Government Gazette
Staatskoerant

REPUBLIC OF SOUTH AFRICA
REPUBLIEK VAN SUID-AFRIKA

Vol. 583 Cape Town, Kaapstad, 16 January 2014 No. 37237

THE PRESIDENCY

No. 15 16 January 2014

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

Act No. 45 of 2013: Financial Services Laws General Amendment Act, 2013

DIE PRESIDENSIE

No. 15 16 Januarie 2014

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

Wet No 45 van 2013: Algemene Wysigingswet op Wette op Finansiële Dienste, 2013

AIDS HELPLINE: 0800-0123-22 Prevention is the cure

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.

(English text signed by the President)
(Assented to 14 January 2014)

ACT

To amend and update the Pension Funds Act, 1956, the South African Reserve Bank Act, 1989, the Financial Services Board Act, 1990, the Long-term Insurance Act, 1998, the Short-term Insurance Act, 1998, the Inspection of Financial Institutions Act, 1998, the Financial Institutions (Protection of Funds) Act, 2001, the Financial Advisory and Intermediary Services Act, 2002, the Collective Investment Schemes Control Act, 2002, the Co-operative Banks Act, 2007, and the Financial Services Laws General Amendment Act, 2008, in order to close regulatory gaps, to effect improvements to certain provisions, to provide for increased supervisory capabilities, to rationalise and align the supervisory functions afforded to the Registrar; and to align the aforementioned Acts with the Companies Act, 2008; to amend the National Payment System Act, 1998, the Medical Schemes Act, 1998, and the Co-operatives Act, 2005, to the extent that those laws impact on the stability of the financial services sector and impede on a holistic regulatory approach and effective supervision; and to provide for matters connected therewith.

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

ARRANGEMENT OF SECTIONS

Sections

Part 1

Amendment of Pension Funds Act, 1956

1. Amendment of section 1 of Act 24 of 1956
2. Amendment of section 2 of Act 24 of 1956
3. Substitution of section 3 of Act 24 of 1956
4. Repeal of section 3B of Act 24 of 1956
5. Amendment of section 4 of Act 24 of 1956
6. Amendment of section 5 of Act 24 of 1956

ALGEMENE VERDUIDELIKENDE NOTA:

[ ]	Woorde in vet druk tussen vierkantige hake dui skrappings uit bestaande verordenings aan.
______	Woorde met 'n volstreep daaronder dui invoegings in bestaande verordenings aan.

(Engelse teks deur die President geteken)
(Goedgekeur op 14 Januarie 2014)

WET

Tot wysiging en bywerking van die Wet op Pensioenfondse, 1956, die Wet op die Suid-Afrikaanse Reserwebank, 1989, die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990, die Langtermynversekeringswet, 1998, die Korttermynversekeringswet, 1998, die Wet op Inspeksie van Finansiële Instellings, 1998, die Wet op Finansiële Instellings (Beskerming van Fondse), 2001, die Wet op Finansiële Advies- en Tussengangersdienste, 2002, die Wet op Beheer van Kollektiewe Beleggingskemas, 2002, die "Co-operative Banks Act, 2007", en die Algemene Wysigingswet op Wette op Finansiële Dienste, 2008, ten einde reguleringsgapings toe te maak, verbeterings aan sekere bepalings aan te bring, voorsiening te maak vir meer toesighoudende vermoëns, die toesighoudende vermoëns aan die Registrateur verleen te rasionaliseer en in ooreenstemming te bring; en om die bogenoemde Wette in ooreenstemming te bring met die Maatskappywet, 2008; tot wysiging van die Nasionale Betalingstelselwet, 1998, die Wet op Mediese Skemas, 1998, en die "Co-operatives Act, 2005", tot die mate wat daardie wette 'n invloed op die stabiliteit van die finansiëledienstesektor het en 'n holistiese regulatoriese benadering en doeltreffende toesig in die wiele ry; en om voorsiening te maak vir aangeleenthede wat daarmee in verband staan.

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

INDELING VAN ARTIKELS

Artikels

Deel 1

Wysiging van Wet op Pensioenfondse, 1956

1. Wysiging van artikel 1 van Wet 24 van 1956
2. Wysiging van artikel 2 van Wet 24 van 1956
3. Vervanging van artikel 3 van Wet 24 van 1956
4. Herroeping van artikel 3B van Wet 24 van 1956
5. Wysiging van artikel 4 van Wet 24 van 1956
6. Wysiging van artikel 5 van Wet 24 van 1956

7. Amendment of section 6 of Act 24 of 1956
8. Amendment of section 7A of Act 24 of 1956
9. Amendment of section 7C of Act 24 of 1956
10. Amendment of section of 7D of Act 24 of 1956
11. Insertion of section 7F in Act 24 of 1956
12. Amendment of section 8 of Act 24 of 1956
13. Amendment of section 9 of Act 24 of 1956
14. Amendment of section 9A of Act 24 of 1956
15. Insertion of section 9B in Act 24 of 1956
16. Amendment of section 12 of Act 24 of 1956
17. Amendment of section 13A of Act 24 of 1956
18. Amendment of section 13B of Act 24 of 1956
19. Amendment of section 14 of Act 24 of 1956
20. Amendment of section 14A of Act 24 of 1956
21. Amendment of section 14B of Act 24 of 1956
22. Amendment of section 15A of Act 24 of 1956
23. Amendment of section 15B of Act 24 of 1956
24. Amendment of section 15C of Act 24 of 1956
25. Amendment of section 15D of Act 24 of 1956
26. Amendment of section 15E of Act 24 of 1956
27. Amendment of section 15F of Act 24 of 1956
28. Amendment of section 15K of Act 24 of 1956
29. Amendment of section 16 of Act 24 of 1956
30. Repeal of section 17 of Act 24 of 1956
31. Amendment of section 18 of Act 24 of 1956
32. Insertion of section 18A in Act 24 of 1956
33. Amendment of section 19 of Act 24 of 1956
34. Substitution of section 24 of Act 24 of 1956
35. Substitution of section 25 of Act 24 of 1956
36. Amendment of section 26 of Act 24 of 1956
37. Amendment of section 28 of Act 24 of 1956
38. Amendment of section 28A of Act 24 of 1956
39. Amendment of section 29 of Act 24 of 1956
40. Insertion of section 29A in Act 24 of 1956
41. Amendment of section 30 of Act 24 of 1956
42. Substitution of section 30T of Act 24 of 1956
43. Amendment of section 30V of Act 24 of 1956
44. Amendment of section 31 of Act 24 of 1956
45. Amendment of section 32 of Act 24 of 1956
46. Substitution of section 32A of Act 24 of 1956
47. Amendment of section 33A of Act 24 of 1956
48. Substitution of section 34 of Act 24 of 1956
49. Amendment of section 37 of Act 24 of 1956
50. Amendment of section 37A of Act 24 of 1956
51. Amendment of section 37C of Act 24 of 1956
52. Amendment of section 37D of Act 24 of 1956

Part 2

Amendment of South African Reserve Bank Act, 1989

53. Amendment of section 13 of Act 90 of 1989

Part 3

Amendment of Financial Services Board Act, 1990

54. Amendment of section 1 of Act 97 of 1990
55. Amendment of section 2 of Act 97 of 1990
56. Substitution of section 3 of Act 97 of 1990
57. Amendment of section 12 of Act 97 of 1990
58. Amendment of section 13 of Act 97 of 1990
59. Amendment of section 16 of Act 97 of 1990

7. Wysiging van artikel 6 van Wet 24 van 1956
8. Wysiging van artikel 7A van Wet 24 van 1956
9. Wysiging van artikel 7C van Wet 24 van 1956
10. Wysiging van artikel 7D van Wet 24 van 1956
11. Invoeging van artikel 7F in Wet 24 van 1956
12. Wysiging van artikel 8 van Wet 24 van 1956
13. Wysiging van artikel 9 van Wet 24 van 1956
14. Wysiging van artikel 9A van Wet 24 van 1956
15. Invoeging van artikel 9B in Wet 24 van 1956
16. Wysiging van artikel 12 van Wet 24 van 1956
17. Wysiging van artikel 13A van Wet 24 van 1956
18. Wysiging van artikel 13B van Wet 24 van 1956
19. Wysiging van artikel 14 van Wet 24 van 1956
20. Wysiging van artikel 14A van Wet 24 van 1956
21. Wysiging van artikel 14B van Wet 24 van 1956
22. Wysiging van artikel 15A van Wet 24 van 1956
23. Wysiging van artikel 15B van Wet 24 van 1956
24. Wysiging van artikel 15C van Wet 24 van 1956
25. Wysiging van artikel 15D van Wet 24 van 1956
26. Wysiging van artikel 15E van Wet 24 van 1956
27. Wysiging van artikel 15F van Wet 24 van 1956
28. Wysiging van artikel 15K van Wet 24 van 1956
29. Wysiging van artikel 16 van Wet 24 van 1956
30. Herroeping van artikel 17 van Wet 24 van 1956
31. Wysiging van artikel 18 van Wet 24 van 1956
32. Invoeging van artikel 18A in Wet 24 van 1956
33. Wysiging van artikel 19 van Wet 24 van 1956
34. Vervanging van artikel 24 van Wet 24 van 1956
35. Vervanging van artikel 25 van Wet 24 van 1956
36. Wysiging van artikel 26 van Wet 24 van 1956
37. Wysiging van artikel 28 van Wet 24 van 1956
38. Wysiging van artikel 28A van Wet 24 van 1956
39. Wysiging van artikel 29 van Wet 24 van 1956
40. Invoeging van artikel 29A in Wet 24 van 1956
41. Wysiging van artikel 30 van Wet 24 van 1956
42. Vervanging van artikel 30T van Wet 24 van 1956
43. Wysiging van artikel 30V van Wet 24 van 1956
44. Wysiging van artikel 31 van Wet 24 van 1956
45. Wysiging van artikel 32 van Wet 24 van 1956
46. Vervanging van artikel 32A van Wet 24 van 1956
47. Wysiging van artikel 33A van Wet 24 van 1956
48. Vervanging van artikel 34 van Wet 24 van 1956
49. Wysiging van artikel 37 van Wet 24 van 1956
50. Wysiging van artikel 37A van Wet 24 van 1956
51. Wysiging van artikel 37C van Wet 24 van 1956
52. Wysiging van artikel 37D van Wet 24 van 1956

