



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. 402

CAPE TOWN, 2 DECEMBER 1998

KAAPSTAD, 2 DESEMBER 1998

No. 19546

OFFICE OF THE PRESIDENT

No. 1560.

2 December 1998

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

No. 135 of 1998: Insider Trading Act, 1998.

KANTOOR VAN DIE PRESIDENT

No. 1560.

2 Desember 1998

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

No. 135 van 1998: Wet op Binnekennistransaksies, 1998.

*(English text signed by the President.)
(Assented to 20 November 1998.)*

ACT

To prohibit individuals who have inside information relating to securities or financial instruments from dealing in such securities or financial instruments; to provide for criminal and civil law penalties for such dealing; to empower the Financial Services Board to investigate matters relating to such dealing, to institute proceedings in relation thereto and to administer the proof of claims and distribution of payments received as a result of any such proceedings; to establish the Directorate as a committee of the Financial Services Board for exercising the power to institute proceedings; to repeal a section of the Companies Act, 1973; and to provide for matters connected therewith.

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

Definitions

1. In this Act, unless the context indicates otherwise—

- (i) "claims officer" means the person appointed by the Financial Services Board to be responsible for considering and determining claims in terms of section 6(6) and for the distributions referred to in sections 6(5) and 6(7); (v) 5
- (ii) "Directorate" means the Insider Trading Directorate established by section 12; (iv)
- (iii) "executive director" means a person appointed as such in terms of section 12(12); (xiii) 10
- (iv) "financial instrument" means a financial instrument as defined in section 1 of the Financial Markets Control Act, 1989 (Act No. 55 of 1989), and any instrument or right bearing substantially similar characteristics to any such financial instrument and which is dealt in on a regulated market; (vi) 15
- (v) "Financial Services Board" means the board established by section 2 of the Financial Services Board Act; (x)
- (vi) "Financial Services Board Act" means the Financial Services Board Act, 1990 (Act No. 97 of 1990); (xiv)
- (vii) "inside information" means specific or precise information which has not been made public and which— 20
 - (a) is obtained or learned as an insider; and
 - (b) if it were made public would be likely to have a material effect on the price or value of any securities or financial instrument; (iii)
- (viii) "insider" means an individual who has inside information— 25
 - (a) through—
 - (i) being a director, employee or shareholder of an issuer of securities or financial instruments to which the inside information relates; or
 - (ii) having access to such information by virtue of his or her employment, office or profession; or 30
 - (b) where such individual knows that the direct or indirect source of the information was a person contemplated in paragraph (a); (ii)
- (ix) "Minister" means the Minister of Finance; (viii)

(Engelse teks deur die President geteken.)
(Goedgekeur op 20 November 1998.)

WET

Om individue wat oor binnekennis met betrekking tot aandele of finansiële instrumente beskik, te belet om in sodanige aandele of finansiële instrumente sake te doen, om vir strafregtelike en sivilregtelike strawwe vir die doen van sodanige sake voorsiening te maak; om die Raad op Finansiële Dienste te magtig om aangeleenthede met betrekking tot die doen van sodanige sake te ondersoek, verrigtinge in verband daarmee in te stel en die bewys van eise en uitdeel van betalings ontvang as gevolg van sodanige verrigtinge te administreer; om die Direktoraat as 'n komitee van die Raad op Finansiële Dienste in te stel vir die uitoefening van die bevoegdheid om verrigtinge in te stel; om 'n artikel van die Maatskappywet, 1973, te herroep; en om voorsiening te maak vir aangeleenthede wat daarmee in verband staan.

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

Woordomskrywing

1. In hierdie Wet, tensy uit die samehang anders blyk, beteken—

- 5 (i) “aandele” enige aandele met inbegrip van daardie aldus omskryf in artikel 1 van die Wet op Beheer van Aandelebeurse, 1985 (Wet No. 1 van 1985), en enige instrumente of regte wat wesenlik oor soortgelyke eienskappe beskik as sodanige aandele waarin op 'n geregleerde mark sake gedoen word; (xiv)
- 10 (ii) “binnekenner” 'n individu wat oor binnekennis beskik—
 - (a) as synde—
 - (i) 'n direkteur, werknemer of aandeelhouer van 'n uitreiker van aandele of finansiële instrumente waarop die binnekennis betrekking het; of
 - (ii) iemand wat toegang het tot sodanige inligting uit hoofde van sy of haar diens, amp of professie; of
 - 15 (b) waar sodanige individu weet dat die regstreekse of onregstreekse bron van die inligting 'n persoon beoog in paragraaf (a) is; (viii)
- (iii) “binnekennis” inligting wat spesifiek of bepaald is en nie openbaar gemaak is nie en wat—
 - 20 (a) verkry of te wete gekom is deur 'n binnekenner; en
 - (b) indien dit openbaar gemaak sou word, waarskynlik 'n wesentlike effek op die prys of waarde van enige aandele of finansiële instrument sou hê; (vii)
- 25 (iv) “Direktoraat” die Direktoraat op Binnekennistransaksies ingestel by artikel 12; (ii)
- (v) “eisebeampte” die beampte aangestel deur die Raad op Finansiële Dienste om verantwoordelik te wees vir die oorweging en bepaling van eise ingevolge artikel 6(6) en vir die distribusies bedoel in artikels 6(5) en 6(7); (i)
- 30 (vi) “finansiële instrument” 'n finansiële instrument soos omskryf in artikel 1 van die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989 (Wet No. 55 van 1989), en enige instrument of reg wat wesenlik oor soortgelyke eienskappe beskik as

- (x) "public sector body" means—
 - (a) the government of the Republic or of any other country or territory;
 - (b) a regional or local government in the Republic or outside the Republic;
 - (c) the South African Reserve Bank; or
 - (d) the central bank of any country or territory outside the Republic, 5
but excludes the Public Investment Commissioners; (ix)
- (xi) "regional court" means a court established for a regional division under the Magistrates' Courts Act, 1944 (Act No. 32 of 1944);
- (xii) "regulated market" means any market, whether domestic or foreign, which is 10
regulated in terms of the relevant legislation of the country in which that market conducts business as a market for dealing in securities or financial instruments; (vii)
- (xiii) "rules" means the rules made under section 11(2); (xi)
- (xiv) "securities" means any securities including those defined as such in section 1 15
of the Stock Exchanges Control Act, 1985 (Act No. 1 of 1985), and any instruments or rights bearing substantially similar characteristics to such securities which are dealt in on a regulated market. (i)

Offences

2. (1) Subject to section 4(1), any individual who knows that he or she has inside 20
information and who—
- (a) deals directly or indirectly, for his or her own account or for any other person, 20
in the securities or financial instruments to which such information relates or which are likely to be affected by it; or
 - (b) encourages or causes another person to deal or discourages or stops another 25
person from dealing in the securities or financial instruments to which such information relates or which are likely to be affected by it,
- shall be guilty of an offence.
- (2) Subject to section 4(2), any individual who knows that he or she has inside 30
information and who discloses that information to another person, shall be guilty of an offence.

