



**REPUBLIC OF SOUTH AFRICA**

# **GOVERNMENT GAZETTE**

---

## **STAATSKOERANT**

**VAN DIE REPUBLIEK VAN SUID-AFRIKA**

*Registered at the Post Office as a Newspaper*

*As 'n Nuusblad by die Poskantoor Geregistreer*

Vol. 364

CAPE TOWN, 4 OCTOBER 1995

No. 16722

KAAPSTAD, 4 OKTOBER 1995

---

**PRESIDENT'S OFFICE**

No. 1518.

4 October 1995

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

No. 55 of 1995: Financial Markets Control Amendment Act, 1995.

---

**KANTOOR VAN DIE PRESIDENT**

No. 1518.

4 Oktober 1995

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

No. 55 van 1995: Wysigingswet op Beheer van Finansiële Markte, 1995.

**GENERAL EXPLANATORY NOTE:**

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

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

# ACT

To amend the Financial Markets Control Act, 1989, so as to amend a definition and insert a new definition; to make new provision for the management of investments; to improve the provisions with respect to the restriction on the use of a name or description implying a connection with a financial exchange; to amend the provisions relating to the issue or renewal of financial market licenses; to make new provision for the delegation of functions by the executive committee of a financial exchange and for the listing of financial instruments; to amend and improve the provisions relating to the rules of a financial exchange; to make new provision relating to the separation of property and funds received from other persons by a clearing house and members of financial exchanges; to amend the provisions relating to the constitution of the board for hearing appeals; to make new provision with respect to the right of appeal against acts of an executive committee, and undesirable advertising or canvassing relating to financial instruments; to extend the provisions relating to inspections in regard to certain unlicensed or non-approved persons or businesses; to extend the powers of the Registrar of Financial Markets to attend certain meetings; to make new provision for the disclosure of certain information by financial exchanges; to extend the powers of courts to declare certain persons disqualified in regard to certain activities regulated by the said Act; to delete the provision for certain maximum fines; to extend the powers of the Minister of Finance to make regulations; and to provide for certain limitations of liabilities; and to make provision for incidental matters.

*(Afrikaans text signed by the President.)  
(Assented to 28 September 1995.)*

**B**E IT ENACTED by the Parliament of the Republic of South Africa, as follows:—

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

1. Section 1 of the Financial Markets Control Act, 1989 (Act No. 55 of 1989) 5  
(hereinafter referred to as the principal Act), is hereby amended—

(a) by the substitution for the definition of “futures contract” of the following definition:

“ ‘futures contract’ means a standardized contract the effect of which is that—

(a) a person agrees to deliver to or receive from another person a

## ALGEMENE VERDUIDELIKENDE NOTA:

- [ ] Woorde in vet druk tussen vierkantige hake dui skrapings uit bestaande verordenings aan.
- \_\_\_\_\_ Woorde met 'n volstreep daaronder, dui invoegings in bestaande verordenings aan.

## WET

Om die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989, te wysig ten einde 'n omskrywing te wysig en 'n nuwe woordskrywing in te voeg; nuwe voorsiening te maak vir die bestuur van beleggings; die bepalings ten opsigte van die beperking op die gebruik van 'n naam of beskrywing wat 'n verband met 'n finansiële beurs te kenne gee, te verbeter; die bepalings ten opsigte van die uitreiking of hernuwing van finansiële mark-lisensies, te wysig; nuwe voorsiening te maak vir die delegering van funksies deur die uitvoerende komitee van 'n finansiële beurs en vir die notering van finansiële instrumente; die bepalings rakende die reëls van 'n finansiële beurs te wysig en te verbeter; nuwe voorsiening te maak vir die skeiding van eiendom en fondse ontvang van ander persone deur 'n verrekeningshuis en lede van finansiële beurse; die bepalings met betrekking tot die samestelling van die raad vir die verhoor van appèlle te wysig; nuwe voorsiening te maak met betrekking tot die reg van appèl teen handeling van 'n uitvoerende komitee en ongewenste advertering of werwing in verband met finansiële instrumente; die bepalings ten opsigte van inspeksies met betrekking tot sekere persone of besighede wat nie goedgekeur of gelisensieer is nie, uit te brei; die bevoegdhede van die Registrateur van Finansiële Markte om sekere vergaderings by te woon, uit te brei; nuwe voorsiening te maak vir die openbaarmaking van sekere inligting deur finansiële beurse; die bevoegdhede van houe om sekere persone onbevoeg te verklaar met betrekking tot sekere aktiwiteite gereguleer deur genoemde Wet, uit te brei; bepalings vir sekere maksimum boetes te skrap; die bevoegdhede van die Minister van Finansies om regulasies uit te vaardig, uit te brei; en voorsiening te maak vir sekere beperkings op aanspreeklikhede; en om voorsiening te maak vir aangeleenthede wat daarmee in verband staan.

(Afrikaanse teks deur die President geteken.)  
(Goedgekeur op 28 September 1995.)

**D**AAR WORD BEPAAL deur die Parlement van die Republiek van Suid-Afrika, soos volg:—

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

- 5 1. Artikel 1 van die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989 (Wet No. 55 van 1989) (hieronder die Hoofwet genoem), word hierby gewysig—
- (a) deur die woordskrywing van "termynkontrak" deur die volgende omskrywing te vervang:
- 10 "termynkontrak" 'n gestandaardiseerde kontrak waarvan die uitwerking is dat—
- (a) 'n persoon onderneem om 'n sekere hoeveelheid van liggaamlike of onliggaamlike sake [voor of] op 'n toekomstige datum

- certain quantity of corporeal or incorporeal thing **[before or]** on a future date at a pre-arranged price; or
- (b) a person will pay to or receive from another person an amount of money **[before or]** on a future date according to whether the pre-arranged value or price of an asset, index as referred to in the definition of 'securities' in section 1 of the Stock Exchanges Control Act, 1985 (Act No. 1 of 1985), currency, rate of interest or any other factor is higher or lower **[before or]** on that future date than the pre-arranged value or price;"; and
- (b) by the insertion after the definition of "option contract", of the following definition:
- " 'person' includes a partnership;".

**Substitution of section 5 of Act 55 of 1989, as amended by section 15 of Act 7 of 1993 and section 64 of Act 104 of 1993**

2. The following section is hereby substituted for section 5 of the principal Act: 15

**"Restrictions on managing investments**

5. (1) No person shall, as a regular feature of his business, manage investments on behalf of another person, and for such management receive any remuneration in whatever form, other than fees charged by a member for the buying and selling of financial instruments, unless he—
- (a) is a member authorised in terms of the rules to manage investments on behalf of another person, is a person who has been approved by the Registrar or is a person who falls within a category of persons approved by the Registrar;
- (b) has a written mandate to do so from the other person; and
- (c) complies with such conditions as the Registrar may from time to time determine by notice in the *Gazette*.
- (2) The provisions of section 17B shall apply *mutatis mutandis* to any person approved in terms of subsection (1).
- (3) Every application for approval referred to in subsection (1) shall be made in the prescribed manner and shall be accompanied by the prescribed application fee.
- (4) The Registrar may grant an applicant the approval contemplated in subsection (1) if—
- (a) the applicant is of good character and integrity, or in the case of a corporate body, is managed and controlled by persons who are of good character and integrity;
- (b) the applicant complies, or in the case of a corporate body is managed by persons or employs persons who comply, with the standards of training and experience and the other qualifications required by the Registrar by notice in the *Gazette*;
- (c) the applicant complies with the capital adequacy requirements determined by the Registrar by notice in the *Gazette*;
- (d) the applicant has made adequate arrangements for the safe custody of financial instruments; and
- (e) the applicant undertakes to pay the prescribed annual levy.
- (5) The Registrar may withdraw approval granted in terms of subsection (4) if the approved person fails to comply with the requirements contemplated in subsections (1) and (4).
- (6) (a) For the purposes of subsection (1) it shall be deemed that the managing of investments is not a regular feature of the business of any person if such investments form part of the assets—

- teen 'n vooraf-ooreengekome prys aan 'n ander persoon te lewer of van hom te ontvang; of
- (b) 'n persoon 'n bedrag geld sal betaal aan of sal ontvang van 'n ander persoon **[voor of]** op 'n toekomstige datum na gelang van die vooraf-ooreengekome waarde of prys van 'n bate, 'n indeks soos bedoel in die omskrywing van 'effekte' in artikel 1 van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1985 (Wet No. 1 van 1985), geldeenheid, rentekoers of enige ander faktor hoër of laer is **[voor of]** op daardie toekomstige datum as die vooraf-ooreengekome waarde of prys;"; en
- (b) deur die volgende woordskrywing na die omskrywing van "opsiekontrak" in te voeg:
- " 'persoon' ook 'n vennootskap;".

Vervanging van artikel 5 van Wet 55 van 1989, soos gewysig deur artikel 15 van Wet 7 van 1993 en artikel 64 van Wet 104 van 1993

2. Artikel 5 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

**"Beperkings op bestuur van beleggings**

5. (1) Niemand mag, as 'n staande kenmerk van sy besigheid, beleggings namens 'n ander persoon bestuur en vir sodanige bestuur enige vorm van vergoeding ontvang nie, behalwe gelde wat 'n lid hef vir die koop of verkoop van finansiële instrumente, tensy hy—
- (a) 'n lid is wat kragtens die reëls gemagtig is om beleggings namens 'n ander persoon te bestuur of 'n persoon is wat deur die Registrateur goedgekeur is of 'n persoon is wat in 'n kategorie persone val wat deur die Registrateur goedgekeur is;
- (b) 'n skriftelike mandaat van die ander persoon het om aldus op te tree; en
- (c) aan die voorwaardes voldoen wat die Registrateur van tyd tot tyd by kennisgewing in die *Staatskoerant* bepaal.
- (2) Die bepalinge van artikel 17B is *mutatis mutandis* van toepassing op 'n persoon ingevolge subartikel (1) goedgekeur.
- (3) Elke aansoek om goedkeuring bedoel in subartikel (1) word op die voorgeskrewe wyse gedoen en gaan vergesel van die voorgeskrewe aansoekgelde.
- (4) Die Registrateur kan 'n aansoeker die goedkeuring bedoel in subartikel (1), toestaan indien—
- (a) die aansoeker van goeie inbors en onkreukbaar is, of in die geval van 'n regspersoon, bestuur en beheer word deur persone wat van goeie inbors en onkreukbaar is;
- (b) die aansoeker voldoen aan, of in die geval van 'n regspersoon hy bestuur word deur persone of persone in diens neem wat voldoen aan, die standaard vir opleiding en ondervinding en die ander kwalifikasies wat die Registrateur by kennisgewing in die *Staatskoerant* vereis;
- (c) die aansoeker voldoen aan die kapitaaltoereikendheidsvereistes deur die Registrateur by kennisgewing in die *Staatskoerant* bepaal;
- (d) die aansoeker voldoende reëlins getref het vir die veilige bewaring van finansiële instrumente; en
- (e) die aansoeker onderneem om die voorgeskrewe jaarlikse heffing te betaal.
- (5) Die Registrateur kan goedkeuring verleen ingevolge subartikel (4) terugtrek indien die goedgekeurde persoon versuim om aan die vereistes beoog in subartikels (1) en (4), te voldoen.
- (6) (a) By die toepassing van subartikel (1) word daar geag dat die bestuur van beleggings nie 'n staande kenmerk van iemand se besigheid is nie indien sodanige beleggings deel uitmaak van die bates—

- (i) in any deceased or insolvent estate, and he is the executor, administrator or trustee concerned or is a person administering or winding up such estate on behalf of that executor, administrator or trustee;
  - (ii) of any person under curatorship, and he is the curator concerned or is administering such estate on behalf of that curator; 5
  - (iii) of a company in liquidation or under judicial management, and he is the liquidator or judicial manager concerned or is liquidating or managing such company on behalf of that liquidator or judicial manager; 10
  - (iv) of a trust *inter vivos*, and he is the trustee concerned or a person administering such trust on behalf of that trustee; or
  - (v) of a minor, and he is the guardian concerned or a person administering such investments on behalf of that guardian. 15
- (b) If in any instance contemplated in paragraph (a) it is a regular feature of the business of a person acting on behalf of such executor, administrator, trustee, curator, liquidator, judicial manager or guardian to manage investments, such person shall obtain approval from the Registrar in terms of subsection (1). 20
- (7) For the purposes of this section—
- (a) 'investments' means financial instruments or any other instruments declared to be such by the Registrar by notice in the *Gazette*, or funds intended for the purchase of such financial or other instruments; 25
  - (b) 'management of investments'—
    - (i) in the case of a member, means the buying and selling of financial instruments on behalf of another person in terms of an unlimited mandate to act on behalf of such other person; or 30
    - (ii) in the case of a person who is not a member, means the buying and selling of financial instruments on behalf of another person in terms of any mandate, whether limited or unlimited, to act on behalf of the other person; and
  - (c) 'unlimited mandate' means a mandate to act on behalf of another person without it being necessary to obtain further authority or consent from such other person to effect any transaction in financial instruments under such mandate." 35

