



REPUBLIC OF SOUTH AFRICA

GOVERNMENT GAZETTE

STAATSKOERANT

VAN DIE REPUBLIEK VAN SUID-AFRIKA

Registered at the Post Office as a Newspaper

As 'n Nuusblad by die Poskantoor Geregistreer

VOL. 399

CAPE TOWN, 4 SEPTEMBER 1998

KAAPSTAD, 4 SEPTEMBER 1998

No. 19210

OFFICE OF THE PRESIDENT

No. 1117. 4 September 1998

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

No. 38 of 1998: Safe Deposit of Securities Amendment Act, 1998.

KANTOOR VAN DIE PRESIDENT

No. 1117. 4 September 1998

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

No. 38 van 1998: Wysigingswet op die Veilige Bewaring van Effekte, 1998.

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 Safe Deposit of Securities Act, 1992, so as to define or redefine certain expressions; to further regulate the disclosure of information by a depository institution and a central securities depository; to exclude uncertificated securities from the provisions that deal with the ownership and delivery of securities and with the registration of securities in the name of a central securities depository; to further regulate the provisions pertaining to the rules of a central securities depository; and to provide for the delegation or assignment of the powers and duties of a central securities depository; and to provide for matters connected therewith.

(English text signed by the President.)
(Assented to 27 August 1998.)

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

Amendment of section 1 of Act 85 of 1992, as amended by section 70 of Act 104 of 1993 and section 1 of Act 70 of 1996

1. Section 1 of the Safe Deposit of Securities Act, 1992 (Act No. 85 of 1992) (hereinafter referred to as the principal Act), is hereby amended—
- (a) by the substitution for the definition of “deposit” of the following definition:
“‘deposit’ means a deposit of securities for **[safe]** custody and administration and includes a deposit by means of an entry in a securities account or a central securities account;”;
- (b) by the substitution for the definition of “depository institution” of the following definition:
“‘depository institution’ means a person or category of persons authorized by the Registrar to hold and administer securities **[in safe deposit]** or an interest in securities for the purposes of this Act;”;
- (c) by the substitution in the Afrikaans text for the definition of “effekte” of the following definition:
“‘effekte’ enige genoteerde **[effekte]** aandele soos omskrewre in artikel 1 van die Wet op Beheer van **[Effektebeurse]** Aandelebeurse, 1985 (Wet No. 1 van 1985), enige genoteerde finansiële instrumente soos omskrewre

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

Tot wysiging van die Wet op die Veilige Bewaring van Effekte, 1992, ten einde sekere uitdrukkings te omskryf of opnuut te omskryf; die bekendmaking van inligting deur 'n bewaarnemende instelling en 'n sentrale effektebewaarnemer verder te reël; ongesertifiseerde effekte van die bepalings wat handel oor eiendomsreg op en lewering van effekte en oor die registrasie van effekte in die naam van 'n sentrale effektebewaarnemer, uit te sluit; die bepalings met betrekking tot die reëls van 'n sentrale effektebewaarnemer verder te reël; en voorsiening te maak vir die delegering of opdra van die bevoegdhede en pligte van 'n sentrale effektebewaarnemer; en om voorsiening te maak vir aangeleenthede wat daarmee in verband staan.

*(Engelse teks deur die President geteken.)
(Goedgekeur op 27 Augustus 1998.)*

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

Wysiging van artikel 1 van Wet 85 van 1992, soos gewysig deur artikel 70 van Wet 104 van 1993 en artikel 1 van Wet 70 van 1996

- 5 1. Artikel 1 van die Wet op die Veilige Bewaring van Effekte, 1992 (Wet No. 85 van 1992) (hieronder die Hoofwet genoem), word hierby gewysig—
- (a) deur die omskrywing van “bewaarnemende instelling” deur die volgende omskrywing te vervang:
- 10 “ ‘bewaarnemende instelling’ ’n persoon of kategorie persone wat deur die Registrateur gemagtig is om effekte of ’n belang in effekte vir die doeleindes van hierdie Wet **[in veilige bewaring]** te hou en te administreer;”;
- (b) deur die omskrywing van “deposito” deur die volgende omskrywing te vervang:
- 15 “ ‘deposito’ ’n deposito van effekte vir **[veilige]** bewaring en administrasie en ook ’n deposito by wyse van ’n inskrywing in ’n effekterekening of ’n sentrale effekterekening;”;
- (c) deur die omskrywing van “effekte” deur die volgende omskrywing te vervang:
- 20 “ ‘effekte’ enige genoteerde **[effekte]** aandele soos omskrewe in artikel 1 van die Wet op Beheer van **[Effektebeurse]** Aandelebeurse, 1985 (Wet No. 1 van 1985), enige genoteerde finansiële instrumente soos