Publication

3. (1) For the purposes of this Act, information shall be regarded as having been made 35
public in circumstances which include but are not limited to those when—
- (a) it is published in accordance with the rules of the relevant regulated market for 35
the purpose of informing investors and their professional advisers; or
 - (b) it is contained in records maintained by the relevant statutory regulator which 40
by virtue of any enactment are open to inspection by the public; or
 - (c) it can be readily acquired by those likely to deal in any securities or financial 40
instruments—
 - (i) to which the information relates; or
 - (ii) of an issuer to which the information relates; or
 - (d) it is derived from information which has been made public.
- (2) Inside information may be regarded as having been made public even though— 45
- (a) it can be acquired only by persons exercising diligence, or expertise or by 45
observation;
 - (b) it is communicated to a section of the public and not to the public at large;
 - (c) it is communicated only on payment of a fee; or
 - (d) it is only published outside the Republic.

- enige sodanige finansiële instrument en waarin op 'n geregleerde mark sake gedoen word; (iv)
- (vii) "geregleerde mark" enige mark, hetsy plaaslik of buiteland, wat geregleer word ingevolge die betrokke wetgewing van die land waarin daardie mark sake doen as 'n mark waarop sake gedoen word in aandele of finansiële instrumente; (xii)
- (viii) "Minister" die Minister van Finansies; (ix)
- (ix) "openbare sektor-liggaam"—
- (a) die regering van die Republiek of van enige ander land of gebied;
- (b) 'n streeksregering of plaaslike owerheid in die Republiek of buite die Republiek;
- (c) die Suid-Afrikaanse Reserwebank; of
- (d) die sentrale bank van enige land of gebied buite die Republiek, maar sluit dit die Openbare Beleggingskommissaris uit; (x)
- (x) "Raad op Finansiële Dienste" die raad ingestel by artikel 2 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste; (v)
- (xi) "reëls" die reëls kragtens artikel 11(2) uitgevaardig; (xiii)
- (xii) "streekhof" 'n hof ingestel vir 'n streekafdeling kragtens die Wet op Landdroshowe, 1944 (Wet No. 32 van 1944); (xi)
- (xiii) "uitvoerende direkteur" 'n persoon aangestel as sodanig ingevolge artikel 12(12); (iii)
- (xiv) "Wet op die Raad op Finansiële Dienste" die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990 (Wet No. 97 van 1990). (vi)

Misdrywe

2. (1) Behoudens artikel 4(1) is enige individu wat weet dat hy of sy oor binnekennis beskik en wat—
- (a) regstreeks of onregstreeks, vir sy of haar eie rekening of vir enige ander persoon, sake doen in die aandele of finansiële instrumente waarop sodanige inligting betrekking het of wat waarskynlik deur sodanige inligting geraak sal word; of
- (b) 'n ander persoon aanmoedig om sake te doen, of sake laat doen, in die aandele of finansiële instrumente waarop sodanige inligting betrekking het of wat waarskynlik deur sodanige inligting geraak sal word, of 'n ander persoon ontmoedig of verhinder om in sodanige aandele of finansiële instrumente sake te doen,
- skuldig aan 'n misdryf.
- (2) Behoudens artikel 4(2) is enige individu wat weet dat hy of sy oor binnekennis beskik en wat daardie inligting aan 'n ander persoon bekend maak, skuldig aan 'n misdryf.

40 Openbaarmaking

3. (1) Binnekennis word vir die doeleindes van hierdie Wet geag openbaar gemaak te wees in omstandighede wat insluit maar wat nie beperk is nie tot omstandighede waar—
- (a) dit gepubliseer is ooreenkomstig die reëls van die betrokke geregleerde mark ten einde beleggers en hul professionele adviseurs in te lig; of
- (b) dit vervat is in rekords in stand gehou deur die betrokke statutêre reguleerder wat uit hoofde van enige wet oop is vir inspeksie deur die publiek; of
- (c) dit geredelik verkry kan word deur diegene wat waarskynlik sake sal doen in enige aandele of finansiële instrumente—
- (i) waarop die inligting betrekking het; of
- (ii) van 'n uitreiker waarop die inligting betrekking het; of
- (d) dit verkry is van inligting wat openbaar gemaak is.
- (2) Binnekennis kan beskou word as openbaar gemaak selfs indien—
- (a) dit slegs verkry kan word deur persone wat sorg of kundigheid uitoefen of deur waarneming;
- (b) dit bekend gemaak is aan 'n gedeelte van die publiek en nie aan die publiek as geheel nie;
- (c) dit bekend gemaak is slegs by betaling van gelde; of
- (d) dit slegs openbaar gemaak is buite die Republiek.

Defences

4. (1) An individual shall not be guilty of any offence contemplated in section 2(1) if such individual proves on a balance of probabilities that he or she—
- (a) was acting on specific instructions from a client, save where the inside information was disclosed to him or her by that client; 5
 - (b) would have acted in the same manner even without the inside information;
 - (c) was acting on behalf of a public sector body in pursuit of monetary policy, policies in respect of exchange rates, the management of public debt or foreign exchange reserves; or
 - (d) was acting in pursuit of the completion or implementation of an affected transaction as defined in section 440A of the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973). 10
- (2) An individual shall not be guilty of the offence set out in section 2(2) if such individual proves on a balance of probabilities that he or she—
- (a) believed, on reasonable grounds, that no person would deal in the securities or financial instruments as a result of such disclosure; or 15
 - (b) disclosed the inside information in the proper performance of the function of his or her employment, office or profession and at the same time disclosed that the information was inside information.
- (3) The defences set out in subsections (1) and (2) are not intended to be the only defences available in any proceedings under this Act. 20

Penalty

5. Any individual convicted of an offence in terms of section 2 shall be liable to a fine not exceeding R2 million or to imprisonment for a period not exceeding 10 years, or to both such fine and such imprisonment. 25

Civil liability

6. (1) Any individual who knows that he or she has inside information and—
- (a) who deals directly or indirectly, for his or her own account in the securities or financial instruments to which such information relates or which are likely to be affected by it; 30
 - (b) who profits or avoids a loss through such dealing; and
 - (c) who fails to prove, on a balance of probabilities, any one of the defences set out in section 4(1) or any other defence available to him or her,
- shall be liable, at the suit of the Financial Service Board, to pay to the Financial Services Board the amounts contemplated in subsection (4)(a). 35
- (2) An individual who knows that he or she has inside information and who—
- (a) discloses that information to an individual referred to in subsection (1) and fails to prove on a balance of probabilities any one of the defences set out in section 4(2) or any other defence available to him or her; or
 - (b) encourages or causes another person to deal in the securities or financial instruments to which such information relates or which are likely to be affected by it and fails to prove on a balance of probabilities any one of the defences set out in section 4(1) or any other defence available to him or her; or 40
 - (c) deals directly or indirectly in such securities or financial instruments for any person and fails to prove on a balance of probabilities any one of the defences set out in section 4(1) or any other defence available to him or her, 45
- shall be jointly and severally liable, together with the individual referred to in subsection (1), at the suit of the Financial Services Board to pay to the Financial Services Board the amounts set out in subsection (4)(a)(i), (iii) and (iv). 50
- (3) The individual referred to in subsection (2) shall, in addition, be liable at the suit of the Financial Services Board to pay to the Financial Services Board such sum determined in the discretion of the court but not exceeding three times the amount calculated in terms of subsection (4)(a)(i), together with all commission or consideration for disclosing, encouraging, discouraging or dealing. 55