#### Substitution of section 6 of Act 55 of 1989

3. The following section is hereby substituted for section 6 of the principal Act: 40

#### **"Restriction on use of name or description implying connection with financial exchange**

6. No person shall apply to any company, body, firm, business or undertaking a name or description signifying or implying some connection between the company, body, firm, business or undertaking and a financial exchange in the Republic when in fact no such connection exists [unless such person is a member of such an exchange or has obtained the prior written approval of the Registrar in the prescribed manner and on payment of the prescribed fee].". 45

#### Substitution of section 7 of Act 55 of 1989, as amended by section 16 of Act 7 of 1993 50

4. The following section is hereby substituted for section 7 of the principal Act:

- (i) in 'n bestorwe of insolvente boedel, en hy die betrokke eksekuteur, administrateur of kurator is of iemand is wat namens daardie eksekuteur, administrateur of kurator sodanige boedel administreer of likwideer;
- 5 (ii) van iemand wat onder kuratele is, en hy die betrokke kurator is of namens daardie kurator sodanige boedel administreer;
- 10 (iii) van 'n maatskappy wat in likwidasië of onder geregtelike bestuur is, en hy die betrokke likwidateur of geregtelike bestuurder is of namens daardie likwidateur of geregtelike bestuurder sodanige maatskappy likwideer of bestuur;
- 15 (iv) van 'n trust *inter vivos*, en sodanige persoon die betrokke trustee is of iemand is wat namens daardie trustee sodanige trust administreer; of
- (v) van 'n minderjarige, en hy die betrokke voog is of namens daardie voog sodanige beleggings administreer.
- (b) Indien dit in 'n geval beoog in paragraaf (a) 'n staande kenmerk is van die besigheid van 'n persoon wat namens sodanige eksekuteur, administrateur, trustee, kurator, likwidateur, geregtelike bestuurder of voog optree, om beleggings te bestuur, moet sodanige persoon ingevolge subartikel (1) goedkeuring van die Registrateur verkry.
- (7) By die toepassing van hierdie artikel beteken—
- 25 (a) 'beleggings' finansiële instrumente of enige ander instrumente deur die Registrateur by kennisgewing in die *Staatskoerant* as sodanig verklaar, of kontant bestem om sodanige finansiële of ander instrumente te koop;
- (b) 'bestuur van beleggings'—
- 30 (i) in die geval van 'n lid, die koop en verkoop van finansiële instrumente namens 'n ander persoon ingevolge 'n onbepaalde mandaat om namens die ander persoon op te tree; of
- (ii) in die geval van 'n persoon wat nie 'n lid is nie, die koop en verkoop van finansiële instrumente namens 'n ander persoon ingevolge 'n mandaat, hetsy beperk of onbepaald, om namens die ander persoon op te tree; en
- 35 (c) 'onbepaalde mandaat' 'n mandaat om namens 'n ander persoon op te tree sonder dat dit nodig is om verdere magtiging of toestemming van sodanige ander persoon te verkry om 'n transaksie in finansiële instrumente uit te voer ingevolge sodanige mandaat.”
- 40

### Vervanging van artikel 6 van Wet 55 van 1989

3. Artikel 6 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

45 **“Beperking op gebruik van naam of beskrywing wat verband met finansiële beurs te kenne gee**

6. Niemand mag 'n naam of beskrywing vir 'n maatskappy, liggaam, firma, besigheid of onderneming gebruik wat die een of ander verband tussen die maatskappy, liggaam, firma, besigheid of onderneming en 'n finansiële beurs in die Republiek aandui of te kenne gee nie wanneer daar in werklikheid geen sodanige verband bestaan nie, [tensy so 'n persoon 'n lid is van so 'n beurs of op die voorgeskrewe wyse en teen betaling van die voorgeskrewe geld vooraf die skriftelike goedkeuring van die Registrateur verkry het].”

50

55 Vervanging van artikel 7 van Wet 55 van 1989, soos gewysig deur artikel 16 van Wet 7 van 1993

4. Artikel 7 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

**“Application for issue or renewal of financial market licence**

7. (1) Notwithstanding the provisions of section 30 of the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973), **[two]** ten or more persons **[or more]** may form an association to carry on the business of a financial market, and the association may apply to the Registrar **[for a certificate authorizing a receiver of revenue]** to issue to the association a financial market licence or to renew any such licence: **Provided that for the purposes of this subsection a partnership shall be deemed to be one person]**.

(2) Every application relating to the issue or renewal of a financial market licence shall—

- (a) be made in the prescribed manner; and
- (b) **[shall]** be accompanied by the prescribed application fee; and
- (c) in the case of an application in respect of the issue of any such licence, **[shall]** also be accompanied by **[not fewer than]** five copies of the proposed rules.

(3) The Registrar shall advertise every application for the issue of a financial market licence in two national newspapers in any two official languages (one of which shall be English), at the expense of the applicant.

(4) The advertisement shall state—

- (a) the name of the applicant;
- (b) the place where the rules of the applicant will be available for inspection by any member of the public; and
- (c) the period within which any objections to the issue of the licence may be lodged with the Registrar.”.

**Substitution of section 8 of Act 55 of 1989, as amended by section 17 of Act 7 of 1993**

5. The following section is hereby substituted for section 8 of the principal Act:

**“Issue of financial market licence**

8. (1) On expiry of the period contemplated in section 7(4)(c), the Registrar may **[grant]**, after consideration of any objection lodged with him in terms of the said section, issue to the association referred to in section 7(1) **[a certificate authorizing a receiver of revenue to issue to the association]** a financial market licence, if **[the Registrar is satisfied that]**—

- (a) the association has sufficient financial resources for the proper exercise or carrying out of the powers and duties conferred upon or assigned to a financial exchange by or under this Act;
- (b) the proposed rules comply with the requirements of this Act;
- (c) the interests of the public would be served by the issue of the licence; and
- (d) the association comprises at least ten members who will carry on business as buyers and sellers of listed financial instruments, independently of one another and in competition with one another.

(2) **[Such certificate]** The financial market licence shall specify the place at which or the trading method or facility by means of which the business of the financial market may be carried on, and that business shall not be carried on at any other place or in any other manner without the prior approval of the Registrar.

**[(3) A certificate for the issue or renewal of a financial market licence shall be granted on payment of the prescribed fee.]”.**

**“Aansoek om uitreiking of hernuwing van finansiële mark-lisensie**

7. (1) Ondanks die bepalings van artikel 30 van die Maatskappy-wet, 1973 (Wet No. 61 van 1973), kan **[twee]** tien of meer persone 'n vereniging stig om die besigheid van 'n finansiële mark te dryf, en die vereniging kan by die Registrateur aansoek doen om **[’n sertifikaat wat ’n ontvanger van inkomste magtig om]** aan die vereniging 'n finansiële mark-lisensie uit te reik of om so 'n lisensie te hernieu**u**: **Met dien verstande dat ’n vennootskap by die toepassing van hierdie subartikel as een persoon beskou word**].

(2) Elke aansoek wat betrekking het op die uitreiking of hernuwing van 'n finansiële mark-lisensie moet—

- (a) op die voorgeskrewe wyse gedoen word; en
- (b) **[moet vergesel gaan]** van die voorgeskrewe **[geld]** aansoekgeld vergesel gaan; en
- (c) in die geval van 'n aansoek met betrekking tot die uitreiking van sodanige lisensie, ook van **[minstens]** vyf afskrifte van die voorgestelde reëls vergesel gaan.

(3) 'n Aansoek om die uitreiking van 'n finansiële mark-lisensie word op koste van die aansoeker in twee nasionale koerante in enige twee van die amptelike tale (waarvan Engels een moet wees) deur die Registrateur geadverteer.

(4) Die advertensie vermeld—

- (a) die naam van die aansoeker;
- (b) die plek waar die reëls van die aansoeker ter insae van lede van die publiek beskikbaar sal wees; en
- (c) die tydperk waarbinne besware teen die uitreiking van die lisensie by die Registrateur ingedien kan word.”.

**Vervanging van artikel 8 van Wet 55 van 1989, soos gewysig deur artikel 17 van Wet 7 van 1993**

5. Artikel 8 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

**“Uitreik van finansiële mark-lisensie**

8. (1) **[Die]** By verloop van die tydperk beoog in artikel 7(4)(c) kan die Registrateur **[kan]**, na oorweging van enige beswaar wat ingevolge genoemde artikel by hom ingelewer is, aan die vereniging bedoel in artikel 7(1) **[’n sertifikaat toestaan wat ’n ontvanger van inkomste magtig om aan die vereniging]** 'n finansiële mark-lisensie **[uit te reik]** toestaan indien **[mits die Registrateur oortuig is dat]**—

- (a) die vereniging genoegsame finansiële hulpbronne het vir die behoorlike uitoefening of uitvoering van die bevoegdhede en pligte wat by of kragtens hierdie Wet aan **[die]** 'n finansiële beurs verleen of opgedra word;
- (b) die voorgestelde reëls voldoen aan die vereistes van hierdie Wet;
- (c) die belange van die publiek deur die uitreiking van die lisensie gedien sal word; en
- (d) die vereniging bestaan uit ten minste tien lede wat besigheid sal dryf as kopers en verkopers van genoteerde finansiële instrumente, onafhanklik van mekaar en in mededinging met mekaar.

(2) **[Sodanige sertifikaat]** Die finansiële mark-lisensie moet die plek waar of die metode van verhandeling of fasiliteite deur middel waarvan die besigheid van die finansiële mark gedryf kan word, spesifiseer en daardie besigheid **[mag]** word nie sonder die voorafgaande goedkeuring van die Registrateur op 'n ander plek of op 'n ander wyse gedryf **[word]** nie.

(3) 'n Sertifikaat vir die uitreiking of hernuwing van 'n finansiële mark-lisensie word toegestaan teen betaling van die voorgeskrewe geld.”.

**Substitution of section 9 of Act 55 of 1989**

6. The following section is hereby substituted for section 9 of the principal Act:

**“Financial market licence**

9. (1) **[A financial market licence shall, subject to subsections (3) and (4), be issued by the receiver of revenue of the district in which the head office of the financial exchange concerned is situated.]** 5

(2) **Any such** A financial market licence shall expire on 31 December of the year for which it is issued, but may **[, subject to subsections (3) and (4),]** be renewed from year to year.

**[(3) No such licence shall be issued or renewed except in pursuance of a certificate by the Registrar authorizing its issue or renewal, as the case may be.]** 10

**(4) (2) [A]** The prescribed licence fee **[as prescribed]** shall be payable in respect of the issue or renewal of any such financial market licence: Provided that if the liability in respect of the issue of such licence arises after 30 June in any year, one-half of that **[amount]** fee shall be payable for **[its]** such issue.”. 15

**Substitution of section 10 of Act 55 of 1989**

7. The following section is hereby substituted for section 10 of the principal Act:

**“Refusal of renewal of financial market licence**

20

10. (1) The Registrar may refuse to **[grant a certificate authorizing the renewal of]** renew a financial market licence if—

(a) **[he is satisfied that]** during the year preceding the year for which the licence is to be renewed—

(i) the rules of the financial exchange concerned were not properly enforced; 25

(ii) the **[financial exchange did not comply with any of the requirements referred to in]** provisions of section 8(1)(a), (c) or (d) no longer applied to the financial market concerned; 30

(iii) the financial exchange concerned did not comply with any other provision of this Act; or

(iv) the financial exchange concerned did not comply with any written direction, request, condition or requirement of the Registrar in respect of which an appeal had been noted by the Registrar in terms of **[any provisions of this Act]** section 19(2) and upheld by the board referred to in section 18; or 35

(b) during the year preceding the year for which the licence is to be renewed the financial exchange failed to give effect to a decision of the board referred to in section 18.

(2) **[No refusal of a certificate under subsection (1) shall be of force]** 40  
The Registrar shall not refuse to renew a stock exchange licence on any grounds unless **[the Registrar]** he has **[previously by notice in writing given the financial exchange]** furnished the association concerned **[an]** with the reasons for his proposed refusal and the association has had the opportunity to show cause within a period specified in **[the]** a notice by the Registrar to the association why such **[certificate]** renewal should not be refused.”. 45

**Insertion of section 12A in Act 55 of 1989**

8. The following section is hereby inserted after section 12 of the principal Act:

**Vervanging van artikel 9 van Wet 55 van 1989**

6. Artikel 9 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

**“Finansiële mark-lisensie**

9. (1) [’n Finansiële mark-lisensie word, behoudens subartikels (3) en (4), uitgereik deur die ontvanger van inkomste van die distrik waarin die hoofkantoor van die betrokke finansiële beurs geleë is.

