



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, 28 SEPTEMBER 1998

No. 19290

KAAPSTAD, 28 SEPTEMBER 1998

OFFICE OF THE PRESIDENT

No. 1213. 28 September 1998

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

No. 60 of 1998: Companies Second Amendment Act, 1998.

KANTOOR VAN DIE PRESIDENT

No. 1213. 28 September 1998

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

No. 60 van 1998: Tweede Maatskappywysigingswet, 1998.

GENERAL EXPLANATORY NOTE:

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

ACT

To amend the Companies Act, 1973, so as to make provision for uncertificated securities; and to provide for matters connected therewith.

*(English text signed by the Acting President.)
(Assented to 16 September 1998.)*

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

Insertion of section 91A in Act 61 of 1973

1. The following section is hereby inserted in the Companies Act, 1973, after section 91:

5

“Uncertificated securities

91A. (1) In this section—

- | | |
|---|---|
| <p>(a) ‘central securities depository’ means a central securities depository as defined in section 1 of the Custody and Administration of Securities Act, 1992 (Act No. 85 of 1992);</p> <p>(b) ‘participant’ means a depository institution accepted by a central securities depository as a participant in terms of the Custody and Administration of Securities Act, 1992 (Act No. 85 of 1992);</p> <p>(c) ‘subregister’ means the record of uncertificated securities administered and maintained by a participant, which forms part of the relevant company’s register of members as referred to in this Act;</p> <p>(d) ‘uncertificated securities’ means securities as defined in section 1 of the Stock Exchanges Control Act, 1985 (Act No. 1 of 1985), which are by virtue of this section transferable without a written instrument and are not evidenced by a certificate.</p> <p>(2) (a) This section shall apply to uncertificated securities, notwithstanding any provision to the contrary contained in this Act or in any other law, the common law, an agreement or any articles.</p> <p>(b) Where any provision of this Act is not expressly or impliedly amended by this section, this Act shall apply in respect of uncertificated securities in the same manner as it applies to securities in certificated form.</p> <p>(3) (a) A company shall enter in its register of members, in respect of every class of securities, the total number of securities held in uncertificated form.</p> | <p>10</p> <p>15</p> <p>20</p> <p>25</p> |
|---|---|

ALGEMENE VERDUIDELIKENDE NOTA:

_____ Woorde met 'n volstreep daaronder, dui invoegings in bestaande verordeninge aan.

WET

Tot wysiging van die Maatskappywet, 1973, ten einde voorsiening te maak vir ongesertifiseerde effekte; en om voorsiening te maak vir aangeleenthede wat daarmee in verband staan.

(Engelse teks deur die Waarnemende President geteken.)
(Goedgekeur op 16 September 1998.)

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

Invoeging van artikel 91A in Wet 61 van 1973

1. Die volgende artikel word hierby in die Maatskappywet, 1973, na artikel 91
5 ingevoeg:

“Ongesertifiseerde effekte**91A. (1) In hierdie artikel beteken—**

- 10 (a) **‘deelnemer’** ’n bewaarnemende instelling wat deur ’n sentrale effektebewaarnemer ingevolge die Wet op die Bewaring en Administrasie van Effekte, 1992 (Wet No. 85 van 1992), as deelnemer aanvaar is;
- 15 (b) **‘ongesertifiseerde effekte’** aandele soos omskryf in artikel 1 van die Wet op Beheer van Aandelebeurse, 1985 (Wet No. 1 van 1985), wat uit hoofde van hierdie artikel oordraagbaar is sonder ’n skriftelike stuk en nie ’n sertifikaat ter bewys het nie;
- (c) **‘sentrale effektebewaarnemer’** ’n sentrale effektebewaarnemer soos omskryf in artikel 1 van die Wet op die Bewaring en Administrasie van Effekte, 1992 (Wet No. 85 van 1992);
- 20 (d) **‘subregister’** die register van ongesertifiseerde effekte deur ’n deelnemer geadminestreer en in stand gehou, wat deel vorm van die betrokke maatskappy se lederegister soos in hierdie Wet bedoel;
- (2) (a) Hierdie artikel is, ondanks enige bepaling tot die teendeel vervat in hierdie Wet of in enige ander wet, die gemene reg, ’n ooreenkoms of enige statute, van toepassing op ongesertifiseerde effekte.
- 25 (b) Waar ’n bepaling van hierdie Wet nie uitdruklik of by implikasie deur hierdie artikel gewysig word nie, is hierdie Wet op ongesertifiseerde effekte van toepassing op dieselfde wyse as wat dit op effekte in gesertifiseerde vorm van toepassing is.
- 30 (3) (a) ’n Maatskappy moet in sy lederegister ten opsigte van elke klas effekte die totale getal effekte in ongesertifiseerde vorm gehou, aanteken.

