

10.20.3 Annual revision fee—

In respect of each class of security listed an annual revision fee in terms of the Act shall be paid which is not refundable if the listing is terminated and which is payable in March of each year except during the calendar year in which the listing is granted and which shall be calculated as follows:

10.20.3.1 In respect of gilts, a fee equivalent to 0,01 per cent of the nominal value of the class of security, with a minimum fee of R200 and a maximum fee of R500 and calculated to the nearest R10. The aggregate amount of fees payable by a single issuer of such stock shall be subject to a maximum of R5 000 in each year;

10.20.3.2 in respect of equity shares listed, an amount equal to 0,01 per cent of the market value of all the equity shares in the company listed calculated at the average of the middle market price of such shares on the last business day before the end of March, June, September and December of the previous year on which such shares were dealt in, subject to a minimum fee of R500 and a maximum fee of R5 000 in each year and calculated to the nearest R50;

10.20.3.3 in respect of issuers with preference shares listed, an amount of R400;

10.20.3.4 in respect of issuers with debentures or loan stock listed (other than gilts), an amount of R200;

10.20.3.5 where more than one of the aforesaid classes of securities are listed, the issuer shall pay the higher fee only.

10.20.4 Securities may be removed from the list unless fees due and unpaid are paid within one month after written notice of demand has been given under authority of the Committee.

Onderzoek of opskorting van notering

10.30 Dit is 'n voorwaarde van die notering van 'n effek dat—

10.30.1 die Komitee na goeddunke en op sodanige wyse as wat dit dienstig ag, die publiek in kennis stel of in kennis laat stel dat dit—

10.30.1.1 'n effek van die lys verwyder het,

10.30.1.2 die notering van 'n effek opgeskort het,

10.30.1.3 transaksies in 'n genoteerde effek ondersoek het,

en dit publiseer, na gelang van die geval, die redes vir sodanige verwydering, opskorting of ondersoek of soveel van sy gevolgtrekkings en bevindings as wat dit gerade ag;

10.30.2 geen uitreiker van effekte of sy direkteure of beamptes geregtelike stappe teen die Komitee of 'n lid daarvan of enigiemand wat die JE of die Komitee in diens het, vir skadevergoeding mag doen nie waar sodanige geregtelike stappe ontstaan vanweë die publikasie van 'n mededeling wat ingevolge 10.30.1 gemaak is, tensy die klaer bewys lewer dat sodanige mededeling gepubliseer is met die doel om die klaer te benadeel;

10.30.3 die Komitee te eniger tyd na sy volstrekte goeddunke 'n mededeling wat ingevolge 10.30.1 gemaak is, kan publiseer of die eienaar of uitgewer van 'n nuusblad of ander periodieke publikasie dit laat publiseer of hom toelaat of magtig om dit te publiseer.

Aansoek om 'n notering

10.40

10.40.1 Wanneer 'n noteringsaansoek ontvang word, word 'n kennisgewing van sodanige aansoek op die beurskennisgewingsbord opgeplak, en vanaf die tyd dat sodanige kennisgewing opgeplak word tot dat die notering begin of die aansoek geweier word, doen geen lid sake in die effekte in verband waarmee die aansoek gedoen word nie.

10.40.2 Ingeval die aansoek geweier word, word 'n kennisgewing te dien effekte op die kennisgewingsbord opgeplak.

10.40.3 Tensy die Komitee anders gelas, word 'n kennisgewing van 'n noteringsaansoek nie gedurende handelsure op die kennisgewingsbord opgeplak nie. Indien sodanige kennisgewing gedurende handelsure op die kennisgewingsbord aangebring word, word 'n aankondiging te dien effekte onmiddellik van die rostrum af gemaak.

10.40.4 Die bepalings van hierdie reël geld nie vir—

10.40.4.1 'n aansoek ten opsigte van bykomende aandele van 'n soort wat reeds genoteer is nie;

10.40.4.2 prima effekte nie.

Outomatiese beëindiging van notering

10.50

10.50.1 Ondanks enigiets in hierdie reëls of in 'n noteringsvereiste van die JE vervat, is dit 'n voorwaarde van 'n notering van 'n effek dat indien 'n bevel toegestaan word wat die uitreiker van die effek onder voorlopige geregtelike bestuur of likwidasië plaas, die notering van die effek outomaties beëindig word.