Verweersgronde

4. (1) 'n Individu is nie skuldig nie aan enige misdryf beoog in artikel 2(1) indien sodanige individu op 'n oorwig van waarskynlikhede bewys dat hy of sy—

- 5 (a) gehandel het op spesifieke opdragte van 'n kliënt, behalwe waar die binnekennis aan hom of haar deur daardie kliënt geopenbaar is;
- (b) selfs sonder die binnekennis op dieselfde wyse sou opgetree het;
- (c) gehandel het namens 'n openbare sektor-liggaam ter bereiking van monetêre beleid, beleid ten opsigte van wisselkoerse, die bestuur van openbare skuld of buitelandse wisselkoersreserwes; of
- 10 (d) opgetree het ter bereiking van die voltooiing of implementering van 'n geaffekteerde transaksie soos omskryf in artikel 440A van die Maatskappywet, 1973 (Wet No. 61 van 1973).

(2) 'n Individu is nie skuldig aan die misdryf in artikel 2(2) uiteengesit nie, indien sodanige individu op 'n oorwig van waarskynlikhede bewys dat hy of sy—

- 15 (a) op redelike gronde geglo het dat geen persoon sake in die aandele of finansiële instrumente sou gedoen het as gevolg van sy of haar openbaarmaking nie; of
- (b) die binnekennis openbaar gemaak het by die behoorlike uitoefening van die werksaamheid van sy of haar diens, amp of professie en terselfdertyd
- 20 openbaar gemaak het dat die inligting binnekennis was.

(3) Die verweersgronde uiteengesit in subartikels (1) en (2) word nie bedoel om al die verweersgronde beskikbaar in enige verrigting kragtens hierdie Wet te wees nie.

Straf

- 25 5. 'n Individu wat skuldig bevind word aan 'n misdryf ingevolge artikel 2 is strafbaar met 'n boete van hoogstens R2 miljoen of met gevangenisstraf vir 'n tydperk van hoogstens 10 jaar, of met sowel daardie boete as daardie gevangenisstraf.

Siviele aanspreeklikheid

6. (1) 'n Individu wat weet dat hy of sy oor binnekennis beskik en—

- 30 (a) wat regstreeks of onregstreeks, vir sy of haar eie rekening, sake doen in die aandele of finansiële instrumente waarop sodanige inligting betrekking het of wat waarskynlik deur sodanige inligting geraak sal word;
- (b) wat 'n wins maak of 'n verlies vermy deur die doen van sodanige sake; en
- (c) wat versuim om een van die verweersgronde in artikel 4(1) uiteengesit of
- 35 enige ander verweersgrond wat aan hom of haar beskikbaar is, op 'n oorwig van waarskynlikhede te bewys,

is aanspreeklik, op vordering van die Raad op Finansiële Dienste, om aan die Raad op Finansiële Dienste die bedrae beoog in subartikel (4)(a) te betaal.

(2) 'n Individu wat weet dat hy of sy oor binnekennis beskik en wat—

- 40 (a) daardie inligting openbaar maak aan 'n individu bedoel in subartikel (1) en versuim om enige van die verweersgronde uiteengesit in artikel 4(2) of enige ander verweersgrond wat aan hom of haar beskikbaar is, op 'n oorwig van waarskynlikhede te bewys; of
- (b) wat 'n ander persoon aanmoedig om sake te doen, of sake laat doen, in die aandele of finansiële instrumente waarop sodanige inligting betrekking het of
- 45 wat waarskynlik deur sodanige inligting geraak sal word, en versuim om enige van die verweersgronde uiteengesit in artikel 4(1) of enige ander verweersgrond wat aan hom of haar beskikbaar is, op 'n oorwig van waarskynlikhede te bewys; of
- (c) wat regstreeks of onregstreeks sake doen in sodanige aandele of finansiële
- 50 instrumente vir enige persoon en versuim om enige van die verweersgronde uiteengesit in artikel 4(1) of enige ander verweersgrond wat aan hom of haar beskikbaar is, op 'n oorwig van waarskynlikhede te bewys,

is saam met die individu bedoel in subartikel (1) gesamentlik en afsonderlik aanspreeklik, op vordering van die Raad op Finansiële Dienste, om aan die Raad op

55 Finansiële Dienste die bedrae uiteengesit in subartikel (4)(a)(i), (iii) en (iv), te betaal.

(3) Die individu bedoel in subartikel (2) is hierbenewens aanspreeklik op vordering van die Raad op Finansiële Dienste om die Raad op Finansiële Dienste sodanige bedrag bepaal in die diskresie van die hof, maar hoogstens drie maal die bedrag bereken ingevolge subartikel (4)(a)(i), tesame met alle kommissie of vergoeding vir openbaarmaking, aanmoediging, afraai of sake doen, te betaal.

60

(4) (a) The Financial Services Board shall be entitled to sue by way of civil proceedings in any court of competent jurisdiction for payment of—

- (i) the amount by which the individual referred to in subsection (1) profited or the loss which he or she avoided as a result of such dealing; and
- (ii) a penalty, for compensatory or punitive purposes, in a sum determined in the discretion of the court but not exceeding three times the amount of the profit gained or the loss avoided as a result of such dealing; and
- (iii) interest; and
- (iv) costs of suit on such scale as may be determined by the court.

(b) The amount of the profit gained or loss avoided shall be determined in the discretion of the court which shall have regard to factors such as the consideration for the dealing referred to in subsection (1), the time between the relevant dealing and the publication of the inside information and any other relevant factors.

(5) Any amount recovered by the Financial Services Board as a result of the proceedings contemplated in this section shall be deposited by the Financial Services Board directly into a specially designated trust account and—

- (a) the Financial Services Board shall, as a first charge against the trust account, be entitled to reimbursement of all expenses reasonably incurred by it in bringing such proceedings and in administering the distributions made to claimants in terms of subsection (6) and an additional sum equal to 10% of the gross amount so recovered less any amount of costs actually recovered from the other party prior to the finalisation of the distribution account;
- (b) the balance, if any, shall be distributed by the claims officer to the claimants referred to in subsection (6) in accordance with the provisions of subsection (7);
- (c) any amount not claimed within three years from the date of the first distribution of payments to claimants, shall accrue to the Financial Services Board.

(6) The balance referred to in subsection (5)(b) shall be distributed to all claimants who are affected by the dealings referred to in subsection (1) and who prove to the reasonable satisfaction of the claims officer that—

- (a) in the case where the inside information was made public within a week after the individual referred to in subsection (1) dealt, they dealt in the same securities or financial instruments at any time after the individual referred to in subsection (1) so dealt and before the inside information was made public;
- (b) in every other case, they dealt in the same securities or financial instruments on the same day as the individual referred to in subsection (1).