in artikel 1 van die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989 (Wet No. 55 van 1989), of enige ander [effekte] aandele of finansiële instrumente goedgekeur deur die Registrateur by kennisgewing in die *Staatskoerant* en alle bestaande regte of ander voordele ten opsigte van sodanige [effekte] aandele of instrumente of wat sodanige [effekte] aandele of instrumente toekom, en ook enige sertifikaat wat uitgereik is ten aansien van sodanige [effekte] aandele of instrumente of sodanige regte of ander voordele;”;

- (d) by the substitution for the definition of “entry” of the following definition:

“ ‘entry’ includes an electronic recording of any deposit, withdrawal, transfer, attachment, pledge, cession *in securitatem debiti* or other transaction in respect of [an interest in] securities;”;
- (e) by the substitution for the definition of “Registrar” of the following definition:

“ ‘Registrar’ means the [Registrar of Financial Markets as defined in section 1 of the Financial Markets Control Act, 1989 (Act No. 55 of 1989)] Executive Officer of the Financial Services Board referred to in section 1 of the Financial Services Board Act, 1990 (Act No. 97 of 1990);”;
- (f) by the substitution for the definition of “rules” of the following definition:

“ ‘rules’ means the rules of a central securities depository made in terms of section 12;”;
- (g) by the addition of the following definition:

“ ‘uncertificated securities’ means uncertificated securities as defined in section 91A of the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973).”.

Substitution of heading to Chapter 2 of Act 85 of 1992

2. The following heading is hereby substituted for the heading to Chapter 2 of the principal Act:

“CUSTODY AND ADMINISTRATION OF SECURITIES”.

Amendment of section 2 of Act 85 of 1992, as substituted by section 2 of Act 70 of 1996

3. Section 2 of the principal Act is hereby amended—

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

“(2) (a) Where securities are deposited with a depository institution such institution [shall] may, unless the client expressly directs otherwise in writing, [be entitled to] deposit them with another depository institution or, if it is a participant, deposit them with a central securities depository.

(b) The depository institution or participant, as the case may be, shall reflect the number or nominal value of the securities so deposited in a securities account.”;
- (b) by the insertion after subsection (2) of the following subsections:

“(2A) A participant shall deposit and administer securities in terms of the rules.

(2B) If the records of a central securities depository is inconsistent with those of a participant regarding securities deposited with the central securities depository by the participant, the records of the central securities depository shall, until the contrary is proved, be deemed to be correct.”;
- (c) by the substitution for paragraph (a) of subsection (3) of the following paragraph:

“(a) Every client, depository institution and participant shall be deemed to warrant that such person is entitled to deposit the securities deposited by that person and that any document or instruction relating to such securities and lodged or given by that person is genuine and correct in all respects and that person shall be deemed to have agreed to indemnify the depository institution, participant or the central securities

- omskrewe in artikel 1 van die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989 (Wet No. 55 van 1989), of enige ander [effekte] aandeel of finansiële instrumente goedgekeur deur die Registrateur by kennisgewing in die Staatskoerant en alle bestaande regte of ander voordele ten opsigte van sodanige [effekte] aandeel of instrumente of wat sodanige [effekte] aandeel of instrumente toekom, en ook enige sertifikaat wat uitgereik is ten aansien van sodanige [effekte] aandeel of instrumente of sodanige regte of ander voordele;”;
- (d) deur die omskrywing van “inskrywing” deur die volgende omskrywing te vervang:
 “ ‘inskrywing’ ook ’n elektroniese aantekening van enige deposito, onttrekking, oordrag, beslaglegging, verpanding, sessie *in securitatem debiti* of ander transaksie ten opsigte van [’n belang in] effekte;”;
- (e) deur na die omskrywing van “Minister” die volgende omskrywing in te voeg:
 “ ‘ongesertifiseerde effekte’ ongesertifiseerde effekte soos omskryf in artikel 91A van die Maatskappywet, 1973 (Wet No. 61 van 1973);”;
- (f) deur die omskrywing van “reëls” deur die volgende omskrywing te vervang:
 “ ‘reëls’ die reëls van ’n sentrale effekkebewaarnemer ingevolge artikel 12 opgestel;”;
- (g) deur die omskrywing van “Registrateur” deur die volgende omskrywing te vervang:
 “ ‘Registrateur’ die [Registrateur van Finansiële Markte soos omskrywe in artikel 1 van die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989 (Wet No. 55 van 1989)] Uitvoerende Beampte van die Raad op Finansiële Dienste bedoel in artikel 1 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990 (Wet No. 97 van 1990);”.

