



# Government Gazette Staatskoerant

REPUBLIC OF SOUTH AFRICA  
REPUBLIEK VAN SUID-AFRIKA

Vol. 449 Cape Town, Kaapstad, 15 November 2002 **No. 24079**

## THE PRESIDENCY

No. 1453 15 November 2002

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

**No. 37 of 2002: Financial Advisory and Intermediary Services Act, 2002.**

## DIE PRESIDENSIE

No. 1453 15 November 2002

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

**No. 37 van 2002: Wet op Finansiële Advies- en Tussengangerdienste, 2002.**



**AIDS HELPLINE: 0800-123-22 Prevention is the cure**

(English text signed by the President.)  
(Assented to 15 November 2002.)

# ACT

**To regulate the rendering of certain financial advisory and intermediary services to clients; to repeal or amend certain laws; and to provide for matters incidental thereto.**

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

## TABLE OF CONTENTS

### INTRODUCTORY PROVISIONS

|                |                             |   |
|----------------|-----------------------------|---|
| <i>Section</i> |                             | 5 |
| 1.             | Definitions and application |   |

### CHAPTER I

#### ADMINISTRATION OF ACT

|    |   |    |
|----|---|----|
|    | 2. Registrar and deputy registrar of financial services providers |    |
| 3. | General provisions concerning registrar                           | 10 |
| 4. | Special provisions concerning powers of registrar                 |    |
| 5. | Advisory Committee on Financial Services Providers                |    |
| 6. | Delegations and authorisations                                    |    |

### CHAPTER II

#### AUTHORISATION OF FINANCIAL SERVICES PROVIDERS 15

|     |  |    |
|-----|--|----|
|     | 7. Authorisation of financial services providers |    |
| 8.  | Application for authorisation                    |    |
| 9.  | Suspension of authorisation                      |    |
| 10. | Withdrawal of authorisation                      |    |
| 11. | Lapsing of licence                               | 20 |
| 12. | Exemptions in respect of product suppliers       |    |

### CHAPTER III

#### REPRESENTATIVES OF AUTHORISED FINANCIAL SERVICES PROVIDERS

|     |   |    |
|-----|---|----|
|     | 13. Qualifications of representatives and duties of authorised financial services providers | 25 |
| 14. | Debarment of representatives  |    |

(Engelse teks deur die President geteken.)  
(Goedgekeur op 15 November 2002.)

# WET

Om die lewering van sekere finansiële advies- en tussengangersdienste aan kliënte te reël; om sekere wette te herroep of te wysig; en om voorsiening te maak vir bykomstige aangeleenthede.

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

## INHOUDSOPGAWE

### INLEIDENDE BEPALINGS

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| <i>Artikel</i>                   | 5 |
| 1. Woordomskrywing en toepassing |   |

### HOOFSTUK I

#### ADMINISTRASIE VAN WET

|  |    |
|--|----|
| 2. Registrateur en adjunkregistrateur van verskaffers van finansiële dienste |    |
| 3. Algemene bepalings betreffende registrateur                               | 10 |
| 4. Spesiale bepalings betreffende bevoegdhede van registrateur               |    |
| 5. Advieskomitee op Verskaffers van Finansiële Dienste                       |    |
| 6. Delegerings en magtigings   |    |

### HOOFSTUK II

#### MAGTIGING VAN VERSKAFFERS VAN FINANSIËLE DIENSTE

|   |    |
|---|----|
| 7. Magtiging van verskaffers van finansiële dienste |    |
| 8. Aansoek om magtiging                             |    |
| 9. Opskorting van magtiging                         |    |
| 10. Intrekking van magtiging                        |    |
| 11. Verval van lisensie                             | 20 |
| 12. Vrystellings ten opsigte van produkvoorsieners  |    |

### HOOFSTUK III

#### VERTEENWOORDIGERS VAN GEMAGTIGDE VERSKAFFERS VAN FINANSIËLE DIENSTE

|   |    |
|---|----|
| 13. Kwalifikasies van verteenwoordigers en pligte van gemagtigde verskaffers van finansiële dienste | 25 |
| 14. Belet van verteenwoordigers   |    |

**CHAPTER IV****CODES OF CONDUCT**

15. Publication of codes of conduct
16. Principles of codes of conduct

**CHAPTER V**

5

**DUTIES OF AUTHORISED FINANCIAL SERVICES PROVIDERS**

17. Compliance officers and compliance arrangements
18. Maintenance of records
19. Accounting and audit requirements

**CHAPTER VI**

10

**ENFORCEMENT*****PART I******Ombud for financial services providers***

20. Office of Ombud for Financial Services Providers
21. Appointment of Ombud and deputy ombuds 15
22. Funding of Office
23. Accountability
24. General administrative powers of Ombud
25. Disestablishment and liquidation of Office
26. Powers of Board 20
27. Receipt of complaints, prescription, jurisdiction and investigation
28. Determinations by Ombud
29. Record-keeping
30. Report of Ombud
31. Penalties 25
32. Promotion of client education by registrar

***PART II******Other enforcement measures***

33. Civil remedies
34. Undesirable practices 30
35. Regulations
36. Offences and penalties
37. Consideration of quantum of fines and penalties
38. Voluntary sequestration, winding-up and closure
39. Right of appeal 35

**CHAPTER VII****MISCELLANEOUS**

40. Saving of rights
41. Fees and penalties
42. Exchange of information 40
43. Limitation of liability
44. Exemptions by registrar and Minister
45. Exemptions, and amendment or repeal of laws
46. Commencement and short title

**Schedule** 45**Laws amended or repealed**

WET OP FINANSIËLE ADVIES- EN  
TUSSENGANGERSDIENSTE, 2002

Wet No. 37, 2002

**HOOFSTUK IV****GEDRAGSKODES**

15. Publikasie van gedragskodes
16. Beginsels van gedragskodes

**HOOFSTUK V**

5

**PLIGTE VAN GEMAGTIGDE VERSKAFFERS VAN FINANSIËLE DIENSTE**

17. Voldoeningsbeamptes en voldoeningsreëlings
18. Byhou van rekords
19. Rekeningkundige en auditvereistes

**HOOFSTUK VI**

10

**AFDWINGING****DEEL I***Ombud vir verskaffers van finansiële dienste*

20. Kantoor van Ombud vir Verskaffers van Finansiële Dienste
21. Aanstelling van Ombud en adjunkombuds 15
22. Finansiering van Kantoor
23. Rekenpligtigheid
24. Algemene administratiewe bevoegdhede van Ombud
25. Ontbinding en likwidasië van Kantoor
26. Bevoegdhede van Raad 20
27. Ontvangs van klagtes, verjaring, jurisdiksie en ondersoek
28. Vastellings deur Ombud
29. Rekordhouding
30. Verslag van Ombud
31. Strawwe 25
32. Bevordering van kliënte-opvoeding deur registrateur

**DEEL II***Ander afdwingingsmaatreëls*

33. Siviele remedies
34. Onwenslike praktyke 30
35. Regulasies
36. Misdrywe en strawwe
37. Oorweging van omvang van boetes en strawwe
38. Vrywillige sekwestrasie, likwidasië en sluiting
39. Reg van appèl 35

**HOOFSTUK VII****DIVERSE**

40. Voorbehoud van regte
41. Gelde en boetes
42. Uitruil van inligting 40
43. Bepanking van aanspreeklikheid
44. Vystellings deur registrateur en Minister
45. Vystellings, en wysiging of herroeping van wette
46. Inwerkingtreding en kort titel

**Bylae** 45**Wette gewysig of herroep**

## INTRODUCTORY PROVISIONS

## Definitions and application

1. (1) In this Act, unless the context indicates otherwise—
- “advice” means, subject to subsection (3)(a), any recommendation, guidance or proposal of a financial nature furnished, by any means or medium, to any client or group of clients— 5
- (a) in respect of the purchase of any financial product; or
- (b) in respect of the investment in any financial product; or
- (c) on the conclusion of any other transaction, including a loan or cession, aimed at the incurring of any liability or the acquisition of any right or benefit in respect of any financial product; or 10
- (d) on the variation of any term or condition applying to a financial product, on the replacement of any such product, or on the termination of any purchase of or investment in any such product, and irrespective of whether or not such advice— 15
- (i) is furnished in the course of or incidental to financial planning in connection with the affairs of the client; or
- (ii) results in any such purchase, investment, transaction, variation, replacement or termination, as the case may be, being effected;
- “Advisory Committee” means the Advisory Committee on Financial Services Providers referred to in section 5; 20
- “application”, in relation to the performance of any act by the registrar, means, except where in a specific case other specific provision is made, an application referred to in section 3(2);
- “auditor” means an auditor registered in terms of the Public Accountants’ and Auditors’ Act, 1991 (Act No. 80 of 1991); 25
- “authorised financial services provider” or “provider” means a person who has been granted an authorisation as a financial services provider by the issue to that person of a licence under section 8;
- “Board” means the Financial Services Board established by section 2 of the Financial Services Board Act; 30
- “board of appeal” means the board of appeal established by section 26(1) of the Financial Services Board Act;
- “client” means a specific person or group of persons, excluding the general public, who is or may become the subject to whom a financial service is rendered intentionally, or is the successor in title of such person or the beneficiary of such service; 35
- “code of conduct” means any published code of conduct contemplated in section 15;
- “collective investment scheme” means a collective investment scheme as defined in the Collective Investment Schemes Control Act, 2002; 40
- “complainant” means, subject to section 26(1)(a)(ii), a specific client who submits a complaint to the Ombud;
- “complaint” means, subject to section 26(1)(a)(iii), a specific complaint relating to a financial service rendered by a financial services provider or representative to the complainant on or after the date of commencement of this Act, and in which complaint it is alleged that the provider or representative— 45
- (a) has contravened or failed to comply with a provision of this Act and that as a result thereof the complainant has suffered or is likely to suffer financial prejudice or damage; 50
- (b) has wilfully or negligently rendered a financial service to the complainant which has caused prejudice or damage to the complainant or which is likely to result in such prejudice or damage; or
- (c) has treated the complainant unfairly; 55
- “compliance officer” means a compliance officer for an authorised financial services provider referred to in section 17;
- “Court” means any court having jurisdiction;
- “exempt” means to exempt, on application by a person or on the registrar’s own initiative, on any of the grounds mentioned in section 44(1)(a), (b) or (c) and (4)(a); 60

## INLEIDENDE BEPALINGS

## Woordomskrywing en toepassing

1. (1) In hierdie Wet, tensy uit die samehang anders blyk, beteken—
- “aansoek”, met betrekking tot die verrigting van enige handeling deur die 5  
registrateur, behalwe waar in ’n bepaalde geval ander bepaalde voorsiening  
gemaak word, ’n aansoek bedoel in artikel 3(2);
- “advies”, behoudens subartikel (3)(a), enige aanbeveling, voorligting of voorstel  
van ’n finansiële aard by wyse van enige middel of medium aan ’n kliënt of groep  
kliënte verskaf—
- (a) ten opsigte van die koop van enige finansiële produk; of 10
- (b) ten opsigte van die belegging in enige finansiële produk; of
- (c) oor die aangaan van enige ander transaksie, met inbegrip van ’n lening of  
sessie, gerig op die oloop van enige aanspreeklikheid of die verkryging van  
enige reg of voordeel ten opsigte van enige finansiële produk; of
- (d) oor die wysiging van enige beding of voorwaarde van toepassing op ’n 15  
finansiële produk, oor die vervanging van enige sodanige produk, of oor die  
beëindiging van enige aankoop van of belegging in enige sodanige produk,  
en ongeag of sodanige advies—
- (i) verskaf word in die loop van of bykomstig tot finansiële beplanning in  
verband met die sake van die kliënt of nie; of 20
- (ii) tot gevolg het dat enige sodanige koop, belegging, transaksie, wysiging,  
vervanging of beëindiging, na gelang van die geval, bewerkstellig word of  
nie;
- “Advieskomitee” die Advieskomitee op Verskaffers van Finansiële Dienste bedoel  
in artikel 5; 25
- “appèlraad” die appèlraad ingestel by artikel 26(1) van die Wet op die Raad op  
Finansiële Dienste;
- “finansiële diens” enige diens beoog in paragraaf (a), (b) of (c) van die  
omskrywing van “verskaffer van finansiële dienste”, met inbegrip van enige  
kategorie sodanige dienste; 30
- “finansiële produk”, behoudens subartikel (2)—
- (a) sekuriteite en instrumente, met inbegrip van—
- (i) aandele in ’n ander maatskappy as ’n “aandeleblokmaatskappy” soos  
omskryf in die Wet op die Beheer van Aandeleblokke, 1980 (Wet No. 59  
van 1980); 35
- (ii) skuldbriewe en gesekuritiseerde skuld;
- (iii) enige geldmarkinstrument;
- (iv) enige sekuriteitsreg, sertifikaat, en ander instrument wat regte erken,  
verleen of skep om in te skryf op sekuriteite en instrumente bedoel in  
subparagrafe (i), (ii) en (iii), of om sodanige sekuriteite en instrumente 40  
te verkry, te vervreem of te omskep; en
- (v) enige “sekuriteite” soos omskryf in artikel 1 van die Wet op  
Sekuriteitedienste, 2002;
- (b) ’n deelnemende belang in een of meer kollektiewe beleggingskemas;
- (c) ’n langtermyn- of korttermynversekeringskontrak of -polis, bedoel in, 45  
onderskeidelik, die Langtermynversekeringswet, 1998 (Wet No. 52 van  
1998), en die Korttermynversekeringswet, 1998 (Wet No. 53 van 1998);
- (d) ’n voordeel voorsien deur—
- (i) ’n pensioenfondseorganisasie soos omskryf in artikel 1(1) van die Wet op  
Pensioenfondse, 1956 (Wet No. 24 van 1956), aan die lede van die 50  
pensioenfondseorganisasie uit hoofde van lidmaatskap; of
- (ii) ’n onderlinge hulpvereniging bedoel in die Wet op Onderlinge  
Hulpverenigings, 1956 (Wet No. 25 van 1956), aan die lede van die  
hulpvereniging uit hoofde van lidmaatskap;
- (e) ’n beleggingsinstrument gedenomineer in buitelandse valuta, met inbegrip 55  
van ’n deposito van buitelandse valuta;
- (f) ’n deposito soos omskryf in artikel 1(1) van die Bankwet, 1990 (Wet No. 94  
van 1990);
- (g) ’n gesondheidsorgvoordeel voorsien deur ’n mediese skema soos omskryf in  
artikel 1(1) van die Wet op Mediese Skemas, 1998 (Wet No. 131 van 1998); 60

Act No. 37, 2002 FINANCIAL ADVISORY AND INTERMEDIARY SERVICES  
ACT, 2002

- “financial product” means, subject to subsection (2)—
- (a) securities and instruments, including—
- (i) shares in a company other than a “share block company” as defined in the Share Blocks Control Act, 1980 (Act No. 59 of 1980); 5
  - (ii) debentures and securitised debt; 5
  - (iii) any money-market instrument; 10
  - (iv) any warrant, certificate, and other instrument acknowledging, conferring or creating rights to subscribe to, acquire, dispose of, or convert securities and instruments referred to in subparagraphs (i), (ii) and (iii); 10
  - (v) any “securities” as defined in section 1 of the Securities Services Act, 2002;
- (b) a participatory interest in one or more collective investment schemes;
- (c) a long-term or a short-term insurance contract or policy, referred to in the Long-term Insurance Act, 1998 (Act No. 52 of 1998), and the Short-term Insurance Act, 1998 (Act No. 53 of 1998), respectively; 15
- (d) a benefit provided by—
- (i) a pension fund organisation as defined in section 1(1) of the Pension Funds Act, 1956 (Act No. 24 of 1956), to the members of the organisation by virtue of membership; or 20
  - (ii) a friendly society referred to in the Friendly Societies Act, 1956 (Act No. 25 of 1956), to the members of the society by virtue of membership;
- (e) a foreign currency denominated investment instrument, including a foreign currency deposit; 25
- (f) a deposit as defined in section 1(1) of the Banks Act, 1990 (Act No. 94 of 1990);
- (g) a health service benefit provided by a medical scheme as defined in section 1(1) of the Medical Schemes Act, 1998 (Act No. 131 of 1998);
- (h) any other product similar in nature to any financial product referred to in paragraphs (a) to (g), inclusive, declared by the registrar, after consultation with the Advisory Committee, by notice in the *Gazette* to be a financial product for the purposes of this Act; 30
- (i) any combined product containing one or more of the financial products referred to in paragraphs (a) to (h), inclusive; 35
- (j) any financial product issued by any foreign product supplier and marketed in the Republic and which in nature and character is essentially similar or corresponding to a financial product referred to in paragraphs (a) to (i), inclusive;
- “financial service” means any service contemplated in paragraph (a), (b) or (c) of the definition of “financial services provider”, including any category of such services; 40
- “Financial Services Board Act” means the Financial Services Board Act, 1990 (Act No. 97 of 1990);
- “financial services provider” means any person, other than a representative, who as a regular feature of the business of such person— 45
- (a) furnishes advice; or
  - (b) furnishes advice and renders any intermediary service; or
  - (c) renders an intermediary service;
- “intermediary service” means, subject to subsection (3)(b), any act other than the furnishing of advice, performed by a person for or on behalf of a client or product supplier— 50
- (a) the result of which is that a client may enter into, offers to enter into or enters into any transaction in respect of a financial product with a product supplier; or 55
  - (b) with a view to—
    - (i) buying, selling or otherwise dealing in (whether on a discretionary or non-discretionary basis), managing, administering, keeping in safe custody, maintaining or servicing a financial product purchased by a client from a product supplier or in which the client has invested; 60



WET OP FINANSIËLE ADVIES- EN  
TUSSENGANGERSDIENSTE, 2002

Wet No. 37, 2002

- (h) enige ander produk wat na aard soortgelyk is aan enige finansiële produk bedoel in paragrafe (a) tot en met (g), en wat deur die registrateur, na oorlegpleging met die Advieskomitee, by kennisgewing in die *Staatskoerant* tot 'n finansiële produk vir die doeleindes van hierdie Wet verklaar is;
- (i) enige gekombineerde produk bevattende een of meer van die finansiële produkte bedoel in paragrafe (a) tot en met (h); 5
- (j) enige finansiële produk uitgereik deur enige buitelandse produkverskaffer en bemark in die Republiek en wat na aard en karakter wesenlik soortgelyk is aan of ooreenstemmend is met 'n finansiële produk bedoel in paragrafe (a) tot en met (i); 10
- “gedragskode” enige gepubliseerde gedragskode beoog in artikel 15;
- “gemagtigde verskaffer van finansiële dienste” of “verskaffer” ’n persoon aan wie ’n magtiging as ’n verskaffer van finansiële dienste verleen is deur die uitreiking aan daardie persoon van ’n lisensie kragtens artikel 8;
- “hierdie Wet” ook ’n regulasie, reël of gedragskode, en enige kennisgewing gegee, goedkeuring of vrystelling verleen, bepaling gemaak, vereiste of voorwaarde bepaal of opgelê, of enige ander beslissing bedoel in artikel 3(1); 15
- “Hof” enige hof wat met regsbevoegdheid beklee is;
- “Kantoor” die Kantoor van die Ombud by artikel 20(1) ingestel;
- “klaer”, behoudens artikel 26(1)(a)(ii), ’n bepaalde kliënt wat ’n klage by die Ombud indien; 20
- “klage”, behoudens artikel 26(1)(a)(iii), ’n bepaalde klage met betrekking tot ’n finansiële diens gelewer deur ’n verskaffer van finansiële dienste of verteenwoordiger aan die klaer op of na die datum van inwerkingtreding van hierdie Wet, en in welke klage beweer word dat die verskaffer of verteenwoordiger— 25
- (a) ’n bepaling van hierdie Wet oortree het of versuim het om daaraan te voldoen en dat die klaer as gevolg daarvan finansiële nadeel of skade gely het of waarskynlik sal ly;
- (b) opsetlik of nalatiglik ’n finansiële diens aan die klaer gelewer het wat nadeel of skade aan die klaer veroorsaak het of waarskynlik sodanige nadeel of skade tot gevolg sal hê; of 30
- (c) die klaer onregverdig behandel het;
- “kliënt” ’n bepaalde persoon of groep persone, uitgesonderd die algemene publiek, wat die onderwerp is of kan word aan wie ’n finansiële diens opsetlik gelewer word, of wat die regsopvolger van so ’n persoon of die begunstigde van so ’n diens is; 35
- “kollektiewe beleggingskema” ’n kollektiewe beleggingskema soos omskryf in die Wet op die Beheer van Kollektiewe Beleggingskemas, 2002;
- “lisensie” ’n lisensie beoog in artikel 7(1); 40
- “lisensiehouer” ’n verskaffer van finansiële dienste aan wie ’n lisensie kragtens artikel 8 uitgereik is;
- “Minister” die Minister van Finansies;
- “Ombud”—
- (a) die Ombud vir Verskaffers van Finansiële Dienste ingevolge artikel 21(1) aangestel; en 45
- (b) by die toepassing van artikels 27, 28, 31 en 39, ook ’n adjunkombud;
- “ouditeur” ’n ouditeur geregistreer ingevolge die Wet op Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs, 1991 (Wet No. 80 van 1991);
- “persoon” enige natuurlike persoon, vennootskap of trust, en ook— 50
- (a) enige staatsorgaan soos omskryf in artikel 239 van die Grondwet van die Republiek van Suid-Afrika, 1996 (Wet No. 108 van 1996);
- (b) enige maatskappy as sodanig met regspersoonlikheid beklee of geregistreer kragtens enige wet;
- (c) enige liggaam van persone, hetsy met regspersoonlikheid beklee al dan nie; 55
- “produkvoorsiener” enige persoon wat ’n finansiële produk uitreik uit hoofde van ’n magtiging, goedkeuring of reg verleen aan sodanige persoon kragtens enige wet, met inbegrip van die Maatskappywet, 1973 (Wet No. 61 van 1973);
- “Raad” die Raad op Finansiële Dienste ingestel by artikel 2 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste; 60
- “reël” ’n reël deur die Raad opgestel kragtens artikel 26;
- “registrateur” die registrateur of adjunkregistrateur van verskaffers van finansiële dienste bedoel in artikel 2;

Act No. 37, 2002 FINANCIAL ADVISORY AND INTERMEDIARY SERVICES  
ACT, 2002

- (ii) collecting or accounting for premiums or other moneys payable by the client to a product supplier in respect of a financial product; or
- (iii) receiving, submitting or processing the claims of a client against a product supplier;

“key individual”, in relation to an authorised financial services provider, or a representative, carrying on business as—

- (a) a corporate or unincorporated body, a trust or a partnership, means any natural person responsible for managing or overseeing, either alone or together with other so responsible persons, the activities of the body, trust or partnership relating to the rendering of any financial service; or
- (b) a corporate body or trust consisting of only one natural person as member, director, shareholder or trustee, means any such natural person;

“licence” means a licence contemplated in section 7(1);

“licensee” means a financial services provider to whom a licence has been issued under section 8;

“Minister” means the Minister of Finance;

“Office” means the Office of the Ombud established by section 20(1);

“Ombud” means—

- (a) the Ombud for Financial Services Providers appointed in terms of section 21(1); and

- (b) for the purposes of sections 27, 28, 31 and 39, includes a deputy ombud;

“person” means any natural person, partnership or trust, and includes—

- (a) any organ of state as defined in section 239 of the Constitution of the Republic of South Africa, 1996 (Act No. 108 of 1996);
- (b) any company incorporated or registered as such under any law;
- (c) any body of persons corporate or unincorporate;

“prescribe” means prescribe by regulation;

“product supplier” means any person who issues a financial product by virtue of an authority, approval or right granted to such person under any law, including the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973);

“registrar” means the registrar or deputy registrar of financial services providers referred to in section 2;

“regulation” means a regulation made under section 35;

“representative” means any person who renders a financial service to a client for or on behalf of a financial services provider, in terms of conditions of employment or any other mandatory agreement, but excludes a person rendering clerical, technical, administrative, legal, accounting or other service in a subsidiary or subordinate capacity, which service—

- (a) does not require judgment on the part of the latter person; or
- (b) does not lead a client to any specific transaction in respect of a financial product in response to general enquiries;

“rule” means a rule made by the Board under section 26;

“this Act” includes any regulation, rule or code of conduct, and any notice given, approval or exemption granted, determination made, requirement or condition determined or imposed, or any other decision referred to in section 3(1).

(2) For the purposes of this Act a financial product does not include any financial product exempted from the provisions of this Act by the registrar, after consultation with the Advisory Committee, by notice in the *Gazette*, taking into consideration the extent to which the rendering of financial services in respect of the product is regulated by any other law.