(b) A subregister which shall form part of the relevant company's register of members shall, notwithstanding subsection (4)(d), contain the details referred to in sections 105 and 133: Provided that no name of any person for whom a participant holds uncertificated securities as nominee shall form part of the subregister;

(c) A participant shall be responsible for entering the information referred to in sections 105 and 133 in a subregister and for ensuring the correctness of all transfers of uncertificated securities effected by the participant.

(d) A participant shall, at the request of a company and against payment of such fee as may be prescribed by the Minister from time to time, furnish that company with such details of uncertificated securities in the company as are reflected in the subregister maintained by the participant.

(e) (i) A person who wishes to inspect a subregister may do so only through the relevant company in terms of section 113.

(ii) A company shall, within seven days of the date of a request for inspection, be required to produce a subregister which reflects at least the details referred to in paragraph (c) at the close of business on the day on which the request for inspection was made.

(f) (i) Every person for whom a participant holds uncertificated securities shall receive a regular statement from such participant setting out the number and identity of the uncertificated securities held on such person's behalf.

(ii) The cost and frequency of each statement shall be determined by regulation but shall not be borne by the person for whom the uncertificated securities are held.

(4) (a) Transfer of ownership in an uncertificated security shall be effected upon the debiting and crediting, respectively, of both the account in the subregister from which the transfer is effected and the account in the subregister to which transfer is to be made, in accordance with the rules of a central securities depository.

(b) A transferee shall, upon the entry of his, her or its name in a subregister, become a member of and be recognised as a member by the company in respect of the uncertificated securities registered in his, her or its name.

(c) Transfer of ownership and membership in accordance with paragraphs (a) and (b) shall occur notwithstanding any fraud or illegality which may affect the uncertificated securities in respect of which the transfer was effected or which may have resulted in the transfer being effected: Provided that a transferee who was a party to or had notice of the fraud or illegality may not rely on this paragraph.

(d) Section 133 shall not apply to the transfer of ownership of uncertificated securities and also not to the acquisition of membership of a company as a result of such transfer.

(e) A company shall be liable to a participant for such fee as may be prescribed by the Minister from time to time in respect of the transfer of ownership of uncertificated securities in the company.

(5) (a) Only a participant may effect the transfer of uncertificated securities in a subregister maintained by it.

(b) A participant shall transfer uncertificated securities in a subregister administered and maintained by it, only on receipt of an instruction to transfer sent and properly authenticated in terms of the rules of a central securities depository or by order of court.

(c) Nothing in this section shall prejudice any power of a participant to effect transfer to a person to whom the right to any uncertificated securities of a company has been transmitted by operation of law or agreement.

(6) Section 114 shall not apply to a subregister.

(7) (a) Subject to paragraph (b), a company shall not issue certificates evidencing, or purporting to evidence, title to uncertificated securities of the company, and sections 96 and 140 shall not apply to uncertificated securities.

(b) 'n Subregister wat deel vorm van die betrokke maatskappy se lederegister moet, ondanks subartikel (4)(d), die besonderhede bedoel in artikels 105 en 133 bevat: Met dien verstande dat geen naam van 'n persoon vir wie 'n deelnemer ongesertifiseerde effekte as benoemde hou, deel van die subregister vorm nie.