(2) So] ’n [lisensie] Finansiële mark-lisensie verval op 31 Desember van die jaar waarvoor dit uitgereik word, maar kan [behoudens subartikels (3) en (4)] van jaar tot jaar hernieu word.

[(3) So ’n lisensie word nie uitgereik of hernieu nie behalwe ingevolge ’n sertifikaat deur die Registrateur wat die uitreiking of hernuwing daarvan, na gelang van die geval, magtig.

(4)] (2) Die voorgeskrewe lisensiegeld is ten opsigte van die uitreiking of hernuwing van so ’n [lisensie] finansiële mark-lisensie betaalbaar: Met dien verstande dat indien die aanspreeklikheid ten opsigte van die uitreiking van die lisensie na 30 Junie in ’n jaar ontstaan, die helfte van daardie [bedrag] geld vir [die] sodanige uitreiking [daarvan] betaalbaar is.”.

**Vervanging van artikel 10 van Wet 55 van 1989**

7. Artikel 10 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

**“Weiering van hernuwing van finansiële mark-lisensie**

10. (1) Die Registrateur kan weier om [’n sertifikaat wat die hernuwing van] ’n finansiële mark-lisensie [magtig toe] te [staan] hernieu indien—

(a) [hy oortuig is dat] gedurende die jaar wat die jaar waarvoor die lisensie hernieu moet word, voorafgegaan het—

(i) die reëls van die betrokke finansiële beurs nie behoorlik afgedwing is nie;

(ii) die [finansiële beurs nie voldoen het aan enige van die vereistes bedoel in] bepalings van artikel 8(1)(a), (c) of (d) nie meer op die betrokke finansiële beurs van toepassing was nie;

(iii) die betrokke finansiële beurs nie voldoen het aan enige ander bepaling van hierdie Wet nie; of

(iv) die betrokke finansiële beurs nie voldoen het aan ’n skriftelike lasgewing, versoek, voorwaarde of vereiste van die Registrateur [ingevolge die een of ander bepaling van hierdie Wet nie] ten opsigte waarvan ’n appèl deur die Registrateur ingevolge artikel 19(2) aangeteken en deur die raad bedoel in artikel 18 bekragtig is; of

(b) gedurende die jaar wat die jaar voorafgegaan het waarvoor die lisensie hernieu moet word, die finansiële beurs versuim het om aan ’n besluit van die raad bedoel in artikel 18 gevolg te gee.

(2) [Geen weiering van ’n sertifikaat kragtens subartikel (1) is van krag nie] Die Registrateur weier nie om ’n finansiële mark-lisensie te hernieu op enige gronde nie tensy [die Registrateur vooraf] hy die betrokke [finansiële beurs by skriftelike kennisgewing] vereniging van die redes vir sy voorgenome weiering voorsien het en die betrokke vereniging die geleentheid [gegee] gehad het om binne ’n tydperk in [die] ’n kennisgewing van die Registrateur aan die vereniging vermeld redes aan te voer waarom die [sertifikaat] hernuwing nie geweier moet word nie.”.

**Invoeging van artikel 12A in Wet 55 van 1989**

8. Die volgende artikel word hierby na artikel 12 in die Hoofwet gevoeg:

**“Funds of financial exchange**

**12A.** (1) The executive committee may require members to contribute towards the funds of the financial exchange as a contribution towards carrying on the business of such financial exchange.

(2) Notwithstanding the provisions of any law or the common law and without affecting its status as a non-proprietary financial exchange, the executive committee may—

(a) if such financial exchange has assets which are surplus to its requirements;

(b) after making appropriate and proper provision for any liabilities of such financial exchange;

(c) with the approval of its members in terms of the constitution of such financial exchange; and

(d) with the written consent of the Registrar, resolve to distribute such surplus assets to members or past members, whether upon a restructuring of such financial exchange or otherwise.

(3) A financial exchange which ceases to be licensed, shall be dissolved in terms of its rules.”.

**Substitution of section 13 of Act 55 of 1989**

9. The following section is hereby substituted for section 13 of the principal Act:

**“Delegation of functions of executive committee**

**13. [An] The executive committee [of a financial exchange] may—**

(a) subject to such conditions as it may determine, delegate or assign any power or duty conferred upon or assigned to it by or under this Act, **[excluding the punishment of a member under the rules of the financial exchange in question and the powers conferred by section 15,]** to a subcommittee or such person as it deems fit, but shall not thereby be divested or relieved of a power or duty so delegated or assigned; or

(b) delegate to a disciplinary tribunal to be established in terms of the rules the power to hear and adjudicate any complaint or charge against a member or an officer or employee of a member and, where such tribunal deems it appropriate, to impose any penalty.”.

**Substitution of section 14 of Act 55 of 1989**

10. The following section is hereby substituted for section 14 of the principal Act:

**“List of financial instruments**

**14.** An executive committee **[of a financial exchange]** shall keep a list, approved by the Registrar, of the financial instruments which may be dealt in on the financial **[market] exchange** in question and shall, subject to section 15(3), not permit dealings on the **[market] financial exchange** in financial instruments not included in the list.”.

**Amendment of section 15 of Act 55 of 1989, as amended by section 24 of Act 54 of 1991 and section 37 of Act 83 of 1992**

11. Section 15 of the principal Act is hereby amended by the deletion of subsection (4).

**“Fondse van finansiële beurs**

**12A.** (1) Die uitvoerende komitee kan van lede vereis dat hulle tot die fondse van die finansiële beurs bydra as 'n bydrae tot die dryf van die besigheid van sodanige finansiële beurs.

(2) Ondanks die bepalings van enige wet of die gemenereg en sonder uitwerking op sy status as 'n nie-eiendoms- finansiële beurs kan die uitvoerende komitee—

(a) indien sodanige finansiële beurs bates surplus tot sy vereistes het;

(b) nadat voldoende en behoorlike voorsiening gemaak is vir enige aanspreeklikhede van sodanige finansiële beurs;

(c) met die goedkeuring van sy lede ingevolge die grondwet van sodanige finansiële beurs; en

(d) met die skriftelike toestemming van die Registrateur, besluit om sodanige surplus bates aan lede of oudlede te verdeel, hetsy met die herstrukturering van sodanige finansiële beurs of andersins.

(3) 'n Finansiële beurs wat ophou om gelisensieer te wees, word ooreenkomstig sy reëls ontbind.”.

**20 Vervanging van artikel 13 van Wet 55 van 1989**

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

**“Delegering van werksaamhede van uitvoerende komitee**

**13. [’n] Die uitvoerende komitee [van ’n finansiële beurs] kan—**

(a) onderworpe aan die voorwaardes wat hy bepaal, enige bevoegdheid of plig by of kragtens hierdie Wet aan hom verleen of opgedra, **[uitgesonderd die bestraffing van ’n lid kragtens die reëls van die betrokke finansiële beurs of die bevoegdhede by artikel 15 verleen]** aan ’n subkomitee of sodanige persoon wat hy goeddink, deleger of opdra, maar word nie daardeur van enige bevoegdheid of plig aldus gedelegeer of opgedra, ontdoen of onthef nie; of

(b) aan ’n dissiplinêre tribunaal wat ingevolge die reëls ingestel moet word die bevoegdheid deleger om enige klagte of aanklag teen ’n lid of ’n beampte of werknemer van ’n lid aan te hoor en te bereg en, waar sodanige tribunaal dit toepaslik ag, enige straf op te lê.”.

**Vervanging van artikel 14 van Wet 55 van 1989**

10. Artikel 14 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

**“Lys van finansiële instrumente**

**14.** ’n Uitvoerende komitee **[van ’n finansiële beurs]** hou ’n lys van finansiële instrumente, goedgekeur deur die Registrateur, waarin op die betrokke finansiële **[mark]** beurs sake gedoen mag word en laat, behoudens artikel 15(3), geen sake op die **[merk]** finansiële beurs toe in finansiële instrumente wat nie in die lys opgeneem is nie.”.

**Wysiging van artikel 15 van Wet 55 van 1989, soos gewysig deur artikel 24 van Wet 54 van 1991 en artikel 37 van Wet 83 van 1992**

11. Artikel 15 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (4) te skrap.

**Amendment of section 17 of Act 55 of 1989, as amended by section 25 of Act 54 of 1991, section 18 of Act 7 of 1993 and section 65 of Act 104 of 1993**

12. Section 17 of the principal Act is hereby amended—

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

“(a) (i) that its affairs are managed by a committee and shall make provision for the establishment, composition and functions of an executive committee of the financial exchange;

(ii) that adequate provision is made for the implementation of section 12A;

(iii) that no person is admitted as a member or allowed to continue as a member unless he—

(aa) is of good character and integrity, or in the case of a corporate body is managed and controlled by persons who are of good character and integrity;

(bb) complies, or in the case of a corporate body is managed by or employs persons who comply, with the standards of training and experience and other qualifications required in terms of the rules; and

(cc) employs the number of brokers required in terms of the rules;”;

(b) by the substitution for paragraph (b) of subsection (1) of the following paragraph:

“(b) for—

(i) the manner in which and the terms and conditions under which members are to deal in [listed] financial instruments; and

(ii) the adequate disclosure of information, relating to members’ dealings with buyers and sellers of financial instruments to such buyers and sellers,

so as to ensure efficiency, honesty and fair practice in relation to such [dealing] dealings;”;

(c) by the insertion after paragraph (b) of subsection (1) of the following paragraphs:

“(bA) for the delivery and for settlement and for ancillary matters;

(bB) for the circumstances under which and the conditions on which a member may grant credit to any person;”;

(d) by the insertion after paragraph (d) of subsection (1) of the following paragraphs:

“(dA) (i) that no officer or employee of a member may advise on or conclude any transaction on behalf of such member in the course of that member’s business in relation to the buying and selling of financial instruments, unless authorised to do so in terms of the rules;

(ii) that no member may employ any person unless such person has entered into a written agreement with the member in terms of which the person agrees to comply with the provisions of the Act, the rules, the directives and code of conduct of the financial exchange concerned;

(dB) that members are obliged to ensure that buyers and sellers of financial instruments are aware of such buyers’ and sellers’ material obligations in terms of the Act and the rules;

(dC) that no member may carry on the business referred to in section 5 of this Act unless such member is authorised to do so in terms of the rules and complies with the provisions of that section.”;

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

**12. Artikel 17 van die Hoofwet word hierby gewysig—**

- (a) deur paragraaf (a) van subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:
- 5 “(a) (i) dat sy sake bestuur word deur ’n komitee, en om voorsiening te maak vir die oprigting, samestelling en werksaamhede van ’n uitvoerende komitee van die finansiële beurs;
- 10 (ii) dat voldoende voorsiening gemaak word vir die toepassing van artikel 12A;
- (iii) dat geen persoon as lid toegelaat word of toegelaat word om as lid aan te bly nie, tensy hy—
- 15 (aa) van goeie inbors en onkreukbaar is, of in die geval van ’n regspersoon bestuur en beheer word deur persone wat van goeie inbors en onkreukbaar is;
- (bb) voldoen, of in die geval van ’n regspersoon bestuur word deur persone of persone in diens neem wat voldoen, aan die standaarde van opleiding en ondervinding en ander kwalifikasies ingevolge die reëls vereis; en
- 20 (cc) die getal makelaars in diens het ingevolge die reëls vereis;”;
- (b) deur paragraaf (b) van subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:
- 25 “(b) vir—
- (i) die wyse waarop en bedinge en voorwaardes waaronder lede sake in [genoteerde] finansiële instrumente mag doen; en
- 30 (ii) die voldoende openbaarmaking van inligting, ten opsigte van lede se sake met kopers en verkopers van finansiële instrumente, aan sodanige kopers en verkopers, ten einde doeltreffendheid, eerlikheid en billike praktyk met betrekking tot sodanige sake te verseker;”;
- 35 (c) deur die volgende paragrawe na paragraaf (b) van subartikel (1) in te voeg:
- “(bA) vir lewering en vir vereffening en vir aanvullende aangeleenthede;
- (bB) vir die omstandighede waaronder en voorwaardes waarop ’n lid aan enige persoon krediet kan toestaan;”;
- 40 (d) deur die volgende paragrawe na paragraaf (d) van subartikel (1) in te voeg:
- “(dA) (i) dat geen beampte of werknemer van ’n lid mag adviseer oor ’n transaksie of dit sluit nie namens sodanige lid in die verloop van daardie lid se besigheid ten opsigte van die koop en verkoop van finansiële instrumente, tensy daartoe gemagtig ingevolge die reëls;
- 45 (ii) dat geen lid ’n persoon in diens kan neem nie tensy sodanige persoon ’n skriftelike ooreenkoms met die lid aangaan het waarkragtens die persoon instem om aan die bepalings van die Wet, die reëls, die voorskrifte en gedragskode van die betrokke finansiële beurs voldoen;
- 50 (dB) dat lede verplig word om te verseker dat kopers en verkopers van finansiële instrumente bewus is van sodanige kopers en verkopers se wesenlike verpligtinge ingevolge die Wet en die reëls;
- 55 (dC) dat geen lid die besigheid bedoel in artikel 5 dryf nie tensy daartoe gemagtig ingevolge die reëls en tensy hy aan die bepalings van daardie artikel voldoen;”;
- 60