(3) For the purposes of this Act—

(a) advice does not include—

(i) factual advice given merely—

- (aa) on the procedure for entering into a transaction in respect of any financial product;
- (bb) in relation to the description of a financial product;
- (cc) in answer to routine administrative queries;
- (dd) in the form of objective information about a particular financial product; or
- (ee) by the display or distribution of promotional material;

WET OP FINANSIËLE ADVIES- EN  
TUSSENGANGERSDIENSTE, 2002

Wet No. 37, 2002

- “regulasie” ’n regulasie uitgevaardig kragtens artikel 35;
- “sleutelpersoon”, met betrekking tot ’n gemagtigde verskaffer van finansiële dienste, of ’n verteenwoordiger, wat besigheid dryf as—
- (a) ’n liggaam, hetsy met regs persoonlikheid bekleed al dan nie, ’n trust of ’n vennootskap, enige natuurlike persoon verantwoordelik om, óf alleen óf saam met ander aldus verantwoordelike persone, die bedrywighede van die liggaam, trust of vennootskap met betrekking tot die lewering van enige finansiële diens te bestuur of daarvoor toesig te hou; of 5
- (b) ’n regs persoon of trust bestaande uit slegs een natuurlike persoon as lid, direkteur, aandeelhouer of trustee, enige sodanige natuurlike persoon; 10
- “tussengangersdiens”, behoudens subartikel (3)(b), enige ander handeling as die verskaffing van advies, verrig deur ’n persoon vir of namens ’n kliënt of produkvoorsiener—
- (a) waarvan die gevolg is dat ’n kliënt enige transaksie ten opsigte van ’n finansiële produk met ’n produkvoorsiener kan aangaan, aanbied om dit aan te gaan of dit aangaan; of 15
- (b) met die oog daarop om—
- (i) ’n finansiële produk gekoop deur ’n kliënt van ’n produkvoorsiener of waarin die kliënt belê het, te koop, te verkoop of andersins daarin te handel (hetsy op ’n diskresionêre of nie-diskresionêre basis), te bestuur, te administreer, in veilige bewaring te hou, in stand te hou of te diens; 20
- (ii) premies of ander gelde betaalbaar deur die kliënt aan ’n produkvoorsiener ten opsigte van ’n finansiële produk in te vorder of daarvoor rekenpligtigheid te aanvaar; of
- (iii) die eise van ’n kliënt teen ’n produkvoorsiener te ontvang, in te dien of te prosesseer; 25
- “verskaffer van finansiële dienste” enige persoon, behalwe ’n verteenwoordiger, wat as ’n gewone kenmerk van die besigheid van sodanige persoon—
- (a) advies verskaf; of
- (b) advies verskaf en enige tussengangersdiens lewer; of 30
- (c) ’n tussengangersdiens lewer;
- “verteenwoordiger” enige persoon wat ’n finansiële diens aan ’n kliënt lewer vir of namens ’n verskaffer van finansiële dienste, ingevolge voorwaardes van diens of enige ander lasgewingsooreenkoms, maar uitgesonderd ’n persoon wat klerklike, tegniese, administratiewe, regs-, boekhoukundige of ander diens in ’n hulp- of ondergeskikte hoedanigheid lewer, en welke diens— 35
- (a) geen oordeelsuitoefening aan die kant van laasgenoemde persoon vereis nie; of
- (b) nie ’n kliënt, in antwoord op algemene navrae, lei tot ’n bepaalde transaksie ten opsigte van ’n finansiële produk nie; 40
- “voldoeningsbeampte” ’n voldoeningsbeampte vir ’n gemagtigde verskaffer van finansiële dienste bedoel in artikel 17;
- “voorskryf” by regulasie voorskryf;
- “vrystel” om, op aansoek deur ’n persoon of op eie inisiatief van die registrateur, op enige van die gronde vermeld in artikel 44(1)(a), (b) of (c) en (4)(a) vry te stel; 45
- “Wet op die Raad op Finansiële Dienste” die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990 (Wet No. 97 van 1990).
- (2) By die toepassing van hierdie Wet sluit ’n finansiële produk nie in enige finansiële produk wat deur die registrateur, na oorlegpleging met die Advieskomitee, by kennisgewing in die *Staatskoerant* van die bepalings van hierdie Wet vrygestel is nie met inagneming van die mate waarin die lewering van finansiële dienste ten opsigte van die produk deur enige ander wet gereël word. 50
- (3) By die toepassing van hierdie Wet—
- (a) sluit advies nie in nie—
- (i) feitelike advies slegs verskaf— 55
- (aa) oor die prosedure vir die aangaan van ’n transaksie ten opsigte van enige finansiële produk;
- (bb) met betrekking tot die beskrywing van ’n finansiële produk;
- (cc) in antwoord op roetine administratiewe navrae;
- (dd) in die vorm van objektiewe inligting oor ’n besondere finansiële produk; of 60
- (ee) deur die vertoon of verspreiding van promosiemateriaal;

Act No. 37, 2002 FINANCIAL ADVISORY AND INTERMEDIARY SERVICES  
ACT, 2002

- (ii) an analysis or report on a financial product without any express or implied recommendation, guidance or proposal that any particular transaction in respect of the product is appropriate to the particular investment objectives, financial situation or particular needs of a client;
- (iii) advice given by—
  - (aa) the board of management, or any board member, of any pension fund organisation or friendly society referred to in paragraph (d) of the definition of “financial product” in subsection (1) to the members of the organisation or society on benefits enjoyed or to be enjoyed by such members; or
  - (bb) the board of trustees of any medical scheme referred to in paragraph (g) of the said definition of “financial product”, or any board member, to the members of the medical scheme, on health care benefits enjoyed or to be enjoyed by such members; or
- (iv) any other advisory activity exempted from the provisions of this Act by the registrar, after consultation with the Advisory Committee, by notice in the *Gazette*;
- (b) intermediary service does not include—
  - (i) the rendering by a bank or mutual bank of a service contemplated in paragraph (b)(ii) of the definition of “intermediary service” where the bank or mutual bank acts merely as a conduit between a client and another product supplier;
  - (ii) an intermediary service rendered by a product supplier—
    - (aa) who is authorised under a particular law to conduct business as a financial institution; and
    - (bb) where the rendering of such service is regulated by or under such law;
  - (iii) any other service exempted from the provisions of this Act by the registrar, after consultation with the Advisory Committee, by notice in the *Gazette*.

(4) The provisions of this Act only apply to the rendering of a financial service in respect of a deposit referred to in paragraph (f) of the definition of “financial product” in subsection (1) with a term not exceeding 12 months by a provider which is a bank as defined in the Banks Act, 1990, or a mutual bank as defined in the Mutual Banks Act, 1993, to the extent that such application is regulated in the code of conduct contemplated in section 15(2)(b).

(5) Provisions of this Act relating to financial services providers, representatives and product suppliers apply to any natural person or group of natural persons acting within the scope of their official duties in the employ of the State, or any organisational unit of the State, or any public entity, unless the Minister by notice in the *Gazette* determines otherwise in respect of any such person, group, unit or entity.

(6) This Act must be construed as being in addition to any other law not inconsistent with its provisions and not as replacing any such law.

## CHAPTER 1

### ADMINISTRATION OF ACT

#### Registrar and deputy registrar of financial services providers

2. The executive officer and deputy executive officer of the Board are respectively the registrar and deputy registrar of financial services providers and have the powers and duties provided for by or under this Act or any other law.

#### General provisions concerning registrar

3. (1) Subject to the provisions of this Act, any notice given, approval or exemption granted, determination made, requirement or condition determined or imposed, or any

- (ii) 'n ontleding van of verslag oor 'n finansiële produk sonder enige uitdruklike of stilswyende aanbeveling, voorligting of voorstel dat enige besondere transaksie ten opsigte van die produk geskik is vir die besondere beleggingsoogmerke, finansiële situasie of besondere behoeftes van 'n kliënt; 5
- (iii) advies verskaf deur—
- (aa) die raad van beheer, of enige raadslid, van enige pensioenfondsorganisasie of onderlinge hulpvereniging bedoel in paragraaf (d) van die omskrywing van “finansiële produk” in subartikel (1), aan die lede van die organisasie of hulpvereniging oor voordele wat deur daardie lede geniet word of geniet staan te word; of 10
- (bb) die raad van trustees van enige mediese skema bedoel in paragraaf (g) van genoemde omskrywing van “finansiële produk”, of enige raadslid, aan die lede van die mediese skema, oor gesondheidsorgvoordele wat deur sodanige lede geniet word of wat geniet staan te word; of 15
- (iv) enige ander adviserende aktiwiteit deur die registrateur, na oorlegpleging met die Advieskomitee, by kennisgewing in die *Staatskoerant* vrygestel van die bepalings van hierdie Wet; 20
- (b) sluit tussengangersdiens nie in nie—
- (i) die lewering deur 'n bank of 'n onderlinge bank van 'n diens beoog in paragraaf (b)(ii) van die omskrywing van “tussengangersdiens” waar die bank of onderlinge bank slegs optree as 'n geleibuis tussen 'n kliënt en 'n ander produkvoorsiener; 25
- (ii) 'n tussengangersdiens verskaf deur 'n produkverskaffer—
- (aa) wat kragtens 'n besondere wet gemagtig is om besigheid te dryf as 'n finansiële instelling; en
- (bb) waar die lewering van sodanige diens gereël word deur of kragtens sodanige wet; 30
- (iii) enige ander diens deur die registrateur, na oorlegpleging met die Advieskomitee, by kennisgewing in die *Staatskoerant* vrygestel van die bepalings van hierdie Wet.
- (4) Die bepalings van hierdie Wet is slegs van toepassing op die lewering van 'n finansiële diens ten opsigte van 'n deposito bedoel in paragraaf (f) van die omskrywing van “finansiële produk” in subartikel (1) met 'n termyn van hoogstens 12 maande deur 'n verskaffer wat 'n bank is soos omskryf in die Bankwet, 1990, of 'n onderlinge bank soos omskryf in die Wet op Onderlinge Banke, 1993, vir sover sodanige toepassing gereël word in die gedragskode beoog in artikel 15(2)(b). 35
- (5) Bepalings van hierdie Wet met betrekking tot verskaffers van finansiële dienste, verteenwoordigers en produkvoorsieners is van toepassing op enige natuurlike persoon of groep natuurlike persone handelende binne die bestek van ampspligte in die diens van die Staat, of enige organisatoriese eenheid van die Staat, of enige openbare entiteit, tensy die Minister by kennisgewing in die *Staatskoerant* anders bepaal ten opsigte van enige sodanige persoon, groep, eenheid of entiteit. 40
- (6) Hierdie Wet word uitgelê as aanvullend tot enige ander wet wat nie met sy bepalings onbestaanbaar is nie, en nie as vervangend van enige sodanige wet nie. 45

## HOOFSTUK 1

### ADMINISTRASIE VAN WET

#### Registrateur en adjunkregistrateur van verskaffers van finansiële dienste 50

2. Die uitvoerende beampte en adjunk- uitvoerende beampte van die Raad is onderskeidelik die registrateur en adjunkregistrateur van verskaffers van finansiële dienste en het die bevoegdhede en pligte by of kragtens hierdie Wet of enige ander wet bepaal.

#### Algemene bepalings betreffende registrateur 55

3. (1) Behoudens die bepalings van hierdie Wet is enige kennisgewing gegee, goedkeuring of vrystelling verleen, bepaling gemaak, vereiste of voorwaarde bepaal of

**Act No. 37, 2002 FINANCIAL ADVISORY AND INTERMEDIARY SERVICES  
ACT, 2002**

other decision taken by the registrar under an enabling provision of this Act, is valid only if it is reduced to a durable written or printed form or, where communicated electronically, has been correctly transmitted in a legible form.

(2) Whenever the performance of any act contemplated in subsection (1) is sought by a person under this Act or any other law, application therefor must, subject to any other specific provision of this Act, be made in writing to the registrar and the application must—

- (a) be made in the form and manner determined by or in terms of this Act, or any other law, or as otherwise required by the registrar;
- (b) be accompanied by—
  - (i) the fees payable in terms of this Act; and
  - (ii) the information or documents required by the registrar.

(3) The registrar must in connection with the application of any provision of this Act or in respect of any financial product or financial service, consult with any regulatory or supervisory authority in the Republic, including the Registrar of Medical Schemes, referred to in section 42, who is by law empowered to perform a regulatory or supervisory function in respect of such product or service.

**Special provisions concerning powers of registrar**

4. (1) When anything is required or permitted to be done by the registrar in terms of this Act within a particular period, the registrar may on application or on own initiative before the expiry of that period, extend it for any sufficient cause.

(2) The registrar may by notice direct an authorised financial services provider or representative to furnish the registrar, within a specified period, with specified information or documents required by the registrar for the purposes of this Act.

(3) (a) If any advertisement, brochure or similar document relating to the rendering of a financial service by an authorised financial services provider or a representative is being, or is to be, published by any person, and any such document is misleading, or confusing, or contains any incorrect statement of fact, the registrar may by notice direct that person not to publish it, to cease publishing it or to effect changes thereto.

(b) A notice contemplated in paragraph (a) takes effect on a date specified in such notice after the registrar has—

- (i) provided the person concerned with the reasons for the notice; and
- (ii) afforded the person concerned a reasonable opportunity to be heard.

(4) If there is reason to believe that a person is contravening or failing to comply with, or has contravened or failed to comply with, a provision of this Act, the registrar may—

- (a) by notice direct that person—
  - (i) to furnish the registrar within a specified period with any specified information or documents in the possession or under the control of that person and which relate to the subject-matter of such contravention or failure;
  - (ii) to appear before the registrar at a specified time and place for the purpose of discussing such matter with the registrar; or
  - (iii) to make arrangements for the discharge of all or any part of that person's obligations in terms of this Act;
- (b) if satisfied that in the case concerned significant prejudice or damage to clients has occurred or may occur, apply to a Court for an order restraining such person from continuing business or dealing with the funds or other property held by such person on behalf of clients or other persons, pending the institution by the registrar of an application or action contemplated in section 33(1) and (2), or the exercising by the registrar of such other legal remedy as may be available to the registrar;
- (c) if prejudice or damage may have occurred to a client, refer the matter, together

opgelê, of enige ander beslissing geneem deur die registrateur kragtens 'n magtigende bepaling van hierdie Wet, slegs geldig indien dit in 'n duursame skriftelike of gedrukte vorm gestel word of, waar elektronies gekommunikeer, korrek in 'n leesbare vorm versend is.

(2) Wanneer ook al die verrigting van enige handeling beoog in subartikel (1) kragtens hierdie Wet of enige ander wet deur 'n persoon verlang word, moet aansoek daarom, behoudens enige ander spesifieke voorsiening van hierdie Wet, skriftelik by die registrateur gedoen word en die aansoek moet—

- (a) gedoen word in die vorm en op die wyse bepaal deur of ingevolge hierdie Wet, of enige ander wet, of soos andersins deur die registrateur vereis;
- (b) vergesel gaan van—
  - (i) die gelde betaalbaar ingevolge hierdie Wet; en
  - (ii) die inligting of dokumente deur die registrateur vereis.

(3) Die registrateur moet in verband met die toepassing van enige bepaling van hierdie Wet op of ten opsigte van enige finansiële produk of finansiële diens, enige regulatoriese of toesighoudende owerheid in die Republiek, met inbegrip van die Registrateur van Mediese Skemas, bedoel in artikel 42, wat by wet gemagtig is om 'n regulatoriese of toesighoudende werksaamheid ten opsigte van sodanige produk of diens te verrig, raadpleeg.

### Spesiale bepalings betreffende bevoegdhede van registrateur

4. (1) Wanneer enigiets ingevolge hierdie Wet vereis of toegelaat word om deur die registrateur binne 'n besondere tydperk gedoen te word, kan die registrateur op aansoek of op eie inisiatief daardie tydperk, voor die verstryking daarvan, om enige voldoende rede verleng.

(2) Die registrateur kan by kennisgewing 'n gemagtigde verskaffer van finansiële dienste of 'n verteenwoordiger gelas om, binne 'n bepaalde tydperk, die registrateur te voorsien van bepaalde inligting of dokumente wat deur die registrateur vir die doeleindes van hierdie Wet vereis word.

(3) (a) Indien enige advertensie, brosjure of soortgelyke dokument met betrekking tot die lewering van 'n finansiële diens deur 'n gemagtigde verskaffer van finansiële dienste of 'n verteenwoordiger deur enige persoon gepubliseer word, of gepubliseer staan te word, en enige sodanige dokument misleidend of verwarrend is, of enige onjuiste feitlike verklaring bevat, kan die registrateur daardie persoon by kennisgewing gelas om dit nie te publiseer nie, om op te hou om dit te publiseer, of om veranderinge daaraan aan te bring.

(b) 'n Kennisgewing beoog in paragraaf (a) tree in werking op 'n datum vermeld in sodanige kennisgewing nadat die registrateur—

- (i) aan die betrokke persoon die redes vir die kennisgewing verstrek het; en
- (ii) die betrokke persoon 'n redelike geleentheid gegee het om aangehoor te word.

(4) Indien daar rede bestaan om te glo dat 'n persoon 'n bepaling van hierdie Wet oortree of versuim om daaraan te voldoen, of oortree het of versuim het om daaraan te voldoen, kan die registrateur—

- (a) by kennisgewing daardie persoon gelas—
  - (i) om die registrateur binne 'n bepaalde tydperk te voorsien van bepaalde inligting of dokumente in besit of onder beheer van daardie persoon en wat betrekking het op die onderwerp van daardie oortreding of versuim;
  - (ii) om voor die registrateur te verskyn op 'n bepaalde tyd en plek met die oog op 'n bespreking van sodanige aangeleentheid met die registrateur; of
  - (iii) om reëlings te tref vir voldoening aan alle of enige deel van daardie persoon se verpligtinge ingevolge hierdie Wet;
- (b) indien tevrede dat in die betrokke geval beduidende nadeel of skade aan kliënte voorgekom het of kan voorkom, by 'n Hof aansoek doen om 'n bevel wat sodanige persoon belet om voort te gaan met besigheid of met hantering van die fondse of ander eiendom deur sodanige persoon gehou namens kliënte of ander persone, hangende die instel deur die registrateur van 'n aansoek of aksie beoog in artikel 33(1) en (2), of die uitoefening deur die registrateur van sodanige ander regsremedie wat vir die registrateur beskikbaar is;
- (c) indien nadeel of skade aan 'n kliënt kon voorgekom het, die aangeleentheid, tesame met enige inligting of dokumentasie in die registrateur se besit, na die

Act No. 37, 2002 FINANCIAL ADVISORY AND INTERMEDIARY SERVICES  
ACT, 2002

with any information or documentation in the registrar's possession, to the Office to be dealt with as a complaint by the client concerned.

### Advisory Committee on Financial Services Providers

5. (1) There is an Advisory Committee on Financial Services Providers which may on its own initiative, or must at the request of the Minister or the registrar, investigate and report or advise on any matter relating to financial services providers. 5

(2) The Advisory Committee consists of a chairperson and other members, including a representative of the Council for Medical Schemes established by section 3 of the Medical Schemes Act, 1998 (Act No. 131 of 1998), and persons representative of product suppliers, financial services providers and clients involved in the application of this Act, appointed by the Minister after consultation with the Board. 10

(3) The registrar is a member of the Advisory Committee by virtue of the office of the registrar, but without voting power on matters on which the registrar is to be advised by the Committee.

(4) A member of the Advisory Committee, excluding the registrar, holds office for the period determined by the Minister when the appointment is made. 15

(5) A member of the Advisory Committee, excluding the registrar, who is not in the full-time employment of the State or the Board must be paid such remuneration and allowances in respect of any expenses incurred in the performance of the functions of that committee, as may be determined by the Board. 20

(6) The Advisory Committee may meet or otherwise arrange for the performance of its functions, and may regulate its meetings as it thinks fit, after consultation with the Board.

(7) The registrar may submit to the Advisory Committee any information which is in the registrar's possession, and which is relevant to any matter which the Committee is investigating or considering. 25

(8) The Advisory Committee may call to its assistance such person or persons as it may deem necessary to assist it, or to investigate matters relating to financial services providers.

(9) The registrar is responsible for the administrative work incidental to the performance of the functions of the Advisory Committee. 30

(10) The expenditure connected with the functions of the Advisory Committee must be paid out of the funds of the Board, whose approval is required for all expenditure proposed to be incurred, or actually incurred, by the Committee.

(11) For the purposes of any investigation by the Advisory Committee, the provisions of the Commissions Act, 1947 (Act No. 8 of 1947), regarding the summoning and examination of persons and the administering of oaths or affirmations to them, the calling for the production of books, documents and objects, and offences by witnesses, apply with the necessary changes. 35

### Delegations and authorisations 40

6. (1) The Minister may, on such conditions as the Minister may determine (which the Minister may at any time thereafter amend or withdraw), delegate any power conferred upon the Minister by this Act, excluding the power to make regulations under section 35, to the head of the National Treasury, any other official in the National Treasury, or the registrar. 45

(2) The Board may—

(a) on such conditions as the Board may determine (which the Board may at any time thereafter amend or withdraw), delegate to the chairperson, any other member of the Board or the registrar, any power conferred on the Board by or under this Act, excluding the power to make rules under section 26; or 50

(b) so authorise the chairperson, any other member of the Board or the registrar, to carry out any duty assigned to the Board by or under this Act.

(3) The registrar may—

(a) on such conditions as the registrar may determine (which the registrar may at any time thereafter amend or withdraw), delegate to— 55

(i) another member of the executive of the Board;



Kantoor verwys om mee gehandel te word as 'n klagte deur die betrokke kliënt.

### Advieskomitee op Verskaffers van Finansiële Dienste

5. (1) Daar is 'n Advieskomitee op Verskaffers van Finansiële Dienste wat enige aangeleentheid wat betrekking het op verskaffers van finansiële dienste op eie inisiatief kan, of op versoek van die Minister of die registrateur moet, ondersoek en daarvoor verslag doen of adviseer. 5

(2) Die Advieskomitee bestaan uit 'n voorsitter en ander lede, met inbegrip van 'n verteenwoordiger van die Raad op Mediese Skemas ingestel by artikel 3 van die Wet op Mediese Skemas, 1998 (Wet No. 131 van 1998), en persone wat verteenwoordigend is van produkvoorsieners, verskaffers van finansiële dienste en kliënte betrokke by die toepassing van hierdie Wet, aangestel deur die Minister na oorlegpleging met die Raad. 10

(3) Die registrateur is ampshalwe lid van die Advieskomitee, maar sonder stemreg oor aangeleenthede waaroor die registrateur deur die Advieskomitee geadviseer moet word.

(4) 'n Lid van die Advieskomitee, uitgesonderd die registrateur, beklee die amp vir die tydperk deur die Minister bepaal wanneer die aanstelling gemaak word. 15

(5) 'n Lid van die Advieskomitee, uitgesonderd die registrateur, wat nie in heelydse diens van die Staat of die Raad is nie, word die vergoeding en toelaes betaal wat deur die Raad bepaal word, ten opsigte van enige uitgawes aangegaan by die verrigting van die werksaamhede van daardie komitee. 20

(6) Die Advieskomitee kan vergader of andersins reëlings tref vir die verrigting van sy werksaamhede, en kan sy vergaderings na goeë dunde reël, na oorlegpleging met die Raad.

(7) Die registrateur kan enige inligting wat in die registrateur se besit is, en wat relevant is tot enige aangeleentheid wat deur die Advieskomitee ondersoek of oorweeg word, aan die Advieskomitee voorlê. 25

(8) Die Advieskomitee kan die hulp inroep van die persoon of persone wat hy nodig ag om bystand te verleen, of om aangeleenthede met betrekking tot verskaffers van finansiële dienste te ondersoek.

(9) Die registrateur is verantwoordelik vir die administratiewe werk verbonde aan die verrigting van die werksaamhede van die Advieskomitee. 30

(10) Die uitgawes in verband met die werksaamhede van die Advieskomitee word bestry uit die fondse van die Raad, wie se goedkeuring vereis word vir alle uitgawes wat die Komitee voorneem om aan te gaan of werklik aangaan.

(11) Die bepalinge van die Kommissiewet, 1947 (Wet No. 8 van 1947), betreffende die dagvaarding en ondervraging van persone en die oplegging van ede of bevestigings aan hulle, die versoek vir die voorlegging van boeke, dokumente en voorwerpe, en misdrywe deur getuies, is met die nodige veranderinge van toepassing vir die doeleindes van enige ondersoek deur die Advieskomitee. 35

### Delegerings en magtigings

40

6. (1) Die Minister kan, op die voorwaardes wat die Minister bepaal (wat die Minister te eniger tyd daarna kan wysig of intrek), enige bevoegdheid aan die Minister by hierdie Wet verleen, uitgesonderd die bevoegdheid om regulasies uit te vaardig kragtens artikel 35, aan die hoof van die Nasionale Tesourie, enige ander beampte in die Nasionale Tesourie, of die registrateur delegeer. 45

(2) Die Raad kan—

(a) op die voorwaardes wat die Raad bepaal (wat die Raad te eniger tyd daarna kan wysig of intrek), enige bevoegdheid aan die Raad by of kragtens hierdie Wet verleen, uitgesonderd die bevoegdheid om reëls op te stel kragtens artikel 26, aan die voorsitter, enige ander lid van die Raad of die registrateur delegeer; of 50

(b) die voorsitter, enige ander lid van die Raad of die registrateur aldus magtig om enige plig aan die Raad by of kragtens hierdie Wet toegewys, uit te voer.

(3) Die registrateur kan—

(a) op die voorwaardes wat die registrateur bepaal (wat die registrateur te eniger tyd daarna kan wysig of intrek), enige bevoegdheid aan die registrateur by of kragtens hierdie Wet verleen, met inbegrip van 'n bevoegdheid aan die registrateur kragtens hierdie Wet gedelegeer, delegeer aan— 55

(i) 'n ander lid van die uitvoerende bestuur van die Raad;

Act No. 37, 2002 FINANCIAL ADVISORY AND INTERMEDIARY SERVICES  
ACT, 2002

- (ii) any person who has been appointed by the Board; or  
 (iii) any person or body recognised by the Board for that purpose,  
 any power conferred upon the registrar by or under this Act, including a power  
 delegated to the registrar under this Act; or
- (b) so authorise such member of the executive, person or body to carry out any  
 duty assigned to the registrar by or under this Act. 5
- (4) For the purposes of recognition by the Board of a body contemplated in subsection  
 (3)(a)(iii), the following provisions apply:
- (a) Any body of persons which represents a group of persons falling within the  
 ambit of this Act, may apply to the registrar for recognition by the Board by  
 notice in the *Gazette* as a representative body for the purpose of performing  
 the functions determined by the registrar, after consultation with the Advisory  
 Committee and the Board; 10
- (b) an application for such recognition—
- (i) must be made in the manner determined by the registrar by notice in the  
*Gazette*; 15
- (ii) must be accompanied by the fee determined in terms of this Act;
- (iii) must be accompanied by information proving that the applicant has  
 sufficient financial, management, and manpower resources and experi-  
 ence necessary for performing the functions determined by the registrar,  
 and that the applicant is reasonably representative of the relevant group  
 of persons which it purports to represent; 20
- (c) if the registrar is satisfied that the applicant has complied with all  
 requirements, the application must be submitted by the registrar to the Board  
 for consideration; 25
- (d) the Board may—
- (i) grant an application unconditionally; or
- (ii) grant an application subject to such conditions as it deems necessary,  
 after having given the applicant a reasonable opportunity to make  
 submissions on the proposed conditions and having considered any such  
 submissions, and direct the registrar to inform the applicant accordingly; 30
- or
- (iii) after having given the applicant a reasonable opportunity to make  
 submissions and having considered any such submissions, refuse an  
 application and direct the registrar to furnish the applicant with the  
 written reasons of the Board for the refusal; 35
- (e) a body recognised as a representative body contemplated in this subsection  
 may at any time apply to the Board for the withdrawal or amendment of any  
 condition imposed on the granting of the application;
- (f) the Board may— 40
- (i) grant any application, or portion thereof, referred to in paragraph (e) and  
 direct the registrar to inform the applicant accordingly; or
- (ii) refuse any such application, or portion thereof, and direct the registrar to  
 furnish the applicant with the written reasons of the Board for the refusal. 45
- (5) Any delegation or authorisation contemplated in this section does not prohibit the  
 exercise of the power concerned or the carrying out of the duty concerned by the  
 Minister, Board or registrar, as the case may be.
- (6) Anything done or omitted to be done under any delegation or authorisation  
 contemplated in this section is deemed to have been done or omitted by the Minister, the  
 Board or the registrar, as the case may be. 50

## CHAPTER II

### AUTHORISATION OF FINANCIAL SERVICES PROVIDERS

#### Authorisation of financial services providers

7. (1) With effect from a date determined by the Minister by notice in the *Gazette*, a  
 person may not act or offer to act as a financial services provider unless such person has  
 been issued with a licence under section 8. 55

(2) Subject to section 40, a transaction concluded on or after the date contemplated in  
 subsection (1) between a product supplier and any client by virtue of any financial  
 service rendered to the client by a person not authorised as a financial services provider,

- (ii) enige persoon wat deur die Raad aangestel is; of
- (iii) enige persoon of liggaam wat deur die Raad vir daardie doel erken is; of
- (b) sodanige lid van die uitvoerende bestuur, persoon of liggaam aldus magtig om enige plig toegewys aan die registrateur by of kragtens hierdie Wet, uit te voer.
- (4) Vir die doeleindes van erkenning deur die Raad van 'n liggaam beoog in subartikel 5  
(3)(a)(iii), is die volgende bepalings van toepassing:
  - (a) Enige liggaam van persone wat 'n groep persone verteenwoordig wat binne die bestek van hierdie Wet val, kan by die registrateur aansoek doen om erkenning deur die Raad by kennisgewing in die *Staatskoerant* as 'n verteenwoordigende liggaam ten einde die werksaamhede bepaal deur die 10 registrateur na oorlegpleging met die Advieskomitee en die Raad te verrig;
    - (b) 'n aansoek om daardie erkenning—
      - (i) word gedoen op die wyse bepaal deur die registrateur by kennisgewing in die *Staatskoerant*;
      - (ii) word vergesel van die gelde bepaal ingevolge hierdie Wet; 15
      - (iii) word vergesel van inligting wat bewys dat die aansoeker oor voldoende finansiële, bestuurs- en mannekraghulpbronne en ondervinding beskik wat nodig is vir die verrigting van die werksaamhede deur die registrateur bepaal, en dat die aansoeker redelikerwys verteenwoordigend is van die betrokke groep persone wat dit heet te verteenwoordig; 20
    - (c) indien die registrateur tevrede is dat die aansoeker aan alle vereistes voldoen het, moet die aansoek deur die registrateur aan die Raad vir oorweging voorgelê word;
    - (d) die Raad kan—
      - (i) 'n aansoek onvoorwaardelik toestaan; of 25
      - (ii) 'n aansoek toestaan onderworpe aan die voorwaardes wat dit nodig ag, nadat die aansoeker 'n redelike geleentheid gegee is om verhoë oor die voorgestelde voorwaardes voor te lê en sodanige verhoë oorweeg is, en die registrateur gelas om die aansoeker dienooreenkomstig in te lig; of
      - (iii) nadat die aansoeker 'n redelike geleentheid gegee is om verhoë te rig en 30 enige sodanige verhoë oorweeg is, 'n aansoek weier en die registrateur gelas om die skriftelike redes van die Raad vir die weiering aan die aansoeker te verstrek;
    - (e) 'n liggaam erken as 'n verteenwoordigende liggaam beoog in hierdie subartikel kan te eniger tyd by die Raad aansoek doen om die intrekking of 35 wysiging van enige voorwaarde wat by die toestaan van die aansoek opgelê is;
    - (f) die Raad kan—
      - (i) enige aansoek bedoel in paragraaf (e), of 'n deel daarvan, toestaan en die registrateur gelas om die aansoeker dienooreenkomstig in te lig; of
      - (ii) enige sodanige aansoek, of deel daarvan, weier, en die registrateur gelas 40 om die skriftelike redes van die Raad vir die weiering aan die aansoeker te verstrek.
  - (5) Enige delegering of magtiging beoog in hierdie artikel belet nie die uitoefening van die betrokke bevoegdheid of uitvoering van die betrokke plig deur die Minister, Raad of registrateur, na gelang van die geval, nie. 45
  - (6) Enigiets gedoen of gelaat kragtens 'n delegering of magtiging beoog in hierdie artikel word geag gedoen of gelaat te wees deur die Minister, die Raad of die registrateur, na gelang van die geval.