Vervanging van opskrif by Hoofstuk 2 van Wet 85 van 1992

2. Die opskrif by Hoofstuk 2 van die Hoofwet word hierby deur die volgende opskrif vervang:

“BEWARING EN ADMINISTRASIE VAN EFFEKTE”.

Wysiging van artikel 2 van Wet 85 van 1992, soos vervang deur artikel 2 van Wet 70 van 1996

3. Artikel 2 van die Hoofwet word hierby gewysig—
- (a) deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:
 “(2) (a) Indien effekte by ’n bewaarnemende instelling gedeponeer word, kan sodanige instelling, tensy die kliënt uitdruklik skriftelik anders gelas, die effekte by ’n ander bewaarnemende instelling of, indien dit ’n deelnemer is, by ’n sentrale effekkebewaarnemer deponeer.
 (b) Die bewaarnemende instelling of deelnemer, na gelang van die geval, moet die getal of nominale waarde van die effekte aldus gedeponeer in ’n effekterekening aandui.”;
- (b) deur die volgende subartikels na subartikel (2) in te voeg:
 “(2A) ’n Deelnemer moet effekte ingevolge die reëls deponeer en administreer.
 (2B) Indien die rekords van ’n sentrale effekkebewaarnemer strydig is met dié van ’n deelnemer met betrekking tot effekte wat deur die deelnemer by die sentrale effekkebewaarnemer gedeponeer is, word die rekords van die sentrale effekkebewaarnemer geag korrek te wees totdat die teendeel bewys word.”;
- (c) deur paragraaf (a) van subartikel (3) deur die volgende paragraaf te vervang:
 “(a) Elke kliënt, bewaarnemende instelling en deelnemer word geag te waarborg dat sodanige persoon geregtig is om die effekte wat deur daardie persoon gedeponeer word, te deponeer en dat enige dokument of opdrag wat op daardie effekte betrekking het en wat deur daardie persoon gelewer of gegee word eg en in alle opsigte korrek is en daardie persoon word geag ooreen te gekom het, om die bewaarnemende instelling, deelnemer of die sentrale effekkebewaarnemer te vrywaar teen enige eis wat teen die bewaarnemende instelling, deelnemer of

depository against any claim made upon the depository institution, participant or central securities depository and against any loss suffered by the depository institution, participant or central securities depository arising out of such deposit or breach of warranty.”.

Amendment of section 3 of Act 85 of 1992, as substituted by section 3 of Act 70 of 1996 5

4. Section 3 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsections (2) and (3) of the following subsections, respectively:

“(2) A depository institution shall notify the client having a securities account with it in writing or as otherwise agreed to by the client of any entry made in such account. 10

(3) A depository institution shall on request disclose information with regard to the holdings of a client in a securities **[repository]** account, unless the client concerned directs otherwise in writing in a case where the client may do so in terms of any law.” 15

Amendment of section 4 of Act 85 of 1992, as substituted by section 4 of Act 70 of 1996

5. Section 4 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the insertion after subsection (3) of the following subsection:

“(3A) Subsections (1), (2) and (3) do not apply to uncertificated securities.”; and 20

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

“(4) A written acknowledgement signed by or on behalf of a depository institution in respect of an owner of securities or of a client, or by or on behalf of a central securities depository in respect of a participant or client, as the case may be, and specifying the interest of that owner, client or participant, as the case may be, shall be *prima facie* evidence of the title or interest of that person in such **[interest]** securities.”. 25

Substitution of section 5 of Act 85 of 1992

30

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

“Transfer of securities

5. Transfer of securities or of an interest in securities held by a depository institution **[in a securities repository]** shall be effected **[by agreement completed]** in terms of the rules of a central securities depository by entry in the securities accounts of the transferor and the transferee with the depository institution or institutions concerned.”. 35

Substitution of section 6 of Act 85 of 1992, as substituted by section 5 of Act 70 of 1996

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

“Pledge, or cession *in securitatem debiti*, of securities

6. (1) A pledge, or cession *in securitatem debiti*, in respect of securities or of an interest in securities held by a depository institution **[in a securities repository]** shall be effected **[by agreement completed]** in terms of the rules of a central securities depository by entry in the securities account of— 45

(a) the pledgor in favour of the pledgee specifying the name of the pledgee, the securities or interest therein ceded and the date; or

sentrale effektebewaarnemer ingestel word en teen enige verlies wat deur die bewaarnemende instelling, deelnemer of sentrale effektebewaarnemer gely word en wat ontstaan uit bedoelde deponering of breuk van waarborg.”.