10.50.2 'n Uitreiker wie se notering ingevolge 10.50.1 beëindig is, kan, indien sodanige bevel agterna ter syde gestel word, by die Komitee aansoek om 'n notering van sy effekte ingevolge hierdie reëls doen. In so 'n geval word die aansoek as 'n nuwe aansoek behandel behalwe waar die Komitee anders besluit.

Investigation or suspension of listing

10.30 It shall be a condition of a listing of a security that—

10.30.1 the Committee may in its discretion and in such manner as it may deem fit, notify or cause to be notified to the public that it has—

10.30.1.1 removed any security from the list,

10.30.1.2 suspended the listing of any security,

10.30.1.3 investigated dealings in a listed security,

and it shall publish, as the case may be, the reasons for such removal, suspension or investigation or so much of its conclusions or findings as it may deem advisable;

10.30.2 no issuer of securities or its directors or officers may institute proceedings against the Committee or any member thereof or any person employed by the JSE or the Committee for damages where such proceedings arise by virtue of the publication of any statement made in terms of 10.30.1, unless it be proved by the complainant that such statement was published with the intention of injuring such complainant;

10.30.3 the Committee may at any time in its absolute discretion publish or cause, permit or authorise the proprietor or publisher of any newspaper or other periodical publication to publish any statement made in terms of 10.30.1.

Application for a listing

10.40

10.40.1 In respect of an application for a listing, a notice of such application shall be posted on the Stock Exchange Notice Board and from the time of posting of such notice until the listing commences or the application is refused no member shall deal in the securities in respect of which the application is made.

10.40.2 In the event of the application being refused a notice to that effect shall be posted on such notice board.

10.40.3 Unless the Committee otherwise directs notice of an application for a listing shall not be posted on such notice board during trading hours. If such notice is placed on such notice board during trading hours an announcement to that effect shall immediately be made from the rostrum.

10.40.4 The provisions of this rule shall not apply to—

10.40.4.1 an application in respect of additional shares of a class already listed;

10.40.4.2 gilts.

Automatic termination of listing

10.50

10.50.1 Notwithstanding anything contained in these rules or in any listing requirement of the JSE, it shall be a condition of a listing of a security that should an Order be granted which places the issuer of the security under provisional judicial management or liquidation, then the listing of the security shall automatically terminate.

10.50.2 An issuer whose listing has been terminated in terms of 10.50.1 may, if such Order is subsequently set aside, apply to the Committee for a listing of its securities in terms of these rules. In such event, the application shall be treated as a new application except where the Committee determines otherwise.

AFDELING 11: VEREFFENINGSTELSELS**11.10**

11.10.1 Die JE kan een of meer vereffeningstelsels vir makelaarsfirmas en gebruikers bestuur, en die Komitee het die bevoegdheid om van tyd tot tyd prosedures en vereistes voor te skryf wat makelaarsfirmas en gebruikers moet nakom en gelde wat hulle vir die gebruik van elke vereffeningstelsel moet betaal.

11.10.2 In enige saak betreffende die vereffening van 'n transaksie deur bemiddeling van 'n vereffeningstelsel waarby 'n gebruiker betrokke is en waarvoor hierdie reëls of JE-voorskrifte nie uitdruklik voorsiening maak nie, raadpleeg die Komitee, behalwe in gevalle van uiterste dringendheid, 'n toepaslike raadplegende komitee van gebruikers voordat tot 'n besluit geraak word. Alle besluite van die Komitee is finaal en bind gebruikers.

11.10.3 Die JE het 'n retensiereg op enige, en alle, effekte en ander goed van 'n makelaarsfirma of gebruiker wat te eniger tyd deur 'n vereffeningstelsel vir die rekening van 'n makelaarsfirma of gebruiker as sekuriteit gehou word vir alle bedrae wat deur vermeldde makelaarsfirma of gebruiker aan hom verskuldig is of van tyd tot tyd verskuldig kan word.

11.10.4 'n Makelaarsfirma vergoed aan die JE rente of ander koste wat aangegaan is ten gevolge van sy versuim om sy tjek betyds by 'n vereffeningstelsel te deponeer ter volle betaling vir die effekte wat hy uit daardie vereffeningstelsel verwyder het.