## HOOFSTUK II

### MAGTIGING VAN VERSKAFFERS VAN FINANSIËLE DIENSTE 50

#### Magtiging van verskaffers van finansiële dienste

- 7. (1) Met ingang van 'n datum deur die Minister by kennisgewing in die *Staatskoerant* bepaal, mag geen persoon optree of aanbied om op te tree as 'n verskaffer van finansiële dienste nie, tensy aan sodanige persoon 'n lisensie kragtens artikel 8 uitgereik is. 55
- (2) Behoudens artikel 40 is 'n transaksie aangegaan op of na die datum beoog in subartikel (1) tussen 'n produkvoorsiener en enige kliënt uit hoofde van 'n finansiële diens verskaf aan die kliënt deur 'n persoon wat nie as 'n verskaffer van finansiële dienste gemagtig is nie, of deur enige ander persoon handelende namens sodanige

Act No. 37, 2002 FINANCIAL ADVISORY AND INTERMEDIARY SERVICES  
ACT, 2002

or by any other person acting on behalf of such unauthorised person, is not unenforceable between the product supplier and the client merely by reason of such lack of authorisation.

### Application for authorisation

8. (1) An application for an authorisation referred to in section 7(1), including an application by an applicant not domiciled in the Republic, must be submitted to the registrar in the form and manner determined by the registrar by notice in the *Gazette*, and be accompanied by information to satisfy the registrar that the applicant complies with the requirements for fit and proper financial services providers or categories of providers, determined by the registrar by notice in the *Gazette*, after consultation with the Advisory Committee, in respect of—

- (a) personal character qualities of honesty and integrity;
- (b) the competence and operational ability of the applicant to fulfil the responsibilities imposed by this Act; and
- (c) the applicant's financial soundness:

Provided that where the applicant is a partnership, a trust or a corporate or unincorporated body, the applicant must, in addition, so satisfy the registrar that any key individual in respect of the applicant complies with the said requirements in respect of—

- (i) personal character qualities of honesty and integrity; and
- (ii) competence and operational ability,

to the extent required in order for such key individual to fulfil the responsibilities imposed on the key individual by this Act.

(2) The registrar may—

- (a) require an applicant to furnish such additional information, or require such information to be verified, as the registrar may deem necessary; and
- (b) take into consideration any other information regarding the applicant, derived from whatever source, including the Ombud and any other regulatory or supervisory authority, if such information is disclosed to the applicant and the latter is given a reasonable opportunity to respond thereto.

(3) The registrar must after consideration of an application—

- (a) if satisfied that an applicant complies with the requirements of this Act, grant the application; or
- (b) if not so satisfied, refuse the application.

(4) (a) Where an application is granted, the registrar may impose such conditions and restrictions on the exercise of the authority granted by the licence, and to be included in the licence, as are necessary, having regard to—

- (i) all facts and information available to the registrar pertaining to the applicant and any key individual of the applicant;
- (ii) the category of financial services which the applicant could appropriately render or wishes to render;
- (iii) the category of financial services providers in which the applicant will be classified in relation to the fit and proper requirements mentioned in subsection (1); and
- (iv) any guidelines provided to the registrar by the Advisory Committee or the Board.

(b) Conditions and restrictions contemplated in paragraph (a), may include a condition that where after the date of granting of the licence—

- (i) any key individual in respect of the licensee's business is replaced by a new key individual; or
- (ii) any new key individual is appointed or assumes office; or
- (iii) any change occurs in the personal circumstances of a key individual which affects the fit and proper requirements mentioned in subsection (1) and renders or may render such person to be no longer a fit and proper person,

no such person may be permitted to take part in the conduct or management or oversight of the licensee's business in relation to the rendering of financial services, unless such person has on application been approved by the registrar in the manner and in accordance with a procedure determined, after consultation with the Advisory Committee, by the registrar by notice in the *Gazette*.

(5) (a) Where an application is granted, the registrar must issue to the applicant—

ongemagtigde persoon, nie onafdwingbaar tussen die produkvoorsiener en die kliënt bloot vanweë sodanige gebrek aan magtiging nie.

### Aansoek om magtiging

8. (1) 'n Aansoek om 'n magtiging bedoel in artikel 7(1), met inbegrip van 'n aansoek deur 'n aansoeker wat nie in die Republiek gedomisileer is nie, moet aan die registrateur voorgelê word in die vorm en op die wyse deur die registrateur by kennisgewing in die *Staatskoerant* bepaal, en vergesel gaan van die inligting om die registrateur tevrede te stel dat die aansoeker voldoen aan die vereistes vir geskikte en gepaste verskaffers van finansiële dienste of kategorieë verskaffers, deur die registrateur by kennisgewing in die *Staatskoerant* bepaal, na raadpleging met die Advieskomitee, ten opsigte van— 5
- (a) persoonlike karaktereenskappe van eerlikheid en integriteit;
  - (b) die bekwaamheid en bedryfsvermoë van die aansoeker om die verantwoordelikhede opgelê deur hierdie Wet na te kom; en
  - (c) die finansiële gesondheid van die aansoeker:
- Met dien verstande dat waar die aansoeker 'n vennootskap, 'n trust of 'n liggaam, hetsy 15 met regs persoonlikheid beklee al dan nie, is, die aansoeker die registrateur ook aldus tevrede moet stel dat enige sleutelpersoon ten opsigte van die aansoeker aan genoemde vereistes ten opsigte van—
- (i) persoonlike karaktereenskappe van eerlikheid en integriteit; en
  - (ii) bekwaamheid en bedryfsvermoë, 20
- voldoen vir sover vereis vir so 'n sleutelpersoon om die verantwoordelikhede deur hierdie Wet aan die sleutelpersoon opgelê, na te kom.
- (2) Die registrateur kan—
- (a) van 'n aansoeker vereis om dié bykomende inligting te verstrek, of vereis dat dié inligting geverifieer moet word, wat die registrateur nodig ag; en 25
  - (b) enige ander inligting betreffende die aansoeker, verkry van welke bron ook al, met inbegrip van die Ombud en enige ander regulerende of toesighoudende owerheid, in ag neem indien sodanige inligting aan die aansoeker openbaar word en laasgenoemde 'n redelike geleentheid gegee word om daarop te antwoord. 30
- (3) Die registrateur moet na oorweging van 'n aansoek—
- (a) indien tevrede dat 'n aansoeker aan die vereistes van hierdie Wet voldoen, die aansoek toestaan; of
  - (b) indien nie aldus tevrede nie, die aansoek weier.
- (4) (a) Waar 'n aansoek toegestaan word, kan die registrateur die voorwaardes en 35 beperkings op die uitoefening van die magtiging verleen deur die lisensie en wat by die lisensie ingesluit moet word, oplê wat nodig is, met inagneming van—
- (i) alle feite en inligting aan die registrateur beskikbaar met betrekking tot die aansoeker en enige sleutelpersoon van die aansoeker;
  - (ii) die kategorie finansiële dienste wat die aansoeker gepas kan lewer of wens te 40 lewer;
  - (iii) die kategorie verskaffers van finansiële dienste waartoe die aansoeker geklassifiseer gaan wees met betrekking tot die vereistes vir geskiktheid en gepastheid in subartikel (1) vermeld; en
  - (iv) enige riglyne voorsien aan die registrateur deur die Advieskomitee of die 45 Raad.
- (b) Voorwaardes en beperkings beoog in paragraaf (a) kan 'n voorwaarde insluit dat waar na die datum van verlening van die lisensie—
- (i) enige sleutelpersoon ten opsigte van die lisensiehouer se besigheid vervang word deur 'n nuwe sleutelpersoon; of 50
  - (ii) enige nuwe sleutelpersoon aangestel word of amp aanvaar; of
  - (iii) enige verandering plaasvind in die persoonlike omstandighede van 'n sleutelpersoon wat die vereistes vir geskiktheid en gepastheid vermeld in subartikel (1) raak, en wat maak of kan maak dat sodanige persoon nie meer 55 'n geskikte en gepaste persoon is nie,
- geen sodanige persoon toegelaat kan word om deel te neem aan die dryf of die bestuur van, of die toesig oor, die lisensiehouer se besigheid met betrekking tot die lewering van finansiële dienste nie, tensy sodanige persoon op aansoek goedgekeur is deur die registrateur op die wyse en ooreenkomstig 'n prosedure deur die registrateur, na oorlegpleging met die Advieskomitee, by kennisgewing in die *Staatskoerant* bepaal. 60
- (5) (a) Waar 'n aansoek toegestaan word, reik die registrateur aan die aansoeker—

**Act No. 37, 2002** FINANCIAL ADVISORY AND INTERMEDIARY SERVICES  
ACT, 2002

- (i) a licence authorising the applicant to act as a financial services provider, in the form determined by the registrar by notice in the *Gazette*; and
- (ii) such number of certified copies of the licence as may be requested by the applicant.
- (b) The registrar may at any time after the issue of a licence— 5
- (i) on application by the licensee or on own initiative withdraw or amend any condition or restriction in respect of the licence, after having given the licensee a reasonable opportunity to make submissions on the proposed withdrawal or amendment and having considered those submissions, if the registrar is satisfied that any such withdrawal or amendment is justified and will not prejudice the interests of clients of the licensee; or 10
- (ii) pursuant to an evaluation of a new key individual, or a change in the personal circumstances of a key individual, referred to in subsection (4), impose new conditions on the licensee after having given the licensee a reasonable opportunity to be heard and having furnished the licensee with reasons, 15
- and must in every such case issue an appropriately amended licence to the licensee, and such number of certified copies of the amended licence as may be requested by the licensee.
- (6) Where an application referred to in subsection (1) is refused, the registrar must—
- (a) notify the applicant thereof; and 20
- (b) furnish reasons for the refusal.
- (7) (a) Despite the provisions of subsections (1), (2) and (3), a person granted accreditation under section 65(3) of the Medical Schemes Act, 1998 (Act No. 131 of 1998), must, subject to this subsection, be granted authority to render as a financial services provider the specific financial service for which the person was accredited, and must be issued with a licence in terms of subsection (5). 25
- (b) The registrar must be satisfied that a person to be granted authority under paragraph (a), and any key individual of such person, comply with the applicable fit and proper requirements determined under subsection (1).
- (c) A person granted authority and licensed as contemplated in paragraph (a), together with any key individual, are thereafter subject to the provisions of this Act. 30
- (d) If a licence—
- (i) is refused in terms of this section;
- (ii) is suspended in terms of section 9;
- (iii) is withdrawn in terms of section 10; or 35
- (iv) lapses in terms of section 11,
- the accreditation referred to in paragraph (a) is deemed to have lapsed in terms of the Medical Schemes Act, 1998, or to have been suspended or withdrawn, as the case may be.
- (e) If an accreditation referred to in paragraph (a) is suspended or withdrawn or lapses in terms of the Medical Schemes Act, 1998, the licence issued in terms of that paragraph is deemed to have been suspended or withdrawn or to have lapsed in terms of sections 9, 10 and 11, respectively, of this Act. 40
- (8) A licensee must—
- (a) display a certified copy of the licence in a prominent and durable manner within every business premises of the licensee; 45
- (b) ensure that a reference to the fact that such a licence is held is contained in all business documentation, advertisements and other promotional material;
- (c) ensure that the licence is at all times immediately or within a reasonable time available for production to any person requesting proof of licensed status under authority of a law or for the purpose of entering into a business relationship with the licensee. 50
- (9) A person may not in any manner make use of any licence or copy thereof for business purposes where the licence has lapsed or has been withdrawn or, subject to section 9(2), during any time when the licensee is under provisional or final suspension contemplated in section 9. 55

- (i) 'n lisensie uit wat die aansoeker magtig om as verskaffer van finansiële dienste op te tree, in die vorm bepaal deur die registrateur by kennisgewing in die *Staatskoerant*; en
- (ii) die getal gesertifiseerde kopieë van die lisensie uit wat die aansoeker versoek.
- (b) Die registrateur kan te eniger tyd na die uitreiking van 'n lisensie— 5
- (i) op aansoek van die lisensiehouer of op eie inisiatief enige voorwaarde of beperking ten opsigte van die lisensie intrek of wysig, na verlening aan die lisensiehouer van 'n redelike geleentheid om versoë oor die voorgestelde intrekking of wysiging te rig en oorweging van sodanige versoë, indien die registrateur tevrede is dat enige sodanige intrekking of wysiging geregverdig is en nie die belange van kliënte van die lisensiehouer sal benadeel nie; of 10
- (ii) voortspruitend uit 'n evaluering van 'n nuwe sleutelpersoon, of 'n verandering in die persoonlike omstandighede van 'n sleutelpersoon, bedoel in subartikel (4), nuwe voorwaardes aan die lisensiehouer oplê nadat die lisensiehouer 'n redelike geleentheid gegee is om aangehoor te word en redes aan die lisensiehouer verstrekk is, 15
- en moet in elke sodanige geval 'n toepaslik gewysigde lisensie aan die lisensiehouer uitreik, en die getal gesertifiseerde kopieë van die gewysigde lisensie wat die lisensiehouer versoek.
- (6) Waar 'n aansoek bedoel in subartikel (1) geweier word, moet die registrateur— 20
- (a) die aansoeker daarvan in kennis stel; en
- (b) redes vir die weiering verstrekk.
- (7) (a) Ondanks die bepalings van subartikels (1), (2) en (3) moet aan 'n persoon aan wie akkreditering verleen is kragtens artikel 65(3) van die Wet op Mediese Skemas, 1998 (Wet No. 131 van 1998), behoudens hierdie subartikel, magtiging verleen word om die bepaalde finansiële diens as 'n verskaffer van finansiële dienste te lewer waarvoor die persoon geakkrediteer is, en 'n lisensie moet ingevolge subartikel (5) aan so 'n persoon uitgereik word. 25
- (b) Die registrateur moet tevrede wees dat 'n persoon aan wie magtiging kragtens paragraaf (a) verleen moet word, en enige sleutelpersoon van so 'n persoon, aan die toepaslike vereistes vir geskiktheid en gepastheid kragtens subartikel (1) bepaal, voldoen. 30
- (c) 'n Persoon aan wie magtiging verleen en 'n lisensie uitgereik is soos beoog in paragraaf (a), tesame met enige sleutelpersoon, is daarna onderworpe aan die bepalings van hierdie Wet. 35
- (d) Indien 'n lisensie ingevolge—
- (i) hierdie artikel geweier word;
- (ii) artikel 9 opgeskort word;
- (iii) artikel 10 ingetrek word; of
- (iv) artikel 11 verval, 40
- word die akkreditering bedoel in paragraaf (a) geag te verval het ingevolge die Wet op Mediese Skemas, 1998, of opgeskort of ingetrek te gewees het, na gelang van die geval.
- (e) Indien 'n akkreditering bedoel in paragraaf (a) opgeskort of ingetrek word of verval ingevolge die Wet op Mediese Skemas, 1998, word die lisensie ingevolge daardie paragraaf uitgereik, geag onderskeidelik opgeskort of ingetrek te gewees het of te verval het ingevolge artikels 9, 10 en 11 van hierdie Wet. 45
- (8) 'n Lisensiehouer moet—
- (a) 'n gesertifiseerde kopie van die lisensie op 'n prominente en duursame wyse binne elke besigheidsperseel van die lisensiehouer vertoon;
- (b) verseker dat 'n verwysing na die feit dat so 'n lisensie gehou word, vervat is in alle besigheidsdokumentasie, advertensies en ander promosiemateriaal; 50
- (c) verseker dat die lisensie te alle tye onmiddellik, of binne 'n redelike tyd, beskikbaar is vir voorlegging aan enigiemand wat bewys van gelisensieerde status versoek kragtens gesag van 'n wet of vir die doel van die aangaan van 'n besigheidsverhouding met die lisensiehouer. 55
- (9) 'n Persoon mag nie op enige wyse van 'n lisensie of 'n kopie daarvan vir besigheidsdoeleindes gebruik maak nie waar die lisensie verval het of ingetrek is of, behoudens artikel 9(2), gedurende enige tyd wanneer die lisensiehouer onder voorlopige of finale opskorting beoog in artikel 9 verkeer nie.

**Suspension of authorisation**

9. (1) The registrar may, subject to subsection (2), at any time suspend any licence if satisfied on the basis of available facts and information, that the licensee no longer meets the requirements contemplated in section 8, and irrespective of whether the registrar has taken or followed, or is taking or following, any step or procedure referred to in section 4. 5

(2) (a) Before suspending any licence, the registrar must inform the licensee of—

- (i) the intention to suspend and the grounds therefor;
- (ii) the intended period of the suspension; and
- (iii) any terms to be attached to the suspension, including— 10
  - (aa) a prohibition on concluding any new business by the licensee as from the effective date of the suspension and, in relation to unconcluded business, such measures as the registrar may determine for the protection of the interests of clients of the licensee; and
  - (bb) terms designed to facilitate the lifting of the suspension, 15

and must give the licensee a reasonable opportunity to make a submission in response thereto.

(b) The registrar must consider any such response, and may thereafter decide to suspend, or not to suspend the licence, and must notify the licensee of the decision.

(c) Where the licence is suspended, the registrar must make known the terms of the suspension or subsequent lifting thereof, by notice in the *Gazette* and, if necessary, by means of any other appropriate public media announcement. 20

(3) Despite the provisions of subsection (2), the registrar may under urgent circumstances where the registrar is satisfied on reasonable grounds that substantial prejudice to clients or the general public may occur— 25

(a) provisionally suspend a licence, and inform the licensee of the—

- (i) grounds therefor;
- (ii) period of the suspension; and
- (iii) terms referred to in subsection (2)(a)(iii) attached to the suspension, and give the licensee a reasonable opportunity to respond thereto and to provide reasons why the provisional suspension should be lifted or why the period and terms should be changed; and 30

(b) make known such provisional suspension by notice in the *Gazette* and, if necessary, by means of any other appropriate public media announcement.

(4) (a) The registrar must within a reasonable time after receipt of any response contemplated in subsection (3)(a) consider the response, and may thereafter decide to— 35

- (i) lift the provisional suspension; or
- (ii) render the suspension final,

and must inform the licensee accordingly.

(b) The registrar must make known the terms of any such final suspension, or the lifting thereof, by notice in the *Gazette* and, if necessary, in any other appropriate public media announcement. 40

(5) During any period of suspension, whether provisional or final, the licensee concerned is for the purposes of this Act regarded as a person who is not authorised to act as a financial services provider. 45

**Withdrawal of authorisation**

10. (1) The registrar may at any time withdraw any licence (including the licence of a licensee under provisional or final suspension in terms of section 9), if satisfied on the basis of available facts and information that the licensee—

- (a) did not, when applying for the licence, make a full disclosure of all relevant information to the registrar, or furnished false or misleading information; or 50
- (b) has since such issue contravened or failed to comply with any provision of this Act in a material manner.

(2) The provisions of—

50



**Opskorting van magtiging**

9. (1) Behoudens subartikel (2) kan die registrateur te eniger tyd 'n lisensie opskort indien tevrede op grond van beskikbare feite en inligting dat die lisensiehouer nie meer aan die vereistes beoog in artikel 8 voldoen nie, en ongeag of die registrateur enige stappe of prosedure bedoel in artikel 4 gedoen of gevolg het, of doen of volg. 5

(2) (a) Die registrateur moet, voor opskorting van 'n lisensie, die lisensiehouer in kennis stel van—

- (i) die voorneme om op te skort en die gronde daarvoor;
- (ii) die beoogde tydperk van die opskorting; en
- (iii) enige bepaling wat aan die opskorting gekoppel staan te word, met inbegrip van— 10

(aa) 'n verbod op die aangaan van enige nuwe besigheid deur die lisensiehouer met ingang van die effektiewe datum van die opskorting en, met betrekking tot onafgehandelde besigheid, die maatreëls wat die registrateur bepaal ter beskerming van die belange van kliënte van die lisensiehouer; en 15

(bb) bepaling ontwerp om die opheffing van die opskorting te vergemaklik, en moet aan die lisensiehouer 'n redelike geleentheid gee om 'n voorlegging in antwoord daarop te doen.

(b) Die registrateur moet enige sodanige antwoord oorweeg, en kan daarna besluit om die lisensie op te skort of nie op te skort nie, en moet die lisensiehouer van die beslissing in kennis stel. 20

(c) Waar die lisensie opgeskort word, moet die registrateur die bepaling van die opskorting, of die daaropvolgende opheffing daarvan, bekend maak by kennisgewing in die *Staatskoerant* en, indien nodig, deur middel van enige ander toepaslike aankondiging in die openbare media. 25

(3) Ondanks die bepaling van subartikel (2) kan die registrateur onder dringende omstandighede waar die registrateur op redelike gronde tevrede is dat wesenlike nadeel aan kliënte of die algemene publiek mag voorkom—

(a) 'n lisensie voorlopig opskort, en die lisensiehouer verwittig van die— 30

- (i) gronde daarvoor;
- (ii) tydperk van die opskorting; en
- (iii) bepaling bedoel in subartikel (2)(a)(iii) aan die opskorting gekoppel, en die lisensiehouer 'n redelike geleentheid gee om daarop te antwoord en redes te verskaf waarom die voorlopige opskorting opgehef behoort te word of waarom die tydperk en voorwaardes verander behoort te word; en 35

(b) daardie voorlopige opskorting bekend maak by kennisgewing in die *Staatskoerant* en, indien nodig, deur middel van enige ander toepaslike aankondiging in die openbare media.

(4) (a) Die registrateur moet, binne 'n redelike tyd na die ontvangs van enige antwoord beoog in subartikel (3)(a), die antwoord oorweeg, en kan daarna besluit om— 40

- (i) die voorlopige opskorting op te hef; of
- (ii) die opskorting finaal te maak,

en moet die lisensiehouer dienooreenkomstig in kennis stel.

(b) Die registrateur moet die bepaling van enige sodanige finale opskorting, of die opheffing daarvan, bekend maak by kennisgewing in die *Staatskoerant* en, indien nodig, deur middel van enige ander toepaslike aankondiging in die openbare media. 45

(5) Die betrokke lisensiehouer word, gedurende enige tydperk van opskorting, hetsy voorlopig of finaal, vir die doeleindes van hierdie Wet geag 'n persoon te wees wat nie gemagtig is om as 'n verskaffer van finansiële dienste op te tree nie. 50

**Intrekking van magtiging**

10. (1) Die registrateur kan te eniger tyd enige lisensie (met inbegrip van die lisensie van 'n persoon onder voorlopige of finale opskorting ingevolge artikel 9) intrek, indien tevrede op grond van beskikbare feite en inligting dat die lisensiehouer—

(a) nie, ten tyde van die aansoek om die lisensie, 'n volle openbaarmaking gedoen het van alle relevante inligting aan die registrateur nie, of valse of misleidende inligting verstrek het; of 55

(b) sedert die uitreiking enige bepaling van hierdie Wet op 'n wesenlike wyse oortree het of aldus versuim het om daaraan te voldoen.

(2) Die bepaling van— 60

**Act No. 37, 2002 FINANCIAL ADVISORY AND INTERMEDIARY SERVICES  
ACT, 2002**

- (a) section 9(2), regarding a decision to suspend an authorisation (excluding such provisions relating to periods and terms); and  
 (b) section 9(3) and (4), regarding a provisional suspension followed by a decision to lift or to finalise it, as the case may be,  
 apply with the necessary changes to a withdrawal of a licence contemplated in subsection (1). 5  
 (3) (a) A person whose licence has been withdrawn under this section is debarred for a period specified by the registrar from applying for a new licence.  
 (b) The registrar may, on good cause shown, vary any such period.