5 Wysiging van artikel 3 van Wet 85 van 1992, soos vervang deur artikel 3 van Wet 70 van 1996

4. Artikel 3 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikels (2) en (3) deur onderskeidelik die volgende subartikels te vervang:

10 “(2) ’n Bewaarnemende instelling moet die kliënt wat ’n effekterekening by hom het, skriftelik of soos andersins met die kliënt ooreengekom, in kennis stel van enige inskrywing wat in daardie rekening gedoen word.

15 (3) ’n Bewaarnemende instelling moet inligting met betrekking tot die belang van ’n kliënt in ’n [effektedepot] effekterekening op versoek bekend maak, tensy die betrokke kliënt skriftelik anders gelas in ’n geval waar die kliënt ingevolge ’n wet aldus kan gelas.”.

Wysiging van artikel 4 van Wet 85 van 1992, soos vervang deur artikel 4 van Wet 70 van 1996

5. Artikel 4 van die Hoofwet word hierby gewysig—

20 (a) deur die volgende subartikel na subartikel (3) in te voeg:

“(3A) Subartikels (1), (2) en (3) is nie op ongesertifiseerde effekte van toepassing nie.”; en

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

25 “(4) ’n Skriftelike erkenning wat deur of namens ’n bewaarnemende instelling ten opsigte van ’n eienaar van effekte of kliënt, of deur of namens ’n sentrale effektebewaarnemer ten opsigte van ’n deelnemer of kliënt, na gelang van die geval, onderteken is en die belang van daardie eienaar, kliënt of deelnemer, na gelang van die geval, vermeld, is *prima facie*-bewys van die titel of belang van daardie persoon in sodanige [belang] effekte.”.

30 Vervanging van artikel 5 van Wet 89 van 1992

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

“Oordrag van effekte

35 5. Oordrag van effekte of van ’n belang in effekte wat deur ’n bewaarnemende instelling [in ’n effektedepot] gehou word, vind plaas [deur ooreenkoms voltooi] ingevolge die reëls van ’n sentrale effektebewaarnemer deur inskrywing in die effekterekeninge van die oordraggewer en die oordragnemer by die betrokke bewaarnemende instelling of instellings.”.

40 Vervanging van artikel 6 van Wet 85 van 1992, soos vervang deur artikel 5 van Wet 70 van 1996

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

“Pand, of sessie *in securitatem debiti*, van effekte

45 6. (1) ’n Pand, of sessie *in securitatem debiti*, ten opsigte van effekte of van ’n belang in effekte wat deur ’n bewaarnemende instelling [in ’n effektedepot] gehou word, vind plaas [deur ooreenkoms voltooi] ingevolge die reëls van ’n sentrale effektebewaarnemer deur inskrywing in die effekterekening van—

50 (a) die pandgewer ten gunste van die pandhouer waarin die naam van die pandhouer, die effekte of die belang daarin verpand en die datum vermeld word; of

(b) the cedent in favour of the cessionary specifying the name of the cessionary, the securities or interest therein ceded and the date, as the case may be.

(2) Such [an] securities or interest therein shall not be transferred except with the written consent of the pledgee or cessionary.

(3) The pledgee or cessionary of such [an] securities or interest therein shall be entitled to all the rights of a pledgee or cessionary *in securitatem debiti* of movable property.

(4) Notwithstanding section 3(3), a depository institution shall at the request of an issuer disclose to the issuer the information contemplated in subsection (1)(a) and (b) and the issuer shall, in turn, furnish such information to any person who requests it.”.

Substitution of section 8 of Act 85 of 1992, as substituted by section 7 of Act 70 of 1996

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

“Delivery of securities

8. (1) Subject to the provisions of sections 4 and 6, the owner of an interest in securities held by a depository institution in a securities repository or a participant holding an interest in a central securities repository, as the case may be, shall at all times be entitled to delivery, within a reasonable time, by the depository institution or central securities depository concerned, of the same number of securities, or securities of the same nominal value, and of the same kind as the securities held on such person’s behalf, [in such securities repository or central securities repository] as long as such person has a sufficient unencumbered credit balance of securities with the depository institution or central securities depository concerned.