11.10.5 By die vereffening van transaksies is die JE die agent vir die betrokke makelaarsfirmas of gebruikers.

11.10.6 Gebruikers kan sake met die JE en deur bemiddeling van die JE-vereffeningstelsels as sodanig slegs op die grondslag doen dat hulle as prinsipale aanspreeklik is ten opsigte van sodanige transaksies, en deur as gebruikers deel te neem word hulle geag sodanige aanspreeklikheid te aanvaar het.

11.20 Die "Verrekeningskantoor" beteken die vereffeningstelsel deur bemiddeling waarvan alle transaksies in verrekeningskantooreffekte, uitgesonderd prima effekte, vereffen word, en die volgende bepalinge geld:

11.20.1 'n Makelaarsfirma of gebruiker ontvang of lewer net die netto saldo van 'n bepaalde effek of toevallige aanwas as gevolg van sy handeldrywe vir vereffening in die volgende vereffeningstydperk, tesame met ongelewerde items uit vorige vereffeningstydperke;

11.20.2 alle netto kontantbetalings word aan, en deur, die Verrekeningskantoor gedoen en effektebewysaldo's aan die Verrekeningskantoor gelewer of van hom af ontvang;

11.20.3 die Verrekeningskantoor wys makelaarsfirmas en gebruikers aan wat effektebewyse ontvang of lewer, afgesien van wie die teenpartye by die transaksies wat vereffen word, was.

11.30 Die "Prima effekte-verrekeningskantoor" beteken die verrekeningstelsel deur bemiddeling waarvan alle transaksies van die Prima effekte-verrekeningskantoor vereffen word, en die volgende bepalinge geld:

11.30.1 Volgens besluit van die Komitee is vereffening of van afsonderlike transaksies of van netto saldo's wat aan of deur makelaars en gebruikers verskuldig is as gevolg van prima effekte-verrekeningskantoortransaksies in 'n bepaalde prima effek vir vereffening op dieselfde vereffeningsdag. Betaling is dus van netto kontant aan of deur die Prima effekte-verrekeningskantoor of van kontant ten opsigte van afsonderlike transaksies. In geval van vereffening van netto verskuldigde saldo's wys die Prima

SECTION 11: SETTLEMENT SYSTEMS**11.10**

11.10.1 The JSE may operate one or more settlement systems for broking firms and users and the Committee shall have the power from time to time to prescribe procedures and requirements with which broking firms and users shall comply and fees payable by them for the use of each settlement system.

11.10.2 In any matter relating to the settlement of a transaction through a settlement system where a user is involved, which is not specifically covered by these rules or JSE directives, the Committee shall, except in cases of extreme urgency, consult with any relevant consultative committee of users before reaching a decision. All decisions of the Committee shall be final and binding on users.

11.10.3 The JSE shall have a lien on any and all securities and other property of any broking firm or user held by any settlement system at any time for the account of a broking firm or user as security for all amounts due or which may from time to time become due to it and from the said broking firm or user.

11.10.4 A broking firm shall refund to the JSE any interest or other charge incurred through its failure to deposit timeously its cheque with a settlement system in full payment for the securities uplifted from that settlement system.

11.10.5 In the settlement of transactions, the JSE shall be the agent for the broking firms or users concerned.

11.10.6 Users may transact business with the JSE and through the JSE settlement systems as such only upon the basis that they are liable as principals in respect of such transactions, and by participating as users are deemed to have accepted such liability.

11.20 "The Clearing House" means the settlement system through the medium of which all transactions in Clearing House securities other than gilts are settled, and the following shall apply:

11.20.1 A broking firm or user shall receive or deliver only the net balance of a particular security or incidental accrual as a consequence of its trading for settlement in the next settlement period, together with any undelivered items from previous settlement periods;

11.20.2 all net cash payments shall be made to and by the Clearing House and scrip balances delivered to or received from the Clearing House;

11.20.3 the Clearing House shall nominate broking firms and users which receive or deliver scrip, irrespective of who were the counter parties to the transactions being settled.

11.30 "The Gilt Clearing House" means the settlement system through the medium of which all Gilt Clearing House transactions shall be settled and the following shall apply:

11.30.1 Settlement shall be either of individual transactions or of net balances due to or by brokers and users as a result of Gilt Clearing House transactions in a particular gilt for settlement on the same settlement day, as the Committee may decide. Payment shall accordingly be of net cash to or by the Gilt Clearing House or of cash in respect of individual transactions. In case settlement be of net balances due,

effekte-verrekeningskantoor makelaarsfirmas en gebruikers aan wat effektebewyse ontvang of lewer, afgesien van wie die teenpartye by die transaksies wat vereffen word was.