Deel 2

Wysiging van Wet op die Suid-Afrikaanse Reserwebank, 1989

53. Wysiging van artikel 13 van Wet 90 van 1989

Deel 3

Wysiging van Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990

54. Wysiging van artikel 1 van Wet 97 van 1990
55. Wysiging van artikel 2 van Wet 97 van 1990
56. Vervanging van artikel 3 van Wet 97 van 1990
57. Wysiging van artikel 12 van Wet 97 van 1990
58. Wysiging van artikel 13 van Wet 97 van 1990
59. Wysiging van artikel 16 van Wet 97 van 1990

60. Repeal of section 17 of Act 97 of 1990
61. Substitution of section 18 of Act 97 of 1990
62. Amendment of section 20 of Act 97 of 1990
63. Substitution of section 21 of Act 97 of 1990
64. Amendment of section 22 of Act 97 of 1990
65. Substitution of section 23 of Act 97 of 1990
66. Substitution of section 28 of Act 97 of 1990

Part 4

Amendment of Long-term Insurance Act, 1998

67. Amendment of section 1 of Act 52 of 1998
68. Substitution of section 2 of Act 52 of 1998
69. Amendment of section 3 of Act 52 of 1998
70. Amendment of section 4 of Act 52 of 1998
71. Repeal of section 6 of Act 52 of 1998
72. Amendment of section 8 of Act 52 of 1998
73. Amendment of section 10 of Act 52 of 1998
74. Amendment of section 12 of Act 52 of 1998
75. Amendment of section 13 of Act 52 of 1998
76. Substitution of section 14 of Act 52 of 1998
77. Amendment of section 15 of Act 52 of 1998
78. Amendment of section 19 of Act 52 of 1998
79. Amendment of section 21 of Act 52 of 1998
80. Amendment of section 23 of Act 52 of 1998
81. Substitution of section 24 of Act 52 of 1998
82. Amendment of section 25 of Act 52 of 1998
83. Amendment of section 26 of Act 52 of 1998
84. Amendment of section 28 of Act 52 of 1998
85. Amendment of section 32 of Act 52 of 1998
86. Amendment of section 37 of Act 52 of 1998
87. Amendment of section 38 of Act 52 of 1998
88. Amendment of section 39 of Act 52 of 1998
89. Amendment of section 40 of Act 52 of 1998
90. Substitution of heading of Part VI of Act 52 of 1998
91. Amendment of section 41 of Act 52 of 1998
92. Amendment of section 42 of Act 52 of 1998
93. Amendment of section 43 of Act 52 of 1998
94. Substitution of section 45 of Act 52 of 1998
95. Substitution of section 49 of Act 52 of 1998
96. Repeal of section 50 of Act 52 of 1998
97. Amendment of section 51 of Act 52 of 1998
98. Amendment of section 53 of Act 52 of 1998
99. Amendment of section 60 of Act 52 of 1998
100. Substitution of section 62 of Act 52 of 1998
101. Amendment of section 63 of Act 52 of 1998
102. Amendment of section 66 of Act 52 of 1998
103. Amendment of section 67 of Act 52 of 1998
104. Amendment of section 68 of Act 52 of 1998
105. Amendment of section 71 of Act 52 of 1998
106. Amendment of Schedule 1 to Act 52 of 1998
107. Amendment of Schedule 3 to Act 52 of 1998
108. Amendment of Arrangement of Sections of Act 52 of 1998

Part 5

Amendment of Short-term Insurance Act, 1998

109. Amendment of section 1 of Act 53 of 1998
110. Substitution of section 2 of Act 53 of 1998
111. Amendment of section 3 of Act 53 of 1998
112. Amendment of section 4 of Act 53 of 1998

60. Herroeping van artikel 17 van Wet 97 van 1990
61. Vervanging van artikel 18 van Wet 18 van 1990
62. Wysiging van artikel 20 van Wet 97 van 1990
63. Vervanging van artikel 21 van Wet 97 van 1990
64. Wysiging van artikel 22 van Wet 97 van 1990
65. Vervanging van artikel 23 van Wet 97 van 1990
66. Vervanging van artikel 28 van Wet 97 van 1990

Deel 4

Wysiging van Langtermynversekeringswet, 1998

67. Wysiging van artikel 1 van Wet 52 van 1998
68. Vervanging van artikel 2 van Wet 52 van 1998
69. Wysiging van artikel 3 van Wet 52 van 1998
70. Wysiging van artikel 4 van Wet 52 van 1998
71. Herroeping van artikel 6 van Wet 52 van 1998
72. Wysiging van artikel 8 van Wet 52 van 1998
73. Wysiging van artikel 10 van Wet 52 van 1998
74. Wysiging van artikel 12 van Wet 52 van 1998
75. Wysiging van artikel 13 van Wet 52 van 1998
76. Vervanging van artikel 14 van Wet 52 van 1998
77. Wysiging van artikel 15 van Wet 52 van 1998
78. Wysiging van artikel 19 van Wet 52 van 1998
79. Wysiging van artikel 21 van Wet 52 van 1998
80. Wysiging van artikel 23 van Wet 52 van 1998
81. Vervanging van artikel 24 van Wet 52 van 1998
82. Wysiging van artikel 25 van Wet 52 van 1998
83. Wysiging van artikel 26 van Wet 52 van 1998
84. Wysiging van artikel 28 van Wet 52 van 1998
85. Wysiging van artikel 32 van Wet 52 van 1998
86. Wysiging van artikel 37 van Wet 52 van 1998
87. Wysiging van artikel 38 van Wet 52 van 1998
88. Wysiging van artikel 39 van Wet 52 van 1998
89. Wysiging van artikel 40 van Wet 52 van 1998
90. Vervanging van opskrif van Deel VI van Wet 52 van 1998
91. Wysiging van artikel 41 van Wet 52 van 1998
92. Wysiging van artikel 42 van Wet 52 van 1998
93. Wysiging van artikel 43 van Wet 52 van 1998
94. Vervanging van artikel 45 van Wet 52 van 1998
95. Vervanging van artikel 49 van Wet 52 van 1998
96. Herroeping van artikel 50 van Wet 52 van 1998
97. Wysiging van artikel 51 van Wet 52 van 1998
98. Wysiging van artikel 53 van Wet 52 van 1998
99. Wysiging van artikel 60 van Wet 52 van 1998
100. Vervanging van artikel 62 van Wet 52 van 1998
101. Wysiging van artikel 63 van Wet 52 van 1998
102. Wysiging van artikel 66 van Wet 52 van 1998
103. Wysiging van artikel 67 van Wet 52 van 1998
104. Wysiging van artikel 68 van Wet 52 van 1998
105. Wysiging van artikel 71 van Wet 52 van 1998
106. Wysiging van Bylae 1 tot Wet 52 van 1998
107. Wysiging van Bylae 3 tot Wet 52 van 1998
108. Wysiging van Indeling van Artikels van Wet 52 van 1998

Deel 5

Wysiging van Korttermynversekeringswet, 1998

109. Wysiging van artikel 1 van Wet 53 van 1998
110. Vervanging van artikel 2 van Wet 53 van 1998
111. Wysiging van artikel 3 van Wet 53 van 1998
112. Wysiging van artikel 4 van Wet 53 van 1998

113. Repeal of section 6 of Act 53 of 1998
114. Amendment of section 8 of Act 53 of 1998
115. Amendment of section 10 of Act 53 of 1998
116. Amendment of section 12 of Act 53 of 1998
117. Amendment of section 13 of Act 53 of 1998
118. Substitution of section 14 of Act 53 of 1998
119. Amendment of section 15 of Act 53 of 1998
120. Amendment of section 19 of Act 53 of 1998
121. Amendment of section 20 of Act 53 of 1998
122. Amendment of section 22 of Act 53 of 1998
123. Substitution of section 23 of Act 53 of 1998
124. Amendment of section 24 of Act 53 of 1998
125. Amendment of section 25 of Act 53 of 1998
126. Amendment of section 27 of Act 53 of 1998
127. Amendment of section 36 of Act 53 of 1998
128. Amendment of section 37 of Act 53 of 1998
129. Amendment of section 38 of Act 53 of 1998
130. Substitution of heading of Part VI of Act 53 of 1998
131. Substitution of section 40 of Act 53 of 1998
132. Amendment of section 41 of Act 53 of 1998
133. Amendment of section 42 of Act 53 of 1998
134. Substitution of section 44 of Act 53 of 1998
135. Substitution of section 48 of Act 53 of 1998
136. Repeal of section 49 of Act 53 of 1998
137. Amendment of section 54 of Act 53 of 1998
138. Substitution of section 55 of Act 53 of 1998
139. Amendment of section 64 of Act 53 of 1998
140. Amendment of section 65 of Act 53 of 1998
141. Amendment of section 66 of Act 53 of 1998
142. Amendment of section 69 of Act 53 of 1998
143. Amendment of Schedule 1 to Act 53 of 1998
144. Amendment of Schedule 2 to Act 53 of 1998
145. Amendment of Arrangement of Sections of Act 53 of 1998