- (e) by the substitution for paragraph (g) of subsection (1) of the following paragraph:
- “(g) (i) that complaints against any member or officer or employee of a member are adequately investigated; 5  
(ii) that adequate steps are taken for the investigation and discipline of any member or officer or employee of a member who contravenes or fails to comply with the provisions of this Act or the rules; 10  
(iii) that a member shall not be directed to terminate the employment of an officer or employee on any grounds in respect of which that officer or employee has not had an opportunity of making representations to the committee or disciplinary tribunal contemplated in section 13(b) which made the decision; 15  
(iv) that any officer or employee who has made representations as contemplated in subparagraph (iii) and paragraph (l)(ii), shall be entitled to be supplied with a copy of a record of the relevant proceedings of the meeting to which that member, officer or employee made such representations; and 20  
(v) that the committee or the disciplinary tribunal contemplated in section 13(b), as the case may be, may, upon good cause shown and subject to such conditions as it may impose, modify or vary any sentence which it may previously have imposed upon any person provided that in modifying or varying such sentence, the committee or such tribunal shall under no circumstances increase such sentence.”; 25
- (f) by the substitution for paragraph (i) of subsection (1) of the following paragraph: 30
- “(i) for the effective monitoring of compliance with, and enforcement of, the rules and any arrangements made by the financial exchange with a recognized clearing house for the provision of services and facilities in respect of the buying and selling of financial instruments on the financial market in question and for the clearing, netting or settlement of transactions.”; 35
- (g) by the substitution for subparagraph (i) of paragraph (l) of subsection (1) of the following subparagraph: 40
- “(i) for **[an appropriate mechanism]** a procedure whereby a person who has been punished by an executive committee, or the disciplinary tribunal contemplated in section 13(b), otherwise than by way of termination of his membership of the financial exchange, may appeal against the decision in question.”; 45
- (h) by the insertion after paragraph (l) of subsection (1) of the following paragraphs: 45
- “(lA) (i) that adequate capital or guarantees be required from members for all their activities; 50  
(ii) that no person be admitted as or allowed to continue to be a member unless at the time of such person’s admission and thereafter while such person remains a member he complies with the capital or guarantee requirements in terms of the rules; 55  
(iii) that the capital or guarantee requirements of members are reviewed regularly in order to ensure that the risk exposures of a member are adequately covered; or 55  
(iv) for different capital or guarantee requirements for different categories of members or for the different activities of a member’s business; 60  
(lB) that no member may effect a transaction in financial instruments with a person who such member reasonably believes requires approval in terms of section 5, without having taken

(e) deur paragraaf (g) van subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

- “(g) (i) dat klagtes teen ’n lid of beampte of werknemer van ’n lid voldoende ondersoek word;
- 5 (ii) dat voldoende stappe gedoen word vir die ondersoek en dissiplinering van ’n lid of beampte of werknemer van ’n lid wat die bepalings van hierdie Wet of die reëls oortree of versuim om daaraan te voldoen;
- 10 (iii) dat ’n lid nie gelas word om die diens van ’n beampte of werknemer te beëindig nie op enige grond ten opsigte waarvan daardie beampte of werknemer nie die geleentheid gehad het om vertoë tot die komitee of die dissiplinêre tribunaal beoog in artikel 13(b) wat die besluit geneem het, te rig nie;
- 15 (iv) dat ’n lid, beampte of werknemer wat vertoë beoog in subparagraaf (iii) en paragraaf (l)(ii) gerig het, die reg het om voorsien te word van ’n afskrif van ’n verslag van die toepaslike verrigtinge van die vergadering waartoe daardie lid, beampte of werknemer sodanige vertoë gerig het; en
- 20 (v) dat die komitee of die dissiplinêre tribunaal bedoel in artikel 13(b), na gelang van die geval, op goeie gronde en onderworpe aan sodanige voorwaardes wat hy mag oplê, ’n vonnis wat dit voorheen aan enige persoon opgelê het, kan wysig of verander mits die komitee of sodanige tribunaal deur die wysiging of verandering van sodanige vonnis onder geen omstandighede vonnis verhoog nie;”;
- 25

(f) deur paragraaf (i) van subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

- “(i) vir die doeltreffende kontrolering van nakoming, en afdwinging van die reëls en enige reëlins wat deur die finansiële beurs aangegaan is met ’n erkende verrekeningshuis vir die verskaffing van dienste of fasiliteite ten opsigte van die
- 35 koop en verkoop van finansiële instrumente op die betrokke finansiële mark en vir die verrekening, suiwering of vereffening van transaksies;”;

(g) deur subparagraaf (i) van paragraaf (l) van subartikel (1) deur die volgende subparagraaf te vervang:

- “(i) vir ’n **[geskikte meganisme]** prosedure ingevolge waarvan ’n persoon wat deur ’n uitvoerende komitee of die dissiplinêre tribunaal beoog in artikel 13(b), bestraf is, anders as by wyse van ’n beëindiging van **[die persoon se]** sy lidmaatskap van die finansiële beurs, kan appelleer teen die betrokke besluit;”;
- 40

(h) deur die volgende paragrawe na paragraaf (l) van subartikel (1) in te voeg:

- “(IA) (i) dat voldoende kapitaal of waarborge van lede vereis sal word vir al hulle bedrywighede;
- 50 (ii) dat geen persoon toegelaat word as lid of toegelaat word om ’n lid te bly nie, tensy ten tye van sy of haar toelating en daarna terwyl hy of sy ’n lid is, sodanige persoon aan die kapitaal- of waarborgvereistes ingevolge die reëls voldoen;
- 55 (iii) dat die kapitaal- of waarborgvereistes van lede gereeld hersien word ten einde te verseker dat die risikoblootstellings van ’n lid voldoende gedek is; of
- (iv) vir verskillende kapitaal- of waarborgvereistes vir verskillende kategorieë lede of vir die verskillende aktiwiteite van die besigheid van ’n lid;
- 60 (IB) dat geen lid ’n transaksie in finansiële instrumente met ’n persoon wat sodanige lid redelikerwys vermoed goedkeuring ingevolge artikel 5 nodig het, sluit nie sonder om

- reasonable measures to ascertain that such person has the necessary approval;
- (lC) that trading in any financial instrument may be halted for such period as the executive committee may deem necessary in the public interest or for the purposes of market stability;”;
- (i) by the substitution for paragraph (m) of subsection (1) of the following paragraph:
- “(m) that a member shall provide sureties or security to the satisfaction of the executive committee, for the discharge [after he has been excused,] of his liabilities arising out of dealings in [listed] financial instruments;”;
- (j) by the substitution for paragraph (n) of subsection (1) of the following paragraph:
- “(n) that a fund shall be established and maintained whether by levies on transactions or otherwise for the discharge, up to a maximum amount as provided for in the rules, of outstanding liabilities of a member arising out of dealings in financial instruments;”;
- (k) by the addition after paragraph (x) of subsection (1) of the following paragraphs:
- “(xA) that adequate provision is made for the operation of the trust account referred to in section 17B and for the circumstances under which funds shall be paid into and withdrawn from such trust account;
- (xB) that provision is made for the manner in which a financial exchange shall be dissolved or restructured; and
- (xC) generally, that the business of the member and the financial exchange is carried on with due regard to the public interest.”;
- (l) by the substitution for subsection (3) of the following subsection:
- “(3) (a) The Registrar shall as soon as possible after granting a financial market licence, cause the rules of the financial exchange concerned to be published in the *Gazette* in English and any other official language at the expense of the financial exchange concerned.
- (b) No addition to, amendment or rescission (other than a suspension) of the rules shall be valid, unless—
- (i) the prescribed fee has been paid;
- (ii) it has been approved by the Registrar in writing; and
- (iii) a date has been stipulated in the Registrar’s approval for the coming into operation of such addition, amendment or rescission.
- (c) The Registrar shall, after considering any objection as contemplated in paragraph (f), approve or disapprove an addition, amendment or rescission referred to in paragraph (b) within a period of two months after expiry of the period referred to in paragraph (f).
- (d) If the Registrar does not disapprove of an addition, amendment or rescission referred to in paragraph (b) within a period of two months after expiry of the period referred to in paragraph (f), the Registrar shall be deemed to have approved thereof and such addition, amendment or rescission shall come into operation on the day immediately following upon the date of expiry of the aforesaid period of two months.
- (e) Upon receipt of an application for approval in terms of paragraph (b), the Registrar shall cause to be published at the expense of the financial exchange in English and any other official language in the *Gazette* a notice setting forth the proposed addition, amendment or rescission.
- (f) The said notice shall call upon all interested persons (other than members of the financial exchange concerned) who have any objection to the proposed addition, amendment or rescission to

redelike stappe te doen om vas te stel of sodanige persoon die nodige goedkeuring het;

(IC) dat verhandeling in 'n finansiële instrument gestaak kan word vir sodanige tydperk as wat die uitvoerende komitee nodig ag in die openbare belang of vir die doeleindes van markstabiliteit;";

(i) deur paragraaf (m) van subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

"(m) dat 'n lid borge gee of sekerheid stel ten genoeë van die uitvoerende komitee vir die nakoming **[nadat hy uitgewin is,]** van sy verpligtinge wat **[ontstaan het]** voortspruit uit sake gedoen in **[genoteerde]** finansiële instrumente;";

(j) deur paragraaf (n) van subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

"(n) dat 'n fonds ingestel en in stand gehou word hetsy deur heffings op transaksies of andersins vir die nakoming, tot 'n maksimum bedrag soos bepaal in die reëls, van uitstaande verpligtinge van 'n lid wat ontstaan uit sake gedoen in finansiële instrumente;";

(k) deur die volgende paragraawe na paragraaf (x) van subartikel (1) by te voeg:

"(xA) dat voldoende voorsiening gemaak word vir die bedryf van die trustrekening bedoel in artikel 17B en vir die omstandighede waaronder gelde inbetaal word in en onttrek word uit sodanige trustrekening;

(xB) dat voorsiening gemaak word vir die wyse waarop 'n finansiële beurs ontbind of hersaamgestel moet word; en

(xC) in die algemeen, dat die besigheid van die lid en die finansiële beurs met behoorlike inagneming van die openbare belang gedryf word.";

(l) deur subartikel (3) deur die volgende subartikel te vervang:

"(3)(a) Die Registrateur laat so gou doenlik nadat hy of sy 'n finansiële mark-lisensie toegestaan het, die reëls van die betrokke finansiële beurs in Engels en enige ander amptelike taal in die *Staatskoerant* publiseer op die onkoste van die betrokke finansiële beurs.

(b) Geen toevoeging by, wysiging of herroeping (behalwe 'n opskorting) van die reëls is geldig nie, tensy—

(i) die voorgeskrewe geld betaal is;

(ii) dit skriftelik deur die Registrateur goedgekeur is; en

(iii) 'n datum in die Registrateur se goedkeuring vir die inwerkingtreding van sodanige toevoeging, wysiging of herroeping bepaal is.

(c) Die Registrateur moet, na oorweging van enige beswaar soos beoog in paragraaf (f), 'n toevoeging, wysiging of herroeping bedoel in paragraaf (b), goedkeur of afkeur binne 'n tydperk van twee maande na die verstryking van die tydperk bedoel in paragraaf (f).

(d) Indien die Registrateur 'n toevoeging, wysiging of herroeping soos bedoel in paragraaf (b) nie binne 'n tydperk van twee maande na die verstryking van die tydperk bedoel in paragraaf (f), afkeur nie, word die Registrateur geag dit goed te gekeur het, en tree sodanige toevoeging, wysiging of herroeping in werking op die dag wat onmiddellik volg op die datum van verstryking van die voorafgenoemde tydperk van twee maande.

(e) By ontvangs van 'n aansoek om goedkeuring ingevolge paragraaf (b), laat die Registrateur, op die onkoste van die finansiële beurs, in die *Staatskoerant* 'n kennisgewing in Engels en enige ander amptelike taal publiseer waarin die voorgestelde toevoeging, wysiging of herroeping van die reëls uiteengesit word.

(f) Die genoemde kennisgewing moet alle belanghebbendes (uitgesonderd lede van die betrokke finansiële beurs) wat beswaar het teen die voorgestelde toevoeging, wysiging of herroeping,

lodge their objection with the Registrar within a period of 30 days from the date of publication of the notice in the *Gazette*.