**Lapsing of licence 10**

- 11. (1) A licence lapses—**  
 (a) where the licensee, being a natural person—  
 (i) becomes permanently incapable of carrying on any business due to physical or mental disease or serious injury;  
 (ii) is finally sequestered; or 15  
 (iii) dies;  
 (b) where the licensee, being any other person, is finally liquidated or dissolved;  
 (c) where the business of the licensee has become dormant; and  
 (d) in any other case, where the licensee voluntarily and finally surrenders the licence to the registrar. 20  
 (2) The registrar must be advised by the licensee, any key individual of the licensee, or another person in control of the affairs of the licensee, as the case may be, of the lapsing of a licence and the reasons therefor and the registrar may make known any such lapsing of a licence by notice in the *Gazette* and, if necessary, by means of any other appropriate public media announcement. 25

**Exemptions in respect of product suppliers**

- 12. (1) The registrar may exempt a product supplier who is authorised or approved under a particular law to conduct business as a financial institution, and who is required to apply for authorisation under section 8, from submitting some or all of the information otherwise required from an applicant: Provided that the product supplier—** 30  
 (a) applies for exemption when submitting the application; and  
 (b) complies with the requirements of the registrar with regard to information still required.  
 (2) Authorisation granted to a product supplier contemplated in subsection (1) is supplementary to, but separate from, the supplier's authorisation or approval under a particular law as a financial institution. 35

**CHAPTER III**

**REPRESENTATIVES OF AUTHORISED FINANCIAL SERVICES PROVIDERS**

**Qualifications of representatives and duties of authorised financial services providers 40**

- 13. (1) A person may not—**  
 (a) carry on business by rendering financial services to clients for or on behalf of any person who—  
 (i) is not authorised as a financial services provider; and 45  
 (ii) is not exempted from the application of this Act relating to the rendering of a financial service; or  
 (b) act as a representative of an authorised financial services provider, unless such person—

- (a) artikel 9(2), betreffende 'n beslissing om 'n magtiging op te skort (uitgesonderd sodanige bepalings met betrekking tot tydperke en bepalings); en
- (b) artikel 9(3) en (4), betreffende 'n voorlopige opskorting gevolg deur 'n beslissing om dit op te hef of finaal te maak, na gelang van die geval, 5  
is met die nodige veranderinge van toepassing op 'n intrekking van 'n lisensie beoog in subartikel (1).
- (3) (a) 'n Persoon wie se lisensie kragtens hierdie artikel ingetrek is, word vir 'n tydperk bepaal deur die registrateur belet om aansoek te doen om 'n nuwe lisensie.
- (b) Die registrateur kan, by aanvoering van gegronde redes, enige sodanige tydperk 10 wysig.

### Verval van lisensie

11. (1) 'n Lisensie verval—
- (a) waar die lisensiehouer, synde 'n natuurlike persoon—
- (i) permanent onbekwaam word om enige besigheid te dryf as gevolg van 15  
fisiese of geestessieke of ernstige besering;
- (ii) finaal gesekwestreer word; of
- (iii) sterf;
- (b) waar die lisensiehouer, synde enige ander persoon, finaal gelikwideer of 20  
ontbind word;
- (c) waar die besigheid van die lisensiehouer tot stilstand gekom het; en
- (d) in enige ander geval, waar die lisensiehouer die lisensie vrywillig en finaal oorgee aan die registrateur.
- (2) Die registrateur moet deur die lisensiehouer, enige sleutelpersoon van die 25  
lisensiehouer, of 'n ander persoon in beheer van die sake van die lisensiehouer, na gelang van die geval, in kennis gestel word van die verval van 'n lisensie en die redes daarvoor, en die registrateur kan sodanige verval van 'n lisensie bekend maak by kennisgewing in die *Staatskoerant* en, indien nodig, deur middel van enige ander toepaslike aankondiging in die openbare media.

### Vrystellings ten opsigte van produkvoorsieners 30

12. (1) Die registrateur kan 'n produkvoorsiener wat gemagtig of goedgekeur is kragtens 'n besondere wet om besigheid as 'n finansiële instelling te dryf, en van wie vereis word om aansoek te doen om magtiging kragtens artikel 8, vrystel van die voorlegging van 'n deel van of alle inligting wat andersins van 'n aansoeker vereis word: 35  
Met dien verstande dat die produkvoorsiener—
- (a) aansoek doen om vrystelling by indiening van die aansoek; en
- (b) voldoen aan die vereistes van die registrateur betreffende inligting wat nog vereis word.
- (2) Magtiging verleen aan 'n produkvoorsiener beoog in subartikel (1) is aanvullend tot, maar afsonderlik van, die voorsiener se magtiging of goedkeuring as finansiële 40  
instelling kragtens 'n besondere wet.

## HOOFSTUK III

### VERTEENWOORDIGERS VAN GEMAGTIGDE VERSKAFFERS VAN FINANSIËLE DIENSTE

#### Kwalifikasies van verteenwoordigers en pligte van gemagtigde verskaffers van 45 finansiële dienste

13. (1) 'n Persoon mag nie—
- (a) besigheid dryf deur finansiële dienste aan kliënte te verskaf vir of namens 50  
enige persoon wat—
- (i) nie as 'n verskaffer van finansiële dienste gemagtig is nie; en
- (ii) nie van die toepassing van hierdie Wet met betrekking tot die verskaffing van 'n finansiële diens vrygestel is nie; of
- (b) optree as 'n verteenwoordiger van 'n gemagtigde verskaffer van finansiële dienste nie, tensy so 'n persoon—

Act No. 37, 2002 FINANCIAL ADVISORY AND INTERMEDIARY SERVICES  
ACT, 2002

- (i) is able to provide confirmation, certified by the provider, to clients—  
 (aa) that a service contract or other mandatory agreement, to represent  
 the provider, exists; and  
 (bb) that the provider accepts responsibility for those activities of the  
 representative performed within the scope of, or in the course of  
 implementing, any such contract or agreement; and 5
- (ii) if debarred as contemplated in section 14, complies with the require-  
 ments determined by the registrar, after consultation with the Advisory  
 Committee, by notice in the *Gazette*, for the reappointment of a debarred  
 person as a representative. 10
- (2) An authorised financial services provider must—
- (a) at all times be satisfied that the provider's representatives, and key individuals  
 of such representatives, are, when rendering a financial service on behalf of  
 the provider, competent to act, taking into consideration requirements similar  
 to those contemplated in paragraphs (a) and (b) of section 8(1) and subsection  
 (1)(b)(ii) of this section, where applicable; and 15
- (b) take such steps as may be reasonable in the circumstances to ensure that  
 representatives comply with any applicable code of conduct as well as with  
 other applicable laws on conduct of business.
- (3) The authorised financial services provider must maintain a register of represen- 20  
 tatives, and key individuals of such representatives, which must be regularly updated  
 and be available to the registrar for reference or inspection purposes.
- (4) Such register must—
- (a) contain every representative's or key individual's name and business address,  
 and state whether the representative acts for the provider as employee or as 25  
 mandatory; and
- (b) specify the categories in which such representatives are competent to render  
 financial services.
- (5) The registrar may require information from the authorised financial services  
 provider so as to enable the registrar to maintain and continuously update a central 30  
 register of all representatives and key individuals.
- (6) A person who on the date contemplated in section 7(1) complies with the  
 requirements of this Act for a representative and on such date acts as employee or  
 mandatory for any person who on or after such date becomes an authorised financial  
 services provider, is, for the purposes of this Act, but subject to the provisions of this Act 35  
 relating to representatives, regarded as a representative.

#### Debarment of representatives

14. (1) An authorised financial services provider must ensure that any representative  
 of the provider who no longer complies with the requirements referred to in section  
 13(2)(a), is prohibited by such provider from rendering any new financial service by 40  
 withdrawing any authority to act on behalf of the provider, and that the representative's  
 name, and the names of the key individuals of the representative, are removed from the  
 register referred to in section 13(3): Provided that any such provider must immediately  
 take steps to ensure that the debarment does not prejudice the interests of clients of the  
 representative, and that any unconcluded business of the representative is properly 45  
 concluded.
- (2) For the purposes of the imposition of a prohibition contemplated in subsection (1),  
 the authorised financial services provider must have regard to—
- (a) information regarding the conduct of the representative as provided by the  
 registrar, the Ombud or any other interested person; and 50
- (b) any contravention of, or failure to comply with, any relevant provision of this  
 Act by the representative.
- (3) The authorised financial services provider must within a period of 30 days after the  
 removal of the names of a representative and key individuals from the register as  
 contemplated in subsection (1), inform the registrar in writing thereof. 55

- (i) in staat is om bevestiging, gesertifiseer deur die verskaffer, aan kliënte te voorsien—
- (aa) dat 'n dienskontrak of ander lasgewingsooreenkoms, om die verskaffer te verteenwoordig, bestaan; en
- (bb) dat die verskaffer verantwoordelikheid aanvaar vir daardie aktiwiteite van die verteenwoordiger verrig binne die bestek, of in die loop van implementering, van enige sodanige kontrak of ooreenkoms; en
- (ii) indien onder belet soos beoog in artikel 14, voldoen aan die vereistes deur die registrateur, na oorlegpleging met die Advieskomitee, by kennisgewing in die *Staatskoerant*, vir die heraanstelling van 'n persoon onder belet as 'n verteenwoordiger bepaal.
- (2) 'n Gemagtigde verskaffer van finansiële dienste moet—
- (a) te alle tye tevrede wees dat die verskaffer se verteenwoordigers, en sleutelpersone van sodanige verteenwoordigers, bevoeg is, wanneer hulle 'n finansiële diens namens die verskaffer lewer, om op te tree, met inagneming van die vereistes soortgelyk aan dié beoog in paragrawe (a) en (b) van artikel 8(1) en subartikel (1)(b)(ii) van hierdie artikel, waar van toepassing; en
- (b) die stappe doen wat onder die omstandighede redelik is om te verseker dat verteenwoordigers voldoen aan enige toepaslike gedragskode asook aan ander toepaslike wette oor die dryf van besigheid.
- (3) Die gemagtigde verskaffer van finansiële dienste moet 'n register van verteenwoordigers, en sleutelpersone van sodanige verteenwoordigers byhou, wat gereeld bygewerk moet word en beskikbaar moet wees vir die registrateur vir verwysings- of inspeksiedoeleindes.
- (4) So 'n register moet—
- (a) die naam en besigheidsadres van elke verteenwoordiger of sleutelpersoon bevat, en aandui of die verteenwoordiger vir die verskaffer as werknemer of as lashebber optree; en
- (b) die kategorieë spesifiseer waarin die verteenwoordigers bevoeg is om finansiële dienste te lewer.
- (5) Die registrateur kan inligting van die gemagtigde verskaffer van finansiële dienste vereis om die registrateur in staat te stel om 'n sentrale register van alle verteenwoordigers en sleutelpersone te hou en voortdurend by te werk.
- (6) 'n Persoon wat op die datum beoog in artikel 7(1) voldoen aan die vereistes van hierdie Wet vir 'n verteenwoordiger en op daardie datum optree as werknemer of lashebber vir enige persoon wat op of na daardie datum 'n gemagtigde verskaffer van finansiële dienste word, word vir die doeleindes van hierdie Wet, maar behoudens die bepalings van hierdie Wet met betrekking tot verteenwoordigers, geag 'n verteenwoordiger te wees.

### Belet van verteenwoordigers

14. (1) 'n Gemagtigde verskaffer van finansiële dienste moet verseker dat enige verteenwoordiger van die verskaffer wat nie langer voldoen aan die vereistes bedoel in artikel 13(2)(a) nie, deur daardie verskaffer verbied word om enige nuwe finansiële diens te lewer deur die intrekking van enige magtiging om namens die verskaffer op te tree, en dat die naam van die verteenwoordiger, en die name van die sleutelpersone van die verteenwoordiger, verwyder word van die register bedoel in artikel 13(3): Met dien verstande dat enige sodanige verskaffer onverwyld stappe moet doen om te verseker dat die belet nie die belange van kliënte van die verteenwoordiger benadeel nie, en dat enige onafgehandelde besigheid van die verteenwoordiger behoorlik afgehandel word.
- (2) Vir die doeleindes van die oplegging van 'n verbodding bedoel in subartikel (1), moet die gemagtigde verskaffer van finansiële dienste in ag neem—
- (a) inligting betreffende die gedrag van die verteenwoordiger soos voorsien deur die registrateur, die Ombud of enige ander belanghebbende persoon; en
- (b) enige oortreding van, of versuim om te voldoen aan, enige relevante bepaling van hierdie Wet deur die verteenwoordiger.
- (3) Die gemagtigde verskaffer van finansiële dienste moet binne 'n tydperk van 30 dae na die verwydering van die name van 'n verteenwoordiger en sleutelpersone van die register soos beoog in subartikel (1), die registrateur skriftelik daarvan in kennis stel.

## CHAPTER IV

## CODES OF CONDUCT

**Publication of codes of conduct**

15. (1) (a) The registrar must, after consultation with the Advisory Committee and with representative bodies of the financial services industry and client and consumer bodies determined by the Advisory Committee, draft a code of conduct for authorised financial services providers. 5

(b) The code must, after consultation, be published by notice in the *Gazette*, and, on any such publication, becomes binding on all authorised financial services providers and representatives referred to therein. 10

(2) (a) Different codes of conduct may be so drafted in respect of different categories of authorised financial services providers and their operations in different sectors of the financial services industry, and different categories of representatives.

(b) A code of conduct must be drafted for the rendering of a financial service in respect of a deposit referred to in paragraph (f) of the definition of "financial product" in section 1(1) with a term not exceeding 12 months by a provider which is a bank as defined in the Banks Act, 1990 (Act No. 94 of 1990), or a mutual bank as defined in the Mutual Banks Act, 1993 (Act No. 124 of 1993). 15

(3) Such codes of conduct may from time to time be amended or replaced in accordance with the procedure set out in subsection (1). 20

**Principles of code of conduct**

16. (1) A code of conduct must be drafted in such a manner as to ensure that the clients being rendered financial services will be able to make informed decisions, that their reasonable financial needs regarding financial products will be appropriately and suitably satisfied and that for those purposes authorised financial services providers, and their representatives, are obliged by the provisions of such code to— 25

- (a) act honestly and fairly, and with due skill, care and diligence, in the interests of clients and the integrity of the financial services industry;
- (b) have and employ effectively the resources, procedures and appropriate technological systems for the proper performance of professional activities; 30
- (c) seek from clients appropriate and available information regarding their financial situations, financial product experience and objectives in connection with the financial service required;
- (d) act with circumspection and treat clients fairly in a situation of conflicting interests; and 35
- (e) comply with all applicable statutory or common law requirements applicable to the conduct of business.

(2) A code of conduct must in particular contain provisions relating to—

- (a) the making of adequate disclosures of relevant material information, including disclosures of actual or potential own interests, in relation to dealings with clients; 40
- (b) adequate and appropriate record-keeping;
- (c) avoidance of fraudulent and misleading advertising, canvassing and marketing;
- (d) proper safe-keeping, separation and protection of funds and transaction documentation of clients; 45
- (e) where appropriate, suitable guarantees or professional indemnity or fidelity insurance cover, and mechanisms for adjustments of such guarantees or cover by the registrar in any particular case; and
- (f) any other matter which is necessary or expedient to be regulated in such code for the better achievement of the objects of this Act. 50

## HOOFSTUK IV

## GEDRAGSKODES

## Publikasie van gedragskodes

15. (1) (a) Die registrateur moet, na oorlegpleging met die Advieskomitee en met verteenwoordigende liggame van die finansiëledienstebedryf en kliënte- en verbruikersliggame bepaal deur die Advieskomitee, 'n gedragskode vir gemagtigde verskaffers van finansiële dienste opstel. 5

(b) Die kode moet, na oorlegpleging, gepubliseer word by kennisgewing in die *Staatskoerant*, en word by sodanige publikasie bindend op alle gemagtigde verskaffers van finansiële dienste en verteenwoordigers daarin bedoel. 10

(2) (a) Verskillende gedragskodes kan aldus opgestel word ten opsigte van verskillende kategorieë gemagtigde verskaffers van finansiële dienste en hul bedrywighede in verskillende sektore van die finansiëledienstebedryf, en verskillende kategorieë verteenwoordigers.

(b) 'n Gedragskode moet opgestel word vir die lewering van 'n finansiële diens ten opsigte van 'n deposito bedoel in paragraaf (f) van die omskrywing van "finansiële produk" in artikel 1(1) met 'n termyn van hoogstens 12 maande deur 'n verskaffer wat 'n bank is soos omskryf in die Bankwet, 1990 (Wet No. 94 van 1990), of 'n onderlinge bank soos omskryf in die Wet op Onderlinge Banke, 1993 (Wet No. 124 van 1993). 15

(3) Sodanige gedragskodes kan van tyd tot tyd gewysig of vervang word ooreenkomstig die prosedure uiteengesit in subartikel (1). 20

## Beginsels van gedragskode

16. (1) 'n Gedragskode moet opgestel word op 'n wyse om te verseker dat kliënte aan wie finansiële dienste verskaf word in staat sal wees om ingeligte besluite te neem, dat hul redelike finansiële behoeftes betreffende finansiële produkte toepaslik en toereikend bevredig sal word en dat vir daardie doeleindes gemagtigde verskaffers van finansiële dienste, en hul verteenwoordigers, deur die bepalings van so 'n kode verplig word om— 25

(a) eerlik en billik op te tree, en met die vereiste vaardigheid, sorgsaamheid en vlyt, in die belang van kliënte en die integriteit van die finansiëledienstebedryf; 30

(b) oor die hulpbronne, prosedures en toepaslike tegnologiese stelsels vir die behoorlike verrigting van professionele aktiwiteite te beskik, en dit doeltreffend aan te wend;

(c) van kliënte toepaslike en beskikbare inligting betreffende hul finansiële posisies, ondervinding van finansiële produkte en oogmerke in verband met die verlangde finansiële diens te verkry; 35

(d) omsigtig op te tree en kliënte billik te behandel in 'n situasie van botsende belange; en

(e) aan alle toepaslike statutêre of gemeenregtelike vereistes van toepassing op die dryf van besigheid, te voldoen. 40

(2) 'n Gedragskode moet in die besonder bepalings bevat met betrekking tot—

(a) die meedeling van toereikende openbaarmakings van relevante wesenlike inligting, met inbegrip van openbaarmakings van werklike of potensiele eie belange, met betrekking tot transaksies met kliënte; 45

(b) toereikende en toepaslike rekordhouding;

(c) vermyding van bedrieglike en misleidende advertering, werwing en bemarking;

(d) behoorlike veilige bewaring, skeiding en beskerming van fondse en transaksiedokumentasie van kliënte;

(e) waar toepaslik, geskikte waarborge of professionele indenniteits- of getrouheidsversekeringsdekking, en meganismes vir die aanpassing van daardie waarborge of dekking in enige besondere geval deur die registrateur; en 50

(f) enige ander aangeleentheid wat nodig of dienstig is om in die kode gereguleer te word vir die beter bereiking van die oogmerke van hierdie Wet. 55

## CHAPTER V

## DUTIES OF AUTHORISED FINANCIAL SERVICES PROVIDERS

## Compliance officers and compliance arrangements

17. (1) (a) Any authorised financial services provider with more than one key individual or one or more representatives must, subject to section 35(1)(c), appoint one or more compliance officers to monitor compliance with this Act by the provider and such representative or representatives, particularly in accordance with the procedures contemplated in subsection (3), and to take responsibility for liaison with the registrar. 5

(b) Such person may be a director, member, auditor, trustee, principal officer, public officer or company secretary of any such provider, or any other person with suitable qualifications and experience determined by the registrar by notice in the *Gazette*, after consultation with the Advisory Committee. 10

(c) The provisions of section 19(5) and (6), relating to an auditor of an authorised financial services provider, apply with the necessary changes to a compliance officer. 15

(2) A compliance officer must be approved by the registrar in accordance with the criteria and guidelines determined by the Advisory Committee.

(3) An authorised financial services provider must establish and maintain procedures to be followed by the provider and any representative concerned, in order to ensure compliance with this Act.

(4) A compliance officer or, in the absence of such officer, the authorised financial services provider concerned, must submit reports to the registrar in the manner and regarding the matters, as from time to time determined by the registrar by notice in the *Gazette* for different categories of compliance officers, after consultation with the Advisory Committee. 20

(5) The provisions of subsections (3) and (4) apply with the necessary changes to any authorised financial services provider who carries on a business with only one key individual or without any representative. 25

## Maintenance of records

18. An authorised financial services provider must, except to the extent exempted by the registrar, maintain records for a minimum period of five years regarding— 30

- (a) known premature cancellations of transactions or financial products by clients of the provider;
- (b) complaints received together with an indication whether or not any such complaint has been resolved;
- (c) the continued compliance with the requirements referred to in section 8; 35
- (d) cases of non-compliance with this Act, and the reasons for such non-compliance; and
- (e) the continued compliance by representatives with the requirements referred to in section 13(1) and (2).

## Accounting and audit requirements 40

19. (1) Except to the extent exempted by the registrar, an authorised financial services provider must, in respect of the business carried on by the provider as authorised under the provider's licence—

- (a) maintain full and proper accounting records on a continual basis, brought up to date monthly; and 45
- (b) annually prepare, in respect of the relevant financial year of the provider, financial statements reflecting, with suitable particulars, the financial position of the business as at the last day of the financial year in question, and the results of the operations and cash flow information for the period then ended.

(2) (a) An authorised financial services provider must cause the statements referred to in subsection (1)(b) to be audited and reported on by an external auditor approved by the registrar, in order to produce— 50



## HOOFSTUK V

## PLIGTE VAN GEMAGTIGDE VERSKAFFERS VAN FINANSIËLE DIENSTE

## Voldoeningsbeamptes en voldoeningsreëlings

17. (1) (a) Enige gemagtigde verskaffer van finansiële dienste met meer as een sleutelpersoon of een of meer verteenwoordigers moet, behoudens artikel 35(1)(c), een of meer voldoeningsbeamptes aanstel om, in die besonder ooreenkomstig die prosedures beoog in subartikel (3), voldoening deur die verskaffer en daardie verteenwoordiger of verteenwoordigers aan hierdie Wet te moniteer, en om verantwoordelikheid te neem vir skakeling met die registrateur. 5

(b) So 'n persoon kan 'n direkteur, lid, ouditeur, trustee, hoofbeampte, openbare beampte of maatskappysekretaris van so 'n verskaffer wees, of enige ander persoon met geskikte kwalifikasies en ondervinding bepaal deur die registrateur by kennisgewing in die *Staatskoerant*, na oorlegpleging met die Advieskomitee. 10

(c) Die bepalings van artikel 19(5) en (6), met betrekking tot 'n ouditeur van 'n gemagtigde verskaffer van finansiële dienste, is met die nodige veranderinge op 'n voldoeningsbeampte van toepassing. 15

(2) 'n Voldoeningsbeampte moet deur die registrateur goedgekeur word ooreenkomstig die maatstawwe en riglyne bepaal deur die Advieskomitee.

(3) 'n Gemagtigde verskaffer van finansiële dienste moet prosedures wat gevolg moet word deur die verskaffer en 'n betrokke verteenwoordiger instel en in stand hou, om voldoening aan hierdie Wet te verseker. 20

(4) 'n Voldoeningsbeampte of, in die afwesigheid van daardie beampte, die betrokke gemagtigde verskaffer van finansiële dienste, moet verslae vir verskillende kategorieë voldoeningsbeamptes by die registrateur indien op die wyse en betreffende die aangeleenthede soos van tyd tot tyd bepaal deur die registrateur by kennisgewing in die *Staatskoerant*, na oorlegpleging met die Advieskomitee. 25

(5) Die bepalings van subartikels (3) en (4) is met die nodige veranderinge van toepassing op enige gemagtigde verskaffer van finansiële dienste wat met slegs een sleutelpersoon of sonder enige verteenwoordiger 'n besigheid dryf.

## Byhou van rekords 30

18. 'n Gemagtigde verskaffer van finansiële dienste moet, behalwe in die mate deur die registrateur vrygestel, rekords vir 'n minimum tydperk van vyf jaar byhou betreffende—

- (a) bekende voortydige kansellerings van transaksies of finansiële produkte deur kliënte van die verskaffer; 35
- (b) klagtes ontvang saam met 'n aanduiding of so 'n klagte besleg is of nie;
- (c) die volgehoue voldoening aan die vereistes bedoel in artikel 8;
- (d) gevalle van nie-voldoening aan die bepalings van hierdie Wet en die redes vir die nie-voldoening; en
- (e) die volgehoue voldoening deur verteenwoordigers aan die vereistes bedoel in artikel 13(1) en (2). 40

## Rekeningkundige en ouditvereistes

19. (1) Behalwe in die mate vrygestel deur die registrateur, moet 'n gemagtigde verskaffer van finansiële dienste, ten opsigte van die besigheid deur die verskaffer gedryf soos gemagtig kragtens die lisensie van die verskaffer— 45

- (a) volle en behoorlike rekeningkundige rekords op 'n voortdurende basis en maandeliks bygewerk, hou; en
- (b) jaarliks, ten opsigte van die betrokke finansiële jaar van die verskaffer, finansiële state opstel wat met gepaste besonderhede die finansiële posisie van die besigheid soos op die laaste dag van die betrokke finansiële jaar weergee, en die bedryfsresultate en kontantvloei-inligting vir die tydperk wat dan geëindig het. 50

(2) (a) 'n Gemagtigde verskaffer van finansiële dienste moet die state bedoel in subartikel (1)(b) laat ouditeer en daarvoor verslag laat doen deur 'n eksterne ouditeur goedgekeur deur die registrateur, vir die opstelling van— 55

Act No. 37, 2002 FINANCIAL ADVISORY AND INTERMEDIARY SERVICES  
ACT, 2002

- (i) an audited balance sheet, including such notes thereon or documents attached thereto as may be necessary;
- (ii) an audited income statement, including such notes thereon or documents attached thereto as may be necessary; and
- (iii) an audited statement of the source and application of funds. 5
- (b) The financial statements must—
- (i) be prepared in conformity with generally accepted accounting practice;
- (ii) fairly represent the state of affairs of the provider's business;
- (iii) refer to any material matter which has affected or is likely to affect the financial affairs of the provider; and 10
- (iv) be submitted by the authorised financial services provider to the registrar not later than six months after the end of the provider's financial year or such longer period as may be allowed by the registrar.
- (3) The authorised financial services provider must maintain records in accordance with subsection (1)(a) in respect of money and assets held on behalf of clients, and must, in addition to and simultaneously with the financial statements referred to in subsection (2), submit to the registrar a report, by the auditor who performed the audit, which confirms, in the form and manner determined by the registrar by notice in the *Gazette* for different categories of financial services providers— 15
- (a) the amount of money and assets at year end held by the provider on behalf of clients; 20
- (b) that such money and assets were throughout the financial year kept separate from those of the business of the authorised financial services provider and, in the case of non-compliance, the extent thereof; and
- (c) any other information required by the registrar. 25
- (4) Despite anything to the contrary contained in any law, the auditor of an authorised financial services provider must report to and inform the registrar in writing of any irregularity or suspected irregularity in the conduct or the affairs of the authorised financial services provider concerned of which the auditor became aware in performing functions as auditor and which, in the opinion of the auditor, is material. 30
- (5) If the appointment of an auditor of an authorised financial services provider is terminated—
- (a) the auditor must submit to the registrar a statement of what the auditor believes to be the reasons for that termination; and
- (b) if the auditor would, but for that termination, have had reason to submit to the registrar a report contemplated in subsection (4), the auditor must submit such a report to the registrar. 35
- (6) (a) The registrar may by notice require an authorised financial services provider to terminate the appointment of an auditor of that provider, if the auditor concerned no longer complies with the requirements considered when the auditor was approved by the registrar in terms of subsection (2)(a) or otherwise fails to comply with any provision of this section in a material manner. 40
- (b) A notice contemplated in paragraph (a) takes effect on a date specified in such notice and may only be sent out after the registrar—
- (i) has given the authorised financial services provider and the auditor concerned the reasons why the notice is to be issued; and 45
- (ii) has given the authorised financial services provider and the auditor concerned a reasonable opportunity to be heard; and
- (iii) has considered any submissions made by or on behalf of the authorised financial services provider or the auditor concerned. 50

## CHAPTER VI

### ENFORCEMENT

#### PART I

#### *Ombud for financial services providers*

#### Office of Ombud for Financial Services Providers 55

20. (1) There is an office to be known as the Office of the Ombud for Financial Services Providers.