(7) Subject to subsection (8), a claimant shall receive an amount—

- (a) equal to the difference between the price at which the claimant dealt and the profit gained or loss avoided as determined in terms of subsection (4)(b); or
- (b) equal to the *pro rata* portion of the balance referred to in subsection (5)(b), calculated according to the relationship which the amount contemplated in paragraph (a) bears to all amounts proved in terms of subsection (6) by claimants,

whichever is the lesser, unless the claims officer on good cause shown determines that the claimant should receive a lesser or no amount.

(8) Any amount awarded in proceedings contemplated in section 10 shall be deducted from any amount claimed in terms of this section.

(9) Any person aggrieved by a decision of the claims officer, shall be entitled to be furnished with the reasons for the decision and may appeal against such decision to the board of appeal established by section 26 of the Financial Services Board Act.

(10) Notification of amounts recovered in terms of this section, the administration of trust accounts, the procedure for the lodging and proof of claims and the distribution of payments in respect of claims shall be in accordance with rules made from time to time by the Financial Services Board.

(11) The common law principles of vicarious liability apply to the civil liability established by this section.

(4) (a) Die Raad op Finansiële Dienste is bevoeg om deur middel van siviele verrigtinge aksie in te stel in enige regsbevoegde hof vir die betaling van—

(i) die bedrag wat die individu bedoel in subartikel (1) as wins behaal het of van die verlies wat hy of sy vermy het as gevolg van die doen van sodanige sake; en

(ii) 'n boete, vir vergoedende of strafdoeleindes, tot 'n bedrag bepaal in die diskresie van die hof maar hoogstens drie maal die bedrag van die wins behaal of verlies vermy as gevolg van die doen van sodanige sake; en

(iii) rente; en

(iv) gedingskoste op die skaal soos deur die hof bepaal.

(b) Die bedrag van die wins behaal of verlies vermy, word in die diskresie van die hof bepaal wat faktore in ag moet neem soos die vergoeding vir die doen van sake bedoel in subartikel (1), die tydsverloop tussen die betrokke transaksie en die publikasie van die binnekennis en enige ander relevante faktore.

(5) Enige bedrag verhaal deur die Raad op Finansiële Dienste as gevolg van verrigtinge beoog in hierdie artikel word deur die Raad op Finansiële Dienste regstreeks in 'n spesiaal aangewese trustrekening gedeponeer, en—

(a) die Raad op Finansiële Dienste is geregtig, as eerste las teen die trustrekening, op vergoeding van alle uitgawes redelikerwys aangegaan by die instel van sodanige verrigtinge en by die administrasie van die distribusie aan eisers ingevolge subartikel (6) en 'n bykomstige bedrag gelyk aan 10% van die bruto bedrag aldus verhaal min enige bedrag aan koste werklik verhaal van die ander party voor die finalisering van die distribusierekening;

(b) die balans, indien enige, word gedistribueer deur die eisebeampte aan die eisers bedoel in subartikel (6) ooreenkomstig die bepalinge van subartikel (7);

(c) enige bedrag nie geëis binne drie jaar vanaf die datum van die eerste distribusie van betalings aan eisers nie, val toe aan die Raad op Finansiële Dienste.

(6) Die balans bedoel in subartikel (5)(b) word gedistribueer aan alle eisers wat geraak word deur die transaksies bedoel in subartikel (1) en wat tot die redelike tevredenheid van die eisebeampte bewys dat—

(a) in die geval waar die binnekennis openbaar gemaak is binne 'n week nadat die individu bedoel in subartikel (1) sake gedoen het, hulle sake gedoen het in dieselfde aandele of finansiële instrumente te eniger tyd nadat die individu bedoel in subartikel (1) aldus sake gedoen het en voordat die binnekennis openbaar gemaak is;

(b) in elke ander geval, hulle sake gedoen het in dieselfde aandele of finansiële instrumente op dieselfde dag as die individu bedoel in subartikel (1).

(7) Behoudens subartikel (8) ontvang 'n eiser 'n bedrag—

(a) gelyk aan die verskil tussen die prys waarteen die eiser sake gedoen het en die wins behaal of verlies vermy soos bepaal ingevolge subartikel (4)(b); of

(b) gelyk aan die *pro rata*-gedeelte van die balans bedoel in subartikel (5)(b), bereken ooreenkomstig die verhouding waarin die bedrag beoog in paragraaf

(a) staan tot alle bedrae ingevolge subartikel (6) deur eisers bewys,

welke bedrag ook al die minste is, tensy die eisebeampte op goeie gronde getoon, bepaal dat die eiser 'n mindere bedrag of geen bedrag moet ontvang nie.

(8) 'n Bedrag toegeken in verrigtinge beoog in artikel 10 word afgetrek van enige bedrag ingevolge hierdie artikel geëis.

(9) Enige persoon wat gegrief is deur 'n beslissing van die eisebeampte, is geregtig daarop om van die redes vir die beslissing voorsien te word en kan teen sodanige beslissing by die appèlraad ingestel by artikel 26 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste appelleer.

(10) Kennisgewing van bedrae verhaal ingevolge hierdie artikel, die administrasie van die trustrekening, die prosedure vir die indien en bewys van eise en die distribusie van betalings ten opsigte van eise, geskied ooreenkomstig reëls van tyd tot tyd deur die Raad op Finansiële Dienste opgestel.

(11) Die gemeenregtelike reëls van middellike aanspreeklikheid is op die siviele aanspreeklikheid wat by hierdie artikel ingestel is, van toepassing.

Assessment of fines and penalties

7. (1) In the assessment of any penalty in terms of section 5, the court shall take into account any award previously made under section 6 which arises from the same cause.

(2) In the assessment of any award under section 6, the court shall take into account any penalty previously imposed in terms of section 5 which arises from the same cause. 5

Attachments and interdicts

8. (1) On application by the Financial Services Board, it shall be competent for a court to order the attachment of assets or evidence to prevent their concealment, removal, dissipation or destruction.

(2) The Financial Services Board may institute any interdict or interlocutory proceedings against a person who profited or avoided a loss or who the Financial Services Board reasonably believes may have profited or avoided a loss as contemplated in section 6. 10

(3) Such proceedings may include proceedings to obtain an interdict to prevent the disposal of assets or of evidence. 15

Jurisdiction

9. (1) Only a High Court or a regional court shall have jurisdiction to try any offence mentioned in section 2 and to impose a penalty up to the maximum set out in section 5.

(2) For the purposes of sections 6(4) and 9(1), a court of competent jurisdiction shall include the court within whose jurisdiction the regulated market has its principal place of business or head office or in which any element of the dealing occurred and it shall not be necessary to make any attachment to found or confirm jurisdiction. 20

Protection of existing rights

10. Nothing in this Act shall prejudice the common law rights of any person aggrieved by any dealing contemplated in this Act to claim any amount save to the extent that any portion of such amount has been recovered by such person under section 6. 25

Powers and duties of Financial Services Board

11. (1) The Financial Services Board shall be responsible for the regulation of insider trading.