(m) by the substitution for subsection (4) of the following subsection:

“(4) Whenever **[the Registrar deems it desirable, he]** it is in the public interest, the Registrar may, after consultation with the executive committee **[concerned]** and with the consent of the Minister, **[in the prescribed manner]** by notice in the *Gazette* **[amend,]** add to, amend or rescind the rules of the financial exchange concerned with effect from the date immediately following upon the date of publication of the notice or such later date as may be specified therein.”;

(n) by the substitution for subsection (5) of the following subsection:

“(5) (a) Subject to the prior approval of the Registrar, **[an]** the executive committee may suspend any of the rules of the financial exchange concerned for a period not exceeding 30 days at a time after notice of such proposed suspension has been advertised in the *Gazette*. **[and]**

(b) The Registrar may **[during]** for the period of such suspension **[by resolution]** issue **[a directive]** an interim rule in terms of subsection (4) to regulate the matter in question until such time as an appropriate amendment to the rules can be made in terms of this section.

**[(b)] (c)** Any contravention of or non-compliance with **[a directive]** an interim rule shall *mutatis mutandis* have the same legal effect as a contravention of or non-compliance with a rule.”; and

(o) by the insertion after subsection (5) of the following subsections:

“(6) The provisions of any rule made under this section shall be binding on all members and on all officers or employees of members and on every person utilising the services of a member or who concludes a transaction with a member in the course of that member’s business.

(7) (a) A rule may, in respect of each contravention thereof by a member or an officer or employee of a member, prescribe one or more of the following penalties:

- (i) A reprimand;
- (ii) censure;
- (iii) a fine not exceeding R1 000 000, which amount shall be payable to the fund referred to in paragraph (n) of subsection (1);
- (iv) suspension;
- (v) termination of membership; or
- (vi) a direction to a member to terminate the employment of an officer or employee.

(b) The rule contemplated in paragraph (a) may also prescribe that full particulars regarding the imposition of a penalty shall be published and that any person convicted under that paragraph may be ordered to pay the costs incurred in the investigation or hearing in question.”.

**Substitution of section 17A of Act 55 of 1989, as inserted by section 26 of Act 54 of 1991**

13. The following section is hereby substituted for section 17A of the principal Act:

**“Status of assets given to or received by clearing house in trust**

**17A.** For the purposes of a claim against a clearing house **[or member of a financial exchange]** with regard to dealings in financial instruments there shall be excluded from the assets of the clearing house **[or member]** concerned—

- (a) money;

aansê om hul besware binne 'n tydperk van 30 dae vanaf die datum van publikasie van die kennisgewing in die *Staatskoerant*, by die Registrateur in te lewer.

(m) deur subartikel (4) deur die volgende subartikel te vervang:

“(4) Wanneer **[die Registrateur]** dit in die openbare belang **[wenslik ag]** is, kan **[hy na oorlegpleging]** die Registrateur, na oorleg met die **[betrokke]** uitvoerende komitee en met die toestemming van die Minister, **[op die voorgeskrewe wyse]** by kennisgewing in die *Staatskoerant* die reëls van die betrokke finansiële beurs **[wysig,]** aanvul, wysig of herroep met ingang van die datum wat onmiddellik volg op die datum van die publikasie van die kennisgewing of sodanige latere datum wat daarin bepaal word.”;

(n) deur subartikel (5) deur die volgende subartikel te vervang:

“(5) (a) Onderworpe aan die voorafgaande goedkeuring van die Registrateur kan **[’n]** die uitvoerende komitee enige van die reëls van die betrokke finansiële beurs vir 'n tydperk van hoogstens 30 dae op 'n keer opskort nadat kennisgewing van sodanige voorgestelde opskorting in die *Staatskoerant* geadverteer is **[en gedurende]**.

(b) Die Registrateur kan, vir die tydperk van sodanige opskorting, **[deur middel van ’n besluit]** ’n **[voorskrif instel]** ’n tussentydse reël ingevolge subartikel (4) uitvaardig om die betrokke aangeleentheid te reël totdat ’n gepaste wysiging aan die reëls ingevolge hierdie artikel gemaak kan word.

**[(b)] (c)** Enige oortreding of nie-nakoming van ’n **[voorskrif]** tussentydse reël het *mutatis mutandis* dieselfde regsgevolge as ’n oortreding of nie-nakoming van ’n reël.”; en

(o) deur die volgende subartikels na subartikel (5) in te voeg:

“(6) Die bepalinge van enige reël uitvaardig ingevolge hierdie artikel is bindend op alle lede en op alle beamptes of werknemers van lede en op elke persoon wat die dienste van ’n lid gebruik of wat ’n transaksie met ’n lid aangaan in die loop van daardie lid se besigheid.

(7) (a) ’n Reël kan, ten opsigte van elke oortreding daarvan deur ’n lid of ’n beampte of werknemer van ’n lid, een of meer van die volgende strawwe voorskryf:

(i) ’n Teregwyding;

(ii) sensuur;

(iii) ’n boete wat nie R1 000 000 oorskryf welke bedrag betaalbaar sal wees aan die fonds bedoel in paragraaf (n) van subartikel (1);

(iv) opskorting;

(v) kansellasië van lidmaatskap; of

(vi) ’n voorskrif aan ’n lid om die diens van ’n beampte of werknemer te beëindig.

(b) Die reël beoog in paragraaf (a) kan ook voorskryf dat volle besonderhede betreffende die opleë van ’n straf gepubliseer moet word en dat iemand kragtens daardie paragraaf veroordeel, beveel kan word om die koste opgeloop in die betrokke ondersoek of verhoor te betaal.”.

50 Vervanging van artikel 17A van Wet 55 van 1989, soos ingevoeg deur artikel 26 van Wet 54 van 1991

13. Artikel 17A van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

“Status van bates gegee aan of ontvang deur verrekeningshuis in trust

55 17A. Vir die doeleindes van ’n vordering teen ’n verrekeningshuis **[of lid van ’n finansiële beurs]** met betrekking tot die doen van sake in finansiële instrumente word uitgesluit van die bates van die betrokke verrekeningshuis **[of lid]**—

(a) geld;

- (b) financial instruments; and
- (c) other corporeal or incorporeal things distinguishable from the assets of that clearing house [or member], given by any person in trust to that clearing house [or member], or received by that clearing house [or member on behalf of any person] in trust.” 5

#### Insertion of section 17B in Act 55 of 1989

14. The following section is hereby inserted after section 17A of the principal Act:

#### “Separation of funds of members and other persons

- 17B.** (1) Every member shall open and maintain a separate trust account at a bank and shall on the date of receipt of any payment from or on behalf of a person deposit in such account either the cheque, draft or instrument by means of which such payment is made or alternatively deposit for same day value in such account funds equal to the amount of such payment: Provided that a deposit shall not be necessary if such payment— 10
- (a) is made to a member by a buyer of listed financial instruments—
    - (i) against delivery of such financial instruments to the buyer; or
    - (ii) against such financial instruments being marked or recorded as the property of the buyer; or 15
  - (b) is preceded by a payment made by such member to a seller of listed financial instruments against delivery of such financial instruments to such member; or 20
  - (c) is made by a person to pay a debt due to the member: Provided that a debt arising from the purchase of listed financial instruments which has not been marked or recorded as the property of a buyer of listed financial instruments shall not be regarded as a debt due for this purpose; or 25
  - (d) is made in terms of any other law or the rules which specifically provide for such payment to be deposited into some other account. 30
- (2) Funds held in the trust account and any such funds which have not been deposited into the trust account as envisaged in subsection (1) but which are identifiable as belonging to a specific person, shall be deemed to be ‘trust property’ as defined in the Financial Institutions (Investment of Funds) Act, 1984 (Act No. 39 of 1984), and the provisions of the said Act shall, unless otherwise provided for in this section, apply to such funds. 35
- (3) Funds deposited into the trust account of a member may only be withdrawn by such member for the purposes of making payment— 40
- (a) to the person or member entitled to such payment; or
  - (b) in terms of any other law or the rules:
- Provided that if after such withdrawal any deposited cheque, draft or other instrument against which such withdrawal was made is not subsequently honoured, the member shall pay the shortfall arising from such default into the trust account immediately. 45
- (4) All bank charges accruing in respect of a trust account shall be for the account of the member concerned except for those bank charges specifically related to a deposit or withdrawal of the funds of any person which shall, in such case, be for such person’s own account. 50
- (5) Any interest accruing on the funds in a trust account shall accrue to and shall be payable to the person entitled to such funds after the

- (b) finansiële instrumente; en  
 (c) ander liggaamlike of onliggaamlike sake wat onderskeibaar is van die bates van daardie verrekeningshuis **[of lid]**, wat deur 'n persoon gegee word in trust aan daardie verrekeningshuis **[of lid]**, of deur daardie verrekeningshuis **[of lid ten behoeve van 'n persoon]** ontvang word in trust."

#### Invoeging van artikel 17B in Wet 55 van 1989

14. Die volgende artikel word hierby na artikel 17A van die Hoofwet ingevoeg:

#### 10 "Skeiding van fondse van lede en ander persone

15 **17B. (1)** Elke lid moet 'n afsonderlike trustrekening by 'n bank open en in stand hou en moet op die datum van ontvangs van 'n betaling van of namens 'n persoon die tjek, wissel of instrument deur middel waarvan sodanige betaling gemaak word in sodanige rekening deponeer of andersins fondse teen dieselfde dag waarde gelykstaande aan die bedrag van sodanige betaling in sodanige rekening deponeer: Met dien verstande dat 'n deposito nie nodig is nie indien sodanige betaling—

20 (a) gemaak word aan 'n lid deur 'n koper van genoteerde finansiële instrumente—

(i) teen lewering van sodanige finansiële instrumente aan sodanige koper; of

(ii) teen die merk of aantekening van sodanige finansiële instrumente as die eiendom van sodanige koper; of

25 (b) voorafgegaan word deur 'n betaling gemaak deur sodanige lid aan 'n verkoper van genoteerde finansiële instrumente teen lewering van sodanige finansiële instrumente aan sodanige lid; of

30 (c) deur 'n persoon gemaak word om 'n skuld verskuldig aan die lid te betaal: Met dien verstande dat 'n skuld wat voortspruit uit die koop van genoteerde finansiële instrumente wat nie gemerk of aangeteken is as die eiendom van 'n koper van genoteerde finansiële instrumente nie, nie geag word 'n skuld vir dié doeleinde verskuldig te wees nie; of

35 (d) gemaak word ingevolge 'n ander wet of die reëls wat spesifiek voorsiening maak dat sodanige betaling in 'n ander rekening gedeponeer moet word.

40 (2) Fondse wat in die trustrekening gehou word en enige sodanige fondse wat nie die trustrekening gedeponeer is soos in subartikel (1) beoog nie maar wat identifiseerbaar is as die eiendom van 'n bepaalde persoon, word geag 'trusteiendom' te wees soos omskryf in die Wet op Finansiële Instellings (Belegging van Fondse), 1984 (Wet No. 39 van 1984), en, tensy andersins in hierdie artikel bepaal, is die bepaling van genoemde wet van toepassing op sodanige fondse.

45 (3) Fondse in die trustrekening van 'n lid gedeponeer, kan slegs onttrek word deur sodanige lid vir die doeleindes van betaling—

(a) aan die persoon of lid geregtig op sodanige betaling; of

(b) ingevolge 'n ander wet of die reëls:

50 Met dien verstande dat indien na sodanige trekking enige gedeponeerde tjek, wissel of ander instrument waarteen sodanige trekking gedoen is, nie daarna nagekom word nie, die lid die tekort wat voortspruit uit die wanbetaling, onmiddellik in die trustrekening moet inbetaal.

55 (4) Alle bankkoste wat oploop ten opsigte van 'n trustrekening bedoel in subartikel (1) is vir die rekening van die betrokke lid, uitgesonderd daardie bankkoste wat spesifiek betrekking het op 'n deposito of onttrekking van die fondse van 'n persoon wat, in sodanige geval, vir die rekening van sodanige persoon is.

(5) Enige rente wat op die fondse in 'n trustrekening oploop, kom die persoon wat geregtig is op sodanige fondse toe en is aan hom

amount of any administration fee or charge to which the member may be entitled in terms of the rules or any other law, has been deducted.

(6)(a) Notwithstanding any other law or the common law, an amount deposited or to be deposited in a trust account shall not under any circumstances form part of the assets of the member.

(b) Any excess remaining in the account after payment of or provision for all claims of persons whose funds have, or should have been deposited in such trust account, shall not be trust property as referred to in subsection (2).

(7) The division of the Supreme Court of South Africa having jurisdiction over a member may, on application by the executive committee, the Registrar or by any other person having a financial interest in or claim against a trust account referred to in subsection (1), on good cause shown, prohibit such member from operating such account in any way and may appoint a curator to control and administer such trust account with such rights, duties and powers in relation thereto as the court may deem fit."