Part 6

Amendment of Inspection of Financial Institutions Act, 1998

146. Amendment of section 1 of Act 80 of 1998
147. Amendment of section 2 of Act 80 of 1998
148. Substitution of section 3A of Act 80 of 1998
149. Amendment of section 4 of Act 80 of 1998
150. Amendment of section 5 of Act 80 of 1998
151. Insertion of section 6A in Act 80 of 1998
152. Amendment of section 9 of Act 80 of 1998
153. Repeal of section 10 of Act 80 of 1998
154. Amendment of section 11 of Act 80 of 1998
155. Amendment of section 12 of Act 80 of 1998

Part 7

Amendment of Financial Institutions (Protection of Funds) Act, 2001

156. Amendment of section 1 of Act 28 of 2001
157. Amendment of section 2 of Act 28 of 2001
158. Amendment of section 3 of Act 28 of 2001
159. Amendment of section 4 of Act 28 of 2001
160. Insertion of Chapter 1A in Act 28 of 2001
161. Amendment of section 5 of Act 28 of 2001
162. Insertion of section 5A in Act 28 of 2001
163. Amendment of section 6 of Act 28 of 2001
164. Amendment of section 6A of Act 28 of 2001
165. Amendment of section 6B of Act 28 of 2001

113. Herroeping van artikel 6 van Wet 53 van 1998
114. Wysiging van artikel 8 van Wet 53 van 1998
115. Wysiging van artikel 10 van Wet 53 van 1998
116. Wysiging van artikel 12 van Wet 53 van 1998
117. Wysiging van artikel 13 van Wet 53 van 1998
118. Vervanging van artikel 14 van Wet 53 van 1998
119. Wysiging van artikel 15 van Wet 53 van 1998
120. Wysiging van artikel 19 van Wet 53 van 1998
121. Wysiging van artikel 20 van Wet 53 van 1998
122. Wysiging van artikel 22 van Wet 53 van 1998
123. Vervanging van artikel 23 van Wet 53 van 1998
124. Wysiging van artikel 24 van Wet 53 van 1998
125. Wysiging van artikel 25 van Wet 53 van 1998
126. Wysiging van artikel 27 van Wet 53 van 1998
127. Wysiging van artikel 36 van Wet 53 van 1998
128. Wysiging van artikel 37 van Wet 53 van 1998
129. Wysiging van artikel 38 van Wet 53 van 1998
130. Vervanging van of opskrif van Deel VI van Wet 53 van 1998
131. Vervanging van artikel 40 van Wet 53 van 1998
132. Wysiging van artikel 41 van Wet 53 van 1998
133. Wysiging van artikel 42 van Wet 53 van 1998
134. Vervanging van artikel 44 van Wet 53 van 1998
135. Vervanging van artikel 48 van Wet 53 van 1998
136. Herroeping van artikel 49 van Wet 53 van 1998
137. Wysiging van artikel 54 van Wet 53 van 1998
138. Vervanging van artikel 55 van Wet 53 van 1998
139. Wysiging van artikel 64 van Wet 53 van 1998
140. Wysiging van artikel 65 van Wet 53 van 1998
141. Wysiging van artikel 66 van Wet 53 van 1998
142. Wysiging van artikel 69 van Wet 53 van 1998
143. Wysiging van Bylae 1 tot Wet 53 van 1998
144. Wysiging van Bylae 2 tot Wet 53 van 1998
145. Wysiging van Indeling van Artikels van Wet 53 van 1998

Deel 6

Wysiging van Wet op Inspeksie van Finansiële Instellings, 1998

146. Wysiging van artikel 1 van Wet 80 van 1998
147. Wysiging van artikel 2 van Wet 80 van 1998
148. Vervanging van artikel 3A van Wet 80 van 1998
149. Wysiging van artikel 4 van Wet 80 van 1998
150. Wysiging van artikel 5 van Wet 80 van 1998
151. Invoeging van artikel 6A in Wet 80 van 1998
152. Wysiging van artikel 9 van Wet 80 van 1998
153. Herroeping van artikel 10 van Wet 80 van 1998
154. Wysiging van artikel 11 van Wet 80 van 1998
155. Wysiging van artikel 12 van Wet 80 van 1998

Deel 7

Wysiging van Wet op Finansiële Instellings (Beskerming van Fondse), 2001

156. Wysiging van artikel 1 van Wet 28 van 2001
157. Wysiging van artikel 2 van Wet 28 van 2001
158. Wysiging van artikel 3 van Wet 28 van 2001
159. Wysiging van artikel 4 van Wet 28 van 2001
160. Invoeging van Hoofstuk 1A in Wet 28 van 2001
161. Wysiging van artikel 5 van Wet 28 van 2001
162. Invoeging van artikel 5A in Wet 28 van 2001
163. Wysiging van artikel 6 van Wet 28 van 2001
164. Wysiging van artikel 6A van Wet 28 van 2001
165. Wysiging van artikel 6B van Wet 28 van 2001

166. Amendment of section 6C of Act 28 of 2001
167. Amendment of section 6D of Act 28 of 2001
168. Amendment of section 6E of Act 28 of 2001
169. Amendment of section 6F of Act 28 of 2001
170. Amendment of section 6H of Act 28 of 2001
171. Amendment of section 7 of Act 28 of 2001
172. Repeal of section 8 of Act 28 of 2001
173. Insertion of section 9A of Act 28 of 2001
174. Amendment of section 10 of Act 28 of 2001

Part 8

Amendment of Financial Advisory and Intermediary Services Act, 2002

175. Amendment of section 1 of Act 37 of 2002
176. Substitution of section 2 of Act 37 of 2002
177. Amendment of section 4 of Act 37 of 2002
178. Repeal of section 5 of Act 37 of 2002
179. Amendment of section 6 of Act 37 of 2002
180. Insertion of section 6A in Act 37 of 2002
181. Amendment of section 7 of Act 37 of 2002
182. Amendment of section 8 of Act 37 of 2002
183. Insertion of section 8A in Act 37 of 2002
184. Amendment of section 9 of Act 37 of 2002
185. Amendment of section 11 of Act 37 of 2002
186. Amendment of section 13 of Act 37 of 2002
187. Amendment of section 14 of Act 37 of 2002
188. Amendment of section 14A of Act 37 of 2002
189. Amendment of section 15 of Act 37 of 2002
190. Amendment of section 17 of Act 37 of 2002
191. Amendment of section 19 of Act 37 of 2002
192. Amendment of section 21 of Act 37 of 2002
193. Amendment of section 23 of Act 37 of 2002
194. Amendment of section 26 of Act 37 of 2002
195. Repeal of section 33 of Act 37 of 2002
196. Amendment of section 34 of Act 37 of 2002
197. Amendment of section 35 of Act 37 of 2002
198. Amendment of section 36 of Act 37 of 2002
199. Repeal of section 37 of Act 37 of 2002
200. Amendment of section 38 of Act 37 of 2002
201. Insertion of sections 38A, 38B and 38C in Act 37 of 2002
202. Substitution of section 40 of Act 37 of 2002
203. Amendment of section 41 of Act 37 of 2002
204. Repeal of section 42 of Act 37 of 2002
205. Amendment of section 44 of Act 37 of 2002
206. Amendment of section 45 of Act 37 of 2002
207. Amendment of Arrangement of Sections of Act 37 of 2002

Part 9

Amendment of Collective Investment Schemes Control Act, 2002

208. Amendment of section 1 of Act 45 of 2002
209. Amendment of section 4 of Act 45 of 2002
210. Amendment of section 5 of Act 45 of 2002
211. Substitution of section 7 of Act 45 of 2002
212. Repeal of sections 8, 9, 10, 11, 12 and 13 of Act 45 of 2002
213. Substitution of section 14 of Act 45 of 2002
214. Amendment of section 15 of Act 45 of 2002
215. Insertion of sections 15A and 15B in Act 45 of 2002
216. Repeal of section 21 of Act 45 of 2002
217. Amendment of section 34 of Act 45 of 2002
218. Amendment of section 35 of Act 45 of 2002

166. Wysiging van artikel 6C van Wet 28 van 2001
167. Wysiging van artikel 6D van Wet 28 van 2001
168. Wysiging van artikel 6E van Wet 28 van 2001
169. Vervanging van artikel 6F van Wet 28 van 2001
170. Wysiging van artikel 6H van Wet 28 van 2001
171. Wysiging van artikel 7 van Wet 28 van 2001
172. Herroeping van artikel 8 van Wet 28 van 2001
173. Invoeging van artikel 9A van Wet 28 van 2001
174. Wysiging van artikel 10 van Wet 28 van 2001