- (i) 'n geouditeerde balansstaat, met inbegrip van die aantekeninge daaroor of dokumente daaraan geheg, wat nodig is;
- (ii) 'n geouditeerde inkomstestaat, met inbegrip van die aantekeninge daaroor of dokumente daaraan geheg, wat nodig is; en
- (iii) 'n geouditeerde staat van die bron en aanwending van fondse. 5
- (b) Die finansiële state moet—
- (i) opgestel word ooreenkomstig algemeen aanvaarde rekeningkundige praktyk;
- (ii) die stand van sake van die verskaffer se besigheid billik weergee;
- (iii) verwys na enige wesenlike aangeleentheid wat die finansiële sake van die verskaffer geraak het of waarskynlik sal raak; en 10
- (iv) deur die gemagtigde verskaffer van finansiële dienste aan die registrateur voorgelê word nie later nie as ses maande, of die langer tydperk deur die registrateur bepaal, na die einde van die verskaffer se finansiële jaar.
- (3) Die gemagtigde verskaffer van finansiële dienste moet rekords hou ooreenkomstig subartikel (1)(a) ten opsigte van geld en bates gehou namens kliënte, en moet, 15 bykomend tot en gelyktydig met die finansiële state bedoel in subartikel (2), aan die registrateur 'n verslag voorlê van die ouditeur wat die audit onderneem het, en wat in die vorm en op die wyse bepaal deur die registrateur by kennisgewing in die *Staatskoerant* vir verskillende kategorieë verskaffers van finansiële dienste bevestig—
- (a) die bedrag aan geld en bates by die jaareinde deur die verskaffer namens 20 kliënte gehou;
- (b) dat daardie geld en bates dwarsdeur die finansiële jaar apart gehou is van dié van die besigheid van die gemagtigde verskaffer van finansiële dienste en, in die geval van nie-voldoening, die omvang daarvan; en
- (c) enige ander inligting deur die registrateur vereis. 25
- (4) Ondanks enigiets tot die teendeel in enige wet vervat, moet die ouditeur van 'n gemagtigde verskaffer van finansiële dienste aan die registrateur skriftelik verslag doen en die registrateur inlig oor enige onreëlmatigheid of vermoedelike onreëlmatigheid in die optrede of die sake van die betrokke gemagtigde verskaffer van finansiële dienste 30 waarvan die ouditeur bewus geword het by die verrigting van werksaamhede as ouditeur en wat, na die oordeel van die ouditeur, wesenlik is.
- (5) Indien die aanstelling van 'n ouditeur van 'n gemagtigde verskaffer van finansiële dienste beëindig word—
- (a) moet die ouditeur by die registrateur 'n verklaring indien oor wat die ouditeur glo die redes vir daardie beëindiging is; en 35
- (b) indien die ouditeur, as dit nie vir daardie beëindiging was nie, rede sou gehad het om aan die registrateur 'n verslag beoog in subartikel (4) voor te lê, moet die ouditeur daardie verslag aan die registrateur voorlê.
- (6) (a) Die registrateur kan by kennisgewing van 'n gemagtigde verskaffer van finansiële dienste vereis om die aanstelling van 'n ouditeur van daardie verskaffer te 40 beëindig, indien die betrokke ouditeur nie meer voldoen aan die vereistes wat oorweeg is toe die registrateur die ouditeur ingevolge subartikel (2)(a) goedgekeur het nie of andersins versuim om aan 'n bepaling van hierdie artikel te voldoen in 'n wesenlike opsig.
- (b) 'n Kennisgewing beoog in paragraaf (a) tree in werking op 'n datum in daardie 45 kennisgewing vermeld, en kan slegs versend word nadat die registrateur—
- (i) die gemagtigde verskaffer van finansiële dienste en die betrokke ouditeur van die redes waarom die kennisgewing uitgereik staan te word, voorsien het; en
- (ii) die gemagtigde verskaffer van finansiële dienste en betrokke ouditeur 'n redelike geleentheid gegee het om aangehoor te word; en 50
- (iii) enige voorleggings deur of namens die gemagtigde verskaffer van finansiële dienste of die betrokke ouditeur gemaak, oorweeg het.

## HOOFSTUK VI

### AFDWINGING

#### DEEL I

55

#### *Ombud vir verskaffers van finansiële dienste*

#### **Kantoor van Ombud vir Verskaffers van Finansiële Dienste**

20. (1) Daar is 'n kantoor bekend as die Kantoor van die Ombud vir Verskaffers van Finansiële Dienste.

Act No. 37, 2002 FINANCIAL ADVISORY AND INTERMEDIARY SERVICES  
ACT, 2002

(2) The functions of the Office are performed by the Ombud for Financial Services Providers.

(3) The objective of the Ombud is to consider and dispose of complaints in a procedurally fair, informal, economical and expeditious manner and by reference to what is equitable in all the circumstances, with due regard to—

- (a) the contractual arrangement or other legal relationship between the complainant and any other party to the complaint; and
- (b) the provisions of this Act.

(4) When dealing with complaints in terms of sections 27 and 28 the Ombud is independent and must be impartial.

#### Appointment of Ombud and deputy ombuds

21. (1) The Board, after consultation with the Advisory Committee—

- (a) must appoint as Ombud a person qualified in law and who possesses adequate knowledge of the rendering of financial services;
- (b) may appoint one or more persons qualified in law and who possess adequate knowledge of the rendering of financial services, as deputy ombud.

(2) The remuneration and other terms of appointment of the Ombud and a deputy ombud must be determined by the Board.

(3) The Ombud or deputy ombud may at any time resign by submitting a written resignation to the Board at least three calendar months prior to the intended date of vacation of office, unless the Board allows a shorter period.

(4) The Board may on good cause shown, after consultation with the Advisory Committee, remove the Ombud or a deputy ombud from office on the ground of misbehaviour, incapacity or incompetence, after affording the person concerned a reasonable opportunity to be heard.

#### Funding of Office

22. (1) The funds of the Office consist of—

- (a) funds provided by the Board on the basis of a budget submitted by the Ombud to the Board and approved by the latter; and
- (b) funds accruing to the Office from any other source.

(2) The Ombud must deposit all funds in an account opened with a bank registered under the Banks Act, 1990 (Act No. 94 of 1990).

(3) The Ombud must utilise such funds for the defrayal of expenses incurred in the performance of functions under this Act, and may invest funds which are not required for immediate use.

(4) The financial year of the Ombud ends on 31 March in every year.

(5) Funds standing to the credit of the Ombud in the account mentioned in subsection (2) at the end of the financial year, as well as funds invested under subsection (3), must be carried forward to the next financial year.

#### Accountability

23. (1) The Ombud is the accounting officer in respect of all funds received and all payments made in respect of expenses incurred by the Office.

(2) The Ombud as accounting officer must—

- (a) keep a full and correct record of all funds received and payments made, and of all assets, liabilities and financial transactions of the Office;

- (b) as soon as is practicable, but not later than three months after the end of every financial year, prepare annual financial statements reflecting, with appropriate particulars, all funds received and payments made during, and all such assets, liabilities and transactions at the end of, the relevant financial year.

(3) The records and financial statements mentioned in subsection (2) must be audited by the Auditor-General.

(2) Die werksaamhede van die Kantoor word verrig deur die Ombud vir Verskaffers van Finansiële Dienste.

(3) Die oogmerk van die Ombud is om klagtes te oorweeg en af te handel op 'n prosedureel billike, informele, ekonomiese en gladde wyse en met verwysing na wat onder al die omstandighede regverdig is, met behoorlike inagneming van— 5

(a) die kontraktuele reëling of ander regsverhouding tussen die klaer en enige ander party by die klagte; en

(b) die bepalings van hierdie Wet.

(4) Wanneer met klagtes ingevolge artikels 27 en 28 gehandel word, is die Ombud onafhanklik en moet die Ombud onpartydig wees. 10

### Aanstelling van Ombud en adjunkombuds

21. (1) Die Raad, na oorlegpleging met die Advieskomitee—

(a) moet 'n persoon wat regsgekwalifiseerd is en oor toereikende kennis van die lewering van finansiële dienste beskik, as Ombud aanstel;

(b) kan een of meer persone wat regsgekwalifiseerd is en oor toereikende kennis van die lewering van finansiële dienste beskik, as adjunkombud aanstel. 15

(2) Die vergoeding en ander aanstellingsvoorwaardes van die Ombud en 'n adjunkombud moet deur die Raad bepaal word.

(3) Die Ombud of adjunkombud kan te eniger tyd bedank deur 'n skriftelike bedanking minstens drie kalendermaande voor die beoogde datum van ampsontruiming by die Raad in te dien, tensy die Raad 'n korter tydperk toelaat. 20

(4) Die Raad kan op voldoende gronde, na oorlegpleging met die Advieskomitee, die Ombud of 'n adjunkombud uit hulle amp verwyder op grond van wangedrag, onvermoë of onbekwaamheid, nadat die betrokke persoon 'n redelike geleentheid gebied is om aangehoor te word. 25

### Finansiering van Kantoor

22. (1) Die fondse van die Kantoor bestaan uit—

(a) fondse voorsien deur die Raad op die grondslag van 'n begroting voorgelê deur die Ombud aan die Raad en deur laasgenoemde goedgekeur; en

(b) fondse wat uit enige ander bron aan die Kantoor toeval. 30

(2) Die Ombud moet alle fondse deponeer in 'n rekening geopen by 'n bank geregistreer kragtens die Bankwet, 1990 (Wet No. 94 van 1990).

(3) Die Ombud moet daardie fondse aanwend vir die bestryding van uitgawes aangegaan by die verrigting van werksaamhede kragtens hierdie Wet, en kan fondse wat nie vir onmiddellike gebruik benodig word nie, belê. 35

(4) Die finansiële jaar van die Ombud eindig op 31 Maart in elke jaar.

(5) Fondse op krediet van die Ombud in die rekening vermeld in subartikel (2) aan die einde van die finansiële jaar, sowel as fondse belê kragtens subartikel (3), moet na die volgende finansiële jaar oorgedra word.

### Rekenpligtigheid

40

23. (1) Die Ombud is die rekenpligtige beampte ten opsigte van alle fondse ontvang en alle betalings gemaak ten opsigte van uitgawes aangegaan deur die Kantoor.

(2) Die Ombud as rekenpligtige beampte moet—

(a) 'n volledige en korrekte rekord hou van alle fondse ontvang en betalings gemaak, en van alle bates, verpligtinge en finansiële transaksies van die Kantoor; 45

(b) so gou doenlik, maar nie later nie as drie maande na die einde van elke finansiële jaar, jaarlikse finansiële state opstel wat, met toepaslike besonderhede, alle fondse ontvang en betalings gemaak gedurende, en al sodanige bates, verpligtinge en transaksies aan die einde van, die betrokke finansiële jaar weergee. 50

(3) Die rekords en finansiële state vermeld in subartikel (2) moet deur die Ouditeur-generaal geouditeer word.

Act No. 37, 2002 FINANCIAL ADVISORY AND INTERMEDIARY SERVICES  
ACT, 2002

### General administrative powers of Ombud

24. The Ombud may for the performance of functions in the Office and as a charge against or for the benefit of the funds of the Office, as the case may be—
- (a) hire, purchase or otherwise acquire property, and let, sell or otherwise dispose of property so purchased or acquired; 5
  - (b) enter into an agreement with any person for the performance of any specific act or function or the rendering of specific services;
  - (c) insure the Office against any loss, damage, risk or liability;
  - (d) employ persons to assist the Ombud, determine their terms of appointment and, subject to such conditions as may be determined by the Ombud, delegate or assign to any such employee, including a deputy ombud, any administrative function vesting in the Ombud in terms of this Part; 10
  - (e) obtain such professional advice as may reasonably be required; and
  - (f) in general, do anything which is necessary or expedient for the achievement of the objective of the Ombud. 15

### Disestablishment and liquidation of Office

25. (1) The Office may not be disestablished or liquidated except by an Act of Parliament.
- (2) In the event of any such disestablishment or liquidation, the surplus assets of the Office (if any) accrue to the Board. 20

### Powers of Board

26. (1) The Board may, after consultation with the Advisory Committee, make rules, including different rules in respect of different categories of complaints or investigations by the Ombud, regarding—
- (a) (i) any matter which is required or permitted under this Act to be regulated by rule; 25
  - (ii) the category of persons qualifying as complainants;
  - (iii) the type of complaint justiciable by the Ombud, including a complaint relating to a financial service rendered by a person not authorised as a financial services provider or a person acting on behalf of such first-mentioned person; 30
  - (iv) the rights of complainants in connection with complaints, including the manner of submitting a complaint to the authorised financial services provider or representative concerned;
  - (v) the rights and duties of any such provider or representative on receipt of any complaint, particularly in connection with the furnishing of replies to the complainant; 35
  - (vi) the rights of a complainant to submit a complaint to the Ombud where the complainant is not satisfied with any reply received from the provider or representative concerned; 40
  - (vii) the circumstances under which a complaint may be dismissed without consideration of its merits;
  - (viii) the power of the Ombud to fix a time limit for any aspect of the proceedings before the Ombud and to extend a time limit;
  - (b) the payment to the Office by the authorised financial services provider or representative involved in any complaint submitted to the Ombud, of case fees in respect of the consideration of the complaint by the Ombud; 45
  - (c) liaison between the Ombud and the registrar, and administrative duties of those functionaries regarding mutual administrative support, exchange of information and reports, other regular consultations and avoidance of overlapping of their respective functions; and 50
  - (d) any other administrative or procedural matter necessary or expedient for the better achievement of the objects of this Part, but which is not inconsistent with a provision of this Act.
- (2) The Board must— 55

**Algemene administratiewe bevoegdhede van Ombud**

24. Die Ombud kan vir die verrigting van werksaamhede in die Kantoor en as 'n las teen of vir die voordeel van die fondse van die Kantoor, na gelang van die geval—
- (a) goed huur, koop of andersins verkry en goed aldus gekoop of verkry, verhuur, verkoop of andersins daarvoor beskik; 5
  - (b) 'n ooreenkoms aangaan met enige persoon vir die verrigting van enige spesifieke handeling of werksaamheid of die lewering van bepaalde dienste; 10
  - (c) die Kantoor teen enige verlies, skade, risiko of aanspreeklikheid verseker;
  - (d) persone in diens neem om die Ombud by te staan, hul aanstellingsvoorwaardes bepaal en, behoudens die voorwaardes bepaal deur die Ombud, aan enige sodanige werknemer, met inbegrip van 'n adjunkombud, enige administratiewe werksaamheid gevestig in die Ombud ingevolge hierdie Deel, delegeer of toewys; 10
  - (e) die professionele advies wat redelikerwys nodig mag wees, verkry; en
  - (f) in die algemeen, enigiets doen wat nodig of dienstig is vir die bereiking van die oogmerk van die Ombud. 15

**Ontbinding en likwidasie van Kantoor**

25. (1) Die Kantoor word nie ontbind of gelikwideer nie behalwe deur 'n Wet van die Parlement.
- (2) In die geval van enige sodanige ontbinding of likwidasie, val die surplusbates van die Kantoor (as daar is) aan die Raad toe. 20

**Bevoegdhede van Raad**

26. (1) Die Raad kan, na oorlegpleging met die Advieskomitee, reëls opstel, met inbegrip van verskillende reëls ten opsigte van verskillende kategorieë klagtes of ondersoeke deur die Ombud, betreffende— 25
- (a) (i) enige aangeleentheid wat kragtens hierdie Wet by reël gereguleer moet of kan word;
  - (ii) die kategorie persone wat as klaers kwalifiseer;
  - (iii) die tipe klagte beregbaar deur die Ombud, met inbegrip van 'n klagte met betrekking tot 'n finansiële diens gelewer deur 'n persoon wat nie gemagtig is as 'n verskaffer van finansiële dienste nie of 'n persoon wat optree namens sodanige eersbedoelde persoon; 30
  - (iv) die regte van klaers in verband met klagtes, met inbegrip van die wyse van indiening van 'n klagte by die betrokke gemagtigde verskaffer van finansiële dienste of verteenwoordiger; 35
  - (v) die regte en pligte van enige sodanige verskaffer of verteenwoordiger by ontvangs van 'n klagte, in die besonder in verband met die verskaffing van antwoorde aan die klaer;
  - (vi) die regte van 'n klaer om 'n klag by die Ombud in te dien waar die klaer nie tevrede is met enige antwoord wat van die betrokke verskaffer of verteenwoordiger ontvang is nie; 40
  - (vii) die omstandighede waaronder 'n klagte afgewys kan word sonder oorweging van die meriete daarvan;
  - (viii) die bevoegdheid van die Ombud om 'n tydsbeperking te plaas op enige aspek van die verrigtinge voor die Ombud en om 'n tydsbeperking te verleng; 45
- (b) die betaling aan die Kantoor deur die betrokke gemagtigde verskaffer van finansiële dienste of verteenwoordiger betrokke by enige klagte ingedien by die Ombud, van saakgelde ten opsigte van die oorweging van die klagte deur die Ombud; 50
  - (c) skakeling tussen die Ombud en die registrateur, en administratiewe pligte van daardie funksionarisse betreffende wedersydse administratiewe steun, uitruil van inligting en verslae, ander gereelde oorlegplegings en vermyding van oorvleueling van hul onderskeie werksaamhede; en
  - (d) enige ander administratiewe of prosedurele aangeleentheid nodig of dienstig vir die beter bereiking van die oogmerke van hierdie Deel, maar wat nie onbestaanbaar is met 'n bepaling van hierdie Wet nie. 55
- (2) Die Raad moet—

Act No. 37, 2002 FINANCIAL ADVISORY AND INTERMEDIARY SERVICES  
ACT, 2002

- (a) ensure that no rule made under subsection (1) detracts from or affects the independence of the Ombud in any material way;
- (b) publish rules made under subsection (1) in the *Gazette*.

**Receipt of complaints, prescription, jurisdiction and investigation**

27. (1) On submission of a complaint to the Office, the Ombud must— 5
- (a) determine whether the requirements of the rules contemplated in section 26(1)(a)(iv) have been complied with;
  - (b) in the case of any non-compliance, act in accordance with the rules made under that section; and
  - (c) otherwise officially receive the complaint if it qualifies as a complaint. 10
- (2) Official receipt of a complaint by the Ombud suspends the running of prescription in terms of the Prescription Act, 1969 (Act No. 68 of 1969), for the period after such receipt of the complaint until the complaint has either been withdrawn, or determined by the Ombud or the board of appeal, as the case may be.
- (3) The following jurisdictional provisions apply to the Ombud in respect of the investigation of complaints: 15
- (a) (i) The Ombud must decline to investigate any complaint which relates to an act or omission which occurred on or after the date of commencement of this Act but on a date more than three years before the date of receipt of such complaint by the Office. 20
  - (ii) Where the complainant was unaware of the occurrence of the act or omission contemplated in subparagraph (i), the period of three years commences on the date on which the complainant became aware or ought reasonably to have become aware of such occurrence, whichever occurs first. 25
  - (b) (i) The Ombud must decline to investigate any complaint if, before the date of official receipt of the complaint, proceedings have been instituted by the complainant in any Court in respect of a matter which would constitute the subject of the investigation.
  - (ii) Where any proceedings contemplated in subparagraph (i) are instituted 30 during any investigation by the Ombud, such investigation must not be proceeded with.
  - (c) The Ombud may on reasonable grounds determine that it is more appropriate that the complaint be dealt with by a Court or through any other available dispute resolution process, and decline to entertain the complaint. 35
- (4) The Ombud must not proceed to investigate a complaint officially received, unless the Ombud—
- (a) has in writing informed every other interested party to the complaint of the receipt thereof;
  - (b) is satisfied that all interested parties have been provided with such particulars 40 as will enable the parties to respond thereto; and
  - (c) has provided all interested parties the opportunity to submit a response to the complaint.
- (5) The Ombud—
- (a) may, in investigating or determining an officially received complaint, follow 45 and implement any procedure (including mediation) which the Ombud deems appropriate, and may allow any party the right of legal representation;
  - (b) must, in the first instance, explore any reasonable prospect of resolving a complaint by a conciliated settlement acceptable to all parties;
  - (c) may, in order to resolve a complaint speedily by conciliation, make a 50 recommendation to the parties, requiring them to confirm whether or not they accept the recommendation and, where the recommendation is not accepted by a party, requiring that party to give reasons for not accepting it: Provided that where the parties accept the recommendation, such recommendation has the effect of a final determination by the Ombud, contemplated in section 28(1); 55
  - (d) may, in a manner that the Ombud deems appropriate, delineate the functions of investigation and determination between various functionaries of the Office;
  - (e) may, on terms specified by the Ombud, mandate any person or tribunal to 60 perform any of the functions referred to in paragraph (d).
- (6) For the purposes of any investigation or determination by the Ombud, the



- (a) verseker dat geen reël opgestel kragtens subartikel (1) afbreuk doen aan die onafhanklikheid van die Ombud of dit op enige wesentliche wyse raak nie;
- (b) reëls opgestel kragtens subartikel (1) in die *Staatskoerant* publiseer.

### Ontvangs van klagtes, verjaring, jurisdiksie en ondersoek

27. (1) By voorlegging van 'n klagte aan die Kantoor moet die Ombud— 5
- (a) bepaal of aan die vereistes van die reëls beoog in artikel 26(1)(a)(iv) voldoen is;
  - (b) in geval van nie-voldoening, optree ooreenkomstig die reëls opgestel kragtens daardie artikel; en
  - (c) andersins amptelik die klagte aanvaar indien dit kwalifiseer as 'n klagte. 10
- (2) Amptelike ontvangs van 'n klagte deur die Ombud skort die loop van verjaring op ingevolge die Verjaringswet, 1969 (Wet No. 68 van 1969), vir die tydperk sedert die klagte ontvang is totdat die klagte óf ingetrek is, óf vasgestel is deur die Ombud of die appèlraad, na gelang van die geval.
- (3) Die volgende jurisdiksionele bepalings is van toepassing op die Ombud ten opsigte van die ondersoek van klagtes: 15
- (a) (i) Die Ombud moet weier om 'n klagte te ondersoek wat betrekking het op 'n handeling of late wat plaasgevind het op of na die datum van inwerkingtreding van hierdie Wet maar op 'n datum meer as drie jaar voor die datum van ontvangs van die klagte deur die Kantoor. 20
  - (ii) Waar die klaer onbewus was van die plaasvind van die handeling of late beoog in subparagraaf (i), neem die tydperk van drie jaar 'n aanvang op die datum waarop die klaer bewus geword het of redelikerwys bewus moes geword het van daardie voorval, welke ook al eerste voorval.
  - (b) (i) Die Ombud moet weier om 'n klagte te ondersoek indien, voor die datum van amptelike ontvangs van die klagte, verrigtinge deur die klaer ingestel is in enige Hof ten opsigte van 'n aangeleentheid wat die onderwerp van die ondersoek sou behels het. 25
  - (ii) Waar enige verrigtinge beoog in subparagraaf (i) ingestel word gedurende enige ondersoek deur die Ombud, word so 'n ondersoek nie voortgesit nie. 30
  - (c) Die Ombud kan op redelike gronde bepaal dat dit meer gepas is dat die klagte deur 'n Hof mee gehandel word of deur middel van enige ander beskikbare geskilbeslegtingsproses, en weier om die klagte te ontvang.
- (4) Die Ombud moet nie voortgaan om 'n klagte wat amptelik ontvang is te ondersoek nie, tensy die Ombud— 35
- (a) skriftelik enige ander belanghebbende party by die klagte verwittig het van die ontvangs daarvan;
  - (b) tevrede is dat alle belanghebbende partye van die besonderhede voorsien is wat hulle in staat sal stel om daarop te antwoord; en 40
  - (c) alle belanghebbende partye die geleentheid gebied het om 'n antwoord op die klagte voor te lê.
- (5) Die Ombud—
- (a) kan, by die ondersoek of vasstelling van 'n klagte wat amptelik ontvang is, enige prosedure (met inbegrip van bemiddeling) wat die Ombud geskik ag, volg en implementeer, en kan aan enige party die reg tot regsverteenvoordinging toestaan; 45
  - (b) moet, ten eerste, enige redelike vooruitsig ondersoek om 'n klagte te besleg deur 'n onderhandelde skikking wat vir alle partye aanvaarbaar is;
  - (c) kan, ten einde 'n geskil spoedig deur versoening te besleg, 'n aanbeveling aan die partye doen, en van hulle vereis om te bevestig of hulle die aanbeveling aanvaar of nie en, waar die aanbeveling nie deur 'n party aanvaar word nie, van die party vereis om redes daarvoor te gee: Met dien verstande dat waar die partye die aanbeveling aanvaar, sodanige aanbeveling die gevolg het van 'n finale vasstelling deur die Ombud beoog in artikel 28(1). 55
  - (d) kan, op 'n wyse wat die Ombud gepas ag, die werksaamhede van ondersoek en vasstelling tussen verskeie funksionariesse van die Kantoor verdeel;
  - (e) kan, op bedinge deur die Ombud bepaal, aan enige persoon of tribunaal opdrag gee om die werksaamhede bedoel in paragraaf (d) te verrig.
- (6) Vir die doeleindes van enige ondersoek of vasstelling deur die Ombud is die bepalings van die Kommissiewet, 1947 (Wet No. 8 van 1947), betreffende die 60

**Act No. 37, 2002 FINANCIAL ADVISORY AND INTERMEDIARY SERVICES  
ACT, 2002**

provisions of the Commissions Act, 1947 (Act No. 8 of 1947), regarding the summoning and examination of persons and the administering of oaths or affirmations to them, the calling for the production of books, documents and objects, and offences by witnesses, apply with the necessary changes.

