

REPUBLIC
OF
SOUTH AFRICA



REPUBLIEK
VAN
SUID-AFRIKA

Government Gazette Staatskoerant

Vol. 389

PRETORIA, 18 NOVEMBER 1997

No. 18444

BOARD NOTICE • RAADSKENNISGEWING

BOARD NOTICE 105 OF 1997

FINANCIAL MARKETS CONTROL ACT, 1989 AMENDMENT OF RULES OF BOND EXCHANGE OF SOUTH AFRICA

I, Richard Gray Cottrell, Registrar of Financial Markets, after consultation with the executive committee of the Bond Exchange of South Africa and with the consent of the Minister of Finance, hereby under section 17(4) of the Financial Markets Control Act, 1989 (Act No 55 of 1989), amend the Rules of the said Bond Exchange as set out in the Schedule hereto.

RG COTTRELL
Registrar of Financial Markets

SCHEDULE AMENDMENT OF RULES OF BOND EXCHANGE OF SOUTH AFRICA

General explanatory notes:

1. Words in bold type within square brackets ([]) indicate deletions from existing rules.
2. Words underlined with a solid line (____) indicate insertions in existing rules.

DEFINITION

1. In this Schedule "the Rules" means the Rules of the Bond Exchange of South Africa as published under Board Notice No 70 of 1996 in *Government Gazette* No. 17255 of 21 June 1996.

AMENDMENT OF SECTION 1 OF RULES - DEFINITIONS

2. Section 1 of the Rules is hereby amended by the insertion in Rule 1.2 -

(a) after the definition of "business day" of the following definition:

- "buy and sellback trade" means an agreement between two parties in terms of which one party agrees to buy underlying assets from the other party and simultaneously agrees to sell the underlying assets back on an agreed future date at an agreed price;
- (b) after the definition of "buyer" of the following definition:
"Central Depository" means the Central Depository Limited, registration no. 91/00941/06, registered as a central securities depository in terms of the Safe Deposit of Securities Act, 1992 (Act No. 85 of 1992);
- (c) after the definition of "executive committee member" of the following definition:
"equal and opposite trade" means a trade equivalent in all respects to the original trade and which is concluded in order to reverse the effect of the original trade;
- (d) after the definition of "net settlement" of the following definition:
"non-liquid bonds" means listed financial instruments not included in the list of most actively traded bonds maintained monthly by the Bond Exchange;
- (e) after the definition of "Rules" of the following definition:
"same day trade" means a trade which is settled on trade date; and
- (f) after the definition of "trade date" of the following definition:
"trade date + 3" means the third business day after trade date; and references to other dates shall have a corresponding meaning:".

AMENDMENT OF SECTION 7 OF RULES - SETTLEMENT

3. Section 7 of the Rules is hereby amended -

- (a) by the substitution for Rule 7.1.1 of the following Rule:
 "7.1.1 every member and client shall comply with the settlement procedures prescribed by the settlement agent appointed by the member or client;"
- (b) by the substitution for Rule 7.1.2 of the following Rule:
 "7.1.2 settlement shall be based on the scrip and fund account balances held by the member or client, as the case may be, with the settlement agent; **[and]**";
- (c) by the substitution for Rule 7.1.3 of the following Rule:
 "7.1.3 settlement agents shall be obliged to commit to settlement once satisfied that all accounts have been funded; and";
- (d) by the addition to Rule 7.1 of the following Rule:
"7.1.4 no member or client shall be allowed to move scrip or funds out of settlement accounts on settlement day without the prior approval of the appointed settlement agent."
- (e) by the substitution for Rule 7.2.1 of the following Rule:
"7.2.1 a member or client, as the case may be, shall comply with all the obligations of the settlement agent agreement concluded in terms of rule 10.4;"
- (f) by the deletion of Rule 7.2.2;
- (g) by the substitution for Rule 7.2.3 of the following Rule:
"7.2.3 a [the] member or client, as the case may be, shall maintain scrip and fund accounts with a [the] settlement agent in order to effect settlement and nothing contained in the Rules shall prevent a [the] member or client from maintaining more than one settlement agent or settlement account; and";

(h) by the substitution for Rule 7.2.4 of the following Rule:

"7.2.4 the settlement shall be a net settlement and shall take place on every business day at the specified settlement time as determined by the executive committee from time to time.";

(i) by the deletion of Rule 7.2.5;

(j) by the substitution for Rules 7.3 and 7.4 of the following Rules, respectively:

"7.3 Where a settlement agent declines to settle the net settlement position of a member or a client **[of a member]**, the affected member and the appointed settlement agent shall forthwith advise the chief executive officer, in writing, of that fact: Provided that such a potential settlement default shall be managed by the chief executive officer **[duly authorised by the executive committee]** in accordance with rule 7.7 and a failure to resolve the problem within the period determined by the executive committee from time to time shall be deemed to constitute an event of default.

7.4 Where a client has not appointed a settlement agent, the member with whom or through whom the client has traded shall effect settlement in the manner determined by the executive committee from time to time and as agreed to between the member and client: Provided that such agreement shall not relieve the member concerned of any obligations which may exist to the member's settlement agent."; and

(k) by the addition of the following Rules:

"7.5 Timeous lodging of scrip

7.5.1 In respect of a trade due for settlement, where the scrip has not been deposited by the member in the Central Depository or in the absence of standing settlement instructions, scrip shall be deposited by the member or by the member on behalf of the client with the appointed settlement agent in Johannesburg by no later than 17:00 South African standard time on trade date + 1.

7.5.2 A settlement agent shall forthwith advise the chief executive officer, in writing, of any member or client who fails to meet the delivery requirements specified in rule 7.5.1.

7.6 Timeous settlement instructions

7.6.1 In the absence of standing settlement instructions, a member or client, as the case may be, shall submit specific settlement instructions to the appointed settlement agent by no later than 09:00 South African standard time on trade date + 2.