(2) Subsection (1) does not apply to uncertificated securities.”.

Amendment of section 9 of Act 85 of 1992, as amended by section 71 of Act 104 of 1993 and section 8 of Act 70 of 1996

9. Section 9 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

“(1) [A] No person may conduct the business of a central securities depository [shall be] unless that person is registered as such in terms of this Act.”.

Amendment of section 10 of Act 85 of 1992, as amended by section 9 of Act 70 of 1996

10. Section 10 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution for subsections (2) and (3) of the following subsections, respectively:

“(2) In the event of rights being exercised against a central securities depository in respect of securities deposited with a central securities depository, such rights shall be exercised through a participant, and that participant shall exercise those rights in its own name on behalf of the relevant clients.

(3) All securities held by a central securities depository shall, unless they are bearer or uncertificated securities, be registered in the name of that central securities depository or its wholly owned subsidiary, as defined in section 1(1) of the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973), and approved by the Registrar.”; and

(b) by the substitution for subsection (6) of the following subsection:

(b) die sedent ten gunste van die sessionaris waarin die naam van die sessionaris, die effekte of die belang [sedeer] daarin gesedeer en die datum vermeld word,

na gelang van die geval.

5 (2) Sodanige effekte of belang daarin word nie oorgedra sonder die skriftelike toestemming van die pandhouer of sessionaris nie.

(3) Die pandhouer of sessionaris van sodanige effekte of belang daarin is geregtig op al die regte van 'n pandhouer of sessionaris *in securitatem debiti* van 'n roerende saak.

10 (4) 'n Bewaarnemende instelling moet, ondanks artikel 3(3), op versoek van 'n uitgewer die inligting beoog in subartikel (1)(a) en (b) aan die uitgewer bekend maak en die uitgewer moet, op sy beurt, die inligting verstrek aan enigiemand wat dit verlang.”.

Vervanging van artikel 8 van Wet 85 van 1992, soos vervang deur artikel 7 van 15 Wet 70 van 1996

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

“Lewering van effekte

8. (1) Behoudens die bepalings van artikels 4 en 6, is die eienaar van 'n belang in effekte wat deur 'n bewaarnemende instelling in 'n effektedepot gehou word of 'n deelnemer wat 'n belang in 'n sentrale effektedepot, na gelang van die geval, hou, te alle tye geregtig op lewering binne 'n redelike tyd deur die betrokke bewaarnemende instelling of sentrale effektebewaarnemer, van dieselfde getal effekte, of effekte van dieselfde nominale waarde, en van dieselfde soort, as die effekte wat namens sodanige persoon 25 [in sodanige effektedepot of sentrale effektedepot] gehou word, mits sodanige persoon 'n genoegsame onbeswaarde kredietbalans van effekte by die betrokke bewaarnemende instelling of sentrale effektebewaarnemer het.

30 (2) Subartikel (1) is nie op ongesertifiseerde effekte van toepassing nie.”.

Wysiging van artikel 9 van Wet 85 van 1992, soos gewysig deur artikel 71 van Wet 104 van 1993 en artikel 8 van Wet 70 van 1996

9. Artikel 9 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

35 “(1) ['n Sentrale] Niemand mag die besigheid van 'n sentrale effektebewaarnemer [moet] onderneem nie tensy hy of sy as sodanig ingevolge hierdie Wet geregistreer [word] is.”.

Wysiging van artikel 10 van Wet 85 van 1992, soos gewysig deur artikel 9 van Wet 70 van 1996

40 10. Artikel 10 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur subartikels (2) en (3) deur onderskeidelik die volgende subartikels te vervang:

45 “(2) In die geval van regte wat uitgeoefen word teen 'n sentrale effektebewaarnemer ten opsigte van effekte wat by 'n sentrale effektebewaarnemer gedeponeer is, word sodanige regte uitgeoefen deur 'n deelnemer, en sodanige deelnemer oefen sodanige regte uit in sy eie naam namens die betrokke kliënte.