11.30.2 In verband met prima effekte-verrekeningskantoortransaksies word gebruikers deur reëls 5.50.2, 5.50.3 en 5.70.1 tot en met 5.70.9 gebind asof gebruikers die makelaarsfirmas of makelaarslede was wat in daardie reëls bedoel word, soos toepaslik is.

11.30.3 "Die waarborgtydperk" beteken die dag waarop 'n makelaarsfirma wanbetaal of 'n gebruiker tot 'n versuimende gebruiker verklaar word en die twee daaropvolgende besigheidsdae, of sodanige langer tydperk as wat in JE-voorskrifte bepaal word.

11.30.4 Die JE en die betrokke makelaarsfirmas en gebruikers bewerkstellig dit dat, behalwe vir sover verpligtings teenoor die wanbetalder of versuimende gebruiker daarby betrokke is, elke oop transaksie of vereffeninginstruksie wat op enige dag gedurende die waarborgtydperk vereffen moet word en waarby 'n wanbetalder of versuimende gebruiker betrokke is, deur die JE vereffen word deur effekte op te koop of te verkoop of sodanige ander stappe te doen as wat nodig is om te bewerkstellig dat die verpligtings van die wanbetalder of versuimende gebruiker onder sodanige oop transaksies of vereffeninginstruksies nagekom word. Indien dit vir die JE nie redelik moontlik blyk te wees om dit binne 'n tydperk wat in die JE-voorskrifte bepaal word, te doen teen 'n prys wat die Komitee redelik ag, bewerkstellig die JE en die betrokke makelaarsfirmas of gebruikers dit dat die hierbo bedoelde oop transaksies of vereffeninginstruksies teen 'n oopmaakprys teruggestryf word wat die Komitee vasstel op 'n vergadering deur die Hoofbestuurder belê. Die wanbetalder of versuimende gebruiker vergoed die JE vir koste, vorderings en uitgawes wat die JE in verband daarmee aangegaan het.

11.30.5 Die Komitee kan 'n gebruiker tot 'n versuimende gebruiker verklaar indien dit versuim om 'n vereffeninginstruksie na te kom.

11.30.6 As 'n gebruiker tot 'n versuimende gebruiker verklaar word, hou dit op om 'n regstreekse deelnemer aan 'n JE-vereffeningstelsel te wees, tensy die Komitee anders besluit, maar dit bly deur hierdie reëls of JE-voorskrifte gebind vir sover hulle van toepassing is.

11.30.7

11.30.7.1 'n Marge ontstaan wanneer, tussen die datum van 'n transaksie in prima effekte wat deur bemiddeling van die Prima effekte-verrekeningskantoor vereffen moet word en die vereffening van daardie transaksie, daar so 'n skommeling in rentekoerse is dat 'n verskil tussen die transaksiewaarde en die markwaarde van die effek ontstaan.

11.30.7.2 Makelaarsfirmas bestry, op 'n daaglikse grondslag, ongunstige marges wat in verband met oop prima effekte-verrekeningskantoortransaksies waarby hulle betrokke is, ontstaan, deur fondse aan die Prima effekte-verrekeningskantoor te betaal of te waarborg of effekte daarby te deponeer, soos by JE-voorskrifte bepaal. Makelaarsfirmas het die reg om ooreenstemmende dekking op 'n dergelike grondslag van partye met wie hulle sake doen, behalwe gebruikers, te vereis.

11.30.7.3 Deposits by, of waarborge gegee aan, die Prima effekte-verrekeningskantoor geld as sekerheidstelling aan die JE en aan alle deelnemers aan die Prima effekte-verrekeningskantoor ter nakoming van die verpligtings van die dekkende makelaarsfirma met betrekking tot die spesifieke transaksie ten opsigte waarvan dit gegee is, met inbegrip van die in 11.30.4 bedoelde vergoeding.

the Gilt Clearing House shall nominate broking firms and users which receive or deliver scrip, irrespective of who were the counterparties to the transaction being settled.

11.30.2 In connection with Gilt Clearing House transactions, users shall be bound by rules 5.50.2, 5.50.3 and 5.70.1 through to 5.70.9 inclusive, as if users were the broking firms or broking members referred to in those rules as appropriate.

11.30.3 "The guarantee period" means the day upon which a broking firm defaults or a user is declared a failed user, and the two succeeding business days, or such longer period as may be specified in JSE directives.