7.6.2 A settlement agent shall forthwith advise the chief executive officer, in writing, of any member or client who fails to meet the requirement specified in rule 7.6.1.

7.7 Rectifying settlement shortages

7.7.1 Where a member or client is short of scrip or fails to submit settlement instructions to the appointed settlement agent, the settlement agent and the affected member shall notify the chief executive officer, in writing, of this fact by no later than 09:00 South African standard time on settlement day, and shall provide all information as requested by the chief executive officer.

7.7.2 A member shall request permission, in writing, from the chief executive officer to enter own account trades or trades on behalf of the client in order to rectify the short position resulting from the non-performance of the member or client in terms of rule 7.7.1.

7.7.3 The chief executive officer may, at his sole discretion, open the system reporting window for those members only who need to rectify their specific short position by means of concluding trades, including but not limited to, buy and sellback trades, same day trades, equal and opposite trades or securities lending transactions."

AMENDMENT OF SECTION 10 OF RULES - PRESCRIBED AGREEMENTS

4. Section 10 is hereby amended by the substitution for Rule 10.4 of the following Rule:

"10.4 [MEMBER - SETTLEMENT AGENT] SETTLEMENT AGENT AGREEMENT

- 10.4.1** Prior to carrying on the business of buying and selling listed financial instruments, a member shall conclude a written agreement with a settlement agent for the provision of electronic settlement facilities to the member.
- 10.4.2** Where a client does not settle trades in listed financial instruments through a member, the client shall conclude a written agreement with a settlement agent for the provision of electronic settlement facilities to the client."

AMENDMENT OF SECTION 14 OF RULES - GUARANTEE FUND**5. Section 14 of the Rules is hereby amended -**

(a) by the deletion of Rule 14.5.2;

(b) by the substitution for Rule 14.5.5 of the following Rule:

14.5.5 A claim may be lodged on the Guarantee Fund -

14.5.5.1 by the Bond Exchange in the event that the chief executive officer fulfills the obligations of a defaulting member in terms of rule 15.3.2.2; or

14.5.5.2 by a member or client who retransacts in order to fulfill the terms of the original trade in terms of rule 15.3.2.4."

(c) by the substitution for Rule 14.5.6.1 of the following Rule:

"14.5.6.1 evidence of the terms of the original trade or evidence of the trades concluded to settle the defaulter's net settlement position;"

(d) by the addition to Rule 14.5 of the following Rules:

"14.5.8 Payment of any amount shall only be made against a valid out and out cession to the trustees by the claimant in respect of claims against the defaulting member.

14.5.9 Where a member or client concludes an equal and opposite trade in accordance with rule 15.3.2.4, the member or client -

14.5.9.1 may claim from the Guarantee Fund any loss resulting from the replacement trade;
and

14.5.9.2 shall deposit with the Guarantee Fund any profit resulting from the replacement trade;

Provided that should a member or client elect not to conclude a replacement trade, then the computation of the claim on the Guarantee Fund or of the profit due to the Guarantee Fund, shall be based on the daily closing price fixed by the Bond Exchange in respect of every listed financial instrument."

(e) by the deletion of Rule 14.6.3;

(f) by the substitution for Rule 14.6.5 of the following Rule:

"14.6.5 The trustees shall not entertain claims exceeding ten million rand in aggregate in the case of default by a single member unless otherwise determined by the trustees: Provided that claims of loss shall be met on a pro rata basis to a maximum of ten million rand and in proportion to the total claims by all members and clients of the defaulting member lodging claims in respect of the default."

(g) by the substitution for Rule 14.6.6 of the following Rule:

"14.6.6 All subsequent claims on the Guarantee Fund shall be limited in the aggregate to one-third of the assets of the Fund at the time of default by a member unless otherwise determined by the trustees."

(h) by the substitution for Rule 14.6.8 of the following Rule:

"14.6.8 Payment shall be effected by cheque or electronic transfer of funds to a nominated account held at a registered bank."; and

(i) by the addition to Rule 14.6 of the following Rule:

"14.6.9 All claims shall be lodged against the Guarantee Fund and no member or client shall have any claim against the Bond Exchange."

SUBSTITUTION OF SECTION 15 OF RULES - DEFAULTS

6. The following section is hereby substituted for Section 15 of the Rules:

15.1 Events of default

A default shall be deemed to have occurred in any of the following circumstances -

- 15.1.1 where a member or a client fails to fulfil any of their settlement obligations in respect of a trade in listed financial instruments;
- 15.1.2 where a member or a client commits an act of insolvency or an application is made for the liquidation or sequestration of a member or a client;
- 15.1.3 where a member is suspended or its membership terminated in accordance with the Rules;
or
- 15.1.4 where a member or a client fails to provide adequate assurance to the executive committee that the member or client will be able to fulfil their obligations in respect of any trade in listed financial instruments.

15.2. Declaration of default

- 15.2.1 Any member, client or settlement agent who becomes aware of an event of default shall immediately notify the chief executive officer of that fact.
- 15.2.2 The chief executive officer shall, having independently established the facts of the matter, declare the member or client to be a defaulter as from the time at which the default occurred and shall as soon as possible thereafter publish the name of the member or client by way of a notice to members.
- 15.2.3 Upon declaration as a defaulter in terms of rule 15.2.2 -
 - 15.2.3.1 a defaulting member shall be deemed to be suspended in accordance with rule 12.7; and
 - 15.2.3.2 a defaulting client shall be suspended from the trade reporting facilities provided by the recognised clearing house.

15.3 Default procedures

15.3.1 Client default

- 15.3.1.1 Upon declaration of a client default, a member shall assume the obligations in respect of all trades in listed financial instruments concluded by the member with or on behalf of a defaulting client.
- 15.3.1.2 No claim against the Guarantee Fund shall be entertained in respect of trades concluded with or on behalf of a defaulting client.
- 15.3.1.3 In the event that a member is unable to fulfil the obligations in respect of trades concluded by the member with or on behalf of the defaulting client, the member shall be declared a defaulter in terms of rule 15.2.