**Determinations by Ombud**

5

**28.** (1) The Ombud must in any case where a matter has not been settled or a recommendation referred to in section 27(5)(c) has not been accepted by all parties concerned, make a final determination, which may include—

- (a) the dismissal of the complaint; or
- (b) the upholding of the complaint, wholly or partially, in which case—
  - (i) the complainant may be awarded an amount as fair compensation for any financial prejudice or damage suffered;
  - (ii) a direction may be issued that the authorised financial services provider, representative or other party concerned take such steps in relation to the complaint as the Ombud deems appropriate and just;
  - (iii) the Ombud may make any other order which a Court may make.

(2) (a) A monetary award may provide for the amount payable to bear interest at a rate and as from a date determined by the Ombud.

- (b) The Board may by rule determine—
  - (i) the maximum monetary award for a particular kind of financial prejudice or damage;
  - (ii) different maximum monetary awards for different categories of complaints;
  - (iii) the granting of costs, including costs against a complainant in favour of the Office or the respondent if in the opinion of the Ombud—
    - (aa) the conduct of the complainant was improper or unreasonable; or
    - (bb) the complainant was responsible for an unreasonable delay in the finalisation of the relevant investigation:

Provided that an amount payable under a cost award bears interest at a rate and as from a date determined by the Ombud.

(3) Any award of interest by the Ombud in terms of subsection (2) may not exceed the rate which a Court would have been entitled to award, had the matter been heard by a Court.

(4) (a) The Ombud must reduce a determination to writing, including all the reasons therefor, sign the determination, and send copies thereof to the registrar and all parties concerned with the complaint and, if no notice of appeal to the board of appeal has been lodged within the period required therefor, to the clerk or registrar of court which would have had jurisdiction in the matter had it been heard by a Court.

(b) Where a notice of appeal has been lodged, the Ombud must send a copy of the final decision of the board of appeal to any such clerk or registrar.

(5) A determination—

- (a) or a final decision of the board of appeal, as the case may be, is regarded as a civil judgment of a Court, had the matter in question been heard by a Court, and must be so noted by the clerk or registrar, as the case may be, of that Court;
- (b) is only appealable to the board of appeal—
  - (i) with the leave of the Ombud after taking into consideration—
    - (aa) the complexity of the matter; or
    - (bb) the reasonable likelihood that the board of appeal may reach a different conclusion; or
  - (ii) if the Ombud refuses leave to appeal, with the permission of the chairperson of the board of appeal.

(6) (a) A writ of execution may, in the case of a determination or a final decision of the board of appeal amounting to a monetary award, be issued by the clerk or the registrar referred to in subsection (3) and may be executed by the sheriff of such Court after expiration of a period of two weeks after the date of the determination or of the final decision of the board of appeal, as the case may be.

(b) Any other determination must be given effect to in accordance with the applicable procedures of a Court after expiration of a period of two weeks after the date of the determination or of the final decision of the board of appeal.

dagvaarding en ondervraging van persone en die oplegging van ede of bevestigings aan hulle, die versoek vir die voorlegging van boeke, dokumente en voorwerpe, en misdrywe deur getuies, met die nodige veranderinge van toepassing.

### Vasstellings deur Ombud

28. (1) Die Ombud moet in enige geval waar 'n aangeleentheid nie geskik is nie of 'n aanbeveling bedoel in artikel 27(5)(c) nie deur alle betrokke partye aanvaar is nie, 'n finale vasstelling maak, wat kan insluit—
- (a) die afwysing van die klage; of
  - (b) die handhawing van die klage, in geheel of gedeeltelik, in welke geval—
    - (i) die klaer 'n bedrag as billike vergoeding toegeken kan word vir finansiële nadeel of skade gely;
    - (ii) 'n lasgewing uitgereik kan word dat die betrokke gemagtigde verskaffer van finansiële dienste, verteenwoordiger of ander party die stappe doen met betrekking tot die klage wat die Ombud toepaslik en regverdig ag;
    - (iii) die Ombud enige ander bevel kan maak wat 'n Hof kan maak.
- (2) (a) 'n Geldelike toekenning kan voorsiening maak dat die bedrag betaalbaar rente dra teen 'n koers en vanaf 'n datum bepaal deur die Ombud.
- (b) Die Raad kan by reël—
- (i) die maksimum geldelike toekenning vir 'n besondere soort finansiële nadeel of skade bepaal;
  - (ii) verskillende maksimum geldelike toekennings vir verskillende kategorieë klages bepaal;
  - (iii) die toekenning van koste bepaal, met inbegrip van koste teen 'n klaer ten gunste van die Kantoor of die respondent indien, na die oordeel van die Ombud—
    - (aa) die optrede van die klaer onbehoorlik of onredelik was; of
    - (bb) die klaer verantwoordelik was vir onredelike vertraging by die afhandeling van die betrokke ondersoek:
 Met dien verstande dat 'n bedrag betaalbaar kragtens 'n kostetoeckenning rente dra teen 'n koers en vanaf 'n datum deur die Ombud bepaal.
- (3) Enige toekenning van rente deur die Ombud ingevolge subartikel (2) mag nie die koers oorskry wat 'n Hof geregtig sou gewees het om toe te ken nie, indien die aangeleentheid deur 'n Hof bereg sou gewees het.
- (4) (a) Die Ombud moet 'n vasstelling op skrif stel, met inbegrip van al die redes daarvoor, die vasstelling onderteken en kopieë daarvan stuur aan die registrateur en alle partye betrokke by die klage en, indien geen kennisgewing van appèl na die appèlraad binne die tydperk daarvoor vereis aangeteken is nie, aan die klerk of griffier van die hof wat jurisdiksie sou gehad het indien die aangeleentheid deur 'n Hof bereg sou gewees het.
- (b) Waar 'n kennisgewing van appèl aangeteken is, moet die Ombud 'n kopie van die finale beslissing van die appèlraad aan enige sodanige klerk of griffier stuur.
- (5) 'n Vasstelling—
- (a) of 'n finale beslissing van die appèlraad, na gelang van die geval, word geag 'n siviele vonnis te wees van 'n Hof indien die betrokke aangeleentheid deur 'n Hof bereg sou gewees het, en word aldus aangeteken deur die klerk of griffier, na gelang van die geval, van daardie Hof;
  - (b) is slegs vatbaar vir appèl na die appèlraad—
    - (i) met die toestemming van die Ombud na inagneming van—
      - (aa) die gekompliseerdheid van die geval; of
      - (bb) die redelike waarskynlikheid dat die appèlraad tot 'n ander slotsom sal geraak; of
    - (ii) indien die Ombud verlot tot appèl weier, met die instemming van die voorsitter van die appèlraad.
- (6) (a) 'n Eksekusielasbrief kan, in die geval van 'n vasstelling of 'n finale beslissing van die appèlraad wat 'n geldelike toekenning behels, uitgereik word deur die klerk of griffier bedoel in subartikel (3) en kan uitgevoer word deur die balju van so 'n Hof na verstryking van 'n tydperk van twee weke na die datum van die vasstelling of van die finale beslissing van die appèlraad, na gelang van die geval.
- (b) Aan enige ander vasstelling moet gevolg gegee word ooreenkomstig die toepaslike prosedures van 'n Hof na verstryking van 'n tydperk van twee weke na die datum van die vasstelling of van die finale beslissing van die appèlraad.

**Act No. 37, 2002 FINANCIAL ADVISORY AND INTERMEDIARY SERVICES  
ACT, 2002**

**Record-keeping**

**29.** (1) The Ombud must keep proper files and records in respect of complaints as well as a record of any determination proceedings conducted in terms of section 28.

(2) The registrar has, for the purposes of the performance of the registrar's functions under this or any other law, access to the Ombud's files and records and may without further proof rely on a copy of any record of proceedings signed by the Ombud. 5

(3) Any interested person may, subject to the discretion of the Ombud and applicable rules of confidentiality, obtain a copy of any record on payment of a fee determined by the Ombud.

**Report of Ombud**

10

**30.** (1) The Ombud must during every year, within six months after the end of the financial year of the Ombud, submit a report to the Board on the affairs and functions of the Ombud during the financial year in question, including the annual financial statements referred to in section 23(2)(b).

(2) The Ombud must at the same time submit a copy of the report to the Minister. 15

**Penalties**

**31.** Any person who—

(a) commits any act in respect of the Ombud or an investigation by the Ombud which, if committed in respect of a court of law, would have constituted contempt of court, is guilty of an offence and liable on conviction to any penalty which may be imposed on a conviction of contempt of court; or 20

(b) (i) anticipates a determination of the Ombud in any manner calculated to influence the determination; or

(ii) wilfully interrupts any proceedings conducted by the Ombud, is guilty of an offence and liable on conviction to a fine or to imprisonment for a period not exceeding one year. 25

**Promotion of client education by registrar**

**32.** The registrar may take any steps conducive to client education and the promotion of awareness of the nature and availability of the Ombud and other enforcement measures established by or in terms of this Act, including arrangements with the Ombud, representative bodies of the financial services industry, client and consumer bodies, or product suppliers and authorised financial services providers and their representatives to assist in the disclosure of information to the general public on matters dealt with in this Act. 30

**PART II**

35

*Other enforcement measures*

**Civil remedies**

**33.** (1) The registrar may, when satisfied on the basis of available facts and information that a person has contravened or not complied with any provision of this Act, or is likely so to contravene or not to comply, apply to a Court for an order restraining such person from continuing to commit any such act or omission or from committing it in future, and requiring the person to take such remedial steps as the Court deems necessary to rectify the consequences of the act or omission, including consequences which prejudiced or may prejudice any client. 40

(2) The registrar may institute action in a Court against any person who has contravened or not complied with any provision of this Act, for payment of— 45

(a) an amount determined by the Court as compensation for losses suffered by any other person in consequence of such contravention or non-compliance;

**Rekordhouding**

29. (1) Die Ombud moet behoorlike lêers en rekords hou ten opsigte van klagtes sowel as 'n rekord van enige vasstellingsverrigtinge gehou ingevolge artikel 28.

(2) Die registrateur het, vir die doeleindes van die verrigting van die werksaamhede van die registrateur kragtens hierdie of enige ander wet, toegang tot die lêers en rekords van die Ombud en kan sonder enige verdere bewys steun op 'n kopie van enige rekord van verrigtinge geteken deur die Ombud. 5

(3) Enige belanghebbende persoon kan, behoudens die diskresie van die Ombud en toepaslike vertroulikheidsreëls, 'n kopie verkry van enige rekord teen betaling van die geld wat deur die Ombud bepaal word. 10

**Verslag van Ombud**

30. (1) Die Ombud moet gedurende elke jaar, binne ses maande na die einde van die boekjaar van die Ombud, 'n verslag aan die Raad voorlê oor die sake en werksaamhede van die Ombud gedurende die betrokke boekjaar, met inbegrip van die jaarlikse finansiële state bedoel in artikel 23(2)(b). 15

(2) Die Ombud moet terselfdertyd 'n kopie van die verslag aan die Minister voorlê.

**Strawwe**

31. 'n Persoon wat—

(a) enige handeling verrig met betrekking tot die Ombud of 'n ondersoek deur die Ombud wat, indien verrig ten opsigte van 'n geregshof, minagting van die hof sou behels, is skuldig aan 'n misdryf en by skuldigbevinding strafbaar met 'n straf wat opgelê kan word by 'n skuldigbevinding aan minagting van die hof; of 20

(b) (i) 'n vasstelling van die Ombud vooruitloop op enige wyse wat bereken is om die vasstelling te beïnvloed; of 25

(ii) opsetlik enige verrigtinge gehou deur die Ombud onderbreek, is skuldig aan 'n misdryf en by skuldigbevinding strafbaar met 'n boete of met gevangenisstraf vir 'n tydperk van hoogstens een jaar.

**Bevordering van kliënte-opvoeding deur registrateur**

32. Die registrateur kan enige stappe doen wat bevorderlik is vir kliënte-opvoeding en die bevordering van bewustheid van die aard en beskikbaarheid van die Ombud en ander afdwingingsmaatreëls ingestel deur of ingevolge hierdie Wet, met inbegrip van reëlins met die Ombud, verteenwoordigende liggame van die finansiëledienstebedryf, kliënte- en verbruikersliggame, of produkvoorsieners en gemagtigde verskaffers van finansiële dienste en hul verteenwoordigers om bystand te verleen met die bekendmaking van inligting aan die algemene publiek oor aangeleenthede waarmee hierdie Wet handel. 35

**DEEL II****Ander afdwingingsmaatreëls****Siviele remedies**

33. (1) Die registrateur kan, wanneer tevrede op grond van beskikbare feite en inligting dat 'n persoon enige bepaling van hierdie Wet oortree het of versuim het om daaraan te voldoen, of waarskynlik aldus sal oortree of nie sal voldoen nie, by 'n Hof aansoek doen om 'n bevel wat sodanige persoon verhinder om voort te gaan om so 'n handeling of late te pleeg of om dit in die toekoms te pleeg, en wat van die persoon vereis om die regstellende stappe te doen wat die Hof nodig ag om die gevolge van die handeling of late reg te stel, met inbegrip van gevolge wat enige kliënt benadeel het of kan benadeel. 40 45

(2) Die registrateur kan 'n geding in 'n Hof instel teen enige persoon wat enige bepaling van hierdie Wet oortree het of versuim het om daaraan te voldoen, vir betaling van— 50

(a) 'n bedrag bepaal deur die Hof as vergoeding vir verliese gelyk deur enige ander persoon as gevolg van sodanige oortreding of nie-voldoening;

**Act No. 37, 2002** FINANCIAL ADVISORY AND INTERMEDIARY SERVICES  
ACT, 2002

- (b) a penalty for punitive purposes in a sum determined in the discretion of the Court but not exceeding three times the amount of any profit or gain which may have accrued to the person involved as a direct result of any such act or omission;
- (c) interest; and 5
- (d) costs of suit on such scale as may be determined by the Court.
- (3) Any amount recovered by the registrar in terms of subsection (2) must be deposited by the registrar directly into a specially designated trust account established by the registrar with an appropriate financial institution, and thereupon—
- (a) the registrar is, as a first charge against the trust account, entitled to reimbursement of all expenses reasonably incurred in bringing proceedings under subsection (2) and in administering the distributions made to persons in terms of subsection (5); 10
- (b) the balance, if any (hereinafter referred to as the “distributable balance”) must be distributed by the registrar to the persons referred to in subsection (5), any funds remaining, accruing to the registrar in the registrar’s official capacity. 15
- (4) Any amount not claimed within three years from the date of the first distribution of payments, accrues to the registrar in the registrar’s official capacity.
- (5) The distributable balance must be distributed on a pro rata basis to all persons who are affected by the occurrences referred to in subsection (2), and who prove to the reasonable satisfaction of the registrar that they are persons contemplated in that subsection: Provided that no money may be distributed to a person who has contravened or failed to comply with any provision of this Act. 20
- (6) A Court issuing any order under this section must order it to be published in the *Gazette* and by such other appropriate public media announcement as the Court considers appropriate. 25
- (7) The registrar may withdraw, abandon or compromise any civil proceedings instituted under this section, but any agreement or compromise must be made an order of Court and the amount of any payment made in terms of any such compromise must be published in the *Gazette* and by such other public media announcement as the Court considers appropriate. 30
- (8) Where civil proceedings have not been instituted, any agreement or settlement (if any) may, on application to the Court by the registrar after due notice to the other party, be made an order of Court and must be published in the *Gazette* and by such other public media announcement as the Court considers appropriate. 35

**Undesirable practices**

- 34.** (1) Subject to subsections (2) and (3), the registrar may, after consultation with the Advisory Committee, by notice in the *Gazette* declare a particular business practice to be undesirable for all or a category of authorised financial services providers, or any such provider. 40
- (2) The following principles must guide the registrar in considering whether or not a declaration contemplated in subsection (1) should be made:
- (a) That the practice concerned, directly or indirectly, has or is likely to have the effect of— 45
- (i) harming the relations between authorised financial services providers or any category of such providers, or any such provider, and clients or the general public;
- (ii) unreasonably prejudicing any client; 50
- (iii) deceiving any client; or
- (iv) unfairly affecting any client; and
- (b) that if the practice is allowed to continue, one or more objects of this Act will, or is likely to, be defeated.
- (3) The registrar may not make such a declaration unless the registrar has by notice in the *Gazette* published an intention to make the declaration, giving reasons therefor, and invited interested persons to make written representations thereon so as to reach the registrar within 21 days after the date of publication of that notice. 55
- (4) The authorised financial services provider concerned may not, on or after the date of the publication of a notice referred to in subsection (1), carry on the business practice concerned. 60

- (b) 'n boete vir strafdoeleindes in 'n som bepaal in die diskresie van die Hof maar hoogstens drie maal die bedrag aan enige profyt of wins wat moontlik aan die betrokke persoon toegeval het as 'n regstreekse gevolg van enige sodanige handeling of late;
- (c) rente; en 5
- (d) gedingskoste op die skaal wat deur die Hof bepaal word.
- (3) Enige bedrag verhaal deur die registrateur ingevolge subartikel (2) word deur die registrateur regstreeks gedeponeer in 'n spesiaal aangewese trustrekening geopen deur die registrateur by 'n toepaslike finansiële instelling, en daarop—
- (a) is die registrateur geregtig, as 'n eerste las teen die trustrekening, op vergoeding vir alle uitgawes redelikerwys aangegaan by die instel van verrigtinge kragtens subartikel (2) en by die administrasie van die distribusies gedoen aan persone ingevolge subartikel (5); 10
- (b) word die balans, as daar is (hierna die “verdeelbare balans” genoem) deur die registrateur gedistribueer aan die persone bedoel in subartikel (5), terwyl enige oorblywende fondse aan die registrateur in amptelike hoedanigheid toeval. 15
- (4) Enige bedrag wat nie geëis word binne drie jaar van die eerste distribusie van betalings nie, val toe aan die registrateur in amptelike hoedanigheid.
- (5) Die verdeelbare balans word op 'n pro rata-grondslag verdeel aan alle persone wat geraak word deur die voorvalle bedoel in subartikel (2), en wat tot die redelike bevrediging van die registrateur bewys dat hulle persone is in daardie subartikel beoog: Met dien verstande dat geen geld gedistribueer mag word aan 'n persoon wat enige bepaling van hierdie Wet oortree het of versuim het om daaraan te voldoen nie. 20
- (6) 'n Hof wat 'n bevel kragtens hierdie artikel uitreik, moet gelas dat dit gepubliseer word in die *Staatskoerant* en deur die ander toepaslike aankondiging in die openbare media wat die Hof geskik ag. 25
- (7) Die registrateur kan siviele verrigtinge ingestel kragtens hierdie artikel intrek, laat vaar of skik, maar enige ooreenkoms of skikking moet 'n bevel van die Hof gemaak word en die bedrag van enige betaling gedoen ingevolge enige sodanige skikking moet gepubliseer word in die *Staatskoerant* en deur die ander aankondiging in die openbare media wat die Hof geskik ag. 30
- (8) Waar siviele verrigtinge nie ingestel is nie, kan enige ooreenkoms of skikking (as daar is), op aansoek by die Hof deur die registrateur na behoorlike kennis aan die ander party, 'n bevel van die Hof gemaak word en moet gepubliseer word in die *Staatskoerant* en deur die ander aankondiging in die openbare media wat die Hof geskik ag. 35

### Onwenslike praktyke

34. (1) Behoudens subartikels (2) en (3) kan die registrateur, na oorlegpleging met die Advieskomitee, by kennisgewing in die *Staatskoerant* 'n besondere besigheidspraktyk onwenslik verklaar vir alle of 'n kategorie gemagtigde verskaffers van finansiële dienste, of enige sodanige verskaffer. 40
- (2) Die registrateur word deur die volgende beginsels gelei by oorweging of 'n verklaring beoog in subartikel (1) gedoen moet word al dan nie:
- (a) Dat die betrokke praktyk, regstreeks of onregstreeks, die gevolg het of waarskynlik kan hê dat— 45
- (i) die verhoudinge tussen gemagtigde verskaffers van finansiële dienste of enige kategorie sodanige verskaffers, of enige sodanige verskaffer, en kliënte of die algemene publiek skade ly;
- (ii) enige kliënt onredelik benadeel word;
- (iii) enige kliënt bedrieg word; of 50
- (iv) enige kliënt onbillik geraak word; en
- (b) dat indien die praktyk toegelaat word om voort te duur, een of meer oogmerke van hierdie Wet ontduik of waarskynlik ontduik sal word.
- (3) Die registrateur mag nie so 'n verklaring uitreik nie tensy die registrateur by kennisgewing in die *Staatskoerant* 'n voorneme om die verklaring te maak, met redes daarvoor, gepubliseer het en belanghebbende persone uitgenooi het om skriftelike voorleggings daarvoor te doen om die registrateur binne 21 dae na die datum van publikasie van daardie kennisgewing te bereik. 55
- (4) Die betrokke gemagtigde verskaffer van finansiële dienste mag nie, op of na die datum van die publikasie van 'n kennisgewing bedoel in subartikel (1), die betrokke besigheidspraktyk dryf nie. 60

Act No. 37, 2002 FINANCIAL ADVISORY AND INTERMEDIARY SERVICES  
ACT, 2002

(5) The registrar may direct an authorised financial services provider who, on or after the date of the publication of a notice referred to in subsection (1), carries on the business practice concerned in contravention of that notice, to rectify or reinstate to the satisfaction of the registrar any loss or damage which was caused by or arose out of the carrying on of the business practice concerned. 5

(6) An authorised financial services provider concerned who is under subsection (5) directed to rectify or reinstate anything, must do so within 60 days after such direction is issued.

### Regulations

35. (1) The Minister may by notice in the *Gazette*, after consultation with the registrar and the Advisory Committee, make regulations relating to— 10

- (a) any matter which is required or permitted to be prescribed under this Act;
- (b) a prohibition on—
  - (i) canvassing for, or marketing or advertising (whether within or outside the Republic) of any business relating to the rendering of financial services by any person who is not an authorised financial services provider or a representative of such a provider; 15
  - (ii) the publication by any person, who is not an authorised financial services provider or a representative of such a provider, of any advertisement, communication or announcement directed to clients and which indicates that such person is an authorised financial services provider or a representative of such a provider; and 20
  - (iii) the use by any person who is not an authorised financial provider or a representative of any such provider, of any name, title or designation indicating that the person is an authorised financial services provider or a representative of such a provider; 25
- (c) compliance arrangements, compliance monitoring systems and keeping of records;
- (d) powers of the registrar to call for information from any person to which this Act applies, including the powers of the Court to issue orders, on application by the registrar, to enforce obligations in that regard; and 30
- (e) generally, any matter which it is expedient or necessary to prescribe for the better achievement of the objects of this Act, the generality of this provision not being restricted by the provisions of any foregoing paragraph. 35

(2) The regulations may provide for offences in cases of contravention or non-compliance with the provisions thereof, and for penalties not exceeding a fine of R500 000 or imprisonment for a period not exceeding five years or to both such fine and such imprisonment. 35

(3) Different regulations may be made in respect of different matters or categories of persons. 40

### Offences and penalties

36. Any person who—

- (a) contravenes or fails to comply with a provision of section 7(1), 8(8), 13(1), 14(1), 18, 19(2) or 34(4) or (6); or
  - (b) in any application in terms of this Act, deliberately makes a misleading, false or deceptive statement, or conceals any material fact, 45
- is guilty of an offence and is on conviction liable to a fine not exceeding R1 000 000 or to imprisonment for a period not exceeding 10 years, or to both such fine and such imprisonment.

### Consideration of quantum of fines and penalties 50

37. (1) In the consideration of the quantum of any penalty under section 36, the Court must take into consideration any award made or to be made under section 33, from the same cause.



(5) Die registrateur kan 'n gemagtigde verskaffer van finansiële dienste wat op of na die datum van die publikasie van 'n kennisgewing bedoel in subartikel (1) die betrokke besigheidspraktyk dryf in oortreding van daardie kennisgewing, gelas om tot bevreemding van die registrateur enige verlies of skade wat deur die dryf van die betrokke besigheidspraktyk veroorsaak is of daaruit voortgespruit het, reg te stel of te 5 herstel.

(6) 'n Gemagtigde verskaffer van finansiële dienste wat kragtens subartikel (5) gelas is om enigiets reg te stel of te herstel, moet dit doen binne 60 dae nadat sodanige lasgewing uitgereik is.

## Regulasies 10

35. (1) Die Minister kan by kennisgewing in die *Staatskoerant*, na oorlegpleging met die registrateur en die Advieskomitee, regulasies uitvaardig met betrekking tot—

- (a) enige aangeleentheid wat kragtens hierdie Wet voorgeskryf moet of kan word;
- (b) 'n verbod op—
  - (i) werwing vir, of bemarking of advertering (hetsy binne of buite die 15 Republiek) van enige besigheid met betrekking tot die lewering van finansiële dienste deur enige persoon wat nie 'n gemagtigde verskaffer van finansiële dienste of 'n verteenwoordiger van sodanige verskaffer is nie;
  - (ii) die publikasie deur enige persoon wat nie 'n gemagtigde verskaffer van 20 finansiële dienste of 'n verteenwoordiger van sodanige verskaffer is nie, van enige advertensie, kommunikasie of aankondiging gerig aan kliënte en wat aandui dat sodanige persoon 'n gemagtigde verskaffer van finansiële dienste of 'n verteenwoordiger van sodanige verskaffer is; en
  - (iii) die gebruik deur enige persoon wat nie 'n gemagtigde verskaffer van 25 finansiële dienste of 'n verteenwoordiger van enige sodanige verskaffer is nie, van enige naam, titel of beskrywing wat aandui dat die persoon 'n gemagtigde verskaffer van finansiële dienste of 'n verteenwoordiger van sodanige verskaffer is;
- (c) voldoeningsreëlings, voldoeningsmoniteringstelsels en die hou van rekords; 30
- (d) bevoegdhede van die registrateur om inligting te vereis van enige persoon waarop hierdie Wet van toepassing is, met inbegrip van bevoegdhede van die Hof om bevele uit te reik, op aansoek van die registrateur, om verpligtinge in daardie verband af te dwing; en
- (e) in die algemeen, enige aangeleentheid wat dienstig of nodig is om voor te 35 skryf vir die beter bereiking van die oogmerke van hierdie Wet, terwyl die algemeenheid van hierdie bepaling nie beperk word deur die bepalings van enige voorafgaande paragraaf nie.