Deel 8

Wysiging van Wet op Finansiële Advies- en Tussengangersdienste, 2002

175. Wysiging van artikel 1 van Wet 37 van 2002
176. Vervanging van artikel 2 van Wet 37 van 2002
177. Wysiging van artikel 4 van Wet 37 van 2002
178. Herroeping van artikel 5 van Wet 37 van 2002
179. Wysiging van artikel 6 van Wet 37 van 2002
180. Invoeging van artikel 6A in Wet 37 van 2002
181. Wysiging van artikel 7 van Wet 37 van 2002
182. Wysiging van artikel 8 van Wet 37 van 2002
183. Invoeging van artikel 8A in Wet 37 van 2002
184. Wysiging van artikel 9 van Wet 37 van 2002
185. Wysiging van artikel 11 van Wet 37 van 2002
186. Wysiging van artikel 13 van Wet 37 van 2002
187. Wysiging van artikel 14 van Wet 37 van 2002
188. Wysiging van artikel 14A van Wet 37 van 2002
189. Wysiging van artikel 15 van Wet 37 van 2002
190. Wysiging van artikel 17 van Wet 37 van 2002
191. Wysiging van artikel 19 van Wet 37 van 2002
192. Wysiging van artikel 21 van Wet 37 van 2002
193. Wysiging van artikel 23 van Wet 37 van 2002
194. Wysiging van artikel 26 van Wet 37 van 2002
195. Herroeping van artikel 33 van Wet 37 van 2002
196. Wysiging van artikel 34 van Wet 37 van 2002
197. Wysiging van artikel 35 van Wet 37 van 2002
198. Wysiging van artikel 36 van Wet 37 van 2002
199. Herroeping van artikel 37 van Wet 37 van 2002
200. Wysiging van artikel 38 van Wet 37 van 2002
201. Invoeging van artikels 38A, 38B en 38C in Wet 37 van 2002
202. Vervanging van artikel 40 van Wet 37 van 2002
203. Wysiging van artikel 41 van Wet 37 van 2002
204. Herroeping van artikel 42 van Wet 37 van 2002
205. Wysiging van artikel 44 van Wet 37 van 2002
206. Wysiging van artikel 45 van Wet 37 van 2002
207. Wysiging van Indeling van Artikels van Wet 37 van 2002

Deel 9

Wysiging van Wet op Beheer van Kollektiewe Beleggingskemas, 2002

208. Wysiging van artikel 1 van Wet 45 van 2002
209. Wysiging van artikel 4 van Wet 45 van 2002
210. Wysiging van artikel 5 van Wet 45 van 2002
211. Vervanging van artikel 7 van Wet 45 van 2002
212. Herroeping van artikels 8, 9, 10, 11, 12 en 13 van Wet 45 van 2002
213. Vervanging van artikel 14 van Wet 45 van 2002
214. Wysiging van artikel 15 van Wet 45 van 2002
215. Invoeging van artikels 15A en 15B in Wet 45 van 2002
216. Herroeping van artikel 21 van Wet 45 van 2002
217. Wysiging van artikel 34 van Wet 45 van 2002
218. Wysiging van artikel 35 van Wet 45 van 2002

219. Substitution of section 36 of Act 45 of 2002
220. Substitution of section 37 of Act 45 of 2002
221. Amendment of section 41 of Act 45 of 2002
222. Amendment of section 42 of Act 45 of 2002
223. Substitution of section 46 of Act 45 of 2002
224. Amendment of section 47 of Act 45 of 2002
225. Amendment of section 48 of Act 45 of 2002
226. Amendment of section 50 of Act 45 of 2002
227. Amendment of section 53 of Act 45 of 2002
228. Amendment of section 65 of Act 45 of 2002
229. Amendment of section 69 of Act 45 of 2002
230. Amendment of section 70 of Act 45 of 2002
231. Substitution of section 81 of Act 45 of 2002
232. Amendment of section 84 of Act 45 of 2002
233. Amendment of section 90 of Act 45 of 2002
234. Amendment of section 97 of Act 45 of 2002
235. Amendment of section 111 of Act 45 of 2002
236. Insertion of section 111A in Act 45 of 2002
237. Amendment of section 114 of Act 45 of 2002
238. Substitution of section 116 of Act 45 of 2002
239. Amendment of Arrangement of Sections of Act 45 of 2002

Part 10

Amendment of Co-operative Banks Act, 2007

240. Amendment of section 1 of Act 40 of 2007
241. Amendment of section 23 of Act 40 of 2007
242. Amendment of section 31 of Act 40 of 2007
243. Amendment of section 32 of Act 40 of 2007
244. Amendment of section 36 of Act 40 of 2007
245. Amendment of section 37 of Act 40 of 2007
246. Amendment of section 41 of Act 40 of 2007
247. Repeal of section 42 of Act 40 of 2007
248. Substitution of section 43 of Act 40 of 2007
249. Amendment of section 47 of Act 40 of 2007
250. Amendment of section 48 of Act 40 of 2007
251. Amendment of section 55 of Act 40 of 2007
252. Amendment of section 57 of Act 40 of 2007
253. Amendment of section 58 of Act 40 of 2007
254. Amendment of section 61 of Act 40 of 2007
255. Substitution of section 83 of Act 40 of 2007
256. Amendment of Arrangement of Sections of Act 40 of 2007

Part 11

Amendment of Financial Services Laws General Amendment Act, 2008

257. Amendment of section 78 of Act 22 of 2008

Part 12

Amendment of Financial Markets Act, 2012

258. Amendment of section 6 of Act 19 of 2012
259. Substitution of section 95 of Act 19 of 2012
260. Amendment of section 96 of Act 19 of 2012

219. Vervanging van artikel 36 van Wet 45 van 2002
220. Vervanging van artikel 37 van Wet 45 van 2002
221. Wysiging van artikel 41 van Wet 45 van 2002
222. Wysiging van artikel 42 van Wet 45 van 2002
223. Vervanging van artikel 46 van Wet 45 van 2002
224. Wysiging van artikel 47 van Wet 45 van 2002
225. Wysiging van artikel 48 van Wet 45 van 2002
226. Wysiging van artikel 50 van Wet 45 van 2002
227. Wysiging van artikel 53 van Wet 45 van 2002
228. Wysiging van artikel 65 van Wet 45 van 2002
229. Wysiging van artikel 69 van Wet 45 van 2002
230. Wysiging van artikel 70 van Wet 45 van 2002
231. Vervanging van artikel 81 van Wet 45 van 2002
232. Wysiging van artikel 84 van Wet 45 van 2002
233. Wysiging van artikel 90 van Wet 45 van 2002
234. Wysiging van artikel 97 van Wet 45 van 2002
235. Wysiging van artikel 111 van Wet 45 van 2002
236. Invoeging van artikel 111A in Wet 45 van 2002
237. Wysiging van artikel 114 van Wet 45 van 2002
238. Vervanging van artikel 116 van Wet 45 van 2002
239. Wysiging van Indeling van Artikels van Wet 45 van 2002

iNxalenye 10

UMthetho Weebhanki Zentsebenziswano ka-2007

240. Kwenziwa utshintsho kwisiqendu 1 soMthetho 40 ka-2007
241. Kwenziwa utshintsho kwicandelo 23 loMthetho 40 ka-2007
242. Kwenziwa utshintsho kwicandelo 31 loMthetho 40 ka-2007
243. Kwenziwa utshintsho kwicandelo 32 loMthetho 40 ka-2007
244. Kwenziwa utshintsho kwicandelo 36 loMthetho 40 ka-2007
245. Kwenziwa utshintsho kwicandelo 37 loMthetho ka-2007
246. Kwenziwa utshintsho kwicandelo 41 loMthetho ka-2007
247. Kutshitshiswa icandelo 42 loMthetho 40 ka-2007
248. Kuthatyathelw’ indawo icandelo 43 loMthetho 40 ka-2007
249. Kwenziwa utshintsho kwicandelo 47 loMthetho 40 ka-2007
250. Kwenziwa utshintsho kwicandelo 48 loMthetho 40 ka-2007
251. Kwenziwa utshintsho kwicandelo 55 loMthetho 40 ka-2007
252. Kwenziwa utshintsho kwicandelo 57 loMthetho 40 ka-2007
253. Kwenziwa utshintsho kwicandelo 58 loMthetho 40 ka-2007
254. Kwenziwa utshintsho kwicandelo 61 loMthetho 40 ka-2007
255. Kuthatyathelw’ indawo icandelo 83 loMthetho 40 ka-2007
256. Kwenziwa utshintsho kulandelelwano lwamacandelo oMthetho 40 ka-2007

Deel 11

Wysiging van Algemene Wysigingswet op Wette op Finansiële Dienste, 2008

257. Wysiging van artikel 78 van Wet 22 van 2008

Incenye 12

Kuchitjiyelwa kweMtsetfo Wetimakethe Tetimali, 2012

258. Kuchitjiyelwa kwesigaba 6 seMtsetfo 19 wanga-2012
259. Kukhishwa kwesigaba 95 seMtsetfo 19 wanga-2012
260. Kuchitjiyelwa kwesigaba 96 seMtsetfo 19 wanga-2012

Part 13

Amendment of Credit Rating Services Act, 2012

261. Amendment of section 1 of Act 24 of 2012
262. Substitution of section 25 of Act 24 of 2012
263. Repeal of section 29 of Act 24 of 2012

Part 14

Consequential and Related Amendments to Certain Laws, Exemptions, Saving and Short Title and Commencement

264. Consequential and related amendments to certain laws
265. Exemptions, and saving
266. Short title and commencement

Part 1

Amendment of Pension Funds Act, 1956

Amendment of section 1 of Act 24 of 1956, as amended by section 21 of Act 101 of 1976, section 9 of Act 94 of 1977, section 10 of Act 80 of 1978, section 38 of Act 99 of 1980, section 20 of Act 54 of 1989, section 29 of Act 97 of 1990, section 14 of Act 83 of 1992, section 21 of Act 104 of 1993, section 1 of Act 22 of 1996, section 1 of Act 39 of 2001, section 1 of Act 65 of 2001, section 1 of Act 11 of 2007 and section 1 of Act 22 of 2008

1. Section 1 of the Pension Funds Act, 1956 (in this Part referred to as the principal Act), is hereby amended—

(a) by the substitution in subsection (1) for paragraph *(a)* of the definition of ''actuarial surplus'' of the following paragraph:

''*(a)* subject to actuarial valuation, means the difference between—

(i) the value, calculated in accordance with the prescribed basis, if any, that the valuator has placed on the assets of the fund, less any credit balances in the member and employer surplus accounts; and

(ii) the value that the valuator has placed on the liabilities of the fund in respect of pensionable service accrued by members prior to the valuation date **[together with the value of]** plus the amounts standing to the credit of those contingency reserve accounts which are established or which the board deems prudent to establish on the advice of the valuator, calculated in accordance with the prescribed basis, if any;'';

(b) by the substitution in subsection (1) for the words preceding subparagraph (i) of paragraph *(b)* of the definition of ''actuarial surplus'' of the following words:

''**[exempt from actuarial]** valuation exempt, means the difference between—'';

(c) by the substitution in subsection (1) for the definition of ''actuary'' of the following definition:

'' **'actuary'** means a natural person admitted as a fellow member of the Actuarial Society of South Africa or any other institution approved by the **[Minister]** registrar by notice in the *Gazette*;'';

Tshipiḓa tsha vhu 13

Khwiniso ya Mulayo wa Tshumelo dza u Kala Zwikolodo wa, 2012

261. Khwiniso ya khethekanyo ya vhu 1 ya Mulayo wa vhu 24 wa 2012
262. Khwiniso ya khethekanyo ya vhu 25 ya Mulayo wa vhu 24 wa 2012
263. U fheliswa ha khethekanyo ya vhu 29 ya Mulayo wa vhu 24 wa 2012

Deel 14

Gevolglike en Verwante Wysigings aan Sekere Wette, Vrystellings, Voorbehoude en Kort titel en Inwerkingtreding

264. Gevolglike en verwante wysigings aan sekere wette
265. Vrystellings, en voorbehoud
266. Kort titel en inwerkingtreding

BYLAE

Deel 1

Wysiging van Wet op Pensioenfondse, 1956

Wysiging van artikel 1 van Wet 24 van 1956, soos gewysig deur artikel 21 van Wet 101 van 1976, artikel 9 van Wet 94 van 1977, artikel 10 van Wet 80 van 1978, artikel 38 van Wet 99 van 1980, artikel 20 van Wet 54 van 1989, artikel 29 van Wet 97 van 1990, artikel 14 van Wet 83 van 1992, artikel 21 van Wet 104 van 1993, artikel 1 van Wet 22 van 1996, artikel 1 van Wet 39 van 2001, artikel 1 van Wet 65 van 2001, artikel 1 van Wet 11 van 2007 en artikel 1 van Wet 22 van 2008

1. Artikel 1 van die Wet op Pensioenfondse, 1956 (in hierdie Deel die Hoofwet genoem), word hierby gewysig—

(a) deur die omskrywing van "advieskomitee" in subartikel (1) te skrap;

(b) deur paragraaf *(a)* van die omskrywing van "aktuariële surplus" in artikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(a)* onderworpe is aan aktuariële waardasie, die verskil tussen—

(i) die waarde, ooreenkomstig die voorgeskrewe basis, indien enige, bereken, wat die waardeerder op die bates van die fonds geplaas het, min enige kredietsaldo's in die lede- en werkgewersurplusrekeninge; en

(ii) die waarde wat die waardeerder geplaas het op die verpligtinge van die fonds ten opsigte van pensioengewende diens wat voor die waardasiedatum deur lede verwerf is **[tesame met die waarde van]** plus die bedrae wat tot die krediet staan van daardie gebeurlikheidsreserwerekeninge wat ingestel is of wat die raad omsigtig ag om in te stel op die advies van die waardeerder, ooreenkomstig die voorgeskrewe basis, indien enige, bereken;";

(c) deur die vervanging in subartikel (1) van die woorde wat subparagraaf (i) van paragraaf *(b)* voorafgaan in die omskrywing van "aktuariële surplus" deur die volgende woorde:

"vrygestel **[is]** van **[aktuariële]** waardasie, die verskil tussen—";

(d) deur in subartikel (1) die omskrywing van "aktuaris" deur die volgende omskrywing te vervang:

" **'aktuaris' [iemand]** 'n natuurlike persoon wat toegelaat is as genoot van die Aktuariële Genootskap van Suid-Afrika of 'n ander instelling deur die **[Minister]** registrateur by kennisgewing in die *Staatskoerant* goedgekeur;";

(e) deur die volgende omskrywing na die omskrywing van "aktuaris" in subartikel (1) in te voeg:

" **'amptelike webwerf'** 'n webwerf soos in artikel 1 van die Wet op Elektroniese Kommunikasie en Transaksies, 2002 (Wet No. 25 van 2002), omskryf, soos deur die Raad op Finansiële Dienste opgestel;";

(d) by the deletion in subsection (1) of the definition of ''advisory committee'';

(e) by the insertion in subsection (1) after the definition of ''commencement date'' of the following definition:

'' **'Companies Act'** means the Companies Act, 2008 (Act No. 71 of 2008);'';

(f) by the substitution in subsection (1) for the definition of ''complainant'' of the following definition:

'' '**complainant'** means—

(a) any person who is, or who claims to be—

(i) a member or former member, of a fund;

(ii) a beneficiary or former beneficiary of a fund;

(iii) an employer who participates in a fund;

(iv) a spouse or a former spouse of a member or former member, of a fund;

(b) any group of persons referred to in paragraph *(a)*(i), (ii), **[or]** (iii) or (iv);

(c) a board of a fund or member thereof; or

(d) any person who has an interest in a complaint;'';

(g) by the substitution in subsection (1) for the definition of ''contingency reserve account'' of the following definition:

'' **'contingency reserve account'**, in relation to a fund, means an account provided for in the rules of the fund, which has been amended in accordance with the requirements of the registrar, or which has not been disallowed by the registrar, and to which shall be credited or debited such amounts as the board shall determine, on the advice of the valuator where the fund is not **[exempt from actuarial valuations]** valuation exempt, in order to provide for **[explicit contingencies]** a specific category of contingency;'';

(h) by the substitution in subsection (1) for the definition of ''defined contribution category of a fund'' of the following definition:

'' **'defined contribution category of a fund'** means a category of members **[in respect of whom the benefit on retirement]** whose interest in the fund has a value at least equal to **[the value of]**—

(a) the contributions paid by the member and by the employer in terms of the rules of the fund that determine the rates of both their contributions at a fixed rate;

(b) less such reasonable expenses as the board determines **[should be deducted from the contributions paid]**;

(c) plus any amount credited to the member's individual account upon the commencement of the member's membership of the fund or upon the conversion of the category of the fund to which the member belongs from a defined benefit category to a defined contribution category of a fund or upon the amalgamation of his or her fund with any other fund, if any, other than amounts taken into account in terms of subparagraph *(d)*;

(d) plus any other amounts lawfully permitted**,** credited to or debited from the member's individual account, if any,

as increased or decreased **[by]** with fund return: Provided that the board may elect to smooth the fund return;'';

(i) by the insertion in subsection (1) after the definition of ''dependant'' of the following definition:

'' **'disclosure'**, in addition to the meaning ascribed to 'disclosure' in section 1 of the Protected Disclosures Act, includes the disclosure of information—

(a) regarding any conduct of a pension fund, an administrator or a board member, principal officer, deputy principal officer, valuator, officer or employee of a pension fund or administrator, made by a board member, principal officer, deputy principal officer or valuator, or other officer or employee, of a pension fund or administrator; and

(f) deur die volgende omskrywing na die omskrywing van "begunstigdefonds" in subartikel (1) in te voeg:

" **'bekendmaking'**, bo en behalwe die betekenis wat in artikel 1 van die Wet op Beskermde Bekendmakings daaraan toegeskryf word, ook die bekendmaking van inligting—

(a) oor enige optrede van 'n pensioenfonds, 'n administrateur of 'n raadslid, hoofbeampte, adjunkhoofbeampte, waardeerder, beampte of werknemer van 'n pensioenfonds of administrateur, deur 'n raadslid, hoofbeampte, adjunkhoofbeampte of waardeerder, of ander beampte of werknemer, van 'n pensioenfonds of administrateur; en

(b) oor die besigheid van die pensioenfonds wat die fonds of sy lede mag benadeel;";

(g) deur die omskrywing van "beleggingsreserwerekening" in subartikel (1) deur die volgende omskrywing te vervang:

" **'beleggingsreserwerekening'**, met betrekking tot 'n fonds wat oor 'n omskrewe bydraekategorie beskik, **[die verskil tussen—]** 'n rekening waarvan die saldo soos volg bepaal word:

[*(a)*] Die oorskot van die waarde van die bates gehou ten opsigte van die individuele lederekeninge en om die **[beleggingsopbrengste]** fondsopbrengs wat aan sodanige rekeninge gekrediteer staan te word, te stabiliseer, met inagneming van uitgawes**[; en]** oor

[*(b)*] die waarde van die saldo's in die individuele lederekeninge;";

(h) deur die volgende omskrywing na die omskrywing van "Beregter" in subartikel (1) in te voeg:

" **'beskermde bekendmaking'**, bo en behalwe die betekenis in artikel 1 van die Wet op Beskermde Bekendmakings aan 'beskermde bekendmaking' toegeskryf, ook bekendmaking van inligting aan die registrateur ingevolge artikel 9B;";

(i) deur die volgende voorbehoudsbepaling by die omskrywing van "fondsopbrengs" in subartikel (1) te voeg:

"**:** Met dien verstande dat die raad 'n redelike benadering, op die voorgeskrewe wyse gemaak, mag gebruik om 'n fondsopbrengs toe te ken indien daar gesonde administratiewe redes is waarom 'n presiese toewysing nie gemaak kan word nie";