15.3.2 Member default

- 15.3.2.1 Upon declaration of a member default the chief executive officer shall -
 - 15.3.2.1.1 determine the defaulting member's net settlement obligations and other open positions to the market in respect of each listed financial instrument; and
 - 15.3.2.1.2 endeavour to fulfil these obligations on behalf of the defaulting member.
- 15.3.2.2 In order to fulfil the obligations of a defaulting member, the chief executive officer shall be entitled -
 - 15.3.2.2.1 to utilise all scrip, funds or margin held by any settlement agent or other exchange on behalf of the defaulting member;
 - 15.3.2.2.2 to draw upon the resources of the Guarantee Fund; and

- 15.3.2.2.3 to alienate the membership seat and defaulter's excluded assets.
- 15.3.2.3 In the event that the chief executive officer is unable to fulfil the net settlement obligations of the defaulting member, the affected members and clients may, upon notification in writing by the chief executive officer, close out their positions in listed financial instruments by concluding equal and opposite trades in the manner determined by the executive committee from time to time.
- 15.3.2.4 No defaulting member shall compromise with or accept payment on account from any other member or client in connection with any trade, as from the time of declaration as a defaulter.
- 15.3.3 *Issuer default*
- 15.3.3.1 Where an application is made for the liquidation of an issuer or where an issuer fails to fulfill the listing requirements prescribed in rule 5.1, the chief executive officer shall forthwith suspend the listing of such financial instruments in terms of rule 5.2: Provided that all trades in the issuer's listed financial instruments which have not been settled as at the date of suspension of the listing shall be reversed at a price determined by the chief executive officer.
- 15.3.3.2 No claim against the Guarantee Fund shall be entertained in respect of trades in financial instruments of which the listing has been suspended or terminated.

15.4 Defaulter's Excluded Assets

The following provisions shall apply with reference to the assets, whether in the form of money, financial instruments, or other corporeal or incorporeal things (hereunder referred to as the "defaulter's excluded assets") of a member with effect from the date upon which control of such defaulter's excluded assets is assumed by the chief executive officer.

- 15.4.1 The chief executive officer shall assume control of a defaulter's excluded assets upon declaring a member to be a defaulter.
- 15.4.2 Any person for the time being having custody of such defaulter's excluded assets shall give effect to all instructions in relation thereto as may be furnished to such person by the chief executive officer.
- 15.4.3 The chief executive officer shall, as soon as reasonably possible, realise (whether by sale or otherwise) all of such defaulter's excluded assets and shall place the net proceeds of such realisation (after deduction therefrom of any costs incurred by the chief executive officer in such realisation) and of any cash forming part of the defaulter's excluded assets, to the credit of a separate trust account (herein referred to as "the liquidation trust account") with a bank in the Republic of South Africa, to the credit of which shall also be placed any funds accruing.
- 15.4.4 The chief executive officer shall cause written notice to be given of the establishment of the liquidation trust account to persons considered by the chief executive officer to be potential claimants of the amounts standing to the credit of the liquidation trust account, and claims in respect thereof shall lie within such period as determined by the executive committee from time to time.
- 15.4.5 The chief executive officer shall publish, or cause to be published, in any newspaper or other periodical, or permit or authorise the proprietor or publisher of such newspaper or periodical to publish the notice referred to in rule 15.4.4.
- 15.4.6 The chief executive officer shall be entitled to publish supplementary notices and announcements to invite claims from potential claimants.
- 15.4.7 A claim shall be in the form as determined by the executive committee from time to time, and shall contain such particulars and be accompanied by such vouchers or other proof as the executive committee shall require.
- 15.4.8 On the expiry of the period of any notice given in term of rule 15.4.4 and 15.4.5 and of any extension thereto in any notice or announcement given in terms of rule 15.4.6, the chief executive officer shall adjudicate upon all claims submitted in response to such notices, in accordance with this Section.

- 15.4.9 A decision of the chief executive officer to admit any claim, or to refuse admission of any claim, or as to the amount of any claim admitted, shall be final and binding on all parties affected thereby.
- 15.4.10 The amount standing to the credit of the liquidation trust account shall be applied by the chief executive officer as follows and in the following order of precedence: Provided that if any balance distributable amongst claimants of equal precedence is less than the aggregate of their claims, the available amounts shall be distributed amongst them in proportion to the amounts of their respective claims -
- 15.4.10.1 in the first instance, towards payments of all costs reasonably incurred by the chief executive officer in giving notice of the establishment of the liquidation trust account and calling for the submission of claims in respect thereof, including any costs incurred by the chief executive officer in the adjudication of such claims;
- 15.4.10.2 thereafter, in payment to any member, or to the executive committee of any obligation incurred by the defaulting member arising from the closing out of all or any of his proprietary positions as contemplated in this rule, or for taking over the defaulter's net settlement position.
- 15.4.10.3 thereafter, in payment of liabilities of the defaulting member arising from the closing out or expiry, prior to the assumption of such control by the executive committee, of proprietary positions of the defaulting member undertaken on behalf of clients and not settled at the date of default;
- 15.4.10.4 thereafter, towards satisfaction of any fees due from the defaulting member to any member or to the executive committee as a result of the closing-out of proprietary positions, or for taking over the defaulter's net settlement position as contemplated in this rule; and
- 15.4.10.5 as to any surplus, by payment to the defaulting member or the trustee, liquidator or judicial manager of the defaulting member."