11.30.4 The JSE and broking firms and users concerned shall procure that except insofar as obligations to the defaulter or failed user are involved, every open transaction or settlement instruction due for settlement on any day during the guarantee period which involves a defaulter or a failed user is settled by the JSE buying in or selling out of stock or taking such other steps as may be necessary to procure that the obligations of the defaulter or failed user under such open transactions or settlement instructions are met. If it does not prove reasonably possible for the JSE to do so at a price which the Committee considers reasonable within a period which shall be stipulated in the JSE directives, the JSE and the broking firms or users concerned shall procure that the open transactions or settlement instructions referred to above are reversed at a make-up price, fixed by the Committee at a meeting called by the General Manager. The defaulter or failed user shall indemnify the JSE in respect of costs, charges and expenses thereby incurred by the JSE.

11.30.5 The Committee may declare a user a failed user if it fails to comply with any settlement instruction.

11.30.6 Upon a user being declared a failed user, it shall cease to be a direct participant in any JSE settlement system, unless the Committee determines otherwise, but shall continue to be bound by these rules or JSE directives insofar as applicable.

11.30.7

11.30.7.1 A margin arises when, between the date of a transaction in gilts to be settled through the Gilt Clearing House and the settlement of that transaction, there is a movement in interest rates such as to create a difference between the deal value and the current value of the stock.

11.30.7.2 Broking firms shall cover on a daily basis adverse margins arising on open Gilt Clearing House transactions in which they are concerned, by paying in or guaranteeing funds to or by depositing stock with the Gilt Clearing House as provided by JSE directives. Broking firms shall have the right to call for corresponding cover on a similar basis from parties with whom they deal, other than users.

11.30.7.3 Deposits with or guarantees given to the Gilt Clearing House shall constitute security to the JSE and to all participants in the Gilt Clearing House for the performance of the obligations of the covering broking firm in relation to the specific transaction in respect of which it was given, including the indemnity referred to in rule 11.30.4

AFDELING 12: JSE TRUSTEES (EDMS.) BEPERK

12.10 Die Komitee stig 'n maatskappy wat as JSE Trusteers (Edms.) Beperk bekend sal staan om van kliënte van makelaarsfirmas van die JE alle gelde aan te neem wat van tyd tot tyd uit bestuurde rekenings wat makelaarsfirmas namens sodanige kliënte bestuur en uit reëlins van die in 5.310 en 5.320 bedoelde soort voortspruit, en om aan sodanige kliënte of hulle order gelde wat aldus aangeneem is terug te betaal.

12.20 Die JE neem al die aandele in die maatskappy op en hou dit vir sy eie rekening.

12.30 Die diensdoende lede van die Komitee van die JE is vir die bestuur van die maatskappy verantwoordelik en benoem en verkies komiteelede as direkteure van die maatskappy.

12.40 Die Komitee oortuig die Registrateur op 'n jaarlikse grondslag dat die maatskappy voldoende versekeringsdekking het teen verliese voortspruitend uit die nalatigheid, oneerlikheid of bedrog van enigiemand in die diens van die maatskappy of die JE, of uit diefstal.

12.50 Alle gelde wat JSE Trustees (Edms.) Beperk aanneem, word by bankinstellings en bouverenigings (wat anders as voorlopig kragtens die Bankwet, 1965, of die Bouverenigingswet, 1965, geregistreer is) wat deur die direkteure goedgekeur is, gedeponeer.

12.60 Wanneer JSE Trustees (Edms.) Beperk gelde namens kliënte van 'n makelaarsfirma ingevolge hierdie reëls hou, betaal dit aan sodanige makelaarsfirma rente teen die koers wat dit van tyd tot tyd op sodanige gelde bepaal en kan sodanige makelaarsfirma laat betaal vir die dienste wat aldus deur die maatskappy gelewer word.

AFDELING 13: DIVERSE**Aanvaarding van uitreiker se handtekening**

13.10 Indien 'n brief op die briefhoof van 'n uitreiker ontvang word en voorgee om deur 'n direkteur, beampte of ander verteenwoordiger daarvan onderteken te wees, is die Komitee geregtig om so 'n brief as bewys te aanvaar dat sodanige persoon gemagtig was om so 'n brief namens daardie uitreiker te skrywe en te onderteken.