(c) 'n Deelnemer is verantwoordelik om die inligting in artikels 105 en 133 bedoel in 'n subregister aan te teken en te verseker dat alle oordragte van ongesertifiseerde effekte deur die deelnemer bewerkstellig, korrek is.

(d) 'n Deelnemer moet, op versoek van 'n maatskappy en teen betaling van die gelde van tyd tot tyd deur die Minister voorgeskryf, aan daardie maatskappy die besonderhede van ongesertifiseerde effekte in die maatskappy verskaf wat in die subregister weergegee word wat deur die deelnemer in stand gehou word.

(e) (i) 'n Persoon wat insae in 'n subregister wil verkry, mag dit slegs deur middel van die betrokke maatskappy ingevolge artikel 113 doen.

(ii) 'n Maatskappy moet, binne sewe dae van die datum van 'n versoek om insae, 'n subregister toon wat minstens die besonderhede bedoel in paragraaf (c) teen die sluiting van besigheid op die dag waarop die versoek om insae gerig is, weergee.

(f) (i) Enigiemand vir wie 'n deelnemer ongesertifiseerde effekte hou, moet 'n gereelde staat wat die getal en identiteit van die ongesertifiseerde effekte wat namens so 'n persoon gehou word, aandui, van die deelnemer ontvang.

(ii) Die koste en frekwensie van elke staat moet by regulasie bepaal word, maar word nie gedra nie deur die persoon vir wie die ongesertifiseerde effekte gehou word.

(4) (a) Oordrag van eiendomsreg in 'n ongesertifiseerde effek word bewerkstellig deur onderskeidelik die debitering en kreditering van beide die rekening in die subregister vanwaar oordrag geskied en die rekening in die subregister waarheen oordrag geskied, ooreenkomstig die reëls van 'n sentrale effekdebewaarnemer.

(b) 'n Oordragnemer word, by die inskrywing van sy of haar naam in 'n subregister, 'n lid van en erken as lid deur die maatskappy ten opsigte van die ongesertifiseerde effekte op sy of haar naam geregistreer.

(c) Oordrag van eiendomsreg en lidmaatskap ooreenkomstig paragraawe (a) en (b) word bewerkstellig ondanks enige bedrog of onwettigheid wat die ongesertifiseerde effekte ten opsigte waarvan die oordrag geskied het, mag raak of wat tot gevolg gehad het dat die oordrag bewerkstellig is: Met dien verstande dat 'n oordragnemer wat 'n party was tot of kennis gedra het van die bedrog of onwettigheid nie op hierdie paragraaf mag steun nie.

(d) Artikel 133 is nie van toepassing op die oordrag van eiendomsreg op ongesertifiseerde effekte nie en ook nie op die verwerwing van lidmaatskap in 'n maatskappy as gevolg van so 'n oordrag nie.

(e) 'n Maatskappy is aanspreeklik teenoor 'n deelnemer vir die fooi wat die Minister van tyd tot tyd mag voorskryf ten opsigte van die oordrag van eiendomsreg op ongesertifiseerde effekte in 'n maatskappy.

(5) (a) Slegs 'n deelnemer kan die oordrag van ongesertifiseerde effekte in 'n subregister deur hom in stand gehou, bewerkstellig.

(b) 'n Deelnemer dra ongesertifiseerde effekte in 'n subregister deur hom geadministreer en in stand gehou slegs oor by ontvangs van 'n opdrag om oor te dra, gestuur en behoorlik gewaarmerk ingevolge die reëls van 'n sentrale effekdebewaarnemer of op bevel van 'n hof.

(c) Geen bepaling van hierdie artikel raak enige bevoegdheid van 'n deelnemer om oordrag te bewerkstellig aan 'n persoon aan wie die reg op enige ongesertifiseerde effekte van 'n maatskappy deur regswerking of by ooreenkoms oorgegaan het nie.

(6) Artikel 114 is nie op 'n subregister van toepassing nie.