RAADSKENNISGEWING 105 VAN 1997

WET OP BEHEER VAN FINANSIËLE MARKTE, 1989 WYSIGING VAN REËLS VAN EFFEKTEBEURS VAN SUID-AFRIKA

Ek, Richard Gray Cottrell, Registrateur van Finansiële Markte, na oorleg met die uitvoerende komitee van die Effektebeurs van Suid-Afrika en met die toestemming van die Minister van Finansies, wysig hierby kragtens artikel 17(4) van die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989 (Wet No 55 van 1989), die Reëls van genoemde Effektebeurs soos uiteengesit in die Bylae hierby.

RG COTTRELL
Registrateur van Finansiële Markte

BYLAE WYSIGING VAN REËLS VAN EFFEKTEBEURS VAN SUID-AFRIKA

Algemene verduidelikende notas:

1. Woorde tussen vierkantige hakies ([]) dui skappings uit bestaande reëls aan.
2. Woorde met 'n volstreep daaronder (____) dui invoegings in bestaande reëls aan.

OMSKRYWING

1. In hierdie Bylae beteken "die Reëls" die Reëls van die Effektebeurs van Suid-Afrika soos gepubliseer in Raadskennisgewing No 70 van 1996 in Staatskoerant No. 17255 van 21 Junie 1996.

WYSIGING VAN AFDELING 1 VAN REËLS - OMSKRYWINGS**2. Afdeling 1 van die Reëls word hierby gewysig deur in Reël 1.2 -**

- (a) die volgende omskrywing na die omskrywing van "diensverskaffer" in te voeg:
"dieselfde dag transaksie" 'n transaksie wat op transaksiedatum verreëfen word';
- (b) die volgende omskrywing na die omskrywing van "gelisensieerde beurs" in te voeg:
"gelyke en teenoorgestelde transaksie" 'n transaksie wat in alle opsigte ekwivalent is aan die oorspronklike transaksie en wat aangegaan word om die effek van die oorspronklike transaksie om te stel';
- (c) die volgende omskrywing na die omskrywing van "kliënt" in te voeg:
"koop- en terugverkooptransaksie" 'n ooreenkoms tussen die partye ingevolge waarvan een party toestem om onderliggende bates van die ander party te koop en tegelykertyd toestem om die onderliggende bates terug te verkoop op 'n ooreengekome toekomstige datum en teen 'n ooreengekome prys';
- (d) die volgende omskrywing na die omskrywing van "netto-verreëfening" in te voeg:
"nie-likiede effekte" genoteerde finansiële instrumente wat nie ingesluit is nie in die lys van mees aktief-verhandelde effekte wat maandeliks deur die Effektebeurs in stand gehou word';
- (e) die volgende omskrywing na die omskrywing van "Registrateur" in te voeg:
"Sentrale Bewaarnemer die Sentrale Bewaarnemer Beperk, registrasie no. 91/00941/06, geregistreer as 'n sentrale effektebewaarnemer ingevolge die Wet op die Veilige Bewaring van Effekte, 1992 (Wet No 85 van 1992); en
- (f) die volgende omskrywing na die omskrywing van "transaksiedatum" in te voeg:
"transaksiedatum + 3" die derde besigheidsdag na transaksiedatum; en het verwysings na ander datums 'n ooreenstemmende betekenis';

WYSIGING VAN AFDELING 7 VAN REËLS - VEREFFENING**3. Afdeling 7 van die Reëls word hierby gewysig -**

- (a) deur Reël 7.1.1 deur die volgende Reël te vervang:
"7.1.1 elke lid en kliënt voldoen aan die vereffeningsprosedures voorgeskryf deur die vereffeningsagent aangestel deur die lid of kliënt';
- (b) deur Reël 7.1.2 deur die volgende Reël te vervang:
"7.1.2 vereffening gegrond word op skrip- en fondsrekening-balanse deur die lid of kliënt, na gelang van die geval, by die vereffeningsagent gehou; [en]";
- (c) deur Reël 7.1.3 deur die volgende Reël te vervang:
"7.1.3 vereffeningsagente verplig is om vereffening te bewerkstellig sodra tevrede dat alle rekeninge befonds is; en";
- (d) deur die volgende Reël by Reël 7.1 te voeg:
"7.1.4 geen lid of kliënt toegelaat sal word om skrip of fondse uit vereffeningsrekenings op vereffeningdag te beweeg nie sonder die vooraf goedkeuring van die aangestelde vereffeningsagent';
- (e) deur Reël 7.2.1 deur die volgende Reël te vervang:
"7.2.1 moet 'n lid of kliënt, na gelang van die geval, voldoen aan al die verpligtinge van die vereffeningsagent aangegaan ingevolge reël 10.4';
- (f) deur Reël 7.2.2 te skrap;

(g) deur Reël 7.2.3 deur die volgende Reël te vervang:

"7.2.3 moet [die] 'n lid of kliënt, na gelang van die geval, die skrip- en fondsrekenings met [die] 'n vereffeningsagent in stand hou ten einde verrekening te bewerkstellig en niks in hierdie Reëls vervat, verhinder [die] 'n lid of kliënt om meer as een verrekeningsrekening of verrekeningsagent aan te hou nie; en";

(h) deur Reël 7.2.4 deur die volgende Reël te vervang:

"7.2.4 moet die verrekening 'n netto-verrekening wees en plaasvind op elke besigheidsdag teen die gespesifiseerde vereffenings tyd soos bepaal deur die uitvoerende komitee van tyd tot tyd.";

(i) deur Reël 7.2.5 te skrap.

(j) deur Reëls 7.3 en 7.4 onderskeidelik deur die volgende Reëls te vervang:

"7.3 In die geval dat 'n verrekeningsagent weier om die netto-vereffeningsposisie van 'n lid of 'n kliënt [van 'n lid] te vereffen, moet die lid daardeur geraak en die aangestelde verrekeningsagent onverwyld die hoof- uitvoerende beampte skriftelik van daardie feit verwittig: Met dien verstande dat so 'n potensiele vereffeningsversuim bestuur sal word deur die hoof- uitvoerende beampte [behoorlik gemagtig deur die uitvoerende komitee] ooreenkomstig reël 7.7 en 'n versuim om die probleem op te los binne die tydperk bepaal deur die uitvoerende komitee van tyd tot tyd word geag 'n gebeurlikheid van versuim te wees.