(j) deur in subartikel (1) die omskrywing van "gebeurlikheidsreserwerekening" deur die volgende omskrywing te vervang:

" **'gebeurlikheidsreserwerekening'**, met betrekking tot 'n fonds, 'n rekening waarvoor in die reëls van die fonds voorsiening gemaak word, wat ooreenkomstig die voorskrifte van die registrateur gewysig is, of wat nie deur die registrateur afgekeur is nie, en wat gekrediteer of gedebiteer moet word met die bedrae wat die raad, op die advies van die waardeerder waar die fonds nie van **[aktuariële]** waardasie vrygestel is nie, bepaal, om voorsiening te maak vir **[uitdruklike gebeurlikhede]** 'n bepaalde gebeurlikheidskategorie;";

(k) deur die omskrywing van "hierdie Wet" in subartikel (1) deur die volgende omskrywing te vervang:

" **'hierdie Wet'** ook enige aangeleentheid wat die registrateur by kennisgewing in die *Staatskoerant* voorskryf en enige regulasie;";

(l) deur die omskrywing van "klaer" in subartikel (1) deur die volgende omskrywing te vervang:

" **'klaer'**—

(a) 'n persoon wat, of wat na bewering—

(i) lid of voormalige lid van 'n fonds is;
(ii) 'n begunstigde of voormalige begunstigde van 'n fonds is;
(iii) 'n werkgewer is wat aan 'n fonds deelneem;
(iv) 'n eggenoot of voormalige eggenoot van 'n lid of voormalige lid van 'n fonds is;

(b) 'n groep persone bedoel in paragraaf *(a)*(i), (ii), **[of]** (iii) of (iv);

(c) 'n raad van 'n fonds of lid daarvan; of

(d) enige persoon wat 'n belang in 'n klagte het;";

(b) relating to the affairs of the pension fund which may prejudice the fund or its members;'';

(j) by the substitution in subsection (1) for the words preceding paragraph *(a)* of the definition of ''employer surplus account'' of the following words:

'' **'employer surplus account'**, in relation to a fund, means an account provided for in the rules of the fund to which shall be credited—'';

(k) by the insertion in subsection (1) after the definition of ''fair value'' of the following definition:

'' **'Financial Services Board'** means the Financial Services Board established by section 2 of the Financial Services Board Act, 1990 (Act No. 97 of 1990);'';

(l) by the addition in subsection (1) to the definition of ''fund return'' of the following proviso:

'': Provided that the board may use a reasonable approximation, made in such manner as may be prescribed, to allocate a fund return if there are sound administrative reasons why an exact allocation cannot be effected'';

(m) by the substitution in subsection (1) for the definition of ''investment reserve account'' of the following definition:

'' **'investment reserve account'**, in relation to a fund which has a defined contribution category, means **[the difference between]** an account of which the balance is determined as follows:

[*(a)*] the excess of the value of the assets held in respect of the members' individual accounts and for any smoothing of **[investment returns]** fund return to be credited to such accounts, with allowances for expenses**[; and]** over

[*(b)*] the value of the balances in the members' individual accounts;'';

(n) by the substitution in subsection (1) for the definition of ''member'' of the following definition:

'' **'member' [means]**, in relation to—

(a) a fund referred to in paragraph *(a)* or *(c)* of the definition of 'pension fund organisation', means any member or former member of the association by which such fund has been established;

(b) a fund referred to in paragraph *(b)* of that definition, means a person who belongs or belonged to a class of persons for whose benefit that fund has been established,

but does not include any **[such member or former member or]** person who has received all the benefits which may be due to **[him]** that person from the fund and whose membership has thereafter been terminated in accordance with the rules of the fund;'';

(o) by the substitution in subsection (1) for the words preceding paragraph *(a)* of the definition of ''member surplus account'' of the following words:

'' **'member surplus account'**, in relation to a fund, means an account provided for in the rules of the fund to which shall be—'';

(p) by the insertion in subsection (1) after the definition of ''officer'' of the following definition:

'' **'official web site'** means a web site as defined in section 1 of the Electronic Communications and Transactions Act, 2002 (Act No. 25 of 2002), set up by the Financial Services Board;'';

(q) by the substitution for paragraph *(c)* of the definition of ''pension fund organisation'' of the following paragraph:

''*(c)* any association of persons or business carried on under a scheme or arrangement established with the object of receiving, administering, investing and paying benefits that became payable **[referred to in section 37C]** in terms of the employment of a member on behalf of beneficiaries, payable on the death of more than one member of one or more pension funds,'';

19

(m) deur in subartikel (1) die woorde wat paragraaf *(a)* van die omskrywing van by ''ledesurplusrekening'' voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

" **'ledesurplusrekening'**, met betrekking tot 'n fonds, 'n rekening waarvoor in die reëls van die fonds voorsiening gemaak word wat—'';

(n) deur die omskrywing van ''lid'' in subartikel (1) deur die volgende omskrywing te vervang:

" **'lid'**, met betrekking tot—

(a) 'n in paragraaf *(a)* of *(c)* van die omskrywing van 'pensioenfondsorganisasie' bedoelde fonds, 'n lid of vorige lid van die vereniging waardeur daardie fonds ingestel is;

(b) 'n in paragraaf *(b)* van daardie omskrywing bedoelde fonds, 'n persoon wat tot 'n klas persone behoort of behoort het vir wie se voordeel die fonds ingestel is

maar nie ook **[so]** 'n **[lid of vorige lid of]** persoon wat alle uit die fonds aan **[hom]** daardie persoon verskuldigde voordele ontvang het en wie se lidmaatskap daarna ooreenkomstig die statute van die fonds beëindig is nie;'';

(o) deur die volgende omskrywing na die omskrywing van ''lid'' in subartikel 1 in te voeg:

" **'Maatskappywet'** die Maatskappywet, 2008 (Wet No. 71 van 2008);'';

(p) deur in subartikel (1) die omskrywing van ''omskrewe bydraekategorie van 'n fonds'' deur die volgende omskrywing te vervang:

" **'omskrewe bydraekategorie van 'n fonds'** 'n kategorie lede **[ten opsigte waarvan die voordeel by aftrede]** wie se belang 'n waarde besit ten minste gelyk aan **[die waarde van]**—

(a) die bydraes deur die lid en deur die werkgewer ingevolge die statute van die fonds wat die skaal van beide hul bydraes teen 'n vaste skaal bepaal;

(b) min die redelike uitgawes wat die raad bepaal **[om van die betaalde bydraes afgetrek te word]**;

(c) plus enige bedrag gekrediteer teen die lid se individuele rekening ten tye van die aanvang van die lid se lidmaatskap van die fonds of ten tye van die omskepping van die kategorie van die fonds waaraan die lid behoort van 'n omskrewe voordeelkategorie tot 'n omskrewe bydraekategorie van 'n fonds, of ten tye van die samesmelting van sy of haar fonds met enige ander fonds, indien enige, behalwe die bedrae wat ingevolge subparagraaf *(d)* in ag geneem is;

(d) plus enige ander bedrae wat wettiglik toegelaat word, wat gekrediteer word teen of gedebiteer word uit die lid se individuele rekening, indien enige,

soos vergroot of verklein **[deur]** met fondsopbrengs: Met dien verstande dat die raad kan besluit om die fondsopbrengs te stabiliseer;'';

(r) deur die omskrywing van ''onopgeëiste voordeel'' in subartikel (1) deur die volgende omskrywing te vervang:

" **'onopgeëiste voordeel'**—

(a) enige voordeel, behalwe 'n voordeel in paragrawe *(a*A*)*, (*b*), (*c*) en (*d*) bedoel, wat nie binne 24 maande vanaf die datum waarop dit, ooreenkomstig die statute van die fonds, regtens betaalbaar geword het, deur 'n fonds aan 'n lid, voormalige lid of begunstigde betaal is nie; **[of]**

(*a*A) 'n sterftevoordeel kragtens artikel 37C aan 'n begunstigde betaalbaar wat nie betaal is nie binne 24 maande vanaf die datum waarop die fonds van die heengaan van die lid bewus geword het, of 'n langer tydperk wat die raad van die fonds redelikerwys skriftelik regverdig;

(b) met betrekking tot 'n voordeel betaalbaar as 'n pensioen of jaargeld, enige voordeel wat nie deur 'n fonds aan 'n lid, voormalige lid of begunstigde betaal is nie binne 24 maande vanaf—

(i) die verstrykingsdatum van enige waarborgtydperk vir pensioenbetalings waarvoor in die statute van die fonds voorsiening gemaak word; of

(r) by the insertion in subsection (1) after the definition of ''pension fund organisation'' of the following definition:

'' **'pension preservation fund'** means a fund that is a—

(a) pension preservation fund as defined in section 1 of the Income Tax Act, 1962 (Act No. 58 of 1962); or

(b) pension fund as defined in section 1 of the Income Tax Act, 1962 (Act No. 58 of 1962), doing the business of a pension preservation fund as prescribed by the Commissioner in terms of that Act;'';

(s) by the substitution in subsection (1) for the definition of ''prescribed'' of the following definition:

'' **'prescribed'** means prescribed by the registrar by notice on the official web site, unless notice in the *Gazette* is specifically required by this Act;'';

(t) by the insertion in subsection (1) after the definition of ''principal officer'' of the following definitions:

'' **'protected disclosure'**, in addition to the meaning ascribed to 'protected disclosure' in section 1 of the Protected Disclosures Act, includes disclosure of information to the registrar in terms of section 9B;