50 (3) Alle effekte wat deur 'n sentrale effektebewaarnemer gehou word, moet, tensy hulle [toondereffekte] toonder- of ongesertifiseerde effekte is, geregistreer word in die naam van die sentrale effektebewaarnemer of sy volfiliaal, soos omskryf in artikel 1(1) van die Maatskappywet, 1973 (Wet No. 61 van 1973), en wat deur die Registrateur goedgekeur is.”;

en

(b) deur subartikel (6) deur die volgende subartikel te vervang:

“(6) A central securities depository shall on request disclose information with regard to the holdings of a participant or client in a central securities **[repository]** account, unless the participant or client concerned directs otherwise in writing in a case where the participant or client may do so in terms of any law.”.

5

Amendment of section 11 of Act 85 of 1992, as substituted by section 10 of Act 70 of 1996

11. Section 11 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsections (3) and (4) of the following subsections, respectively:

“(3) The provisions of sections 5 and 6 shall apply *mutatis mutandis* to the transfer, pledge and cession *in securitatem debiti* by one participant to another of an interest in securities held **[in deposit]** by a central securities depository. 10

(4) A central securities depository shall notify a participant having a central securities account with it in writing or as otherwise agreed to by the participant of any entry made in such account.”.

15

Amendment of section 12 of Act 85 of 1992, as substituted by section 11 of Act 70 of 1996

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

(a) by the substitution in subsection (1) for the words preceding paragraph (a) of the following words: 20

“The rules of **[any]** a central securities depository shall be framed so as to ensure, to the satisfaction of the Registrar—”;

(b) by the substitution for paragraph (d) of subsection (1) of the following paragraph: 25

“(d) that the central securities accounts kept for each participant are conducted with due regard to their interests and the interests of their clients;”;

(c) by the substitution for paragraph (h) of subsection (1) of the following paragraph: 30

“(h) that, unless the rights are exercised directly against the issuer, proper measures are taken to pay to the participants or clients all dividends and other payments made by the issuers of securities and to convey to them all notices regarding rights and other benefits accruing to the securities and to give effect to the lawful instructions of the participants or clients with regard to voting rights and other matters and to ensure that the rights of participants or clients are not in any way diminished by the fact that securities held by them or on their behalf are held collectively in a central securities repository as provided for by this Act.”; 35

(d) by the substitution for paragraphs (j) and (k) of subsection (1) of the following paragraphs, respectively: 40

“(j) that proper measures are taken by a participant to ensure that the rights of clients are not in any way diminished by the fact that securities held on their behalf are held collectively in a securities repository or central securities repository as provided for by this Act and to ensure that, where a participant agrees— 45

(i) to **[pay clients all]** receive moneys in respect of securities [received by a participant from the] on behalf of clients from a central securities depository, [or] issuer or [a] company, such moneys are paid to the clients concerned [and]; 50

(ii) to convey to clients all information regarding rights and other benefits accruing to the securities held on behalf of such clients, such information is, in fact, conveyed; and

(iii) to give effect to the lawful instructions of clients with regard to voting rights and other matters, the necessary action is taken; [and] 55

[(iv) to ensure that the rights of clients are not in any way

- 5 “(6) ’n Sentrale effektebewaarnemer moet inligting met betrekking tot die belang van ’n deelnemer of kliënt in ’n sentrale **[effektedepot]** effekterekening op versoek bekend maak, tensy die betrokke deelnemer of kliënt skriftelik anders gelas in ’n geval waar die deelnemer of kliënt ingevolge ’n wet aldus kan gelas.”.

Wysiging van artikel 11 van Wet 85 van 1992, soos vervang deur artikel 10 van Wet 70 van 1996

11. Artikel 11 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikels (3) en (4) deur onderskeidelik die volgende subartikels te vervang:
- 10 “(3) Die bepalinge van artikels 5 en 6 is *mutatis mutandis* van toepassing op die oordrag, verpanding en sessie in *securitatem debiti* deur een deelnemer aan ’n ander van ’n belang in effekte wat deur ’n sentrale effektebewaarnemer **[in deposito]** gehou word.
- 15 “(4) ’n Sentrale effektebewaarnemer moet, skriftelik of soos andersins met die deelnemer ooreengekom, die deelnemer wat ’n sentrale effekterekening by hom het, in kennis stel van enige inskrywing wat daarin gedoen is.”.