Effektiewe datum van reëls

13.20

13.20.1 'n Reël wat onmiddellik voor die inwerkingtreding van enigeen van hierdie reëls van krag was, is van volle krag en toepassing in verband met alle oortredings of skendings van genoemde reël, en met alle oortredings of skendings word ingevolge sodanige reël gehandel.

13.20.2 'n Transaksie en ander ooreenkoms aangegaan, en 'n verpligting aanvaar, deur 'n makelaarslid ingevolge 'n reël, voorskrif, instruksie of komiteebesluit wat van krag en toepassing was onmiddellik voor die inwerkingtredingsdatum van enigeen van hierdie reëls (met inbegrip van 'n reël, voorskrif, instruksie of besluit rakende lidmaatskap van die JE en die effektebeursregte van 'n lid), bly net so volledig van krag en toepassing asof die bepalinge wat in die reël, voorskrif, instruksie of besluit vervat is waarkragtens sodanige transaksie of ooreenkoms aangegaan of verpligting aanvaar is, na gelang van die geval, in hierdie reëls as 'n integrale deel daarvan vervat was.

13.20.3 Behalwe waar anders bepaal word, geld die bepalinge van enigeen van hierdie reëls of 'n wysiging daarvan vir enige transaksie of ooreenkoms wat op of na die inwerkingtredingsdatum van die reël of 'n wysiging daarvan aangegaan is.

SECTION 12: JSE TRUSTEES (PTY) LIMITED

12.10 The Committee shall establish a company to be known as JSE Trustees (Pty) Limited to accept from clients of broking firms of the JSE all monies arising from time to time from managed accounts operated by broking members on behalf of such clients and from arrangements of the kind referred to in 5.310 and 5.320 and to repay to such clients or their order monies so accepted.

12.20 The JSE shall subscribe for and hold for its own account all the shares in the company.

12.30 The members of the Committee for the time being of the JSE shall be responsible for the operation of the company and shall nominate and elect members of the Committee as directors of the company.

12.40 The Committee shall satisfy the Registrar on an annual basis that the company holds adequate insurance cover against losses arising from the negligence, dishonesty or fraud of any person in the employ of the company or the JSE, or from theft.

12.50 All monies accepted by JSE Trustees (Pty) Limited shall be deposited with banking institutions and building societies (registered otherwise than provisionally in terms of the Banks Act, 1965, or the Building Societies Act, 1965) approved by the directors.

12.60 JSE Trustees (Pty) Limited holding monies on behalf of clients of a broking firm in terms of these rules shall pay to such broking firm the rate of interest which it may from time to time determine on such monies and may make a charge to such broking firm in respect of the services so rendered by that company.

SECTION 13: MISCELLANEOUS**Acceptance of signature of issuer**

13.10 Should any letter be received on the letterhead of any issuer purporting to be signed by a director, officer or other representative thereof, the Committee shall be entitled to accept such letter as evidence that such person was authorised to write and sign such letter on behalf of that issuer.

Effective date of rules

13.20

13.20.1 A rule which was in force immediately prior to the commencement of any of these rules shall be of full force and effect in regard to all contraventions or breaches of the said rule and all such contraventions or breaches shall be dealt with in terms of such rule.

13.20.2 Any transaction and other agreement entered into and any obligation assumed by a broking member in terms of a rule, directive, instruction or decision of the Committee which was in force and of effect immediately prior to the date of commencement of any of these rules (including a rule, directive, instruction or decision pertaining to membership of the JSE and the stock exchange rights of a member) shall remain in force and of effect as fully as if the provisions set forth in the rule, directive, instruction or decision under which such transaction or agreement was entered into or obligation assumed, as the case may be, were contained in these rules as an integral part thereof.

13.20.3 Save where otherwise provided the provisions of any of these rules and any amendment thereto shall apply to any transaction or agreement entered into on or after the date of commencement of the rule or any amendment thereto.

13.20.4 Tot tyd en wyl die Komitee anders besluit, word die vereffening van transaksies wat voor 'n wysiging van die reëls aangegaan is vir afhandeling na die effektiewe datum vir die inwerkingtreding van sodanige wysiging, beheers deur die reëls wat op die datum waarop die transaksie aangegaan is, van krag was.

13.20.4 Until the Committee determines otherwise, settlement of transactions entered into prior to any amendment of the rules for completion after the effective date for the coming into force of such amendment shall be governed by the rules in force as at the date upon which the transaction was entered into.