(2) In addition to its powers in terms of the Financial Services Board Act, the Financial Services Board may— 30

- (a) investigate any matter relating to insider trading, including but not limited to, insider trading in terms of this Act and section 440F of the Companies Act, 1973;
- (b) institute such proceedings as are contemplated in this Act; 35
- (c) administer the proof of claims and distribution of payments in terms of section 6;
- (d) summon any person who is believed to be able to furnish any information on the subject of any investigation or to have in his or her possession or under his or her control any book, document or other object which has bearing upon that subject, to lodge such book, document or other object with the Financial Services Board, or to appear at a time and place specified in the summons, to be interrogated or to produce such book, document or other object; 40
- (e) interrogate any such person under oath or affirmation duly administered, and examine or retain for examination any such book, document or other object: 45
Provided that any person from whom any book, document or other object has been taken and retained under this subsection shall, so long as such book, document or object is in possession of the Financial Services Board, at his or her request be allowed, at his or her own expense and under the supervision of

Vasstelling van boetes en strawwe

7. (1) By die vasstelling van enige straf ingevolge artikel 5, neem die hof enige toekenning voorheen gedoen kragtens artikel 6 en wat ontstaan uit dieselfde oorsaak, in ag.
- 5 (2) By die vasstelling van enige toekenning kragtens artikel 6, neem die hof enige straf voorheen opgelê ingevolge artikel 5 en wat ontstaan uit dieselfde oorsaak, in ag.

Beslagleggings en interdikte

8. (1) 'n Hof is bevoeg om op aansoek van die Raad op Finansiële Dienste te beveel dat op bates of getuienis beslag gelê mag word om hul verberging, verwydering, verlies of vernietiging te verhoed.
- 10 (2) Die Raad op Finansiële Dienste kan enige verrigtinge vir 'n interdik of interlokutore verrigtinge instel teen 'n persoon wat wins behaal of verlies vermy het of wat die Raad op Finansiële Dienste redelikerwys glo 'n wins behaal of 'n verlies vermy het soos beoog in artikel 6.
- 15 (3) Sodanige verrigtinge sluit verrigtinge in om 'n interdik te verkry om die wegdoening van bates of van getuienis te verhoed.

Jurisdiksie

9. (1) Slegs 'n Hoë Hof of 'n streekhof het regsbevoegdheid om enige misdryf in artikel 2 vermeld, te verhoor en om 'n straf op te lê tot die maksimum uiteengesit in artikel 5.
- 20 (2) By die toepassing van artikels 6(4) en 9(1), sluit 'n regsbevoegde hof 'n hof in binne wie se regsgebied die geregleerde mark se hoofbesigheidsplek of hoofkantoor geleë is of waarin enige element van die transaksie plaasgevind het en dit is onnodig dat enige beslaglegging vir die vestiging of bevestiging van jurisdiksie uitgevoer word.

25 Beskerming van bestaande regte

10. Niks in hierdie Wet vervat raak die gemeenregtelike regte van enige persoon benadeel deur enige transaksie beoog in hierdie Wet om enige bedrag te eis nie, behalwe in die mate dat enige gedeelte van sodanige bedrag deur sodanige persoon kragtens artikel 6 verhaal is.

30 Bevoegdhede en pligte van Raad op Finansiële Dienste

11. (1) Die Raad op Finansiële Dienste is verantwoordelik vir die regulering van binnekennistransaksies.
- (2) Bykomstig tot sy bevoegdhede ingevolge die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, kan die Raad op Finansiële Dienste—
- 35 (a) enige aangeleentheid met betrekking tot binnekennistransaksies, met inbegrip van maar nie beperk nie tot binnekennistransaksies ingevolge hierdie Wet of artikel 440F van die Maatskappywet, 1973, ondersoek;
- (b) verrigtinge soos beoog in hierdie Wet instel;
- 40 (c) die bewys van eise en distribusie van betalings ingevolge artikel 6 administreer;
- (d) enige persoon dagvaar wat geglo word in staat is om enige inligting te verskaf oor die onderwerp van enige ondersoek of in sy of haar besit of beheer enige boek, dokument of ander voorwerp het wat betrekking het op daardie onderwerp, om sodanige boek, dokument of ander voorwerp aan die
- 45 Raad op Finansiële Dienste voor te lê, of om op 'n tyd en plek gespesifiseer in die dagvaarding te verskyn, om ondervra te word of om sodanige boek, dokument of ander voorwerp oor te lê;
- (e) enige sodanige persoon onder eed of bevestiging behoorlik opgelê, ondervra, en enige sodanige boek, dokument of ander voorwerp ondersoek of vir
- 50 ondersoek terughou: Met dien verstande dat enige persoon van wie kragtens hierdie subartikel enige boek, dokument of ander voorwerp geneem en teruggehou word, so lank sodanige boek, dokument of voorwerp in besit van die Raad op Finansiële Dienste is, op sy of haar versoek toegelaat word, teen sy of haar eie koste en onder toesig van die persoon in beheer van die

- the person in charge of the investigation, to make copies thereof or to take extracts therefrom at any reasonable time;
- (f) in relation to a matter investigated in terms of paragraph (a), on the authority of a warrant, at any time without prior notice—
- (i) enter any premises and require the production of any document; 5
 - (ii) enter and search any premises for any documents;
 - (iii) open any strongroom, safe or other container which it suspects contains any document;
 - (iv) examine, make extracts from and copy any document or, against the issue of a receipt, remove such document temporarily for that purpose; 10
 - (v) against the issue of a receipt, seize any document;
 - (vi) retain any seized document for as long as it may be required for criminal or other proceedings,
- but the Financial Services Board may proceed without a warrant, if the person in control of any premises consents to the actions contemplated in this 15 paragraph;
- (g) make rules—
- (i) concerning the administration of this Act by the Financial Services Board and the Directorate;
 - (ii) concerning the manner in which investigations in terms of this Act are to be conducted; 20
 - (iii) concerning the notification of amounts received in terms of section 6, the procedure for the lodging and proof of claims, the administration of trust accounts and the distribution of payments in respect of claims;
 - (iv) concerning meetings of the Directorate; and 25
 - (v) which are generally designed to ensure that the Financial Services Board and the Directorate are able to perform their functions in terms of this Act;
- (h) make rules or guidelines dealing with the manner in which inside information should be disclosed and, generally, with the conduct expected of persons with regard to such information; 30
- (i) in consultation with the relevant regulated markets in the Republic, require such markets to implement such systems as are necessary for the effective monitoring and identification of possible contraventions of this Act.
- (3) (a) A warrant contemplated in subsection (2)(f) may be issued, on application of 35 the Financial Services Board, by a judge or magistrate who has jurisdiction in the area where the premises in question are located.
- (b) Such a warrant may only be issued if it appears from information under oath that there is reason to believe that a document relating to the matter being investigated in terms of subsection (2)(a), is kept at the premises in question. 40
- (c) Any person from whom a document has been seized under subsection (2)(f), or his or her authorised representative, may examine such document and make extracts therefrom under the supervision of the Financial Services Board during normal office hours.
- (4) Notwithstanding subsection (1)— 45
- (a) the power to institute any civil proceedings under this Act vests in the Directorate;
 - (b) no rule may be made or amended without the prior consent of the Directorate;
 - (c) the Directorate shall also have the powers contemplated in subsection (2)(d), (e) and (f). 50
- (5) The Financial Services Board may, subject to such conditions as it may determine, delegate the power to investigate an alleged contravention of this Act to such person as it deems fit and such person shall have the powers set out in subsection (2)(d), (e) and (f).
- (6) The Financial Services Board shall cause the publication in the *Gazette* of a notice 55 of any proposed rule or amendment of a rule, calling upon all interested persons who have any objections to the proposed rule or amendment, to lodge their objections with the Financial Services Board within a period of 30 days from the date of publication of the notice.