(7) (a) Behoudens paragraaf (b), mag 'n maatskappy nie sertifikate ter bewys of wat voorgee bewys te wees van ongesertifiseerde effekte van die maatskappy uitreik nie, en artikels 96 en 140 is nie op ongesertifiseerde effekte van toepassing nie.

(b) Any person who wishes to withdraw his, her or its uncertificated securities held by a participant and to obtain a certificate in respect of all or part of those securities, shall notify the participant thereof, in which case—

- (i) the participant shall within seven days notify the relevant company to provide such a certificate and shall remove the details of the uncertificated securities so withdrawn from the subregister maintained by the participant; 5
- (ii) the company shall, immediately on receipt of such a notice from a participant, enter the relevant person's name and details in respect of his, her or its holding in the company's register of members and indicate on such register that the securities so withdrawn are no longer held in uncertificated form; 10
- (iii) the company shall within 14 days of receipt of the notice referred to in subparagraph (ii) prepare and deliver to the relevant person a certificate in respect of the securities so withdrawn, and notify the central securities depository that the securities are no longer held in uncertificated form; and 15
- (iv) transfer of ownership or acquisition of membership in respect of the securities so withdrawn shall not be capable of being effected through a central securities depository while they remain in certificated form. 20

(8) A person who takes any unlawful action in consequence of which any of the following events occur in a register or subregister, namely—

- (a) the name of any person remains in, is entered in, or is removed or omitted; 25
- (b) the number of uncertificated securities is increased, reduced, or remains unaltered; or
- (c) the description of any uncertificated security is changed, shall be liable to any person who has suffered any direct loss or damage arising out of such action. 30

(9) (a) A person who gives an instruction to transfer uncertificated securities shall warrant the legality and correctness of any such instruction.

(b) The person referred to in paragraph (a), shall indemnify the company and the participant effecting the transfer against any claim and against any direct loss or damage suffered by them arising out of such a transfer by virtue of an instruction referred to in paragraph (a). 35

(c) A participant who transfers uncertificated securities other than pursuant to an instruction to transfer that was sent and properly authenticated in terms of the rules of a central securities depository, shall indemnify the company against any claim made upon it and against any direct loss or damage suffered by it arising out of such transfer and such participant shall, in addition, indemnify any person who suffers any direct loss or damage arising out of such transfer, against such loss or damage. 40

(10) (a) Subject to subparagraph (b), when any new offer of securities is made by a company, the offeree may elect whether all or any part of the securities offered to him, her or it must be issued in certificated or uncertificated form. 45

(b) A company shall only issue or allot uncertificated securities to a person who is already a client of a participant or for whom a participant has agreed to act. 50

(11) The Minister may make regulations regarding matters which are supplementary and ancillary to the provisions of this section and which are not inconsistent with another provision of this Act.

(12) Any person—

- (a) other than a participant, who effects the transfer of uncertificated securities in contravention of subsection (5)(a); 55
- (b) who takes any unlawful action contemplated in subsection (8); or

(b) Enigiemand wat sy of haar ongesertifiseerde effekte wat deur 'n deelnemer gehou word, wil intrek en 'n sertifikaat ten opsigte van al of 'n gedeelte van daardie effekte wil verkry, moet die deelnemer daarvan in kennis stel, in welke geval—

- (i) die deelnemer die betrokke maatskappy binne sewe dae moet kennis gee om so 'n sertifikaat te verskaf en die besonderhede van die ongesertifiseerde effekte aldus ingetrek van die subregister deur die deelnemer in stand gehou, moet verwyder;
- (ii) die maatskappy, onverwyld op ontvangs van so 'n kennisgewing van 'n deelnemer, die betrokke persoon se naam en besonderhede ten opsigte van sy of haar besit in die maatskappy se lederegister moet inskryf en op so 'n register moet aandui dat die effekte aldus ingetrek nie langer in ongesertifiseerde vorm gehou word nie;
- (iii) die maatskappy binne 14 dae van ontvangs van die kennisgewing bedoel in subparagraaf (ii) 'n sertifikaat ten opsigte van die effekte aldus ingetrek, moet voorberei en aan die betrokke persoon lewer, en die sentrale effekdebewaarnemer moet in kennis stel dat die effekte nie langer in ongesertifiseerde vorm gehou word nie; en
- (iv) oordrag van eiendomsreg of verkryging van lidmaatskap ten opsigte van die effekte aldus ingetrek nie meer bewerkstellig kan word deur 'n sentrale effekdebewaarnemer terwyl hulle in gesertifiseerde vorm bly nie.