**Amendment of section 18 of Act 55 of 1989, as amended by section 66 of Act 104 of 1993**

15. Section 18 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (2) of the following subsection:

"(2) The board shall consist of a judge who has been discharged from active service in terms of section 3 of the Judges' Remuneration and Conditions of Employment Act, 1989 (Act No. 88 of 1989), or an advocate of senior counsel status of one of the divisions of the Supreme Court of the Republic of not less than 10 years standing, who shall be the [chairman] chairperson of the board, an accountant in public practice registered as an accountant and auditor, under the Public Accountants' and Auditors' Act, 1991 (Act No. 80 of 1991), of not less than 10 years' standing, and a person appointed by virtue of his knowledge of financial markets in the Republic."

**Substitution of section 19 of Act 55 of 1989, as amended by section 27 of Act 54 of 1991 and section 38 of Act 83 of 1992**

16. The following section is hereby substituted for section 19 of the principal Act:

**"Right of appeal against acts of executive committee**

19.(1)(a) If [an] the executive committee—

- (i) rejects an application for membership by any person;
- (ii) or the disciplinary tribunal contemplated in section 13(b) terminates the membership of any person as a member [of the financial exchange concerned] or directs any member to terminate the employment of an officer or employee;
- (iii) or the disciplinary tribunal contemplated in section 13(b) imposes any penalty on any member, officer or employee of a member;
- [(ii)](iv) under section 15(1)(a) removes financial instruments from, or suspends for a period which together with any suspension in terms of section 15(1)(b) exceeds 30 days, the inclusion of listed financial instruments in the list referred to in section 14, or omits the price of financial instruments from a list of quotations of prices referred to in section 15(1)(a)(ii); or
- (v) grants an application in terms of section 14 for the inclusion of financial instruments in the list where the listing requirements of the financial exchange were not complied with in respect of those financial instruments or where the inclusion of the financial instruments in such list is not in the public interest,

betaalbaar nadat die bedrag van enige redelike administrasiefooi of -heffing waarop die lid geregtig mag wees ingevolge die reëls of 'n ander wet, daarvan afgetrek is.

5 (6)(a) Ondanks die bepalinge van enige ander wet of die gemeenereg, maak 'n bedrag gedeponeer in 'n trustrekening onder geen omstandighede deel uit van die bates van die lid nie.

(b) Enige oorskot wat in die trustrekening bly na betaling van of voorsiening vir alle eise van persone wie se fondse gedeponeer is of sou word in sodanige trustrekening, is nie trusteeendom soos bedoel in subartikel (2) nie.

10 (7) Die afdeling van die Hooggeregshof van Suid-Afrika wat jurisdiksie oor 'n lid het, kan, op aansoek van die uitvoerende komitee, die Registrateur of deur 'n ander persoon wat 'n finansiële belang het in of eis teen 'n trustrekening soos bedoel in subartikel (1), op goeie bewys gelever, sodanige lid van die bedryf van sodanige rekening op enige wyse verbied en kan 'n kurator aanstel om sodanige trustrekening te beheer en administreer met sodanige regte, verpligtinge en bevoegdhede ten opsigte daarvan soos die hof goeddink.”

20 **Wysiging van artikel 18 van Wet 55 van 1989, soos gewysig by artikel 66 van Wet 104 van 1993**

15. Artikel 18 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:

25 “(2) Die raad bestaan uit 'n regter wat van aktiewe diens onthef is ingevolge artikel 3 van die Wet op Besoldiging en Diensvoorwaardes van Regters, 1989 (Wet No. 88 van 1989), of 'n advokaat met die status van senior advokaat van 'n afdeling van die Hooggeregshof van die Republiek, met 'n beroepstyd van minstens 10 jaar, wat die voorsitter van die raad moet wees, 'n rekenmeester in openbare praktyk wat  
30 geregistreer is as 'n rekenmeester en ouditeur kragtens die Wet op Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs, 1991 (Wet No. 80 van 1991), met 'n beroepstyd van minstens 10 jaar, en 'n persoon wat aangestel is uit hoofde van sy kennis van finansiële markte in die Republiek.”

35 **Vervanging van artikel 19 van Wet 55 van 1989, soos gewysig deur artikel 27 van Wet 54 van 1991 en artikel 38 van Wet 83 van 1992**

16. Artikel 19 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

**“Reg van appèl teen handeling van uitvoerende komitee**

19. (1)(a) Indien **['n]** die uitvoerende komitee—  
40 (i) 'n aansoek om lidmaatskap deur enige persoon afkeur;  
(ii) of die dissiplinêre tribunaal beoog in artikel 13(b) die lidmaatskap van enige persoon as lid **[van die betrokke finansiële beurs]** beëindig of enige lid beveel om die diens van 'n beampte of werknemer te beëindig;  
45 (iii) of die dissiplinêre tribunaal beoog in artikel 13(b) enige lid, beampte of werknemer van 'n lid, enige straf oplê;  
50 **[(ii)]**(iv) kragtens artikel 15(1)(a) genoteerde finansiële instrumente uit die lys bedoel in artikel 14 verwyder of hulo opname vir 'n tydperk wat, tesame met 'n opskorting ingevolge artikel 15(1)(b), 30 dae oorskry, daarin opskort, of die prys van finansiële instrumente uit 'n lys van prysnoterings bedoel in artikel 15(1)(a)(ii) weggelaat; of  
55 (v) 'n aansoek ingevolge artikel 14 om die opname van finansiële instrumente in die lys toestaan, en daar ten opsigte van daardie finansiële instrumente nie aan die noteringsvereistes van die finansiële beurs voldoen is nie of dat die opname van die finansiële instrumente in sodanige lys nie in die openbare belang is nie,

**[such]** an aggrieved person, member, officer or employee of a member or the person who issued the financial instrument or the Registrar, as the case may be, shall be entitled to be furnished with the **[reason]** reasons for the decision **[in question]** and may appeal against such decision to the board referred to in section 18, but, in the case of a person referred to in subparagraph (iii) only with the leave of the executive committee or the disciplinary tribunal contemplated in section 13(b), and the board may confirm, vary or set aside the decision and, whether or not the appeal is withdrawn, make such award as to costs as the board may deem fit.

(b)(i) The board shall deal with an appeal on—  
 (aa) the circumstances which were considered in **[coming to]** making the decision appealed against in terms of paragraph (a);  
 (bb) the grounds of the appeal;  
 (cc) the documentary or oral evidence submitted or given by any person **[(with or without legal representation)]** at the request of or with the permission of the board; and  
 (dd) any other information at the disposal of the board.

(ii) The appellant shall, except if the appellant is the Registrar, within the period prescribed, lodge with the secretary of the board such sum of money as the chairman of the board may have determined, as security for the payment of any costs that may be awarded by the board against the appellant.

(2) The Registrar may, after he has requested the executive committee, in writing, either to review a decision which it has made or to make a decision which it has omitted to make or to take any action or to refrain from taking any particular action within a reasonable period, appeal to the board referred to in section 18 against any decision or action of the executive committee or any lack of decision or action by the executive committee and the provisions of subsection (1)(b)(ii) of this section shall apply *mutatis mutandis*.

(3) A decision of the board on an appeal shall for all purposes be deemed to be a decision of the executive committee.”.

#### Insertion of section 21A in Act 55 of 1989

17. The following section is hereby inserted after section 21 of the principal Act:

#### “Undesirable advertising or canvassing in relation to financial instruments

**21A.** (1) No person other than a member or an officer or employee of a member who is so permitted in terms of the rules shall in any matter or by any means, either for himself or for any other person, directly or indirectly advertise or canvass for any business relating to the buying and selling of financial instruments.

(2) No person other than a person approved by the Registrar in terms of section 5(1) shall in any matter or by any means either for himself or for any other person, directly or indirectly advertise or canvass for business referred to in section 5(1).

(3) Notwithstanding anything to the contrary contained in any law, the Registrar may, if an advertisement, brochure or other document relating to financial instruments is misleading or for any reason objectionable, direct such person not to publish or to cease the publication of the advertisement, brochure or document concerned or to effect such amendments as he may deem fit.”.

**[dan het so]** is 'n gegriefde persoon, **[of die]** lid, beampte of werknemer van 'n lid, die persoon wat die finansiële instrument uitgereik het of die Registrateur, na gelang van die geval, **[die reg]** geregtig om voorsien te word van die redes vir die **[betrokke]** besluit en kan hy teen sodanige besluit na die raad bedoel in artikel 18 appelleer, maar, in die geval van 'n persoon bedoel in subparagraaf (iii), slegs met die toestemming van die uitvoerende komitee of die dissiplinêre tribunaal beoog in artikel 13(b), en die raad kan die besluit bekragtig, wysig of tersyde stel, en kan, ongeag of die appèl teruggetrek word of nie, die kostebevel uitreik wat die raad goedvind.

(b)(i) Die raad handel met 'n appèl op grond van—

(aa) die omstandighede wat **[die uitvoerende komitee]** in ag geneem **[het]** is toe **[dit tot]** die besluit **[geraak het]** geneem is waarteen geappelleer word ingevolge paragraaf (a);

(bb) die gronde van die appèl;

(cc) die dokumentêre of mondelinge getuienis wat deur iemand **[(met of sonder regsverteenvoording)]** op versoek van of met die verlot van die raad voorgelê of gelewer is; en

(dd) enige ander inligting tot die raad se beskikking.

(ii) Die appellant, behalwe indien die appellant die Registrateur is, moet by die sekretaris van die raad binne die voorgeskrewe tydperk die bedrag wat bepaal is deur die voorsitter van die raad, stort as sekerheid vir die betaling van koste wat die raad teen die appellant mag toewys.

(2) Die Registrateur kan, nadat hy die uitvoerende komitee skriftelik versoek het om 'n besluit wat geneem is te hersien, of 'n besluit te neem wat dit versuim het om te neem of om binne 'n redelike tydperk op 'n bepaalde wyse op te tree of nie op te tree nie, appelleer by die appèlraad bedoel in artikel 18 teen 'n besluit of optrede van die uitvoerende komitee of enige gebrek aan 'n besluit of optrede deur die uitvoerende komitee en die bepaling van subartikel (1)(b)(ii) van hierdie artikel is *mutatis mutandis* van toepassing.

(3) 'n Besluit van die raad op 'n appèl word vir alle doeleindes geag die besluit van die uitvoerende komitee te wees.”.

#### Invoeging van artikel 21A in Wet 55 van 1989

17. Die volgende artikel word hierby na artikel 21 van die Hoofwet ingevoeg:

#### “Ongewenste advertensies of werwing met betrekking tot finansiële instrumente

**21A.** (1) Niemand anders as 'n lid of 'n beampte of werknemer van 'n lid wat aldus toegelaat word ingevolge die reëls mag in enige aangeleentheid of op enige wyse hetsy vir homself of vir enige ander persoon, regstreeks of onregstreeks, enige besigheid ten opsigte van die koop en verkoop van finansiële instrumente, werf of daarvoor adverteer nie.

(2) Niemand anders as 'n persoon goedgekeur deur die Registrateur kragtens artikel 5(1) mag in enige aangeleentheid of op enige wyse hetsy vir homself of vir enige ander persoon, regstreeks of onregstreeks, besigheid soos bedoel in artikel 5(1), werf of daarvoor adverteer nie.

(3) Ondanks enige andersluidende wetsbepaling, kan die Registrateur, indien 'n advertensie, brosjure of ander dokument wat betrekking het op finansiële instrumente misleidend of om enige rede afkeurenswaardig is, sodanige persoon gelas om nie die betrokke advertensie, brosjure of dokument te publiseer nie of die publikasie daarvan te staak of om sodanige wysigings daaraan aan te bring wat hy nodig ag.”.

**Amendment of section 26 of Act 55 of 1989**

18. Section 26 of the principal act is hereby amended—

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

“(1) The provisions of the Inspection of Financial Institutions Act, 1984 (Act No. 38 of 1984), shall apply *mutatis mutandis* to—

(a) (i) a financial exchange or the clearing house of such an exchange;

(ii) a member or an officer or employee of a member;

(iii) a person approved in terms of section 5 or an officer or employee of such a person; or

(b) (i) any person not licensed to carry on the business of a financial exchange;

(ii) a person who is not a member; or

(iii) a person not approved in terms of section 5 of this Act, but who is carrying on the business of a financial exchange, a member or person requiring approval in terms of section 5.”;

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

“(b) section 8(1) thereof shall be construed as if the following further proviso were added at the end thereof:

“(e) the registrar shall **[may in his or her discretion]** communicate to the executive committee **[of]** or to the official responsible for surveillance of the business carried on by a financial exchange any relevant information pertaining to the affairs of a member or past member of that financial exchange obtained by him in the course of an inspection under this Act, or from a report by an inspector on such an inspection, **[of the affairs of a person who is or was a member of that financial exchange].**”;

(c) by the insertion after paragraph (b) of subsection (2) of the following paragraph:

“(c) such financial exchange, member or other person referred to in subsection (1)(a) and (b) shall be deemed to be a financial institution, and the Registrar as defined in section 1 shall be the registrar in respect of such financial exchange, member or person.”; and

(d) by the substitution for subsection (3) of the following subsection:

“(3) **[An]** The executive committee or the disciplinary tribunal contemplated in section 13(b) may in any disciplinary proceedings in terms of the rules **[concerned against any member of the financial exchange in question,]** take into consideration any relevant information furnished to the executive committee by virtue of the provisions of subsection (2)(b).”.