7.4 Waar 'n kliënt nie 'n vereffeningsagent aangestel het nie, moet die lid met wie of deur wie die kliënt handel gedryf het vereffening bewerkstellig op die wyse bepaal deur die uitvoerende komitee van tyd tot tyd en soos ooreengekom tussen die lid en kliënt: Met dien verstande dat so 'n ooreenkoms nie die betrokke lid onthef van enige verpligtinge wat teenoor die lid se vereffeningsagent mag bestaan nie."; en

(k) deur die volgende Reëls by te voeg

"7.5 Tydige indiening van skrip

7.5.1 Ten opsigte van 'n transaksie bestem vir vereffening, waar die skrip nie deur die lid gedeponeer is by die Sentrale Bewaarnemer nie of in die afwesigheid van staande vereffeningsinstruksies, moet skrip gedeponeer word deur die lid of deur die lid namens die kliënt by die aangestelde vereffeningsagent in Johannesburg teen nie later nie as 17:00 Suid-Afrikaanse standaard tyd op transaksiedatum + 1.

7.5.2 'n Verrekeningsagent moet onverwyld die hoof- uitvoerende beampte skriftelik adviseer oor enige lid of kliënt wat versuim om te voldoen aan die leweringsvereistes gespesifiseer in reël 7.5.1

7.6 Tydige vereffeningsinstruksies

7.6.1 In die afwesigheid van staande vereffeningsinstruksies moet 'n lid of kliënt, na gelang van die geval, spesifieke vereffeningsinstruksies voorlê aan die aangestelde vereffeningsagent teen nie later nie as 09:00 Suid-Afrikaanse standaard tyd op transaksiedatum + 2.

7.6.2 'n Vereffeningsagent moet onverwyld die hoof- uitvoerende beampte skriftelik adviseer oor enige lid of kliënt wat versuim om te voldoen aan die vereiste gespesifiseer in reël 7.6.1

7.7 Regstelling van vereffeningstekorte

7.7.1 Waar 'n lid of kliënt 'n tekort aan skrip het of versuim om vereffeningsinstruksies aan die aangestelde vereffeningsagent voor te lê, moet die vereffeningsagent en die lid daardeur geraak onverwyld die hoof- uitvoerende beampte skriftelik van hierdie feit in kennis stel teen nie later nie as 09:00 Suid-Afrikaanse standaard tyd op vereffeningsdag, en alle inligting verskaf soos deur die hoof- uitvoerende beampte versoek mag word.

7.7.2 'n Lid moet skriftelik toestemming versoek van die hoof- uitvoerende beampte om vir eie rekening transaksies aan te gaan of transaksies namens die kliënt ten einde 'n kort posisie reg te stel wat volg uit die nie-voldoening deur die lid of kliënt ingevolge reël 7.7.1

7.7.3 Die hoof- uitvoerende beampte kan, in sy of haar uitsluitlike diskresie, die stelselrapporteringsvenster vir daardie lede open wat hul bepaalde kort posisies moet regtel deur middel van die aangaan van transaksies, insluitend maar nie beperk nie tot, koop- en terugverkooptransaksies, dieselfde dag transaksies, gelyke en ekwivalente transaksies of effekte-uitleentransaksies."

WYSIGING VAN AFDELING 10 VAN REËLS - VOORGESKREWE OOREENKOMSTE

4. Afdeling 10 van die Reëls word hierby gewysig deur Reël 10.4 deur die volgende Reël te vervang:

"10.4 [LID -VEREFFENINGSAGENT] VEREFFENINGSAGENT-OOREENKOMS

10.4.1 'n Lid moet, voor die dryf van besigheid van koop en verkoop van genoteerde finansiële instrumente, 'n skriftelike ooreenkoms aangaan met 'n vereffeningsagent vir die voorsiening van elektroniese vereffenings-fasiliteite aan die lid.

10.4.2 Waar 'n kliënt nie transaksies in genoteerde finansiële instrumente vereffen deur middel van 'n lid nie, moet die kliënt 'n skriftelike ooreenkoms aangaan met 'n vereffeningsagent vir die voorsiening van elektroniese vereffeningsfasiliteite aan die kliënt."

WYSIGING VAN AFDELING 14 VAN REËLS - WAARBORGFONDS

5. Afdeling 14 van die Reëls word hierby gewysig -

(a) deur Reël 14.5.2 te skrap;

(b) deur Reël 14.5.5 deur die volgende Reël te vervang:

14.5.5 'n Eis kan teen die Waarborgfonds ingedien word -

14.5.5.1 deur die Effektebeurs in die geval dat die hoof- uitvoerende beampte voldoen aan die verpligtinge van 'n versuimende lid ingevolge reël 15.3.2.2; of

14.5.5.2 deur 'n lid of kliënt wat herkontraakteer ten einde te voldoen aan die bepalings van die oorspronklike transaksie ingevolge reël 15.3.2.4;"

(c) deur Reël 14.5.6.1 deur die volgende Reël te vervang:

"14.5.6.1 getuienis van die terme van die oorspronklike transaksie of getuienis van die transaksies aangegaan om die versuimer se netto-vereffeningsposisie te vereffen;"

(d) deur die volgende Reëls by Reël 14.5 te voeg:

"14.5.8 Betaling van enige bedrag word slegs gedoen teen 'n geldige volledige sessie aan die trustees deur die eiser ten opsigte van eise teen die versuimende lid.