(2) Die regulasies kan voorsiening maak vir misdrywe in gevalle van oortreding of nie-nakoming van die bepalings daarvan, en vir strawwe van 'n boete van hoogstens 40 R500 000 of gevangenisstraf vir 'n tydperk van hoogstens vyf jaar, of sodanige boete sowel as sodanige gevangenisstraf.

(3) Verskillende regulasies kan uitgevaardig word ten opsigte van verskillende aangeleenthede of kategorieë persone.

## Misdrywe en strawwe 45

36. 'n Persoon wat—

- (a) 'n bepaling van artikel 7(1), 8(8), 13(1), 14(1), 18, 19(2) of 34(4) of (6) oortree of versuim om daaraan te voldoen; of
- (b) in enige aansoek ingevolge hierdie Wet, opsetlik 'n misleidende, valse of 50 bedrieglike verklaring maak, of 'n wesenlike feit verswyg, is skuldig aan 'n misdryf en by skuldigbevinding strafbaar met 'n boete van hoogstens R1 000 000 of met gevangenisstraf vir 'n tydperk van hoogstens 10 jaar, of met sodanige boete sowel as sodanige gevangenisstraf.

## Oorweging van omvang van boetes en strawwe

37. (1) By die oorweging van die omvang van enige straf kragtens artikel 36, moet die Hof in ag neem enige toekenning wat gedoen is of gedoen staan te word kragtens artikel 33, wat uit dieselfde oorsaak voortspruit. 55

Act No. 37, 2002 FINANCIAL ADVISORY AND INTERMEDIARY SERVICES  
ACT, 2002

(2) In the consideration of the quantum of any award under section 33, the Court must take into account any penalty imposed or to be imposed under section 36, from the same cause.

**Voluntary sequestration, winding-up and closure**

38. No— 5
- (a) application for the acceptance of the voluntary surrender of the estate, in terms of section 3 of the Insolvency Act, 1936 (Act No. 24 of 1936), of;
  - (b) special resolution relating to the winding-up, as contemplated in section 349 of the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973), and registered in terms of that Act, of; 10
  - (c) written resolution relating to the winding-up, as contemplated in section 67 of the Close Corporations Act, 1984 (Act No. 69 of 1984), and registered in terms of that section, of; and
  - (d) voluntary closure of business by;
- any authorised financial services provider, or representative of such provider, and no special resolution in terms of the constitution of such a provider or representative which is not a company, to close its business, have legal force— 15
- (i) unless a copy or notice thereof has been lodged with the registrar and the registrar has, by notice to the provider or representative concerned, as the case may be, declared that arrangements satisfactory to the registrar have been made to meet all liabilities under transactions entered into with clients prior to sequestration, winding-up or closure, as the case may be; or 20
  - (ii) if the registrar, by notice to the provider or representative concerned, as the case may be, declares that the application, resolution or closure, as the case may be, is contrary to this Act. 25

**Right of appeal**

39. Any person who feels aggrieved by any decision by the registrar or the Ombud under this Act which affects that person, may appeal to the board of appeal established by section 26(1) of the Financial Services Board Act, in respect of which appeal the said section 26 applies with the necessary changes. 30

**CHAPTER VII**

**MISCELLANEOUS**

**Saving of rights**

40. No provision of this Act, and no act performed under or in terms of any such provision, may be construed as affecting any right of a client, or other affected person, to seek appropriate legal redress in terms of common law or any other statutory law, and whether relating to civil or criminal matters, in respect of the rendering of any financial service by an authorised financial services provider, or representative of such provider, or any act of a person who is not an authorised financial services provider or a representative of such a provider. 35 40

**Fees and penalties**

41. (1) (a) The Minister must, after consultation with the registrar, by notice in the *Gazette*, determine the fees payable to the registrar by any person, or category of persons, seeking a decision or the performance of any other act by the registrar under this Act and referred to in section 3(1). 45
- (b) The fees are payable in the manner, and are subject to the requirements, determined by the registrar by notice in the *Gazette*.
- (2) (a) A person who fails to furnish the registrar with a return, information or document, as provided by this Act, within the period specified or any extension thereof, is, irrespective of any criminal proceedings instituted against the person under this Act, 50

(2) By die oorweging van die omvang van enige toekenning kragtens artikel 33, moet die Hof in ag neem enige straf wat opgelê is of opgelê staan te word kragtens artikel 36, wat uit dieselfde oorsaak voortspruit.

### Vrywillige sekwestrasie, likwidasie en sluiting

- 38. Geen—** 5
- (a) aansoek om die aanvaarding van die vrywillige boedeloorgawe ingevolge artikel 3 van die Insolvensiewet, 1936 (Wet No. 24 van 1936), van;
- (b) spesiale besluit met betrekking tot die likwidasie soos beoog in artikel 349 van die Maatskappywet, 1973 (Wet No. 61 van 1973), en geregistreer ingevolge daardie Wet, van; 10
- (c) skriftelike besluit met betrekking tot die likwidasie soos beoog in artikel 67 van die Wet op Beslote Korporasies, 1984 (Wet No. 69 van 1984), en geregistreer ingevolge daardie artikel, van; en
- (d) vrywillige sluiting van besigheid, deur, enige gemagtigde verskaffer van finansiële dienste, of verteenwoordiger van sodanige verskaffer, en geen spesiale besluit ingevolge die grondwet van sodanige verskaffer of verteenwoordiger wat nie 'n maatskappy is nie om sy besigheid te sluit, het regsrag nie— 15
- (i) tensy 'n afskrif of kennisgewing daarvan by die registrateur ingedien is en die registrateur, by kennisgewing aan die betrokke verskaffer of verteenwoordiger, na gelang van die geval, verklaar het dat reëlins tot bevrediging van die registrateur getref is om alle verpligtinge kragtens transaksies aangegaan met kliënte voor sekwestrasie, likwidasie of sluiting, na gelang van die geval, na te kom; of 20
- (ii) indien die registrateur, by kennisgewing aan die betrokke verskaffer of verteenwoordiger, na gelang van die geval, verklaar dat die aansoek, besluit of sluiting, na gelang van die geval, strydig met hierdie Wet is. 25

### Reg van appèl

**39.** 'n Persoon wat gegrief is oor enige beslissing van die registrateur of die Ombud kragtens hierdie Wet wat daardie persoon raak, kan appelleer na die appèlraad ingestel by artikel 26(1) van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, ten opsigte van welke appèl genoemde artikel 26 met die nodige veranderinge van toepassing is. 30

## HOOFSTUK VII

### DIVERSE

### Voorbehoud van regte 35

**40.** Geen bepaling van hierdie Wet, en geen handeling verrig kragtens of ingevolge enige sodanige bepaling, word uitgelê as sou dit enige reg raak van 'n kliënt, of ander geaffekteerde persoon, om gepaste geregtelike verhaal te verkry ingevolge die gemene reg of enige ander statutêre wet, en hetsy met betrekking tot siviele of strafregtelike aangeleenthede, ten opsigte van die lewering van enige finansiële diens deur 'n gemagtigde verskaffer van finansiële dienste of 'n verteenwoordiger van so 'n verskaffer, of enige handeling van 'n persoon wat nie 'n gemagtigde verskaffer van finansiële dienste of 'n verteenwoordiger van so 'n verskaffer is nie. 40

### Gelde en boetes

**41. (1) (a)** Die Minister moet, na raadpleging met die registrateur, by kennisgewing in die *Staatskoerant*, die gelde vasstel wat aan die registrateur betaalbaar is deur enige persoon, of kategorie persone, wat 'n beslissing van, of die verrigting van enige ander handeling deur, die registrateur kragtens hierdie Wet en bedoel in artikel 3(1), verlang. 45

(b) Die gelde is betaalbaar op die wyse en onderworpe aan die vereistes, deur die registrateur by kennisgewing in die *Staatskoerant* bepaal. 50

(2) (a) 'n Persoon wat versuim om aan die registrateur 'n opgawe, inligting of dokument te verskaf, soos bepaal deur hierdie Wet, binne die vermelde tydperk of enige verlenging daarvan, is, ongeag enige strafregtelike verrigtinge ingestel teen die persoon

**Act No. 37, 2002 FINANCIAL ADVISORY AND INTERMEDIARY SERVICES  
ACT, 2002**

but subject to paragraph (b), liable to a penalty not exceeding R1 000 or any greater amount prescribed, for every day during which the failure continues, unless the registrar, on good cause shown, waives the penalty or any part thereof.

(b) The penalty may be imposed by the registrar by notice to the person concerned, and such imposition must be preceded by a procedure giving such person a reasonable opportunity to be heard, and takes effect on a date specified in such notice which may be a date prior to the date of the notice. 5

(3) (a) A person who is liable to pay the fees or a penalty contemplated in subsection (1)(a) or (2)(a), respectively, and who fails to pay the amount due on the date or within the period specified, must pay interest on the amount outstanding and on unpaid interest at such rate, and calculated in such manner as may be determined by the Minister from time to time in respect of debts due to the state. 10

(b) The fees and penalties, and interest owed in respect thereof, are regarded as debts due to the Board and may be recovered by the Board in a Court.

**Exchange of information** 15

42. The registrar may disclose information obtained in the course of performing functions in terms of this Act, unless such disclosure will not be in the public interest, but subject to any guidelines issued by the Board to the registrar—

(a) to any department of state or organ of state as defined in section 239 of the Constitution of the Republic of South Africa, 1996 (Act No. 108 of 1996), foreign financial or investment services regulatory or supervisory authority, or any other regulatory or supervisory authority for financial or investment services in the Republic, including the Registrar of Medical Schemes and a representative body of the financial services industry or self-regulatory organisation approved by the Board, if such information is likely to be of interest to the relevant department or organ of state, regulatory or supervisory authority, Registrar of Medical Schemes, representative body or self-regulatory organisation; or 25

(b) to any foreign financial or investment services regulatory or supervisory authority, where the information is required in terms of any agreement, communiqué or memorandum of understanding concluded by the Board or the registrar with any such authority: 30

Provided that the Board or the registrar may impose conditions relating to the use of any information and the preservation of confidentiality in respect thereof.

**Limitation of liability** 35

43. The Minister, the Board or a member thereof, any officer or employee assisting the Board, the registrar, the Advisory Committee or any member thereof, the Ombud and any employee in the Office of the Ombud, or other body or person performing any function in terms of this Act, is not liable for any loss sustained by or damage caused to any person as a result of anything done or omitted by any of them in the bona fide exercise of any power or carrying out of any duty or performance of any function under or in terms of a provision of this Act. 40

**Exemptions by registrar and Minister**

44. (1) The registrar may on or after the commencement of this Act, but prior to the date determined by the Minister in terms of section 7(1), exempt any person or category of persons from the provisions of that section if the registrar is satisfied that— 45

(a) the rendering of any financial service by the applicant is already partially or wholly regulated by any other law; or

kragtens hierdie Wet, maar behoudens paragraaf (b), onderworpe aan 'n boete van hoogstens R1 000 of enige hoër bedrag voorgeskryf, vir elke dag waartydens die versuim voortduur, tensy die registrateur, by aanvoering van goeie redes, die boete of enige deel daarvan kwytsteld.

(b) Die boete kan deur die registrateur opgelê word by kennisgewing aan die betrokke persoon, en so 'n oplegging moet voorafgegaan word deur 'n prosedure wat aan so 'n persoon 'n redelike geleentheid gee om aangehoor te word, en tree in werking op 'n datum vermeld in sodanige kennisgewing wat 'n datum voor die datum van die kennisgewing kan wees. 5

(3) (a) 'n Persoon wat aanspreeklik is om die gelde of 'n boete beoog in onderskeidelik subartikel (1)(a) of (2)(a) te betaal, en wat versuim om die verskuldigde bedrag te betaal op die datum of binne die tydperk vermeld, moet rente op die agterstallige bedrag en op onbetaalde rente betaal teen die koers, en bereken op die wyse wat die Minister van tyd tot tyd bepaal ten opsigte van skulde aan die staat verskuldig. 10

(b) Die gelde en boetes, en rente verskuldig ten opsigte daarvan, word geag skulde aan die Raad verskuldig te wees en kan deur die Raad in 'n Hof ingevorder word. 15

### Uitruil van inligting

42. Die registrateur kan inligting verkry in die loop van verrigting van werksaamhede ingevolge hierdie Wet openbaar, tensy so 'n openbaarmaking nie in die openbare belang sal wees nie, maar behoudens enige riglyne uitgereik deur die Raad aan die registrateur— 20

(a) aan enige staatsdepartement of staatsorgaan soos omskryf in artikel 239 van die Grondwet van die Republiek van Suid-Afrika, 1996 (Wet No. 108 van 1996), buitelandse regulatoriese of toesighoudende owerheid vir finansiële of beleggingsdienste, of enige ander regulatoriese of toesighoudende owerheid vir finansiële of beleggingsdienste in die Republiek, met inbegrip van die Registrateur van Mediese Skemas en 'n verteenwoordigende liggaam van die finansiële dienstebedryf of selfregulerende organisasie goedgekeur deur die Raad, indien sodanige inligting waarskynlik van belang sal wees vir die betrokke staatsdepartement of -orgaan, regulatoriese of toesighoudende owerheid, Registrateur van Mediese Skemas, verteenwoordigende liggaam of selfregulerende organisasie; of 25

(b) aan enige buitelandse regulatoriese of toesighoudende owerheid vir finansiële of beleggingsdienste, waar die inligting vereis word ingevolge enige ooreenkom, *communiqué* of memorandum van verstandhouding aangegaan deur die Raad of die registrateur met so 'n owerheid: 35

Met dien verstande dat die Raad of die registrateur voorwaardes kan oplê met betrekking tot die gebruik van enige inligting en die handhawing van vertroulikheid ten opsigte daarvan.

### Beperking van aanspreeklikheid 40

43. Die Minister, die Raad of 'n lid daarvan, enige beampte of werknemer wat die Raad bystaan, die registrateur, die Advieskomitee of enige lid daarvan, die Ombud en enige werknemer in die Kantoor van die Ombud, of ander liggaam of persoon wat werksaamhede ingevolge hierdie Wet verrig, is nie aanspreeklik vir enige verlies gelyk deur of skade veroorsaak aan enige persoon as gevolg van enigiets gedoen of gelaat deur enige van hulle in die bona fide-uitoefening van enige bevoegdheid of uitvoering van enige plig of verrigting van enige werksaamheid kragtens of ingevolge 'n bepaling van hierdie Wet nie. 45

### Vrystellings deur registrateur en Minister

44. (1) Die registrateur kan, by of na die inwerkingtreding van hierdie Wet, maar voor die datum bepaal deur die Minister ingevolge artikel 7(1), enige persoon of kategorie persone vrystel van die bepalings van daardie artikel indien die registrateur tevrede is dat— 50

(a) die lewering van enige finansiële diens deur die aansoeker reeds gedeeltelik of in die geheel deur enige ander wet geregleer word; of 55

Act No. 37, 2002 FINANCIAL ADVISORY AND INTERMEDIARY SERVICES  
ACT, 2002

- (b) the application of the said section to the applicant will cause the applicant or clients of the applicant financial or other hardship or prejudice; and
- (c) the granting of the exemption will not—
- (i) conflict with the public interest;
  - (ii) prejudice the interests of clients; and
  - (iii) frustrate the achievement of the objects of this Act.
- (2) The registrar—
- (a) having regard to the factors mentioned in subsection (1), may attach to any exemption so granted reasonable requirements or impose reasonable conditions with which the applicant must comply either before or after the effective date of the exemption in the manner and during the period specified by the registrar; and
  - (b) must determine the period for which the exemption will be valid.
- (3) An exemption in respect of which a person has to comply with requirements or conditions, lapses whenever the person contravenes or fails to comply with any such requirement or condition: Provided that the registrar may on application condone any such contravention or failure and determine reasonable requirements or conditions with which the applicant must comply on or after resumption of the exemption as if such requirements or conditions had been attached or imposed on the first granting of the exemption.
- (4) (a) The registrar may in any case not provided for in this Act, on reasonable grounds, on application or on the registrar's own initiative by notice in the *Gazette*, exempt any person or category of persons from any provision of this Act.
- (b) The provisions of subsections (1), (2) and (3) apply with the necessary changes in respect of any exemption contemplated in paragraph (a).
- (5) The Minister, after consultation with the registrar, may, on such conditions as the Minister may determine, by notice in the *Gazette* exempt a financial services provider or representative, or category of financial services providers or representatives, from any provision of the Policyholder Protection Rules made under section 62 of the Long-term Insurance Act, 1998 (Act No. 52 of 1998), and section 55 of the Short-term Insurance Act, 1998 (Act No. 53 of 1998), respectively.

**Exemptions, and amendment or repeal of laws**

45. (1) The provisions of this Act do not apply to the rendering of financial services by—
- (a) (i) any "authorised user", "clearing house", "central securities depository" or "participant" as defined in section 1 of the Securities Services Act, 2002, or exchange licensed under section 10 of that Act;
  - (ii) a manager as defined in section 1 of the Collective Investment Schemes Control Act, 2002;
  - (iii) a person performing the functions referred to in section 13B of the Pension Funds Act, 1956 (Act No. 24 of 1956), if such person complies with the requirements and conditions contemplated in that section; or
  - (iv) a person carrying on the business referred to in section 58 of the Medical Schemes Act, 1998 (Act No. 131 of 1998), if such person complies with the requirements contemplated in that section,
- to the extent that the rendering of financial services is regulated by or under those Acts, respectively;
- (b) (i) the executor, administrator or trustee of any deceased or insolvent estate, or a person acting on behalf of such executor, administrator or trustee;
  - (ii) the curator of a person under curatorship, or a person acting on behalf of such curator;
  - (iii) the liquidator or judicial manager of a company in liquidation or under judicial management, or a person acting on behalf of such liquidator or judicial manager;

- (b) die toepassing van die genoemde artikel op die aansoeker finansiële of ander ontbering of nadeel aan die aansoeker of kliënte van die aansoeker sal veroorsaak; en
- (c) die verlening van die vrystelling nie—
- (i) strydig met die openbare belang sal wees nie; 5
  - (ii) die belange van kliënte sal benadeel nie; en
  - (iii) die bereiking van die oogmerke van hierdie Wet sal frustreer nie.
- (2) Die registrateur—
- (a) kan aan enige vrystelling aldus verleen redelike vereistes koppel of redelike voorwaardes oplê, met inagneming van die faktore vermeld in subartikel (1), waaraan die aansoeker moet voldoen óf voor óf na die effektiewe datum van die vrystelling op die wyse en gedurende die tydperk deur die registrateur vermeld; en 10
- (b) moet die tydperk bepaal waarvoor die vrystelling van krag sal wees.
- (3) 'n Vrystelling ten opsigte waarvan 'n persoon vereistes moet nakom of aan voorwaardes moet voldoen, verval sodra die persoon sodanige vereiste of voorwaarde oortree of versuim om daaraan te voldoen: Met dien verstande dat die registrateur op aansoek enige sodanige oortreding of versuim kan kondoneer en redelike vereistes of voorwaardes kan bepaal waaraan die aansoeker moet voldoen by of na hervatting van die vrystelling asof daardie vereistes of voorwaardes gekoppel of opgelê is by die eerste verlening van die vrystelling. 20
- (4) (a) Die registrateur kan in enige geval waarvoor nie in hierdie Wet voorsiening gemaak word nie, op redelike gronde, op aansoek of op die registrateur se eie inisiatief by kennisgewing in die *Staatskoerant*, enige persoon of kategorie persone van enige bepaling van hierdie Wet vrystel. 25
- (b) Die bepalinge van subartikels (1), (2) en (3) is met die nodige veranderinge van toepassing ten opsigte van enige vrystelling beoog in paragraaf (a).
- (5) Die Minister kan, na raadpleging met die registrateur, op die voorwaardes wat die Minister bepaal, by kennisgewing in die *Staatskoerant* 'n verskaffer van finansiële dienste of verteenwoordiger, of kategorie verskaffers van finansiële dienste of verteenwoordigers, vrystel van enige bepaling van die Reëls op Beskerming van Polishouers onderskeidelik uitgevaardig kragtens artikel 62 van die Langtermynversekeringswet, 1998 (Wet No. 52 van 1998), en artikel 55 van die Korttermynversekeringswet, 1998 (Wet No. 53 van 1998). 30
- Vrystellings, en wysiging of herroeping van wette** 35
- 45.** (1) Die bepalinge van hierdie Wet is nie van toepassing nie op die lewering van finansiële dienste deur—
- (a) (i) enige “gemagtigde gebruiker”, “verrekeningshuis”, “sentrale sekuriteitebewaarnemer” of “deelnemer” soos omskryf in artikel 1 van die Wet op Sekuriteitedienste, 2002, of beurs gelisensieer kragtens artikel 10 van daardie Wet; 40
- (ii) 'n bestuurder soos omskryf in artikel 1 van die Wet op die Beheer van Kollektiewe Beleggingskemas, 2002;
- (iii) 'n persoon wat die werksaamhede bedoel in artikel 13B van die Wet op Pensioenfondse, 1956 (Wet No. 24 van 1956), verrig, indien sodanige persoon voldoen aan die vereistes en voorwaardes in daardie artikel beoog; of 45
- (iv) 'n persoon wat die besigheid bedoel in artikel 58 van die Wet op Mediese Skemas, 1998 (Wet No. 131 van 1998), dryf indien sodanige persoon voldoen aan die vereistes in daardie artikel beoog, 50
- in die mate wat die lewering van finansiële dienste onderskeidelik deur of kragtens daardie Wette gereël word;
- (b) (i) die eksekuteur, administrateur of trustee van enige bestorwe of insolvente boedel, of 'n persoon wat namens so 'n eksekuteur, administrateur of trustee optree; 55
- (ii) die kurator van 'n persoon onder kuratele, of 'n persoon wat namens so 'n kurator optree;
- (iii) die likwidateur of geregtelike bestuurder van 'n maatskappy onder likwidasie of onder geregtelike bestuur, of 'n persoon wat namens so 'n likwidateur of geregtelike bestuurder optree; 60

Act No. 37, 2002 FINANCIAL ADVISORY AND INTERMEDIARY SERVICES  
ACT, 2002

- (iv) the trustee of an *inter vivos* trust as defined in section 1 of the Trust Property Control Act, 1988 (Act No. 57 of 1988), not being a business trust created for the purpose of profit-making achieved through the combination of capital contributed by the beneficiaries of the trust and through the administration or management of the capital by trustees on behalf of and for the benefit of the beneficiaries, or a person acting on behalf of such first-mentioned trustee; 5
- (v) the parent, tutor or guardian of a minor, or a person acting on behalf of such parent, tutor or guardian, unless the financial services are rendered as a regular feature of any such person's business; or 10
- (c) any other trustee or custodian appointed under any law to the extent that the rendering of such services is regulated by or under such law.
- (2) (a) The law referred to in item I of the Schedule is hereby amended to the extent indicated in the fourth column of the Schedule. 15
- (b) The laws referred to in item II of the Schedule are hereby, with effect from the date determined in terms of section 7(1), amended or repealed to the extent indicated in the fourth column of the Schedule: Provided that any uncompleted business of any financial services provider in terms of such law on that date may be concluded within the prescribed period as if any such amendment or repeal has not taken effect. 20
- (3) Until such time as the Collective Investment Schemes Control Act, 2002, referred to in sections 1(1) and 45(1)(a)(ii) of this Act comes into operation, any reference in this Act to—
- (a) a collective investment scheme and manager must be construed as references to a unit trust scheme and management company, and scheme and manager, referred to in the Unit Trusts Control Act, 1981 (Act No. 54 of 1981), and the Participation Bonds Act, 1981 (Act No. 55 of 1981), respectively; and 25
- (b) any word or expression defined in the Unit Trusts Control Act, 1981, and the Participation Bonds Act, 1981, unless clearly inappropriate or inconsistent with this Act, has the meaning so defined. 30
- (4) Until such time as the Securities Services Act, 2002, referred to in sections 1(1) and 45(1)(a)(i) of this Act comes into operation, any reference in this Act to—
- (a) an authorised user, exchange, a clearing house, central securities depository and participant, must be construed as references to a member, stock exchange, clearing house, financial exchange, recognised clearing house, central securities depository and depository institution referred to in the Stock Exchanges Control Act, 1985 (Act No. 1 of 1985), Financial Markets Control Act, 1989 (Act No. 55 of 1989), and Custody and Administration of Securities Act, 1992 (Act No. 85 of 1992), respectively; and 35
- (b) any word or expression defined in the Stock Exchanges Control Act, 1985, Financial Markets Control Act, 1989, and Custody and Administration of Securities Act, 1992, unless clearly inappropriate or inconsistent with this Act, has the meaning so defined. 40

**Commencement and short title**

46. This Act is called the Financial Advisory and Intermediary Services Act, 2002, and comes into operation on a date fixed by the President by proclamation in the *Gazette*. 45



- (iv) die trustee van 'n *inter vivos*-trust soos omskryf in artikel 1 van die Wet op Beheer van Trustgoed, 1988 (Wet No. 57 van 1988), wat nie 'n besigheidstrust is wat gestig is vir winsdoeleindes wat bereik word deur die kombinasie van kapitaal bygedra deur die begunstigdes van die trust en deur die administrasie of bestuur van die kapitaal deur trustee's namens en vir die voordeel van die begunstigdes nie, of 'n persoon wat namens so 'n eersgenoemde trustee optree; 5
- (v) die ouer, tutor of voog van 'n minderjarige, of 'n persoon wat namens so 'n ouer, tutor of voog optree, tensy die finansiële dienste gelever word as 'n staande kenmerk van die besigheid van enige sodanige persoon; of 10
- (c) enige ander trustee of bewaarder aangestel kragtens enige wet in die mate wat die lewering van sodanige dienste gereguleer word deur of kragtens so 'n wet.
- (2) (a) Die wet bedoel in item I van die Bylae word hierby gewysig in die mate aangedui in die vierde kolom van die Bylae. 15
- (b) Die wette bedoel in item II van die Bylae word hierby, met ingang van die datum bepaal ingevolge artikel 7(1), gewysig of herroep in die mate aangedui in die vierde kolom van die Bylae: Met dien verstande dat enige onafgehandelde besigheid van enige verskaffer van finansiële dienste ingevolge so 'n wet op daardie datum binne die voorgeskrewe tydperk afgehandel kan word asof enige sodanige wysiging of herroeping nie in werking getree het nie. 20
- (3) Totdat die Wet op die Beheer van Kollektiewe Beleggingskemas, 2002, bedoel in artikels 1(1) en 45(1)(a)(ii) van hierdie Wet in werking tree—
- (a) word 'n verwysing in hierdie Wet na 'n kollektiewe beleggingskema en bestuurder uitgelê as verwysings na 'n effekte-trustskema en bestuursmaatskappy, en skema en bestuurder, onderskeidelik bedoel in die Wet op Beheer van Effekte-trustskemas, 1981 (Wet No. 54 van 1981), en die Wet op Deelnemingsverbande, 1981 (Wet No. 55 van 1981); en 25
- (b) het 'n verwysing in hierdie Wet na enige woord of uitdrukking omskryf in die Wet op Beheer van Effekte-trustskemas, 1981, tensy klaarblyklik onvanpas of strydig met hierdie Wet, die betekenis aldus daaraan geheg. 30
- (4) Totdat die Wet op Sekuriteitsdienste, 2002, bedoel in artikels 1(1) en 45(1)(a)(i) van hierdie Wet in werking tree—
- (a) word 'n verwysing in hierdie Wet na 'n gemagtigde gebruiker, beurs, verrekeningshuis, sentrale sekuriteitsbewaarnemer en deelnemer uitgelê as verwysings na 'n lid, aandeelbeurs, verrekeningshuis, finansiële beurs, erkende verrekeningshuis, sentrale effektebewaarnemer en bewaarnemende instelling onderskeidelik bedoel in die Wet op Beheer van Aandeelbeurse, 1985 (Wet No. 1 van 1985), die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989 (Wet No. 55 van 1989), en die Wet op die Bewaring en Administrasie van Effekte, 1992 (Wet No. 85 van 1992); en 40
- (b) het 'n verwysing in hierdie Wet na enige woord of uitdrukking omskryf in die Wet op Beheer van Aandeelbeurse, 1985, die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989, en die Wet op die Bewaring en Administrasie van Effekte, 1992, tensy klaarblyklik onvanpas of strydig met hierdie Wet, die betekenis aldus daaraan geheg. 45

#### Inwerkingtreding en kort titel

46. Hierdie Wet heet die Wet op Finansiële Advies- en Tussengangersdienste, 2002, en tree in werking op 'n datum deur die President by proklamasie in die *Staatskoerant* bepaal.