- ondersoek, te eniger redelike tyd, om afskrifte daarvan of uittreksels daaruit te maak;
- (f) met betrekking tot 'n aangeleentheid wat ondersoek word ingevolge paragraaf (a), onder magtiging van 'n lasbrief, te eniger tyd, sonder voorafgaande kennisgewing—
- (i) enige perseel betree en die oorlegging eis van enige dokument;
- (ii) enige perseel betree en deursoek vir enige dokumente;
- (iii) enige brandkluis, brandkas of ander houer oopmaak waarin daar vermoed word enige dokument gehou word;
- (iv) enige dokument ondersoek en uittreksels daaruit of afskrifte daarvan maak of, teen die uitreiking van 'n kwitansie, sodanige dokument tydelik vir daardie doel verwyder;
- (v) teen die uitreiking van 'n kwitansie beslag lê op enige dokument;
- (vi) enige dokument waarop beslag gelê is, behou vir solank as wat dit vir strafregtelike of ander verrigtinge nodig word,
- maar die Raad op Finansiële Dienste kan voortgaan sonder 'n lasbrief, indien die persoon in beheer van 'n perseel toestem tot die optredes beoog in hierdie paragraaf;
- (g) reëls opstel—
- (i) betreffende die administrasie van hierdie Wet deur die Raad op Finansiële Dienste en die Direktoraat;
- (ii) betreffende die wyse waarop ondersoeke ingevolge hierdie Wet onderneem moet word;
- (iii) betreffende die kennisgewing van bedrae ontvang ingevolge artikel 6, die prosedure vir die indien en bewys van eise, die administrasie van trustrekeninge en die distribusie van betalings ten opsigte van eise;
- (iv) betreffende vergaderings van die Direktoraat; en
- (v) wat in die algemeen ontwerp is om te verseker dat die Raad op Finansiële Dienste en die Direktoraat in staat is om hulle bevoegdhede, pligte en werksaamhede ingevolge hierdie Wet uit te voer;
- (h) reëls of riglyne opstel wat handel oor die wyse waarop binnekennis openbaar gemaak behoort te word en, in die algemeen, oor die gedrag wat van persone verwag word ten opsigte van sodanige inligting;
- (i) in oorleg met die betrokke gereguleerde markte in die Republiek, van sodanige markte vereis om die stelsels te implementeer wat nodig is vir die effektiewe monitering en identifisering van moontlike oortredings van hierdie Wet.
- (3) (a) 'n Lasbrief beoog in subartikel (2)(f) kan, op aansoek van die Raad op Finansiële Dienste, uitgereik word deur 'n regter of 'n landdros wat jurisdiksie het oor die gebied waarin die betrokke perseel geleë is.
- (b) So 'n lasbrief word slegs uitgereik wanneer dit uit inligting onder eed blyk dat daar rede is om te glo dat 'n dokument wat betrekking het op die aangeleentheid wat ondersoek word ingevolge subartikel (2)(a), by die betrokke perseel gehou word.
- (c) Enige persoon op wie se dokument beslag gelê is kragtens subartikel (2)(f), of sy of haar gemagtigde verteenwoordiger, kan gedurende normale kantoorure onder die toesig van die Raad op Finansiële Dienste sodanige dokument ondersoek en uittreksels daaruit maak.
- (4) Ondanks subartikel (1)—
- (a) is die bevoegdheid om siviele verrigtinge kragtens hierdie Wet in te stel, in die Direktoraat gevestig;
- (b) mag geen reël opgestel of gewysig word sonder die vooraf toestemming van die Direktoraat nie;
- (c) beskik die Direktoraat ook oor die bevoegdhede beoog in subartikel (2)(d), (e) en (f).
- (5) Die Raad op Finansiële Dienste kan, behoudens die voorwaardes deur die Raad op Finansiële Dienste bepaal, die bevoegdheid om 'n beweerde oortreding van hierdie Wet te ondersoek, aan 'n persoon wat goedgevind word, delegeer en sodanige persoon beskik oor die bevoegdhede uiteengesit in subartikel (2)(d), (e) en (f).
- (6) Die Raad op Finansiële Dienste laat 'n kennisgewing van enige voorgestelde reël of wysiging van 'n reël in die *Staatskoerant* publiseer waarin alle belanghebbende persone wat besware teen die voorgestelde reël of wysiging het, versoek word om hul besware by die Raad op Finansiële Dienste in te dien binne 'n tydperk van 30 dae vanaf die datum van publikasie van die kennisgewing.

(7) If there are no such objections or if the Financial Services Board has, in consultation with the Directorate, considered the objections and has decided to introduce the proposed rule or amendment in the form published in the *Gazette*, the rule shall come into effect on the expiry of a period of 10 days after the last date on which objections could have been lodged in terms of the notice. 5

(8) If the Financial Services Board has, after considering such objections, decided in consultation with the Directorate to amend the proposed rule, subsections (6) and (7) shall apply to such amendment.

(9) Any rule, but not a guideline, made under subsection (2) shall be binding on all members of the public. 10

(10) In the event of the Attorney-General declining to prosecute for an alleged offence in terms of this Act, the Financial Services Board may prosecute in respect of such offence in any court competent to try that offence and the provisions of section 8(2) and (3) of the Criminal Procedure Act, 1977 (Act No. 51 of 1977), shall not apply.

(11) Aside from its other duties the Financial Services Board shall, at the request of the Directorate, be obliged to investigate any matter and summon and interrogate any person in respect of the matters referred to in subsection (2)(a), (d) and (e). 15

Establishment and powers of Directorate

12. (1) The Insider Trading Directorate is hereby established as a committee of the Financial Services Board to exercise the power of the Financial Services Board to institute any civil proceedings as contemplated in this Act in the name of the Financial Services Board. 20

(2) The Minister shall appoint as members of the Directorate—

- (a) the executive officer of the Financial Services Board or his or her deputy;
- (b) one person and an alternate nominated by each of the regulated markets in the Republic; 25
- (c) one commercial lawyer and an alternate of appropriate experience nominated by the Law Society of South Africa;
- (d) one accountant and an alternate of appropriate experience nominated by the South African Institute of Chartered Accountants; 30
- (e) one person and an alternate of appropriate experience nominated by the insurance industry;
- (f) one person and an alternate of appropriate experience nominated by the banking industry;
- (g) two business persons and alternates. 35

(3) The Minister may, in addition, appoint two other persons of appropriate experience to serve as members of the Directorate.