Wysiging van artikel 12 van Wet 85 van 1992, soos vervang deur artikel 11 van Wet 70 van 1996

12. Artikel 12 van die Hoofwet word hierby gewysig—
- 20 (a) deur in subartikel (1) die woorde wat paragraaf (a) voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:
- “Die reëls van **[enige]** ’n sentrale effektebewaarnemer moet opgestel word ten einde tot oortuiging van die Registrateur te verseker—”;
- (b) deur paragraaf (d) van subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:
- 25 “(d) dat die sentrale effekterekeninge wat vir elke deelnemer gehou word, met behoorlike inagneming van hulle belange en die belange van hulle kliënte bedryf word;”;
- (c) deur paragraaf (h) van subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:
- 30 “(h) dat, tensy die regte direk teen die uitgewer uitgeoefen word, gepaste stappe gedoen word om aan deelnemers of kliënte alle dividende en ander betalings wat deur die uitgewers van effekte gemaak word, oor te betaal en om hulle te verwittig van alle kennisgewings ten opsigte van regte en ander voordele wat die effekte toekom en om gevolg te gee aan die wettige opdragte van
- 35 die deelnemers of kliënte ten opsigte van stemreg en ander aangeleenthede en om te verseker dat die regte van deelnemers en kliënte nie op enige wyse verminder word vanweë die feit dat effekte gesamentlik in ’n sentrale effektedepot deur of ten behoeve van hulle soos deur hierdie Wet voorsien, gehou word nie;”;
- 40 (d) deur paragrawe (j) en (k) van subartikel (1) deur onderskeidelik die volgende paragrawe te vervang:
- “*(j)* dat gepaste stappe deur ’n deelnemer gedoen word om te verseker dat die regte van kliënte nie op enige wyse verminder word nie vanweë die feit dat effekte wat namens hulle gehou word, gesamentlik in ’n effektedepot of sentrale effektedepot soos deur hierdie
- 45 Wet voorsien, gehou word en om te verseker dat, waar ’n deelnemer onderneem het—
- (i) om **[alle]** gelde **[wat deur ’n deelnemer]** ten opsigte van effekte van **[die]** ’n sentrale effektebewaarnemer of uitgewer of ’n maatskappy namens kliënte te ontvang, **[is]** sodanige gelde aan sodanige kliënte oor **[te]** betaal word; **[en]**
- 50 (ii) om alle inligting ten opsigte van regte en ander voordele wat by die effekte wat namens kliënte gehou word, aanwas aan kliënte oor te dra, sodanige inligting inderdaad oorgedra word; en
- 55 (iii) om gevolg te gee aan die geldige opdragte van kliënte met betrekking tot stemreg en ander aangeleenthede, die nodige stappe gedoen word; [en]
- [(iv) om te verseker dat die regte van kliënte nie op enige wyse**

diminished by the fact that securities held on their behalf are held collectively in a securities repository or central securities repository as provided for by this Act]

- (k) that, on written request from a client or an owner [or client] of securities or of an interest in securities held in a securities repository or central securities repository, a participant be required to deliver the same number of securities, or securities of the same nominal value and of the same kind, as the securities held on behalf of that client or owner [or client] in [a] the securities repository or central securities repository, as long as the client or owner [or client] has a sufficient unencumbered credit balance of securities with the relevant participant;";
- (e) by the substitution for paragraph (p) of subsection (1) of the following paragraph:
- “(p) that the right of clients and participants to withdraw instruments in respect of securities be subject to a time limit from the date and time of the deposit;”; and
- (f) by the insertion after subsection (1B) of the following subsection:
- “(1C) (a) A central securities depository may, with the consent of the Registrar, delegate or assign any power or duty conferred upon or assigned to it by or under this Act or by the rules to any person.
- (b) A central securities depository is not divested of any power or duty delegated or assigned under paragraph (a).
- (c) A central securities depository may, and the Registrar may by written notice to a central securities depository, cancel a delegation or assignment made under paragraph (a).”.

Amendment of section 13 of Act 85 of 1992, as amended by section 12 of Act 70 of 1996

13. Section 13 of the principal Act is hereby amended by the substitution for the words preceding paragraph (a) of the following words:
- “The attachment of securities or of an interest in securities deposited with a depository institution and held in a securities repository or central securities repository shall only be complete when—”.

Amendment of section 19 of Act 85 of 1992

14. Section 19 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (1) of the following subsection:
- “(1) This Act shall be called the **[Safe Deposit] Custody and Administration of Securities Act, 1992**, and the provisions thereof shall come into operation on a date fixed by the State President by proclamation in the *Gazette*.”.