'Protected Disclosures Act' means the Protected Disclosures Act, 2000 (Act No. 26 of 2000);

'provident preservation fund' means a fund that is a—

(a) provident preservation fund as defined in section 1 of the Income Tax Act, 1962 (Act No. 58 of 1962); or

(b) provident fund as defined in section 1 of the Income Tax Act, 1962 (Act No. 58 of 1962), doing the business of a provident preservation fund as prescribed by the Commissioner in terms of that Act;

'publish' means any direct or indirect communication transmitted by any medium, or any representation or reference written, inscribed, recorded, encoded upon or embedded within any medium, by means of which a person, other than the registrar, seeks to bring any information to the attention of a person, or all or part of the public;'';

(u) by the substitution in subsection (1) for the definition of ''registrar'' of the following definition:

'' **'registrar'** means the **[Registrar or the Deputy Registrar of Pension Funds]** person mentioned in section 3;'';

(v) by the substitution in subsection (1) for the definition of ''rules'' of the following definition:

'' **'rules'** means the rules of a fund**[, and includes—**

(a) **the act, charter, deed of settlement, memorandum of association, or other document by which the fund is constituted;**

(b) **the articles of association or other rules for the conduct of the business of the fund; and**

(c) **the provisions relating to any rights, obligations or benefits which may be granted or imposed by and the contributions which may become payable to the fund, or provisions in accordance with which the rights, obligations and benefits will be calculated or determined]** registered in terms of this Act;'';

(w) by the substitution in subsection (1) for the definition of ''this Act'' of the following definition:

'' **'this Act'** includes any matter prescribed by the registrar by notice in the *Gazette* and any regulation;'';

(x) by the substitution in subsection (1) for the definition of ''unclaimed benefit'' of the following definition:

'' **'unclaimed benefit'** means—

(a) any benefit, other than a benefit referred to in paragraphs *(a*A*)*, *(b)*, *(c)* and *(d)*, not paid by a fund to a member, former member or beneficiary within 24 months of the date on which it in terms of the rules of the fund, became legally due and payable; **[or]**

(ii) die datum waarop enige pensioenbetaling of jaargeld regtens betaalbaar ooreenkomstig die statute van die fonds onbetaald geword het; **[of]**

(c) met betrekking tot 'n voordeel betaalbaar aan 'n voormalige lid wat nie, ooreenkomstig artikel 15B(5)*(e)* **[van hierdie Wet]**, opgespoor kan word nie, enige voordeel wat regtens, ooreenkomstig 'n surplustoedelingskema wat ingevolge hierdie Wet goedgekeur is, aan 'n voormalige lid betaalbaar geword het en wat nie binne 24 maande vanaf die datum waarop dit regtens betaalbaar geword het, aan daardie voormalige lid betaal is nie; **[of]**

(d) enige voordeel wat onopgeëis of onbetaal gebly het aan 'n lid, voormalige lid of begunstigde wanneer 'n fonds aansoek doen om kansellering van registrasie ingevolge artikel 27 of waar die likwidateur oortuig is dat voordele onopgeëis of onbetaal bly; of

(e) enige bedrag wat onopgeëis of onbetaal aan 'n nie-lid se eggenoot gebly het binne 24 maande vanaf die datum van die aftrekking in artikel 37D(4)*(a)*(ii) beoog,

[uitgesonderd—

***(aa)*]**maar nie 'n voordeel wat as deel van 'n oordrag van besigheid ingevolge artikel 14 oorgedra moet word nie, waar 'n jaargeld ten opsigte van 'n pensioenaris of andersins ingevolge hierdie Wet aangekoop word; **[of**

***(bb)* 'n sterftevoordeel betaalbaar aan 'n begunstigde ingevolge artikel 37C van hierdie Wet wat nie betaal is binne 24 maande vanaf die datum van die lid se dood of die langer tydperk wat redelikerwys deur die raad van die fonds regverdigbaar is nie;]**";

(s) deur die volgende omskrywing na die omskrywing van "onopgeëiste voordeel" in subartikel (1) in te voeg:

" **'onopgeëistevoordelefonds'** 'n fonds ingestel vir die ontvangs van onopgeëiste voordele beoog in die omskrywings van 'n pensioenbewaringsfonds en 'n voorsorgbewaringsfonds in artikel 1 van die Inkomstebelastingwet, 1962 (Wet No. 58 van 1962);";

(t) deur die volgende omskrywing na die omskrywing van "ontslag weens personeelinkorting" in subartikel (1) in te voeg:

" **'pensioenbewaringsfonds'** 'n fonds wat 'n—

(a) pensioenbewaringsfonds is soos in artikel 1 van die Inkomstebelastingwet, 1962 (Wet No. 58 van 1962), omskryf; of

(b) 'n pensioenfonds is soos in artikel 1 van die Inkomstebelastingwet, 1962 (Wet No. 58 van 1962), omskryf, wat die besigheid van 'n pensioenbewaringsfonds dryf soos ingevolge daardie Wet deur die Kommissaris voorgeskryf;";

(u) deur paragraaf *(c)* van die omskrywing van "pensioenfondsorganisasie" deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(c)* 'n vereniging persone of besigheid wat gedryf word kragtens 'n skema of reëling ingestel met die oogmerk om voordele, **[bedoel in artikel 37C]** ingevolge die diens van 'n lid en betaalbaar by die dood van meer as een lid van een of meer pensioenfondse, ten behoewe van begunstigdes te ontvang, te administreer, te belê en te betaal;";

(u) deur die volgende omskrywing na die omskrywing van "persoon" in te voeg:

" **'publiseer'** enige regstreekse of onregstreekse kommunikasie op enige manier oorgedra, of enige verteenwoordiging of verwysing geskryf, gegraveer, opgeneem, geënkodeer op of vasgelê op enige medium, waarmee iemand behalwe die registrateur, enige inligting onder die aandag van 'n persoon, of die geheel of 'n deel van die publiek, wil bring;";

(v) deur die volgende omskrywing na die omskrywing van "raad" in subartikel (1) in te voeg:

" **'Raad op Finansiële Dienste'** die Raad op Finansiële Dienste ingestel deur artikel 2 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990 (Wet No. 97 van 1990);";

*(a*A*)* a death benefit payable to a beneficiary under section 37C not paid within 24 months from the date on which the fund became aware of the death of the member, or such longer period as may be reasonably justified by the board of the fund in writing;

(b) in relation to a benefit payable as a pension or annuity, any benefit which has not been paid by a fund to a member, former member or beneficiary within 24 months of—

(i) the expiry date of any guarantee period for pension payments provided for in the rules of the fund; or

(ii) the date on which any pension payment or annuity legally due and payable in terms of the rules of the fund became unpaid; **[or]**

(c) in relation to a benefit payable to a former member who cannot be traced in accordance with section 15B(5)*(e)* **[of this Act]**, any benefit that has become legally due and payable to a former member in terms of a surplus apportionment scheme approved in terms of this Act not paid to that former member within 24 months of the date on which it became legally due and payable; **[or]**

(d) any benefit that remained unclaimed or unpaid to a member, former member or beneficiary when a fund applies for cancellation of registration in terms of section 27 or where the liquidator is satisfied that benefits remain unclaimed or unpaid; or

(e) any amount that remained unclaimed or unpaid to a non-member spouse within 24 months from the date of the deduction contemplated in section 37D(4)*(a)*(ii),

[excluding—

***(aa)*]**but does not include a benefit due to be transferred as part of a transfer of business in terms of section 14, where an annuity is purchased in respect of a pensioner or otherwise in terms of this Act; **[or**

***(bb)* a death benefit payable to a beneficiary in terms of section 37C of this Act not paid within 24 months from the date of the death of the member or such longer period as reasonably justifiable by the board of the fund;]**";

(y) by the insertion in subsection (1) after the definition of "unclaimed benefit" of the following definition:

" **'unclaimed benefit fund'** means a fund that is established for the receipt of unclaimed benefits contemplated in the definitions of a pension preservation fund and a provident preservation fund in section 1 of the Income Tax Act, 1962 (Act No. 58 of 1962);";

(z) by the substitution in subsection (1) for the definition of "valuation exempt" of the following definition:

" **'valuation exempt'**, in relation to a fund, means a fund which has been exempted by the registrar under section 2(5)*(a)* from **[the requirement to submit a report on its statutory actuarial valuation]** sections 9A and 16;"; and

*(z*A*)* by the substitution in subsection (1) for the definition of "valuator" of the following definition:

" **'valuator'** means an actuary **[or any other person]** who, in the opinion of the registrar, has sufficient actuarial knowledge to perform the duties required of a valuator in terms of this Act.".