(4) The persons referred to in subsections (2) and (3) shall be nominated by reason of their availability and knowledge of financial markets and may not be practising members of a regulated financial market or stockbrokers, financial instrument traders or financial instrument principals. 40

(5) The chairperson of the Directorate shall be a member of the Directorate nominated by the Directorate to exercise the powers and perform the duties of the chairperson.

(6) The members of the Directorate shall be entitled to co-opt one or more persons as additional members of the Directorate. 45

(7) All members of the Directorate, other than the additional members, shall have one vote in respect of matters considered by the Directorate, but alternate members shall only have a vote in the absence from a meeting of the member whom the alternate is representing.

(8) The meetings of the Directorate shall be held at such times and places as the chairperson may determine, but four members of the Directorate may by notice in writing to the chairperson of the Directorate demand that a meeting of the Directorate be held within seven business days of such notice. 50

(9) The person presiding at a meeting of the Directorate shall determine the procedure of such meeting. 55

(10) The decision of a majority of the members of the Directorate at any meeting at which there are at least four members present shall constitute the decision of the Directorate.

(7) Indien daar geen sodanige besware is nie of indien die Raad op Finansiële Dienste, in oorleg met die Direktooraat, die besware oorweeg en besluit het om die voorgestelde reël of wysiging in te voer in die vorm gepubliseer in die *Staatskoerant*, tree die reël in werking by die verstryking van 'n tydperk van 10 dae na die laaste dag waarop besware ingevolge die kennisgewing ingedien kon word.

(8) Indien die Raad op Finansiële Dienste na oorweging van sodanige besware in oorleg met die Direktooraat besluit om die voorgestelde reël te wysig, is subartikels (6) en (7) op sodanige wysiging van toepassing.

(9) Enige reël, maar nie 'n riglyn nie, opgestel kragtens subartikel (2), is bindend op alle lede van die publiek.

(10) Indien die Prokureur-generaal weier om ten opsigte van 'n beweerde oortreding ingevolge hierdie Wet te vervolg, kan die Raad op Finansiële Dienste ten opsigte van sodanige oortreding vervolg in enige hof wat regsbevoegd is om daardie oortreding te verhoor en is die bepalings van artikel 8(2) en (3) van die Strafproseswet, 1977 (Wet No. 51 van 1977), in so 'n geval nie van toepassing nie.

(11) Benewens sy ander pligte, is die Raad op Finansiële Dienste, op die versoek van die Direktooraat, verplig om enige saak te ondersoek en ten opsigte van die aangeleenthede bedoel in subartikel (2)(a), (d) en (e) enige persoon te dagvaar en te ondervra.

Instelling en bevoegdhede van Direktooraat

12. (1) Die Direktooraat op Binnekennistransaksies word hierby ingestel as 'n komitee van die Raad op Finansiële Dienste om die bevoegdheid van die Raad op Finansiële Dienste om siviele verrigtinge in te stel soos beoog in hierdie Wet in die naam van die Raad op Finansiële Dienste uit te oefen.

(2) Die Minister stel as lede van die Direktooraat aan—

- (a) die uitvoerende beampte van die Raad op Finansiële Dienste of sy of haar adjunk;
- (b) een persoon en 'n plaasvervanger benoem deur elk van die geregleerde markte in die Republiek;
- (c) een handelsregsgeleerde en 'n plaasvervanger met toepaslike ondervinding benoem deur die Prokureursorde van Suid-Afrika;
- (d) een rekenmeester en 'n plaasvervanger met toepaslike ondervinding benoem deur die Suid-Afrikaanse Instituut van Geoktrooieerde Rekenmeesters;
- (e) een persoon en 'n plaasvervanger met toepaslike ondervinding benoem deur die versekeringsbedryf;
- (f) een persoon en 'n plaasvervanger met toepaslike ondervinding benoem deur die bankbedryf;
- (g) twee sakepersone en plaasvervangers.

(3) Die Minister kan, daarbenewens, twee ander persone met toepaslike ondervinding aanstel om as lede van die Direktooraat te dien.

(4) Die persone bedoel in subartikels (2) en (3) word benoem omrede hul beskikbaarheid en kennis van die finansiële markte, maar mag nie praktiserende lede van 'n geregleerde finansiële mark of aandelemakelaars, finansiële instrument-handelaars of finansiële instrument-prinsipale wees nie.

(5) Die voorsitter van die Direktooraat is 'n lid van die Direktooraat benoem deur die Direktooraat om die bevoegdhede en pligte van die voorsitter uit te oefen en uit te voer.

(6) Die lede van die Direktooraat kan een of meer persone as bykomende lede van die Direktooraat koöpteer.

(7) Alle lede van die Direktooraat behalwe die bykomende lede beskik oor een stem ten opsigte van aangeleenthede oorweeg deur die Direktooraat, maar plaasvervangende lede beskik slegs oor een stem in die afwesigheid by 'n vergadering van die lid wat die plaasvervanger verteenwoordig.

(8) Die vergaderings van die Direktooraat word gehou op die tye en plekke wat die voorsitter bepaal maar vier lede van die Direktooraat kan by skriftelike kennisgewing aan die voorsitter van die Direktooraat eis dat 'n vergadering van die Direktooraat binne sewe besigheidsdae vanaf sodanige kennisgewing gehou moet word.

(9) Die persoon wat by 'n vergadering van die Direktooraat voorsit, bepaal die prosedure by sodanige vergadering.

(10) Die beslissing van 'n meerderheid van die lede van die Direktooraat by enige vergadering waarby minstens vier lede aanwesig is, maak 'n beslissing van die Direktooraat uit.

(11) No proceedings of the Directorate shall be invalid by reason only of the fact that a vacancy existed on the Directorate or that any member was not present during such proceedings or any part thereof.

(12) The Directorate shall, in the performance of its functions, be assisted by an executive director, appointed by the Financial Services Board in consultation with the Directorate, who shall be entitled to attend all meetings of the Directorate but shall not be entitled to vote at such meetings. 5

(13) The Directorate shall be entitled to withdraw, abandon or compromise any civil proceedings instituted in terms of section 6, but any agreement of compromise must be made an order of court and the amount of any payment made in terms of such compromise must be made public. 10

(14) Where civil proceedings have not been instituted, any agreement of settlement may, on application to the court by the Financial Services Board after due notice to the other party or parties, be made an order of court.

Financing of Directorate

15

13. The costs of performing the functions of the Financial Services Board and those of the Directorate in terms of this Act shall be paid out of the funds contemplated in section 16(1)(b) of the Financial Services Board Act.