14.5.9 Waar 'n lid of kliënt 'n gelyke en teenoorgestelde transaksie ooreenkomstig reël 15.3.2.4. aangaan -

14.5.9.1 kan die lid of kliënt van die Waarborgfonds enige verlies wat voortspruit uit die vervangende transaksie eis; en

14.5.9.2 moet die lid of kliënt by die Waarborgfonds enige winste verkry uit die vervangende transaksie deponeer.

Met dien verstande dat sou 'n lid of kliënt verkies om nie 'n vervangende transaksie aan te gaan nie, word die berekening dan van die eis teen die Waarborgfonds of van die winste verskuldig aan die Waarborgfonds gegrond op die daaglikse sluitingsprys bepaal deur die Effektebeurs ten opsigte van elke genoteerde finansiële instrument."

(e) deur Reël 14.6.3 te skrap

(f) deur Reël 14.6.5 deur die volgende Reël te vervang:

"14.6.5 Die trustees oorweeg nie eise wat tien miljoen rand in totaal oorskry in die geval van 'n enkele versuim deur 'n enkele lid nie tensy anders bepaal deur die trustees: Met dien verstande dat eise vir verliese ontmoet sal word op 'n pro rata grondslag tot 'n maksimum van tien miljoen rand en na verhouding tot die totale eise deur alle lede en kliënte van die versuimende lid wat eise ingedien het ten opsigte van die versuim;"

(g) deur Reël 14.6.6 deur die volgende Reël te vervang:

"14.6.6 Alle daaropvolgende eise teen die Waarborgfonds word beperk in die totaal tot een-derde van die bates van die Fonds op die tydstip van versuim deur 'n lid tensy anders bepaal deur die trustees."

(h) deur Reël 14.6.8 deur die volgende Reël te vervang:

"14.6.8 Betaling geskied by tjek of elektroniese oordrag van 'n fondse aan 'n genomineerde relening gehou by 'n geregistreerde bank;"; en

(i) deur die volgende Reël by Reël 14.6 te voeg:

"14.6.9 Alle eise moet ingedien word teen die Waarborgfonds en geen lid of kliënt het enige eis teen die Effektebeurs nie."

VERVANGING VAN AFDELING 15 VAN REËLS - VERSUIME

6. Afdeling 15 van die Reëls word hierby deur die volgende Afdeling vervang:

15.1 Gebeurlikhede van versuim

'n Versuim word geag plaas te gevind het onder enige van die volgende omstandighede -

15.1.1 waar 'n lid of 'n kliënt versuim om enige van hul vereffeningsverpligtinge ten opsigte van 'n transaksie in genoteerde finansiële instrumente na te kom;

15.1.2 waar 'n lid of kliënt 'n daad van insolvensie pleeg of 'n aansoek gedoen word om die likwidasië of sekwestrasie van 'n lid of 'n kliënt;

15.1.3 waar 'n lid geskors is of die lidmaatskap daarvan beeindig is ooreenkomstig die Reëls; of

15.1.4 waar 'n lid of 'n kliënt versuim om toereikende versekering aan die uitvoerende komitee te verskaf dat die lid of kliënt in staat sal wees om hul verpligtinge na te kom ten opsigte van enige transaksie in genoteerde finansiële instrumente.

15.2 Verklaring van versuim

15.2.1 Enige lid, kliënt of vereffeningsagent wie bewus word van 'n gebeurlikheid van versuim moet die hoof- uitvoerende beampte onverwyld van daardie feit in kennis stel.

15.2.2 Die hoof- uitvoerende beampte moet, na onafhanklike vasstelling van die feite van die geval, die lid of kliënt in versuim verklaar vanaf die tyd waarop die versuim voorgeval het en publiseer so gou doenlik daarna die naam van die lid of kliënt by wyse van 'n kennisgewing aan lede.

15.2.3 By verklaring as 'n versuimer ingevolge reël 15.2.2 -

15.2.3.1 word 'n versuimende lid geag geskors te wees ooreenkomstig reël 12.7; en

15.2.3.2 word 'n versuimende lid geag geskors te wees van die transaksierapporteringsfasiliteite voorsien deur die erkende klaringshuis.

15.3 Versuimprosedures

15.3.1 Kliëntversuim

15.3.1.1 By verklaring van 'n kliëntversuim, aanvaar 'n lid die verpligtinge ten opsigte van alle transaksies in genoteerde finansiële instrumente aangegaan deur die lid met of namens 'n versuimende kliënt.

15.3.1.2 Geen eis teen die Waarborgfonds is ontvanklik ten opsigte van transaksies aangegaan met of namens 'n versuimende kliënt nie.

15.3.1.3 In die geval dat 'n lid nie in staat is om aan die verpligtinge te voldoen ten opsigte van transaksies aangegaan deur die lid met of namens die versuimende kliënt nie, word die lid ingevolge reël 15.2 verklaar as 'n versuimer.

15.3.2 Lidversuim

15.3.2.1 By verklaring van 'n lidversuim moet die hoof- uitvoerende beampte -

15.3.2.1.1 die versuimende lid se netto-vereffeningsverpligtinge bepaal en ander oop posisies teenoor die mark ten opsigte van elke genoteerde finansiële instrument; en

15.3.2.1.2 trag om aan hierdie verpligtinge te voldoen namens die versuimende lid.

- 15.3.2.2 Ten einde te voldoen aan die verpligtinge van 'n versuimende lid, is die hoof- uitvoerende beampte geregtig -
- 15.3.2.2.1 om alle skrip, fondse of marge gehou deur enige vereffeningsagent of ander beurs namens die versuimende lid, te benut;
- 15.3.2.2.2 om die middele van die Waarborgfonds te benut; en
- 15.3.2.2.3 om die lidmaatskapsetel en uitgeslote bates van 'n versuimer te vervreem
- 15.3.2.3 In die geval dat die hoof- uitvoerende beampte nie in staat is om te voldoen aan die netto-vereffeningsverpligtinge van die versuimende lid nie, moet die lede en kliënte wat geraak word, by skriftelike kennisgewing deur die hoof-uitvoerende beampte, hul posisies in genoteerde finansiële instrumente volkome afwikkel deur gelyke en teenoorgestelde transaksies aan te gaan op die tyt bepaal deur die uitvoerende komitee van tyd tot tyd.
- 15.3.2.4 Geen versuimende lid mag 'n skikking aangaan met of betaling aanvaar op rekening van enige ander lid of kliënt in verband met enige transaksie nie, vanaf die tyd van verklaring as 'n versuimer.