(8) 'n Persoon wat enige onwettige handeling verrig as gevolg waarvan enige van die volgende gebeure plaasvind in 'n register of subregister, naamlik—

- (a) die naam van enige persoon bly daarin, of word daarin ingeskryf, of word verwyder of weggelaat;
- (b) die getal ongesertifiseerde effekte word vermeerder, verminder, of bly onveranderd; of
- (c) die beskrywing van enige ongesertifiseerde effek word verander, is aanspreeklik teenoor enige persoon wat regstreekse verlies of skade ly wat uit dié handeling voortspruit.

(9) (a) 'n Persoon wat 'n opdrag gee vir dié oordrag van ongesertifiseerde effekte moet die wettigheid en korrektheid van enige sodanige opdrag waarborg.

(b) Die persoon bedoel in paragraaf (a) moet die maatskappy en die deelnemer wat die oordrag bewerkstellig, vrywaar teen enige eis en teen enige regstreekse verlies of skade gely deur hulle wat voortspruit uit so 'n oordrag uit hoofde van 'n opdrag bedoel in paragraaf (a).

(c) 'n Deelnemer wat ongesertifiseerde effekte oordra anders as uit hoofde van 'n opdrag om oor te dra wat gestuur en behoorlik gewaarmerk is ingevolge die reëls van 'n sentrale effekdebewaarnemer, moet die maatskappy teen enige eis daarop gebaseer en teen enige regstreekse verlies of skade voortspruitend uit sodanige oordrag vrywaar, en sodanige deelnemer moet daarbenewens enige persoon wat enige regstreekse verlies of skade voortspruitend uit sodanige oordrag ly, teen sodanige verlies of skade vrywaar.

(10) (a) Behoudens paragraaf (b) kan die aanbodontvanger, wanneer 'n maatskappy 'n nuwe aanbod van effekte doen, kies of alle of enige gedeelte van die effekte aan hom of haar gebied, uitgereik moet word in gesertifiseerde of ongesertifiseerde vorm.

(b) 'n Maatskappy mag slegs ongesertifiseerde effekte uitreik of toeken aan 'n persoon wat reeds 'n kliënt van 'n deelnemer is of vir wie 'n deelnemer ooreengekom het om op te tree.

(11) Die Minister kan regulasies uitvaardig aangaande aangeleenthede wat aanvullend of bykomstig tot die bepalings van hierdie artikel is, en wat nie onbestaanbaar met 'n ander bepaling van hierdie Wet is nie.

(12) Enigiemand—

- (a) behalwe 'n deelnemer, wat die oordrag van ongesertifiseerde effekte strydig met subartikel (5)(a) bewerkstellig;
- (b) wat enige onwettige handeling, beoog in subartikel (8), verrig; of

(c) who, without proper authority, accesses any computer system or record maintained by a participant or a central securities depository, shall be guilty of an offence and liable on conviction to a fine not exceeding R500 000 or to imprisonment for a period not exceeding two years or to both such fine and such imprisonment.".

5

Short title

2. This Act is called the Companies Second Amendment Act, 1998.

- 5 (c) wat sonder die nodige magtiging toegang verkry tot enige reke-
naarstelsel of rekord wat deur 'n deelnemer of 'n sentrale effekte-
bewaarnemer in stand gehou word,
is skuldig aan 'n misdryf en by skuldigbevinding strafbaar met 'n boete
van hoogstens R500 000 of met gevangenisstraf vir 'n tydperk van
hoogstens twee jaar of met daardie boete sowel as daardie gevange-
nisstraf."

Kort titel

2. Hierdie Wet heet die Tweede Maatskappywysigingswet, 1998.