Act No. 37, 2002 FINANCIAL ADVISORY AND INTERMEDIARY SERVICES  
ACT, 2002

**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.

**SCHEDULE**

**LAWS AMENDED OR REPEALED**

(Section 45)

| ITEM  | NUMBER AND YEAR OF LAW | SHORT TITLE                        | EXTENT OF AMENDMENT OR REPEAL  |
|-------|------------------------|------------------------------------|--|
| I     | Act No. 97 of 1990     | Financial Services Board Act, 1990 | The amendment of section 1 by the addition of the following subparagraph to paragraph (a) of the definition of "financial institution":<br><u>"(xii) any 'authorised financial services provider' or 'representative' as defined in section 1(1) of the Financial Advisory and Intermediary Services Act, 2001;"</u> .   |
| II(a) | Act No. 1 of 1985      | Stock Exchanges Control Act, 1985  | 1. The amendment of section 4 by the—<br>(a) substitution for subsection (1) of the following subsection:<br><u>"(1) No member may, as a regular feature of the business of the member, undertake the management of investments on behalf of another person, and for such management receive any remuneration in whatever form, unless the member is authorised to do so in terms of the rules."</u> ; and<br>(b) deletion of subsections (1A), (2), (3), (4), (5), (6) and (7)(c).<br>2. The amendment of section 12 by the substitution for paragraph (d) of subsection (1) of the following paragraph:<br><u>"(d) that—</u><br>(i) a member carries on a <u>business contemplated in section 4(1) in accordance with the provisions of the rules; and</u> |

## 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.

5

## BYLAE

## WETTE GEWYSIG OF HERROEP

## (Artikel 45)

10

| ITEM  | NOMMER EN JAAR VAN WET | KORT TITEL                                  | OMVANG VAN WYSIGING OF HERROEPING  |                                  |
|-------|------------------------|---|--|----------------------------------|
| I     | Wet No. 97 van 1990    | Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990 | Die wysiging van artikel 1 deur die volgende subparagraaf by paragraaf (a) van die omskrywing van "finansiële instelling" by te voeg:<br>“(xii) enige ‘gemagtigde verskaffer van finansiële dienste’ of ‘verteenwoordiger’ soos omskryf in artikel 1(1) van die Wet op Finansiële Advies- en Tussengangersdienste, 2001;”.   | 15<br>20<br>25                   |
| II(a) | Wet No. 1 van 1985     | Wet op Beheer van Aandelebeurse, 1985       | 1. Die wysiging van artikel 4 deur—<br>(a) subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:<br>“(1) Geen lid mag, as 'n staande kenmerk van die besigheid van die lid, die bestuur van beleggings namens 'n ander persoon onderneem en vir sodanige bestuur enige vergoeding in welke vorm ook al ontvang nie, tensy die lid gemagtig is om dit te doen ingevolge die reëls.”; en<br>(b) subartikels (1A), (2), (3), (4), (5), (6) en (7)(c) te skrap.<br>2. Die wysiging van artikel 12 deur paragraaf (d) van subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:<br>“(d) dat—<br>(i) 'n lid 'n besigheid beoog in artikel 4(1) ooreenkomstig die bepalings van die reëls dryf; en | 30<br>35<br>40<br>45<br>50<br>55 |

Act No. 37, 2002 FINANCIAL ADVISORY AND INTERMEDIARY SERVICES  
ACT, 2002

| ITEM | NUMBER AND YEAR OF LAW | SHORT TITLE | EXTENT OF AMENDMENT OR REPEAL   |
|------|------------------------|-------------|---|
|      |                        |             | <p>(ii) a member may not effect a transaction with a person whom the member reasonably believes requires authorisation as a financial services provider or the status of a representative in terms of the Financial Advisory and Intermediary Services Act, 2001, without having taken reasonable measures to ascertain that such person has the required authorisation or status.”</p> <p>3. The amendment of section 39 by the deletion of subsections (2), (2A) and (2B).</p> <p>4. The amendment of section 45—</p> <p>(a) by the deletion of subparagraph (iii) of paragraph (a) of subsection (1);</p> <p>(b) by the deletion of the word “or” at the end of subparagraph (ii) of paragraph (b) of subsection (1), and of subparagraph (iii) of the said paragraph (b);</p> <p>(c) by the substitution for the words following on subparagraph (iii) of paragraph (b) of subsection (1) of the following words:<br/>“but who is carrying on the business of a stock exchange or of a member, <b>[or of a person requiring approval in terms of section 4]</b> as the case may be; and”.</p> <p>5. The amendment of section 47 by the deletion of paragraph (b) of subsection (1).</p> <p>6. The amendment of section 48 by the substitution for paragraph (a) of subsection (1) of the following paragraph:<br/>“(a) contravenes a provision of section 3(1) or (2), 4(1)<b>[or (2)]</b> or 14;”.</p> |

| ITEM | NOMMER EN<br>JAAR VAN<br>WET | KORT TITEL | OMVANG VAN WYSIGING OF<br>HERROEPING  |
|------|------------------------------|------------|---|
|      |                              |            | <p>(ii) 'n lid nie 'n transaksie met 'n persoon mag sluit nie van wie die lid redelikerwys glo 'n magtiging vereis word as 'n verskaffer van finansiële dienste, of oor die status van 'n verteenwoordiger moet beskik, ingevolge die Wet op Finansiële Advies- en Tussengangersdienste, 2001, sonder dat redelike maatreëls getref is om vas te stel of daardie persoon oor die vereiste magtiging of status beskik;".</p> <p>3. Die wysiging van artikel 39 deur subartikels (2), (2A) en (2B) te skrap.</p> <p>4. Die wysiging van artikel 45—</p> <p>(a) deur subparagraaf (iii) van paragraaf (a) van subartikel (1) te skrap;</p> <p>(b) deur die woord "of" aan die einde van subparagraaf (ii) van paragraaf (b) van subartikel (1), en subparagraaf (iii) van genoemde paragraaf (b), te skrap;</p> <p>(c) deur die woorde wat volg op subparagraaf (iii) van paragraaf (b) van subartikel (1) deur die volgende woorde te vervang:</p> <p>"maar wat die besigheid dryf van 'n aandeelbeurs of van 'n lid, [of van 'n persoon wat goedkeuring ingevolge artikel 4 benodig] na gelang van die geval; en".</p> <p>5. Die wysiging van artikel 47 deur paragraaf (b) van subartikel (1) te skrap.</p> <p>6. Die wysiging van artikel 48 deur paragraaf (a) van subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:</p> <p>"(a) 'n bepaling van artikel 3(1) of (2), 4(1) [of (2)] of 14 oortree;".</p> |

Act No. 37, 2002 FINANCIAL ADVISORY AND INTERMEDIARY SERVICES  
ACT, 2002

| ITEM | NUMBER AND YEAR OF LAW | SHORT TITLE | EXTENT OF AMENDMENT OR REPEAL   |
|------|------------------------|-------------|---|
|      |                        |             | <p>7. The substitution of the following heading and subsection for the heading and subsection (1) of section 50:</p> <p><b>“Powers of court to declare member, officer or employee of member disqualified</b></p> <p><b>50.</b> (1) If a court—</p> <p>(a) convicts a member or an officer or employee of a member <b>[or a person approved in terms of section 4]</b> under this Act or of an offence of which any dishonest act or omission is an element; or</p> <p>(b) finds, in proceedings to which a member or an officer or employee of a member <b>[a person approved in terms of section 4 or such person’s officer or employee]</b> is a party or in which <b>[his]</b> such member’s, officer’s or employee’s conduct is called in question, that <b>[he]</b> such member, officer or employee has been guilty of dishonest conduct,</p> <p>the court may (in addition, in a case referred to in paragraph (a), to any sentence it may impose) declare that member, officer or employee of a member <b>[person or such person’s officer or employee]</b> to be disqualified, for an indefinite period or for a period specified by the court, from carrying on the business of a member or from being an officer or employee of a member, <b>[or from carrying on the business referred to in section 4]</b> as the case may be.”</p> |

| ITEM | NOMMER EN<br>JAAR VAN<br>WET | KORT TITEL | OMVANG VAN WYSIGING OF<br>HERROEPING  |
|------|------------------------------|------------|---|
|      |                              |            | <p>7. Die vervanging van die opskrif en subartikel (1) van artikel 50 deur die volgende opskrif en subartikel: 5</p> <p><b>“Bevoegdhede van hof om lid, beampte of werknemer van lid onbevoeg te verklaar 10</b></p> <p><b>50. (1) Indien ’n hof—</b></p> <p>(a) ’n lid <u>of</u> ’n beampte of werknemer van ’n lid [<b>of ’n persoon goedgekeur kragtens artikel 4</b>] skuldig bevind aan ’n misdryf kragtens hierdie Wet of aan ’n misdryf waarvan ’n oneerlike doen of late ’n bestanddeel uitmaak; of 15</p> <p>(b) in ’n geding waarby ’n lid <u>of</u> ’n beampte of werknemer van ’n lid [<b>of ’n persoon goedgekeur kragtens artikel 4 of sodanige persoon se beampte of werknemer</b>] ’n party is, of waarin [sy] die gedrag van so ’n lid, beampte of werknemer in twyfel getrek word, bevind dat [<b>hy</b>] so ’n lid, beampte of werknemer hom of haar aan oneerlike gedrag skuldig gemaak het, 20</p> <p>kan die hof (benewens in ’n geval bedoel in paragraaf (a), enige straf wat [<b>hy</b>] die hof oplê) daardie lid, of beampte of werknemer van ’n lid [<b>persoon of sodanige persoon se beampte of werknemer</b>] vir ’n onbepaalde tydperk of vir ’n tydperk deur die hof bepaal, onbevoeg verklaar om die besigheid van ’n lid <u>of</u> van ’n beampte of werknemer van ’n lid [<b>of om die besigheid bedoel in artikel 4 te dryf</b>], na gelang van die geval, te dryf.”. 25</p> <p>30</p> <p>35</p> <p>40</p> <p>45</p> |

Act No. 37, 2002 FINANCIAL ADVISORY AND INTERMEDIARY SERVICES  
ACT, 2002

| ITEM   | NUMBER AND YEAR OF LAW | SHORT TITLE                         | EXTENT OF AMENDMENT OR REPEAL  |
|--------|------------------------|-------------------------------------|--|
| II (b) | Act No. 55 of 1989     | Financial Markets Control Act, 1989 | <p>1. The amendment of section 5—</p> <p>(a) by the substitution for subsection (1) of the following subsection:</p> <p style="padding-left: 40px;"><u>“(1) No member may, as a regular feature of the business of the member, undertake the management of investments on behalf of another person, and for such management receive any remuneration in whatever form, unless the member is authorised to do so in terms of the rules.”; and</u></p> <p>(b) by the deletion of subsections (1A), (2), (3), (4), (5), (6) and (7)(c).</p> <p>2. The amendment of section 17—</p> <p>(a) by the substitution in subsection (1) for paragraph (dC) of the following paragraph:</p> <p style="padding-left: 40px;"><u>“(dC) that a member carries on a business contemplated in section 5(1) in accordance with the provisions of the rules;”; and</u></p> <p>(b) by the substitution in subsection (1) for paragraph (IB) of the following paragraph:</p> <p style="padding-left: 40px;"><u>“(IB) that no member may effect a transaction with a person who the member reasonably believes requires authorisation as a financial services provider or the status of a representative in terms of the Financial Advisory and Intermediary Services Act, 2001, without having taken reasonable measures to ascertain that such person has the required authorisation or status;”.</u></p> <p>3. The amendment of section 21A by the deletion of subsections (2), (2A) and (2B).</p> |



| ITEM  | NOMMER EN<br>JAAR VAN<br>WET | KORT TITEL                                      | OMVANG VAN WYSIGING OF<br>HERROEPING   |  |
|-------|------------------------------|---|--|--|
| II(b) | Wet No. 55 van<br>1989       | Wet op Beheer<br>van Finansiële<br>Markte, 1989 | <p>1. Die wysiging van artikel 5—</p> <p>(a) deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:<br/> <u>“(1) Geen lid kan, as ’n staande kenmerk van die besigheid van die lid, die bestuur van beleggings namens ’n ander persoon onderneem en vir sodanige bestuur enige vergoeding in welke vorm ook al ontvang nie, tensy die lid gemagtig is om dit te doen ingevolge die reëls.”</u>; en</p> <p>(b) deur subartikels (1A), (2), (3), (4), (5), (6) en (7)(c) te skrap.</p> <p>2. Die wysiging van artikel 17—</p> <p>(a) deur paragraaf (dC) van subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:<br/> <u>“(dC) dat ’n lid ’n besigheid beoog in artikel 5(1) dryf ooreenkomstig die bepalinge van die reëls;”</u>; en</p> <p>(b) deur paragraaf (IB) van subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:<br/> <u>“(IB) dat geen lid ’n transaksie met ’n persoon mag sluit nie van wie die lid redelikerwys glo ’n magtiging vereis word as ’n verskaffer van finansiële dienste, of oor die status van ’n verteenwoordiger moet beskik, ingevolge die Wet op Finansiële Advies- en Tussengangersdienste, 2001, sonder dat redelike maatreëls getref is om vas te stel of daardie persoon oor die vereiste magtiging of status beskik;”</u>.</p> <p>3. Die wysiging van artikel 21A deur subartikels (2), (2A) en (2B) te skrap.</p> | <p>5</p> <p>10</p> <p>15</p> <p>20</p> <p>25</p> <p>30</p> <p>35</p> <p>40</p> <p>45</p> <p>50</p> |

Act No. 37, 2002 FINANCIAL ADVISORY AND INTERMEDIARY SERVICES  
ACT, 2002

| ITEM | NUMBER AND YEAR OF LAW | SHORT TITLE | EXTENT OF AMENDMENT OR REPEAL   |
|------|------------------------|-------------|---|
|      |                        |             | <p>4. The amendment of section 26—</p> <p>(a) by the deletion in subsection (1) of subparagraph (iii) of paragraph (a);</p> <p>(b) by the deletion of the word “or” at the end of subparagraph (ii) of paragraph (b) of subsection (1), and of subparagraph (iii) of the said paragraph (b); and</p> <p>(c) by the substitution for the words following on subparagraph (iii) of paragraph (b) of subsection (1) of the following words:<br/> “but who is carrying on the business of a financial exchange <u>or</u> of a member [<b>or of a person requiring approval in terms of section 5</b>]; and”.</p> <p>5. The amendment of section 28 by the deletion of paragraph (c).</p> <p>6. The amendment of section 29—</p> <p>(a) by the substitution for paragraph (b) of subsection (1) of the following paragraph:<br/> “(b) direct a financial exchange or a member thereof or a recognized clearing house [<b>or a person approved in terms of section 5</b>] to take any other steps, or to refrain from performing or continuing any act, in order to terminate or to obviate any undesirable practice or state of affairs brought to light by the inspection.”; and</p> <p>(b) by the substitution for subsection (2) of the following subsection:</p> |

| ITEM | NOMMER EN<br>JAAR VAN<br>WET | KORT TITEL | OMVANG VAN WYSIGING OF<br>HERROEPING   |                      |
|------|------------------------------|------------|--|----------------------|
|      |                              |            | <p>4. Die wysiging van artikel 26—</p> <p>(a) deur subparagraaf (iii) van paragraaf (a) van subartikel (1) te skrap;</p> <p>(b) deur die woord “of” aan die einde van subparagraaf (ii) van paragraaf (b) van subartikel (1), en subparagraaf (iii) van genoemde paragraaf (b), te skrap; en</p> <p>(c) deur die woorde wat op subparagraaf (iii) van paragraaf (b) van subartikel (1) volg deur die volgende woorde te vervang:<br/> “maar wat die besigheid dryf van ’n aandelebeurs of van ’n lid [<b>of persoon wat goedkeuring kragtens artikel 5 nodig het</b>]; en”.</p>  | 5<br>10<br>15<br>20  |
|      |                              |            | <p>5. Die wysiging van artikel 28 deur paragraaf (c) te skrap.</p> <p>6. Die wysiging van artikel 29—</p> <p>(a) deur paragraaf (b) van subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:<br/> “(b) ’n finansiële beurs of ’n lid daarvan, of ’n erkende verrekeningshuis, [<b>of ’n persoon goedgekeur kragtens artikel 5</b>] gelas om enige ander stappe te doen, of om hom van die verrigting of die voortsetting van ’n handeling te weerhou, ten einde ’n ongewenste praktyk of toedrag van sake wat deur ’n inspeksie aan die lig gebring is, te beëindig of uit die weg te ruim.”; en</p> <p>(b) deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:</p> | 25<br>30<br>35<br>40 |

Act No. 37, 2002 FINANCIAL ADVISORY AND INTERMEDIARY SERVICES  
ACT, 2002

| ITEM | NUMBER AND YEAR OF LAW | SHORT TITLE | EXTENT OF AMENDMENT OR REPEAL   |
|------|------------------------|-------------|---|
|      |                        |             | <p>“(2) A financial exchange or a member thereof or a recognized clearing house [or a <b>person approved in terms of section 5</b>] shall upon receipt of a request in writing by the Registrar to that effect immediately discontinue the publication or the issue of any advertisement, brochure, prospectus or similar document relating to financial instruments specified in the request which is not a correct statement of fact or is objectionable, or effect such adjustments thereto as the Registrar deems fit.”</p> <p>7. The substitution of the following section for section 30:</p> <p><b>“Evidence</b></p> <p><b>30.</b> A record purporting to have been made or kept in the ordinary course of the carrying on of the business of a financial exchange or the business of a member, or of a recognized clearing house [or <b>the business of a person approved in terms of section 5</b>] or a copy of or an extract from such record certified to be correct by the public prosecutor, shall on its mere production by the public prosecutor in any criminal proceedings under this Act, any other law or the common law against the person who carries or carried on the business in question or any other person, be admissible in evidence and be <i>prima facie</i> proof of the facts contained in such record, copy or extract.”</p> <p>8. The substitution of the following heading and subsection for the heading and subsection (1) of section 31:</p> |

| ITEM | NOMMER EN<br>JAAR VAN<br>WET | KORT TITEL | OMVANG VAN WYSIGING OF<br>HERROEPING  |
|------|------------------------------|------------|---|
|      |                              |            | <p>“(2) ’n Finansiële beurs of lid daarvan, of ’n erkende verrekeningshuis, [<b>of ’n persoon goedgekeur kragtens artikel 5</b>] moet by ontvangs van ’n skriftelike versoek deur die Registrateur te dien effekte die publikasie of die uitreiking van enige advertensie, brosjure, prospektus of dergelike stuk met betrekking tot finansiële instrumente wat in die versoek vermeld is en wat nie ’n juiste feiteweergawe bevat nie of aanstootlik is, onmiddellik staak of die veranderinge wat die Registrateur goedgevind daaraan aanbring.”.</p> <p>7. Die vervanging van artikel 30 deur die volgende artikel:</p> <p><b>“Getuienis</b></p> <p><b>30.</b> ’n Aantekening wat heet gemaak of gehou te gewees het in die gewone loop van die sake van ’n finansiële beurs of die besigheid van ’n lid, of ’n erkende verrekeningshuis, [<b>of die besigheid van ’n persoon goedgekeur kragtens artikel 5</b>] of ’n afskrif van of uittreksel uit so ’n aantekening wat deur die staatsaanklaer as juis gewaarmerk is, is by blote voorlegging daarvan deur die staatsaanklaer in ’n strafsak kragtens hierdie Wet, ’n ander wet of die gemenereg teen die persoon wat die betrokke besigheid dryf of gedryf het of enige ander persoon, as getuienis toelaatbaar en is <i>prima facie</i>-bewys van die feite in die aantekening, afskrif of uittreksel vervat.”.</p> <p>8. Die vervanging van die opskrif en subartikel (1) van artikel 31 deur die volgende opskrif en subartikel:</p> |

Act No. 37, 2002 FINANCIAL ADVISORY AND INTERMEDIARY SERVICES  
ACT, 2002

| ITEM | NUMBER AND YEAR OF LAW | SHORT TITLE | EXTENT OF AMENDMENT OR REPEAL   |
|------|------------------------|-------------|---|
|      |                        |             | <p><b>“Power of court to declare member or officer or employee of member disqualified</b></p> <p><b>31. (1) If a court—</b></p> <p>(a) convicts a member or officer or employee of a member [<b>or a person approved in terms of section 5</b>] of an offence under this Act or of an offence of which any dishonest act or omission is an element; or</p> <p>(b) finds, in proceedings to which a member or officer or employee of a member [<b>or a person approved in terms of section 5 or such person’s officer or employee</b>] is a party or in which such member’s officer’s or employee’s [<b>or person’s</b>] conduct is called in question, that such member, officer or employee [<b>or person</b>] has been guilty of dishonest conduct,</p> <p>the court may (in addition, in a case referred to in paragraph (a) to any sentence it may impose) declare that member, officer or employee of a member [<b>or person or such person’s officer or employee</b>] to be disqualified, for an indefinite period or for a period specified by the court, from carrying on the business of a member or from being an officer or employee of a member [<b>or from carrying on the business referred to in section 5</b>], as the case may be.”.</p> |

| ITEM | NOMMER EN<br>JAAR VAN<br>WET | KORT TITEL | OMVANG VAN WYSIGING OF<br>HERROEPING  |
|------|------------------------------|------------|---|
|      |                              |            | <p data-bbox="783 264 1188 353">“Bevoegdheid van hof om lid of beampte of werknemer van lid onbevoeg te verklaar 5</p> <p data-bbox="783 394 1188 421">31. (1) Indien ’n hof—</p> <p data-bbox="783 427 1188 678">(a) ’n lid of beampte of werknemer van ’n lid [of ’n persoon goedgekeur kragtens artikel 5] skuldig bevind aan ’n misdryf kragtens hierdie Wet of aan ’n misdryf waarvan ’n oneerlike handeling of late ’n bestanddeel uitmaak; of 10 15</p> <p data-bbox="783 685 1188 1099">(b) in ’n geding waarby ’n lid of beampte of werknemer van ’n lid [of ’n persoon goedgekeur kragtens artikel 5 of sodanige persoon se beampte of werknemer] ’n party is, of waarin sodanige lid, beampte of werknemer [of persoon] se gedrag in twyfel getrek word, bevind dat sodanige lid, beampte of werknemer [of persoon] hom aan oneerlike gedrag skuldig gemaak het, 20 25</p> <p data-bbox="783 1106 1188 1525">kan die hof (benewens, in die geval bedoel in paragraaf (a), enige straf wat hy oplê) die betrokke lid, beampte of werknemer van ’n lid [of persoon, of die beampte of werknemer van sodanige persoon], vir ’n onbepaalde tydperk of vir ’n tydperk deur die hof bepaal, onbevoeg verklaar om die besigheid van ’n lid te dryf, of om ’n beampte of werknemer van ’n lid te wees [of om ’n besigheid bedoel in artikel 5 te dryf], na gelang van die geval.” 30 35 40</p> |

Act No. 37, 2002 FINANCIAL ADVISORY AND INTERMEDIARY SERVICES  
ACT, 2002

| ITEM   | NUMBER AND YEAR OF LAW | SHORT TITLE                          | EXTENT OF AMENDMENT OR REPEAL  |
|--------|------------------------|--------------------------------------|--|
| II (c) | Act No. 140 of 1992    | Drugs and Drug Trafficking Act, 1992 | <p>1. The amendment of section 10 by the substitution in subsection (3) for paragraphs (a) and (b) of the following paragraphs:</p> <p>“(a) any stock-broker as defined in section 1 of the Stock Exchanges Control Act, 1985 (Act No. 1 of 1985) [or any person contemplated in paragraph (d), (e) or (f) of section 4(1) of that Act]; or</p> <p>(b) any financial instrument trader as defined in section 1 of the Financial Markets Control Act, 1989 (Act No. 55 of 1989) [or any person contemplated in paragraph (f), (g), or (h) of section 5(1) of that Act].”.</p> |



| ITEM  | NOMMER EN<br>JAAR VAN<br>WET | KORT TITEL  | OMVANG VAN WYSIGING OF<br>HERROEPING   |                           |
|-------|------------------------------|---|--|---------------------------|
| II(c) | Wet No. 140 van<br>1992      | Wet op<br>Dwelmmiddels<br>en Dwelmsmok-<br>kelary, 1992 | <p>1. Die wysiging van artikel 10 deur paragrafe (a) en (b) van subartikel (3) deur onderskeidelik die volgende paragrafe te vervang:</p> <p>“(a) enige aandelemakelaar soos omskryf in artikel 1 van die Wet op die Beheer van Aandelebeurse, 1985 (Wet No. 1 van 1985) [of enige persoon beoog in paragraaf (d), (e) of (f) van artikel 4(1) van daardie Wet]; of</p> <p>(b) enige finansiële instrumenthandelaar soos omskryf in artikel 1 van die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989 (Wet No. 55 van 1989) [of enige persoon beoog in paragraaf (f), (g) of (h) van artikel 5(1) van daardie Wet].”</p> | 5<br>10<br>15<br>20<br>25 |