15.3.3 Uitreikersversuim

- 15.3.3.1 Waar 'n aansoek gedoen word om die likwidasië van 'n uitreiker of waar 'n uitreiker versuim om aan die noteringsvereistes voorgeskryf in reël 5.1 te voldoen, moet die hoof- uitvoerende beampte onverwyld die notering van sodanige finansiële instrumente ingevolge reël 5.2 opskort. Met dien verstande dat alle transaksies in die uitreiker se genoteerde finansiële instrumente wat nie vereffen is op die datum van opskorting van notering nie, omgestel moet word teen 'n prys bepaal deur die hoof- uitvoerende beampte.
- 15.3.3.2 Geen eis teen die Waarborgfonds is ontvanklik ten opsigte van transaksies in finansiële instrumente waarvan die notering opgeskort of beëindig is nie.

15.4 Uitgeslote bates van versuimers

Die volgende bepalings is van toepassing met verwysing na bates, hetsy in die vorm van geld, finansiële instrumente, of ander liggaamlike of onliggaamlike goed (hieronder na verwys as uitgeslote bates van versuimers) van 'n lid met ingang van die datum waarop beheer oor sodanige uitgeslote bates van versuimers oorgeneem word deur die hoof- uitvoerende beampte.

- 15.4.1 Die hoof- uitvoerende beampte neem beheer oor van 'n versuimer se uitgeslote bates by verklaring van 'n lid as 'n versuimer.
- 15.4.2 Enige persoon wat tydelik beheer oor sodanige uitgeslote bates van 'n versuimer het, gee gevolg aan alle lasgewings met betrekking daartoe wat aan sodanige persoon uitgereik kan word deur die hoof- uitvoerende beampte.
- 15.4.3 Die hoof- uitvoerende beampte moet, so gou as redelik moontlik, al sodanige uitgeslote bates van versuimers realiseer (hetsy deur verkoop of andersins) en plaas die netto-opbrengs van sodanige realisasie (na aftrekking daarvan van enige kostes aangegaan deur die hoof- uitvoerende beampte by sodanige realisasie) en van enige kontant wat deel vorm van die uitgeslote bates van versuimers, tot die krediet van 'n afsonderlike trustrekening (hierin na verwys as die "likwidasië-trustrekening") by 'n bank in die Republiek van Suid-Afrika, tot die krediet waarvan ook enige ander toevallende fondse geplaas word.
- 15.4.4 Die hoof- uitvoerende beampte laat 'n skriftelike kennisgewing gee van die instelling van die likwidasië-trustrekening aan persone wat die hoof- uitvoerende beampte beskou as potensiële eisers van die bedraë wat tot krediet staan van die likwidasië-trustrekening, en eise ten opsigte daarvan word ingestel binne die tydperk deur die uitvoerende komitee van tyd tot tyd bepaal.
- 15.4.5 Die hoof- uitvoerende beampte publiseer die kennisgewing bedoel in reël 15.4.4 in enige nuusblad of ander tydskrif, of laat dit aldus publiseer, of veroorloof of magtig die eienaar of uitgewer van sodanige nuusblad of tydskrif om dit aldus te publiseer.
- 15.4.6 Die hoof- uitvoerende beampte is geregtig om aanvullende kennisgewings en aankondigings te publiseer ten einde eise van potensiële eisers aan te vra.

- 15.4.7 'n Eis moet in die vorm wees soos van tyd tot tyd deur die uitvoerende komitee bepaal, en moet die besonderhede bevat en vergesel gaan van die fakture of ander bewyse soos die uitvoerende komitee mag vereis.
- 15.4.8 By verstryking van die tydperk van enige kennisgewing uitgereik ingevolge reel 15.4.4 en 15.4.5 en van enige verlenging daarvan in enige kennisgewing of aankondiging uitgereik ingevolge reel 15.4.6, moet die hoof- uitvoerende beampte alle eise ingedien in antwoord op sodanige kennisgewings beoordeel, ooreenkomstig hierdie Afdeling.
- 15.4.9 'n Beslissing van die hoof- uitvoerende beampte om enige eis toe te laat, of om toelating van enige eis te weier, of met betrekking tot die bedrag van enige toegelate eis, is finaal en bindend op alle partye daardeur geraak.
- 15.4.10 Die bedrag wat tot krediet staan van die likwidasië-trustrekening word deur die hoof- uitvoerende beampte soos volg aangewend en in die volgende orde van voorkeur: Met dien verstande dat indien enige balanse verdeelbaar tussen eisers van gelyke voorkeur minder is as die totaal van hul eise, word die beskikbare bedrae verdeel tussen hulle in verhouding tot die bedrae van hul onderskeie eise -
- 15.4.10.1 ten eerste, vir betaling van alle kostes redelikerwys aangegaan deur die hoof- uitvoerende beampte by die gee van kennis van die instelling van die likwidasië- trustrekening en wat voorlegging van eise ten opsigte daarvan aanvra, met inbegrip van enige kostes deur die hoof- uitvoerende beampte opgeloop by die beoordeling van sodanige eise;
- 15.4.10.2 daarna, vir betaling aan enige lid, of aan die uitvoerende komitee, van enige verpligting opgeloop deur die versuimende lid voortspruitend uit die volkome afwikkeling van alle of enige van sy eiendomsposisies soos beoog in hierdie reel, of vir die oorname van die versuimer se netto-vereffeningsposisie;
- 15.4.10.3 daarna, vir die betaling van die verpligtinge van die versuimende lid voortspruitend uit die volkome afwikkeling of verstryking, voor die aanvaarding van sodanige beheer deur die uitvoerende komitee, van eiendomsposisies van die versuimende lid onderneem namens kliënte en nie vereffen op die datum van versuim nie;
- 15.4.10.4 daarna, vir vereffening van enige gelde verskuldig deur die versuimende lid aan enige lid of aan die uitvoerende komitee as 'n gevolg van die volkome afwikkeling van eiendomsposisies, of vir die oorname van die versuimer se netto-vereffeningsposisie soos beoog in hierdie reel; en
- 15.4.10.5 betreffende enige balans, vir betaling aan die versuimende lid of die trustee, likwidateur of geregtelike bestuurder van die versuimende lid."