Werk mooi daarmee.

Ons leef  daarvan.

water is kosbaar

Use it.

Don't abuse  it.

water is for everybody

AGROPLANTAE

Hierdie publikasie is 'n voortsetting van die Suid-Afrikaanse Tydskrif vir Landbouwetenskap Jaargang 1 tot 11, 1958–1968 en bevat artikels oor Akkerbou, Ekologie, Graskunde, Genetika, Landbouplantkunde, Landskapbestuur, Onkruidmiddels, Plantfisiologie, Plantproduksie en -tegnologie, Pomologie, Tuinbou, Weiding en Wynbou. Vier dele van die tydskrif word per jaar gepubliseer.

Verdienstelike landboukundige bydraes van oorspronklike wetenskaplike navorsing word vir plasing in hierdie tydskrif verwelkom. Voorskrifte vir die opstel van sulke bydraes is verkrygbaar van die Direkteur, Landbou-inligting, Privaatsak X144, Pretoria, aan wie ook alle navrae in verband met die tydskrif gerig moet word.

Die tydskrif is verkrygbaar van bogenoemde adres teen R1,60 (AVB ingesluit) per eksemplaar of R6,40 per jaar, posvry (Buitelands R1,75 per eksemplaar of R7 per jaar).

AGROPLANTAE

This publication is a continuation of the South African Journal of Agricultural Science Vol. 1 to 11, 1958–1968 and deals with Agronomy, Ecology, Agrostology, Genetics, Agricultural Botany, Landscape Management, Herbicides, Plant Physiology, Plant Production and Technology, Pomology, Horticulture, Pasture Science and Viticulture. Four parts of the journal are published annually.

Contributions of scientific merit on agricultural research are invited for publication in this journal. Directions for the preparation of such contributions are obtainable from the Director, Agricultural Information, Private Bag X144, Pretoria, to whom all communications in connection with the journal should be addressed.

The journal is obtainable from the above-mentioned address at R1,60 (GST included) per copy or R6,40 per annum, post free (Other countries R1,75 per copy or R7 per annum).

PHYTOPHYLACTICA

Hierdie publikasie is 'n voortsetting van die Suid-Afrikaanse Tydskrif vir Landbouwetenskap Jaargang 1 tot 11, 1958–1968 en bevat artikels oor Entomologie, Dierkundige Plantplae, Nematologie, Plantpatologie, Mikrobiologie, Mikologie, Taksonomiese Studies, Biologie en Beheer. Vier dele van die tydskrif word per jaar gepubliseer.

Verdienstelike landboukundige bydraes van oorspronklike wetenskaplike navorsing word vir plasing in hierdie tydskrif verwelkom. Voorskrifte vir die opstel van sulke bydraes is verkrygbaar van die Direkteur, Landbou-inligting, Privaatsak X144, Pretoria, aan wie ook alle navrae in verband met die tydskrif gerig moet word.

Die tydskrif is verkrygbaar van bogenoemde adres teen R1,60 (AVB ingesluit) per eksemplaar of R6,40 per jaar, posvry (Buitelands R1,75 per eksemplaar of R7 per jaar).

PHYTOPHYLACTICA

This publication is a continuation of the South African Journal of Agricultural Science Vol. 1 to 11, 1958–1968 and deals with Entomology, Zoological Plant Pests, Nematology, Plant Pathology, Microbiology, Mycology, Taxonomic Studies, Biology and Control. Four parts of the journal are published annually.

Contributions of scientific merit on agricultural research are invited for publication in this journal. Directions for the preparation of such contributions are obtainable from the Director, Agricultural Information, Private Bag X144, Pretoria, to whom all communications in connection with the journal should be addressed.

The journal is obtainable from the above-mentioned address at R1,60 (GST included) per copy or R6,40 per annum, post free (Other countries R1,75 per copy or R7 per annum).

INHOUD			CONTENTS		
No.	Bladsy No.	Staats- koerant No.	No.	Page No.	Gazette No.
Finansies, Departement van			Finance, Department of		
<i>Algemene Kennisgewing</i>			<i>General Notice</i>		
2565	Wet op Beheer van Effektebeurse (7/1947): Johannesburgse Effektebeurs: Wysiging van reëls	1 8978	2565	Stock Exchanges Control Act (7/1947): Johannesburg Stock Exchange: Alteration of rules	1 8978