Substitution of long title of Act 85 of 1992, as substituted by section 15 of Act 70 of 1996

15. The following long title is hereby substituted for the long title of the principal Act:
- “To provide for the registration of a central securities depository for the **[safe]** custody and administration of securities in terms of a predetermined set of rules; to permit a depository institution to become a participant of a central securities depository; to permit clients to deposit securities through a participant with a central securities depository; **[and]** to provide for the ownership, transfer, pledge and delivery of securities held **[in safe custody]** by a depository institution; and to provide for matters connected therewith.”.

verminder word nie vanweë die feit dat effekte wat namens hulle gehou word, gesamentlik in 'n effektedepot of sentrale effektedepot soos deur hierdie Wet voorsien, gehou word]

- 5 (k) dat daar, op skriftelik versoek van 'n kliënt of eienaar [of kliënt] van effekte of van 'n belang in effekte wat in 'n effektedepot of sentrale effektedepot gehou word, van 'n deelnemer vereis word om dieselfde getal effekte, of effekte van dieselfde nominale waarde, en van dieselfde soort, as die effekte wat namens daardie
- 10 kliënt of eienaar [of kliënt] in [n] die effektedepot of sentrale effektedepot gehou word, te lewer, mits die kliënt of eienaar [of kliënt] 'n toereikende onbeswaarde kredietbalans van effekte by die betrokke deelnemer het;"; en
- (e) deur paragraaf (p) van subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:
- 15 "(p) dat die reg van kliënte en deelnemers om instrumente ten opsigte van effekte te onttrek, onderworpe sal wees aan 'n tydsbeperking vanaf die datum en tyd van deposito;"; en
- (f) deur die volgende subartikel na subartikel (1B) in te voeg:
- 20 "(1C) (a) 'n Sentrale effektebewaarnemer kan, met die toestemming van die Registrateur, 'n bevoegdheid of plig wat by of kragtens hierdie Wet of deur die reëls aan 'n sentrale effektebewaarnemer verleen of opgedra word, aan enige persoon deleger of opdra.
- (b) 'n Sentrale effektebewaarnemer word nie ontdoen van 'n bevoegdheid of plig wat kragtens paragraaf (a) gedelegeer of opgedra is nie.
- 25 (c) 'n Sentrale effektebewaarnemer kan, en die Registrateur kan by skriftelike kennisgewing aan 'n sentrale effektebewaarnemer, 'n delegering of opdrag kragtens paragraaf (a) gedoen, kanselleer."

30 **Wysiging van artikel 13 van Wet 85 van 1992, soos gewysig deur artikel 12 van Wet 70 van 1996**

13. Artikel 13 van die Hoofwet word hierby gewysig deur die woorde wat paragraaf (a) voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:
- 35 "Beslaglegging op effekte of op 'n belang in effekte wat by 'n bewaarnemende instelling gedeponeer is en in 'n effektedepot of sentrale effektedepot gehou word, is slegs voltooid indien—";

Wysiging van artikel 19 van Wet 85 van 1992

14. Artikel 19 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:
- 40 "(1) Hierdie Wet heet die Wet op die [**Veilige**] Bewaring en Administrasie van Effekte, 1992, en die bepalings daarvan tree in werking op 'n datum wat die Staatspresident by proklamasie in die *Staatskoerant* bepaal."

Wysiging van lang titel van Wet 85 van 1992, soos vervang deur artikel 15 van Wet 70 van 1996

15. Die lang titel van die Hoofwet word hierby deur die volgende lang titel vervang:
- 45 "Om voorsiening te maak vir die registrasie van 'n sentrale effektebewaarnemer vir die [**veilige**] bewaring en administrasie van effekte ingevolge 'n vooropgestelde stel reëls; om 'n bewaarnemende instelling toe te laat om deel te neem aan 'n sentrale effektebewaarnemer; om kliënte toe te laat om effekte deur 'n deelnemer by 'n sentrale effektebewaarnemer te deponeer; [**en**] om voorsiening te maak vir die eienaarskap, oordrag, verpanding en lewering van effekte wat [**in veilige bewaring**] deur 'n bewaarnemende instelling gehou word; en om voorsiening te maak vir aangeleenthede wat daarmee in verband staan."
- 50

Act No. 38, 1998**SAFE DEPOSIT OF SECURITIES AMENDMENT ACT, 1998****Short title**

16. This Act is called the Safe Deposit of Securities Amendment Act, 1998, and takes effect on a date fixed by the President by proclamation in the *Gazette*.

Kort titel en inwerkingtreding

16. Hierdie Wet heet die Wysigingswet op die Veilige Bewaring van Effekte, 1998, en tree in werking op 'n datum wat die President by proklamasie in die *Staatskoerant* bepaal.