*Looking for back copies and out of print issues of
the Government Gazette and Provincial Gazettes?*

The State Library has them!

Let us make your day with the information you need ...

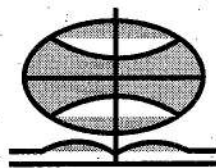
The State Library Reference and Information Service

PO Box 397

0001 PRETORIA

Tel./Fax (012) 321-8931

E-mail: infodesk@statelib.pwv.gov.za



*Soek u ou kopieë en uit druk uitgawes van die
Staatskoerant en Provinsiale Koerante?*

Die Staatsbiblioteek het hulle!

Met ons hoef u nie te sukkel om inligting te bekom nie ...

Die Staatsbiblioteek Naslaan- en Inligtingdiens

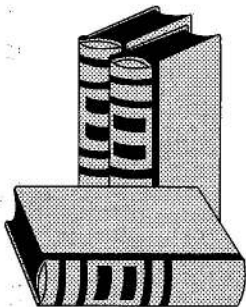
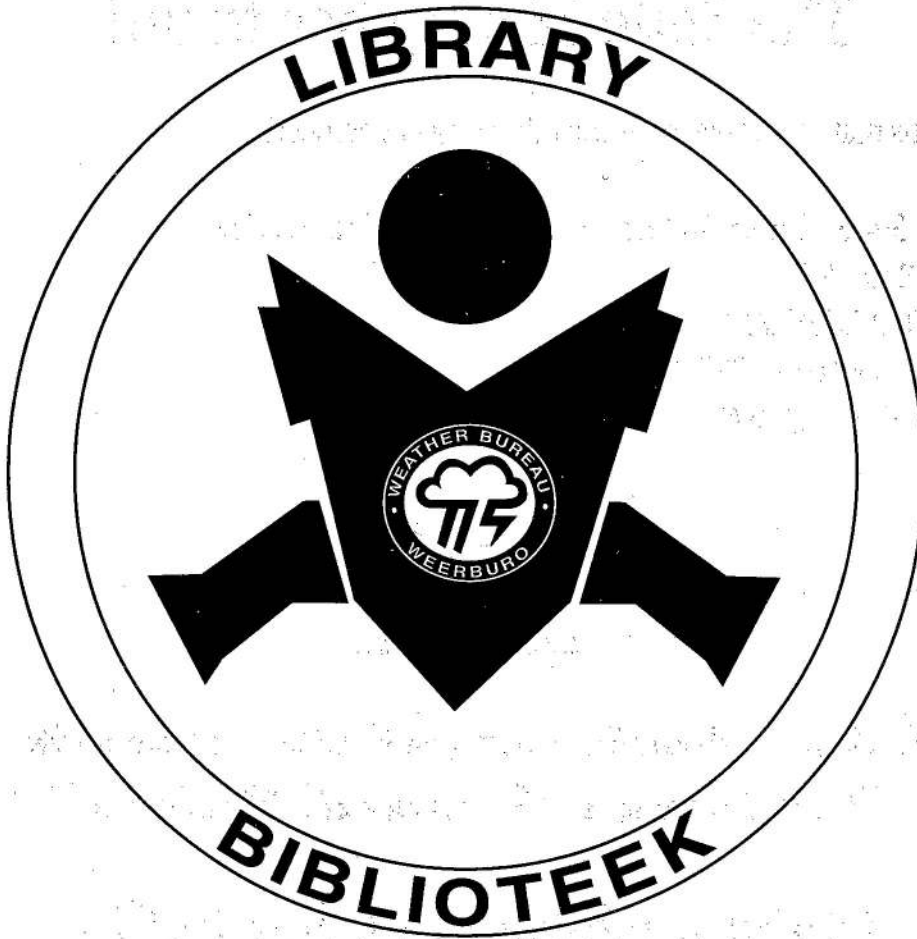
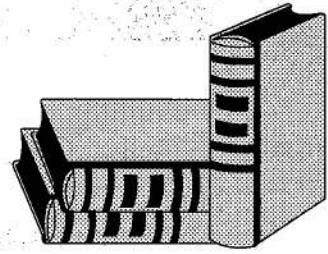
Posbus 397

0001 PRETORIA

Tel./Faks (012) 321-8931

E-pos: infodesk@statelib.pwv.gov.za

Where is the largest amount of meteorological information in the whole of South Africa available?



Waar is die meeste weerkundige inligting in die hele Suid-Afrika beskikbaar?

Department of Environmental Affairs and Tourism
Departement van Omgewingsake en Toerisme

CONTENTS

<i>No.</i>	<i>Page No.</i>	<i>Gazette No.</i>
BOARD NOTICE		
105 Financial Markets Control Act (55/1989): Amendment of Rules of Bond Exchange of South Africa.....	1	18444

INHOUD

<i>No.</i>	<i>Bladsy No.</i>	<i>Koerant No.</i>
RAADSKENNISGEWING		
105 Wet op Beheer van Finansiële Markte (55/1989): Wysiging van Reëls van Effektebeurs van Suid-Afrika.....	7	18444