Confidentiality and sharing of surveillance information

14. (1) No person shall, except for the purposes of performing his or her functions in terms of this Act or for the purpose of any legal proceedings under this Act or when required to do so by a court or any other law, disclose to any other person any information acquired by him or her in the performance of his or her functions under this Act. 20

(2) Any person who contravenes the provisions of subsection (1) shall be guilty of an offence and shall be liable on conviction to a fine or to imprisonment for a period not exceeding two years or to both a fine and such imprisonment. 25

(3) Notwithstanding any provision to the contrary, the institutions which have nominated persons to the Directorate, the Securities Regulation Panel and the South African Reserve Bank shall be entitled to share information concerning insider trading, market practices and abuses with each other and with the persons whether inside the Republic or elsewhere responsible for prosecuting such abuses so as to assist them in fulfilling their regulatory and statutory responsibilities. 30

Limitation of liability

15. Neither the Financial Services Board, the Directorate nor any officer, employee, representative or committee member of the Financial Services Board or the Directorate shall be liable for any loss sustained by or damage caused to any person as a result of anything done or omitted by the officer, employee, representative or committee member in the *bona fide* but not grossly negligent performance of any function in terms of this Act or the rules. 35 40

Failure to appear, give evidence or produce books, documents or other objects

16. Any person who, without sufficient cause, fails to appear or to give evidence or produce any book, document or other object as contemplated in section 11(2)(d) and (e), shall be guilty of an offence and liable on conviction to a fine or to imprisonment for a period not exceeding two years or to both a fine and such imprisonment. 45

Repeal of section 440F of Act 61 of 1973

17. Section 440F of the Companies Act, 1973, is hereby repealed.

(11) Geen verrigtinge van die Direktooraat is ongeldig bloot op grond daarvan dat 'n vakature in die Direktooraat bestaan het of dat enige lid nie teenwoordig was gedurende sodanige verrigtinge of 'n deel daarvan nie.

(12) Die Direktooraat word, by die verrigting van sy werksaamhede, bygestaan deur 'n uitvoerende beampte aangestel deur die Raad op Finansiële Dienste in oorleg met die Direktooraat wat geregtig is om alle vergaderings van die Direktooraat by te woon maar nie geregtig is om by sodanige vergaderings te stem nie.

(13) Die Direktooraat kan enige siviele verrigtinge ingestel ingevolge artikel 6 terugtrek, laat vaar of 'n skikking ten opsigte daarvan aangaan, maar enige skikkings-ooreenkoms moet 'n bevel van die hof gemaak word en die bedrag van die betaling gedoen ingevolge sodanige skikking moet openbaar gemaak word.

(14) Waar siviele verrigtinge nie ingestel is nie, kan enige skikkingsooreenkoms, op aansoek by die hof deur die Raad op Finansiële Dienste, na behoorlike kennis aan die ander party of partye, 'n hofbevel gemaak word.

15 Finansiering van Direktooraat

13. Die koste van die uitvoering van die werksaamhede van die Raad op Finansiële Dienste en van die Direktooraat ingevolge hierdie Wet word betaal uit die fondse beoog in artikel 16(1)(b) van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste.

Vertroulikheid en deel van toesigning

14. (1) Geen persoon mag, behalwe vir die doel van die verrigting van sy of haar werksaamhede ingevolge hierdie Wet of vir die doel van enige regsverrigtinge kragtens hierdie Wet of wanneer aldus vereis deur 'n hof of 'n ander wet, aan enige ander persoon enige inligting verkry deur hom of haar by die verrigting van sy of haar werksaamhede kragtens hierdie Wet, openbaar nie.

(2) Enige persoon wat die bepalinge van subartikel (1) oortree, is skuldig aan 'n misdryf en by skuldigbevinding strafbaar met 'n boete of gevangenisstraf vir 'n tydperk van hoogstens twee jaar of 'n boete sowel as sodanige gevangenisstraf.

(3) Ondanks enige bepaling tot die teendeel, is die instellings wat persone tot die Direktooraat benoem het, die Paneel oor Sekuriteitsregulering en die Suid-Afrikaanse Reserwebank geregtig om inligting met mekaar te deel betreffende binnekennistransaksies, markpraktyke en misbruike en met die persone hetsy binne of buite die Republiek wat verantwoordelik is om sodanige misbruike te vervolg, ten einde hulle van hulp te wees by die uitvoering van hul regulerende en statutêre verpligtinge.

Beperking van aanspreeklikheid

15. Nóg die Raad op Finansiële Dienste of die Direktooraat, nóg enige beampte, werknemer, verteenwoordiger of komiteelid van die Raad op Finansiële Dienste of die Direktooraat, is aanspreeklik vir enige verliese gelyk deur of skade veroorsaak aan enige persoon as gevolg van enigiets gedoen of nagelaat deur die beampte, werknemer, verteenwoordiger of komiteelid by die *bona fide*-, maar nie grof nalatige nie, verrigting van enige werksaamheid ingevolge hierdie Wet of die reëls.

Versuim om te verskyn, te getuig of om boeke, dokumente of ander voorwerpe oor te lê

16. Enige persoon wat sonder genoegsame rede versuim om te verskyn of om getuie te lewer of om enige boek, dokument of ander voorwerp oor te lê soos beoog in artikel 11(2)(d) en (e), is skuldig aan 'n misdryf en by skuldigbevinding strafbaar met 'n boete of met gevangenisstraf vir 'n tydperk van hoogstens twee jaar of met sowel daardie boete as daardie gevangenisstraf.

Herroeping van artikel 440F van Wet 61 van 1973

17. Artikel 440F van die Maatskappywet, 1973, word hierby herroep.

Transitional provisions

18. (1) Notwithstanding the repeal of section 440F of the Companies Act, 1973, the Financial Services Board shall be responsible for investigating offences in terms of that section, allegedly committed before such repeal, and for that purpose it shall have the powers and duties contemplated in section 11.

5

(2) The Securities Regulation Panel constituted in terms of section 440B of the Companies Act, 1973, may disclose to the Financial Services Board all information in its possession relating to an alleged offence in terms of section 440F of the Companies Act, 1973, or in terms of this Act.

(3) The Financial Services Board may disclose information received in terms of subsection (2) to any of the institutions or persons contemplated in section 14(3).

10

Short title and commencement

19. This is the Insider Trading Act, 1998, which takes effect on a date fixed by the President by proclamation in the *Gazette*.

Oorgangsbepalings

18. (1) Ondanks die herroeping van artikel 440F van die Maatskappywet, 1973, is die Raad op Finansiële Dienste belas met die ondersoek van misdrywe ingevolge daardie artikel, wat na bewering voor sodanige herroeping gepleeg is, en vir daardie
5 doel het die Raad op Finansiële Dienste die bevoegdhede en pligte in artikel 11 beoog.

(2) Die Paneel oor Sekuriteiteregulerings wat by artikel 440B van die Maatskappywet, 1973, ingestel is, kan alle inligting in sy besit met betrekking tot 'n beweerde misdryf ingevolge artikel 440F van die Maatskappywet, 1973, of ingevolge hierdie Wet, aan die Raad op Finansiële Dienste bekendmaak.

10 (3) Die Raad op Finansiële Dienste kan enige inligting wat ingevolge subartikel (2) ontvang is, aan die liggame beoog in artikel 14(3) bekendmaak.

Kort titel en inwerkingtreding

19. Hierdie Wet heet die Wet op Binnekennistransaksies, 1998, en tree in werking op 'n datum deur die President by proklamasie in die *Staatskoerant* bepaal.