**Amendment of section 27 of Act 55 of 1989**

19. Section 27 of the principal Act is hereby amended—

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

“(1) The Registrar or a person nominated by him may attend any meeting—

(a) of an executive committee or a subcommittee of such a committee, and, except for voting, take part in all the proceedings at such meeting; or

(b) of any disciplinary tribunal contemplated in section 13(b) and may request an opportunity to be heard by such tribunal.”; and

(b) by the addition of the following subsection:

“(3) The provisions of subsection (2) shall be applicable *mutatis mutandis* to the chairperson of the disciplinary tribunal contemplated in section 13(b).”.

## Wysiging van artikel 26 van Wet 55 van 1989

18. Artikel 26 van die Hoofwet word hierby gewysig—

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

5 “(1) Die bepalings van die Wet op Inspeksie van Finansiële Instellings, 1984 (Wet No. 38 van 1984), is *mutatis mutandis* van toepassing op—

- (a) (i) 'n finansiële beurs of die verrekeningshuis van sodanige beurs;
- (ii) 'n lid of 'n beampte of werknemer van 'n lid;
- 10 (iii) 'n persoon goedgekeur kragtens artikel 5 of 'n beampte of werknemer van sodanige persoon; of
- (b) (i) enige persoon wat nie gelisensieer is om die besigheid van 'n finansiële beurs te dryf nie;
- (ii) 'n persoon wat nie 'n lid is nie; of
- 15 (iii) 'n persoon wat nie goedgekeur is kragtens artikel 5 van hierdie Wet nie,
- maar wat die besigheid dryf van 'n finansiële beurs, van 'n lid of persoon wat goedkeuring kragtens artikel 5 nodig het.”;

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

“(b) word artikel 8(1) daarvan uitgelê asof die volgende verdere voorbehoudsbepaling aan die end daarvan bygevoeg is:

‘(e) die registrateur **[na goeëddunke]** aan die uitvoerende komitee **[van 'n finansiële beurs]** of aan die beampte verantwoordelik vir toesighouding oor die besigheid

25 deur 'n finansiële beurs gedryf, toepaslike inligting **[kan]** met betrekking tot die aangeleenthede van 'n lid of oudlid van daardie finansiële beurs moet oordra wat deur hom bekom is in die loop van 'n inspeksie kragtens hierdie Wet, of uit 'n verslag deur 'n inspekteur oor so

30 'n inspeksie **[, van die sake van 'n lid wat 'n lid is of was van daardie finansiële beurs].**’ ”;

(c) deur die volgende paragraaf na die paragraaf (b) van subartikel (2) in te voeg:

35 “(c) sodanige finansiële beurs, lid of ander persoon bedoel in subartikel (1)(a) en (b) word geag 'n finansiële instelling te wees, en die Registrateur soos omskryf in artikel 1 is die registrateur met betrekking tot sodanige finansiële beurs, lid of persoon.”; en

40 (d) deur subartikel (3) deur die volgende subartikel te vervang:

“(3) **[’n]** Die uitvoerende komitee of die dissiplinêre tribunaal beoog in artikel 13(b) kan by enige dissiplinêre geding ingevolge die **[betrokke]** reëls **[teen 'n lid van die betrokke finansiële beurs,]** enige toepaslike inligting uit hoofde van die bepalings van sub-

45 artikel (2)(b) aan die komitee verstrek, in ag neem.”.

## Wysiging van artikel 27 van Wet 55 van 1989

19. Artikel 27 van die Hoofwet word hierby gewysig—

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

50 “(1) Die Registrateur of 'n persoon deur hom benoem, kan enige vergadering—

(a) van 'n uitvoerende komitee of 'n subkomitee van so 'n komitee bywoon, en, behalwe vir stemming, aan al die verrigtinge by so 'n vergadering deelneem; of

55 (b) van enige dissiplinêre tribunaal soos beoog in artikel 13(b) bywoon en kan 'n geleentheid versoek om deur sodanige tribunaal aangehoor te word.”; en

(b) deur die volgende subartikel by te voeg:

60 “(3) Die bepalings van subartikel (2) is *mutatis mutandis* van toepassing op die voorsitter van die dissiplinêre tribunaal beoog in artikel 13(b).”.

**Substitution of section 28 of Act 55 of 1989**

20. The following section is hereby substituted for section 28 of the principal Act:

**“Furnishing of information to Registrar**

28. The Registrar may by notice in writing require—

- (a) a financial exchange or a member thereof;
- (b) a recognized clearing house;
- (c) **[a] any person [who by virtue] approved in terms of section 5(1) [is entitled, as a regular feature of his business, to administer or hold in safe custody on behalf of any other person any investments in listed financial instruments or any investments of which listed financial instruments form part]; or**
- (d) any other person **[in respect of whom the Registrar has reason to believe] who** is carrying on business in contravention of section 4(1) or (2) or 5(1),

to transmit or furnish to the Registrar within a period stated in the notice any document or information at the disposal of that financial exchange, member, clearing house or person relating to its or his affairs, and which the Registrar may reasonably require, and that financial exchange, member, clearing house or person shall comply with the relevant requirement of the Registrar to his satisfaction within the relevant period or within such further period as the Registrar may allow **[on application before the lapse of the first-mentioned period].”**

**Insertion of section 28A in Act 55 of 1989**

21. The following section is hereby inserted after section 28 of the principal Act:

**“Disclosure of information by financial exchange**

28A. Notwithstanding the provisions of any other law a financial exchange may enter into an agreement with any other exchange, whether domestic or foreign, to disclose information relating to a particular transaction, a member, officer or employee of a member or a buyer and seller of financial instruments if such information will be of importance to the relevant domestic or foreign exchange and that the disclosure will not be against the public interest.”

**Amendment of section 29 of Act 55 of 1989**

22. Section 29 of the principal Act is hereby amended—

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

**“(b) direct a financial exchange or a member thereof, or a recognized clearing house, or a person [who by virtue] approved in terms of section 5 [is entitled, as a regular feature of his business, to administer or hold in safe custody on behalf of any other person any investments in listed financial instruments or any investments of which listed financial instruments form part], to take any other steps, or to refrain from performing or continuing any act, in order to terminate or obviate any undesirable practice or state of affairs brought to light by the inspection.”;**

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

**“(2) A financial exchange or a member thereof, or a recognized clearing house, or a person [who by virtue] approved in terms of section 5 [is entitled, as a regular feature of his business, to administer or hold in safe custody on behalf of any other person any investments in listed financial instruments or any investments of which listed financial instruments form part], shall upon receipt of**

**Vervanging van artikel 28 van Wet 55 van 1989**

20. Artikel 28 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

**“Verstreking van inligting aan Registrateur**

- 5 28. Die Registrateur kan by skriftelike kennisgewing vereis dat—
- (a) 'n finansiële beurs of lid daarvan;
  - (b) 'n erkende verrekeningshuis;
  - (c) 'n persoon **[wat uit hoofde van] goedgekeur kragtens artikel 5(1)**  
**[daartoe geregtig is om, as 'n staande kenmerk van sy besigheid, beleggings in genoteerde finansiële instrumente of beleggings waar-**  
 10 **van genoteerde finansiële instrumente 'n deel uitmaak namens iemand anders te administreer of in veilige bewaring te hou];** of
  - (d) enige ander persoon **[ten opsigte van wie die Registrateur rede**  
**het om te vermoed dat hy] wat** besigheid dryf in stryd met artikel  
 15 4(1) of (2) of 5(1),
- binne 'n tydperk in die kennisgewing vermeld, 'n stuk of inligting  
 20 waaroor daardie finansiële beurs, lid, verrekeningshuis of persoon beskik, wat op sy sake betrekking het en wat die Registrateur redelikerwys nodig het, aan die Registrateur stuur of verstrek, en daardie finansiële beurs, lid, verrekeningshuis of persoon moet ten  
 25 genoeë van die Registrateur aan die betrokke vereiste voldoen binne die betrokke tydperk of binne die verdere tydperk wat die Registrateur **[op aansoek voor die verstryking van eersbedoelde tydperk mag]** toestaan.”.

**Invoeging van artikel 28A in Wet 55 van 1989**

25 21. Die volgende artikel word hierby na artikel 28 van die Hoofwet ingevoeg:

**“Openbaarmaking van inligting deur finansiële beurs**

- 30 28A. Ondanks die bepalings van enige ander wet kan 'n finansiële beurs 'n ooreenkoms aangaan met enige ander beurs, hetsy plaaslik of buitelandse, om inligting te openbaar met betrekking tot 'n besondere transaksie, 'n lid, beampte of werknemer van 'n lid of 'n koper en verkoper van finansiële instrumente indien sodanige inligting van belang sal wees vir die betrokke plaaslike of buitelandse beurs en dat die openbaarmaking nie teen die openbare belang sal wees nie.”.

**35 Wysiging van artikel 29 van Wet 55 van 1989**

22. Artikel 29 van die Hoofwet word hierby gewysig—

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

40 “(b) 'n finansiële beurs of 'n lid daarvan, of 'n erkende verrekeningshuis, of 'n persoon **[wat uit hoofde van] goedgekeur kragtens artikel 5 [daartoe geregtig is om, as 'n staande kenmerk van sy besigheid, beleggings in genoteerde finansiële instrumente of beleggings waarvan genoteerde finansiële instrumente 'n deel uitmaak, namens iemand anders te administreer of in veilige bewaring te hou],** gelas om enige ander stappe te doen, of om hom van die verrigting of die voortsetting van 'n handeling te weerhou, ten einde 'n ongewenste praktyk of toedrag van sake wat deur 'n inspeksie aan die lig gebring is, te beëindig of uit die weg te ruim.”;
- 50 (b) deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:
 

55 “(2) 'n Finansiële beurs of lid daarvan, of 'n erkende verrekeningshuis, of 'n persoon **[wat uit hoofde van] goedgekeur kragtens artikel 5 [daartoe geregtig is om, as 'n staande kenmerk van sy besigheid, beleggings in genoteerde finansiële instrumente of beleggings waarvan genoteerde finansiële instrumente 'n deel uitmaak, namens iemand anders te administreer of in veilige bewaring te**

a request in writing by the Registrar to that effect immediately discontinue the publication or the issue of any advertisement, brochure, prospectus or similar document relating to financial instruments specified in the request which is **[in the opinion of the Registrar]** not a correct statement of fact or **[not in the public interest]** is objectionable, or effect such adjustments thereto as the Registrar may deem fit.” 5

#### Substitution of section 30 of Act 55 of 1989

23. The following section is hereby substituted for section 30 of the principal Act: 10

##### “Evidence

30. A record purporting to have been made or kept in the ordinary course of the carrying on of the business of a financial exchange or the business of a member **[thereof]**, or of a recognized clearing house, or the business of a person **[who by virtue]** approved in terms of section 5 **[is entitled as a regular feature of his business, to administer or hold in safe custody on behalf of any other person investments in listed financial instruments or any investments of which listed financial instruments form part,]** or a copy of or an extract from such record certified to be correct by **[an officer in the service of the State]** the public prosecutor, shall on its mere production by the **[State]** public prosecutor in any criminal proceedings under this Act, any other law or the common law against the person who carries or carried on the business in question or any other person, be admissible in evidence and be *prima facie* proof of the facts contained in such record, copy or extract.” 15 20 25

#### Substitution of section 31 of Act 55 of 1989

24. The following section is hereby substituted for section 31 of the principal Act:

“Power of court to declare member or officer or employee of member or person approved in terms of section 5 disqualified 30

31. (1) If a court—

- (a) convicts a member **[of a financial exchange]** or officer or employee of a member or a person approved in terms of section 5 of an offence under this Act or of an offence of which any dishonest act or omission is an element; or 35
  - (b) finds, in proceedings to which a member **[of a financial exchange]** or officer or employee of a member or a person approved in terms of section 5 or such person's officer or employee is a party or in which **[his]** such member's, officer's, employee's or person's conduct is called in question, that **[he]** such member, officer, employee or person has been guilty of dishonest conduct, 40
- the court may (in addition, in a case referred to in paragraph (a), to any sentence it may impose) declare **[the]** that member, officer or employee of a member or person or such person's officer or employee **[concerned]** to be disqualified, for an indefinite period or for a period specified by the court, from carrying on the business of a member **[of a financial exchange]** or from being an officer or employee of a member or from carrying on the business referred to in section 5, as the case may be. 45 50

(2) The court may, on **[good]** sufficient cause shown, vary **[or abrogate]** a declaration made under subsection (1).

(3) The registrar or clerk of any court which has made any declaration under subsection (1) or varied any declaration under subsection (2), shall forthwith notify the Registrar and the executive 55

hou], moet by ontvangs van 'n skriftelike versoek deur die Registrateur te dien effekte die publikasie of die uitreiking van enige advertensie, brosjure, prospektus of dergelike stuk met betrekking tot finansiële instrumente wat in die versoek vermeld is en wat [na die oordeel van die Registrateur] nie 'n juiste feite-weergawe bevat [of] nie [in die publieke belang] of aanstootlik is [nie], onmiddellik staak of die veranderinge wat die Registrateur goedvind daaraan aanbring.”.

#### Vervanging van artikel 30 van Wet 55 van 1989

23. Artikel 30 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

##### “Getuienis

30. 'n Aantekening wat heet gemaak of gehou te gewees het in die gewone loop van die [dryf van die besigheid] sake van 'n finansiële beurs of die besigheid van 'n lid [daarvan], of van 'n erkende verrekenningshuis, of die besigheid van 'n persoon [wat uit hoofde van] goedgekeur kragtens artikel 5 [daartoe geregtig is om, as 'n staande kenmerk van sy besigheid, beleggings in genoteerde finansiële instrumente of beleggings waarvan genoteerde finansiële instrumente 'n deel uitmaak, namens iemand anders te administreer of in veilige bewaring te hou] of 'n afskrif van of uittreksel uit so 'n aantekening wat deur [’n beampte in diens van die Staat] die staatsaanklaer as juis gewaarmerk is, is by blote voorlegging daarvan deur die [Staat] staatsaanklaer in 'n strafsak kragtens hierdie Wet, 'n ander wet of die gemenereg teen die persoon wat die betrokke besigheid dryf of gedryf het of enige ander persoon, as getuienis toelaatbaar en is *prima facie*-bewys van die feite in die aantekening, afskrif of uittreksel vervat.”.

#### Vervanging van artikel 31 van Wet 55 van 1989

24. Artikel 31 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

“Bevoegdheid van hof om lid of beampte of werknemer van lid of persoon goedgekeur kragtens artikel 5 onbevoeg te verklaar

31. (1) Indien 'n hof—

- (a) 'n lid [van 'n finansiële beurs] of beampte of werknemer van 'n lid, of 'n persoon goedgekeur kragtens artikel 5 skuldig bevind aan 'n misdryf kragtens hierdie Wet of aan 'n misdryf waarvan 'n oneerlike [doen] handeling of late 'n bestanddeel uitmaak; of
- (b) in 'n geding waarby 'n lid [van 'n finansiële beurs] of beampte of werknemer van 'n lid of 'n persoon goedgekeur kragtens artikel 5 of sodanige persoon se beampte of werknemer 'n party is, of waarin [sy] sodanige lid, beampte, werknemer of persoon se gedrag in twyfel getrek word, bevind dat [hy] sodanige lid, beampte, werknemer of persoon hom aan oneerlike gedrag skuldig gemaak het,

kan die hof (benewens, in die geval bedoel in paragraaf (a), enige straf wat hy oplê) die betrokke lid, beampte, werknemer of persoon, of die beampte of werknemer van sodanige persoon, vir 'n onbepaalde tydperk of vir 'n tydperk deur die hof bepaal, onbevoeg verklaar om die besigheid van 'n lid [van 'n finansiële beurs] te dryf of om 'n beampte of werknemer van 'n lid te wees of om 'n besigheid bedoel in artikel 5 te dryf, na gelang van die geval.

(2) Die hof kan, by bewys van goeie gronde, 'n verklaring wat kragtens subartikel (1) uitgevaardig is, wysig [of ophef].

(3) Die griffier of klerk van 'n hof wat 'n verklaring kragtens subartikel (1) uitgevaardig het of 'n verklaring kragtens subartikel (2) gewysig [of opgehef] het, moet die Registrateur en die [betrokke]

committee **[concerned thereof]** of the financial exchange at which the member carries on business, or of which the officer or the employee of a member is employed, of that declaration or variation.

(4) No declaration made under subsection (1) **[in respect of a member]** shall affect any right on the part of the executive committee concerned to take disciplinary action against the member, or the officer or employee of a member, concerned.”. 5

**Amendment of section 36 of Act 55 of 1989, as amended by section 28 of Act 54 of 1991**

25. Section 36 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (1) of the following subsection: 10

- “(1) Any person who—
- (a) contravenes a provision of section 4(1), 17B, 20, 21 or 22;
  - (b) contravenes a provision of section 6 or 24;
  - (c) contravenes a provision of section 4(2) or 5(1); 15
  - (d) refuses or fails to comply with any direction, request, requirement or condition of the Registrar in terms of any provision of this Act;
  - (e) carries on the business of a member **[of a financial exchange]** at any time when in terms of a declaration under section 31 he is disqualified from doing so, 20
- shall be guilty of an offence and on conviction liable—
- (i) in the case of an offence referred to in paragraph (a) or (e), to a fine **[not exceeding R50 000]** or to imprisonment for a period not exceeding five years, or to both that fine and that imprisonment; 25
  - (ii) in the case of an offence referred to in paragraph (b) or (d), to a fine **[not exceeding R20 000]** or to imprisonment for a period not exceeding two years, or to both that fine and that imprisonment; and 30
  - (iii) in the case of an offence referred to in paragraph (c), to a fine **[not exceeding R10 000]** or to imprisonment for a period not exceeding one year, or to both that fine and that imprisonment.”. 35

**Amendment of section 37 of Act 55 of 1989, as amended by section 19 of Act 7 of 1993** 35

26. Section 37 of the principal Act is hereby amended—

- (a) by the deletion of paragraph (f)(iii) of subsection (1); and
  - (b) by the insertion after paragraph (gA) of subsection (1) of the following paragraph: 40
- “(gB) the minimum capital which a member shall hold, what that capital may be comprised of and the basis of valuation of such capital;”.

**Insertion of section 37A in Act 55 of 1989**

27. The principal Act is hereby amended by the insertion after section 37 of the following section: 45

**“Limitation of liability**

**37A.** (1) No executive officer, employee or representative of a financial exchange or of a clearing house, or any member of an executive committee or subcommittee of the executive committee, or of a clearing house, shall be liable for any loss sustained by or damage caused to any person as a result of anything done or omitted by the officer, employee, representative or member in a *bona fide* exercise of any power or carrying out of any duty or performance of any function under or in terms of this Act or the rules. 50

uitvoerende komitee van die finansiële beurs waar die lid besigheid dryf, of waar die beampte of die werknemer van 'n lid in diens is, onverwyld **[daarvan]** van daardie verklaring of wysiging verwittig.

- 5 (4) 'n Verklaring kragtens subartikel (1) **[ten opsigte van 'n lid uitgevaardig,]** raak nie enige reg van die betrokke uitvoerende komitee om dissiplinêre stappe teen die betrokke lid, of die betrokke beampte of werknemer van 'n lid, te doen nie."

**Wysiging van artikel 36 van Wet 55 van 1989, soos gewysig deur artikel 28 van Wet 54 van 1991**

- 10 25. Artikel 36 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

"(1) Iemand wat—

- (a) 'n bepaling van artikel 4(1), 17B, 20, 21 of 22 oortree;  
 (b) 'n bepaling van artikel 6 of 24 oortree;  
 15 (c) 'n bepaling van artikel 4(2) of 5(1) oortree;  
 (d) weier of versuim om aan 'n voorskrif, versoek, vereiste of voorwaarde van die Registrateur ingevolge een of ander bepaling van hierdie Wet te voldoen;  
 20 (e) te eniger tyd die besigheid van 'n lid **[van 'n finansiële beurs]** dryf wanneer hy volgens 'n verklaring kragtens artikel 31 onbevoeg is om dit te doen,  
 is aan 'n misdryf skuldig en by skuldigbevinding strafbaar—  
 (i) in die geval van 'n misdryf bedoel in paragraaf (a) of (e), met 'n boete **[van hoogstens R50 000]** of met gevangenisstraf vir 'n  
 25 tydperk van hoogstens vyf jaar, of met daardie boete sowel as daardie gevangenisstraf;  
 (ii) in die geval van 'n misdryf bedoel in paragraaf (b) of (d), met 'n boete **[van hoogstens R20 000]** of met gevangenisstraf vir 'n  
 30 tydperk van hoogstens twee jaar, of met daardie boete sowel as daardie gevangenisstraf; en  
 (iii) in die geval van 'n misdryf bedoel in paragraaf (c), met 'n boete **[van hoogstens R10 000]** of met gevangenisstraf vir 'n  
 tydperk van hoogstens een jaar, of met daardie boete sowel as daardie gevangenisstraf."

- 35 26. Wysiging van artikel 37 van Wet 55 van 1989, soos gewysig by artikel 19 van Wet 7 van 1993

26. Artikel 37 van die Hoofwet word hierby gewysig—

- (a) paragraaf (f)(iii) van subartikel (1) te skrap; en  
 (b) die volgende paragraaf na paragraaf (gA) van subartikel (1) in te voeg:  
 40 "(gB) die minimum kapitaal wat 'n lid moet hou, waaruit daardie kapitaal kan bestaan en die basis waarop sodanige kapitaal gewaardeer moet word;"

**Invoeging van artikel 37A in Wet 55 van 1989**

27. Die Hoofwet word hierby gewysig deur die volgende artikel na artikel 37  
 45 in te voeg:

**"Beperking van aanspreeklikheid**

- 37A. (1) 'n Uitvoerende beampte, werknemer of verteenwoordiger van 'n finansiële beurs of van 'n verrekeningshuis, of 'n lid van 'n uitvoerende komitee of subkomitee van die uitvoerende komitee, of van 'n verrekeningshuis, is nie aanspreeklik nie vir enige verlies gelyk deur of skade veroorsaak aan enige persoon as gevolg van enigiets gedoen of nagelaat deur die beampte, werknemer, verteenwoordiger of lid in die *bona fide*-uitoefening van 'n bevoegdheid of uitvoering van 'n plig of verrigting van 'n funksie kragtens of ingevolge hierdie Wet of die reëls.

(2) For the purpose of this section, 'bona fide' shall include the negligent exercise of a power or the carrying out of a duty, but shall exclude gross negligence, wilful misconduct or dishonesty.".

#### **Repeal of section 39 of Act 55 of 1989**

28. Section 39 of the principal Act is hereby repealed.

5

#### **Transitional provisions**

29. Any rule, requirement, directive or decision made, put or issued or other thing done under or in terms of any provision of the principal Act as it was in force immediately prior to the commencement of this Act, shall be deemed to have been made, put, issued or done under or in terms of the corresponding provision of the principal Act. 10

#### **Extension of application of Act 55 of 1989**

30. (1) The principal Act shall apply throughout the Republic.

(2) Any law referred to in the principal Act which is not yet applicable in a territory to which the principal Act is extended, shall for the purposes of the principal Act be deemed to be applicable in such territory. 15

#### **Short title and commencement**

31. This Act shall be called the Financial Markets Control Amendment Act, 1995, and shall come into operation on a date fixed by the President by proclamation in the *Gazette*. 20

(2) Vir die doeleindes van hierdie artikel sluit '*bona fide*' die nalatige uitoefening van 'n bevoegdheid of uitvoering van 'n plig in, maar sluit nie growwe nalatigheid, opsetlike wangedrag of oneerlikheid in nie.'.

#### 5 Herroeping van artikel 39 van Wet 55 van 1989

28. Artikel 39 van die Hoofwet word hierby herroep.

#### Oorgangsbepalings

29. Enige reël, vereiste, opdrag of besluit gemaak, gestel, gegee of geneem of enigiets anders gedoen kragtens of ingevolge 'n bepaling van die Hoofwet soos  
10 dit van krag was onmiddellik voor die inwerkingtreding van hierdie Wet, word geag gemaak, gestel, gegee, geneem of gedoen te gewees het kragtens of ingevolge die ooreenstemmende bepaling van die Hoofwet.

#### Uitbreiding van toepassing van Wet 55 van 1989

30. (1) Die Hoofwet is oral in die Republiek van toepassing.  
15 (2) 'n Wet waarna in die Hoofwet verwys word wat nog nie in 'n gebied waarna die Hoofwet uitgebrei word van toepassing is nie, word by die toepassing van die Hoofwet geag in bedoelde gebied van toepassing te wees.

#### Kort titel en inwerkingtreding

31. Hierdie Wet heet die Wysigingswet op Beheer van Finansiële Markte,  
20 1995, en tree in werking op 'n datum deur die President bepaal by proklamasie in die *Staatskoerant*.