23

(x) deur in subartikel (1) die omskrywing van ''registrateur'' deur die volgende omskrywing te vervang:

" **'registrateur'** die **[Registrateur of die Adjunk-registrateur van pensioenfondse]** persoon vermeld in artikel 3;'';

(y) deur die omskrywing van ''statute'' in subartikel (1) deur die volgende omskrywing te vervang:

" **'statute'** die statute van die fonds**[, en ook—**

(a) **die wet, oktrooi, akte van ooreenkoms, akte van oprigting of ander dokument waardeur die fonds ingestel is;**

(b) **die statute of ander reëls in verband met die bestuur van die besigheid van die fonds; en**

(c) **die bepalings betreffende enige regte, verpligtinge of voordele wat verleen of opgelê kan word deur, en die bydraes wat betaalbaar mag word aan die fonds, of voorsienings ooreenkomstig waarmee die regte, verpligtinge en voordele bereken of bepaal sal word]** ingevolge hierdie Wet geregistreer;'';

(z) deur die omskrywing van ''voorgeskryf'' in subartikel (1) deur die volgende omskrywing te vervang:

" **'voorgeskryf'** deur die registrateur by wyse van kennisgewing op die amptelike webwerf voorgeskryf, tensy kennisgewing in die *Staatskoerant* **[voorgeskryf]** spesifiek deur hierdie Wet vereis word;'';

(aa) deur die volgende omskrywing in subartikel (1) na die omskrywing van ''voorgeskryf'' in te voeg:

" **'voorsorgbewaringsfonds'** 'n fonds wat 'n—

(a) voorsorgbewaringsfonds is soos in artikel 1 van die Inkomstebelastingwet, 1962 (Wet No. 58 van 1962), omskryf; of

(b) voorsorgbewaringsfonds is soos in die Inkomstebelastingwet, 1962 (Wet No. 58 van 1962), omskryf, wat die besigheid van 'n voorsorgbewaringsfonds dryf soos ingevolge daardie Wet deur die Kommissaris voorgeskryf;'';

(bb) deur die omskrywing van ''vrygestel van waardasie'' in subartikel (1) deur die volgende omskrywing te vervang:

" **'vrygestel van waardasie'**, met betrekking tot 'n fonds, 'n fonds wat kragtens artikel 2(5)*(a)* deur die registrateur vrygestel is **[van die vereiste om 'n verslag oor sy statutêre aktuariële waardasie in te dien]** van artikels 9A en 16;'';

(cc) deur die omskrywing van ''waardeerder'' in subartikel (1) deur die volgende omskrywing te vervang:

" **'waardeerder'** 'n aktuaris **[of ander persoon]** wat volgens die registrateur se oordeel voldoende aktuariële kennis besit om die werksaamhede wat ingevolge hierdie Wet van 'n waardeerder vereis word, te verrig;'';

(dd) deur die woorde wat paragraaf *(a)* van die omskrywing van ''werkgewersurplusrekening'' in subartikel (1) voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

" **'werkgewersurplusrekening'**, met betrekking tot 'n fonds, 'n rekening voor voorsiening gemaak in die reëls van die fonds wat gekrediteer moet word met—''; en

(ee) deur die volgende omskrywing na die omskrywing van ''werkgewersurplusrekening'' in subartikel (1) in te voeg:

" **'Wet op Beskermde Bekendmakings'** die Wet op Beskermde Bekendmakings, 2000 (Wet No. 26 van 2000).''.

Amendment of section 2 of Act 24 of 1956, as amended by section 10 of Act 94 of 1977, section 13 of Act 103 of 1979, section 36 of Act 9 of 1989, section 15 of Act 83 of 1992, section 22 of Act 104 of 1993, section 211 of Act 66 of 1995, section 2 of Act 11 of 2007 and by section 2 of Act 22 of 2008

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

(a) by the substitution in subsection (5) for paragraph *(a)* of the following paragraph:

"*(a)* The registrar may, where practicalities impede the strict application of a specific provision of this Act, exempt any fund from, or in respect of, such provision on conditions determined by the **[registration]** registrar."; and

(b) by the substitution in subsection (5) for paragraph *(b)* of the following paragraph:

"*(b)* The registrar may, subject to the Promotion of Administrative Justice Act, 2000 (Act No. 3 of 2000), at any time by notice **[in the *Gazette*]** on the official web site withdraw, wholly or in part and on any ground which he or she deems sufficient, any exemption granted under paragraph *(a)*.".

Substitution of section 3 of Act 24 of 1956, as substituted by section 9 of Act 41 of 1992

3. The following section is hereby substituted for section 3 of the principal Act:

"**Registrar and Deputy Registrar of Pension Funds**

3. (1) The person appointed as executive officer in terms of section 1 of the Financial Services Board Act, 1990 (Act No. 97 of 1990), is the Registrar of Pension Funds and has the powers and duties provided for by or under this Act or any other law.

(2) The person appointed as deputy executive officer in terms of section 1 of the Financial Services Board Act, 1990 (Act No. 97 of 1990), is the Deputy Registrar of Pension Funds.

(3) The Deputy Registrar of Pension Funds exercises the powers and duties of the Registrar of Pension Funds to the extent that such powers have been delegated to the deputy registrar under section 20 of the Financial Services Board Act, 1990 (Act No. 97 of 1990), and to such extent that the deputy registrar has been authorised under section 20 of the Financial Services Board Act, 1990, to perform such duties.".

Repeal of section 3B of Act 24 of 1956

4. Section 3B of the principal Act is hereby repealed.

Amendment of section 4 of Act 24 of 1956, as amended by section 11 of Act 65 of 1968, section 14 of Act 86 of 1984, section 16 of Act 83 of 1992 and section 17 of Act 22 of 2008

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

(a) by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

"(1) Every pension fund **[shall]** must, prior to commencing any pension fund business—

(a) apply to the registrar for registration under this Act; and

(b) be provisionally or finally registered under this Act;".

(b) by the substitution for subsection (3) of the following subsection:

"(3) The registrar **[shall]** must, if the fund has complied with **[such requirements as he may have]** the prescribed requirements and **[he]** the registrar is satisfied that the registration of the fund is desirable in the public interest, register the fund provisionally and forward to the applicant a certificate of provisional registration, which provisional registration takes effect on the date determined by the fund or, if no such

Wysiging van artikel 2 van Wet 24 van 1956, soos gewysig deur artikel 10 van Wet 94 van 1977, artikel 13 van Wet 103 van 1979, artikel 36 van Wet 9 van 1989, artikel 15 van Wet 83 van 1992, artikel 22 van Wet 104 van 1993, artikel 211 van Wet 66 van 1995, artikel 2 van Wet 11 van 2007 en deur artikel 2 van Wet 22 van 2008

2. Artikel 2 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur paragraaf *(a)* in subartikel (5) in die Engelse teks deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(a)* The registrar may, where practicalities impede the strict application of a specific provision of this Act, exempt any fund from, or in respect of, such provision on conditions determined by the **[registration]** registrar."; en

(b) deur paragraaf *(b)* in subartikel (5) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(b)* Die registrateur kan, behoudens die "Promotion of Administrative Justice Act, 2000" (Wet No. 3 van 2000), te eniger tyd by kennisgewing **[in die *Staatskoerant*]** op die amptelike webwerf enige kragtens paragraaf *(a)* verleende vrystelling in sy geheel of gedeeltelik intrek op enige grond wat hy of sy voldoende ag.".

Vervanging van artikel 3 van Wet 24 van 1956, soos vervang deur artikel 9 van Wet 41 van 1992

3. Artikel 3 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

"**Registrateur en Adjunk-registrateur van Pensioenfondse**

3. (1) Die persoon ingevolge artikel 1 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990 (Wet No. 97 van 1990), as uitvoerende beampte aangestel, is die Registrateur van Pensioenfondse en het die bevoegdhede en pligte waarvoor kragtens hierdie Wet of enige ander wet voorsiening gemaak word.

(2) Die persoon ingevolge die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990 (Wet No. 97 van 1990), as adjunk- uitvoerende beampte aangestel, is die Adjunk-registrateur van Pensioenfondse.

(3) Die Adjunk-registrateur van Pensioenfondse oefen die bevoegdhede en pligte van die Registrateur van Pensioenfondse uit tot die mate wat sodanige bevoegdhede kragtens artikel 20 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990 (Wet No. 97 van 1990), aan die adjunk-registrateur gedelegeer is en tot sodanige mate wat die adjunk-registrateur kragtens artikel 20 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990, gemagtig is om sodanige pligte uit te voer.".

Herroeping van artikel 3B van Wet 24 van 1956

4. Artikel 3B van die Hoofwet word hierby herroep.

Wysiging van artikel 4 van Wet 24 van 1956, soos gewysig deur artikel 11 van Wet 65 van 1968, artikel 14 van Wet 86 van 1984, artikel 16 van Wet 83 van 1992 en artikel 17 van Wet 22 van 2008

5. Artikel 4 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

"(1) Elke pensioenfonds moet, voordat met enige pensioenfondsbesigheid 'n aanvang geneem word—

(a) by die registrateur om registrasie onder hierdie Wet aansoek doen; en

(b) voorwaardelik of finaal onder hierdie Wet geregistreer word.";

(b) deur subartikel (3) deur die volgende subartikel te vervang:

"(3) Die registrateur moet, indien die fonds voldoen het aan die voorgeskrewe vereistes **[wat hy voorgeskryf het]** en **[hy]** die registrateur oortuig is dat die registrasie van die fonds in die openbare belang wenslik is, die fonds voorlopig registreer en 'n sertifikaat van voorlopige registrasie aan die applikant stuur, welke voorlopige

date has been determined by the fund, on the date of registration by the registrar.''; and

(c) by the substitution for subsection (5) of the following subsection:

''(5) *(a)* If the registrar deems it necessary, the registrar may—

(i) request a pension fund to furnish additional information in respect of its application under subsection (1); or

(ii) require a pension fund to verify the information provided in its application under subsection (1).

(b) If a pension fund fails to furnish or verify the information contemplated in paragraph *(a)* within 60 days from the date of the request, its application under subsection (1) lapses.''.

Amendment of section 5 of Act 24 of 1956, as amended by section 14 of Act 81 of 1957, section 9 of Act 64 of 1990 and section 3 of Act 11 of 2007

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

(a) by the substitution in subsection (2) for paragraph *(a)* for the following paragraph:

''*(a)* **[a stockbroker]** an authorised user as defined in section 1 of the **[Securities Services Act, 2004 (Act No. 36 of 2004)]** Financial Markets Act, 2012 (Act No. 19 of 2012)''.

(b) by the insertion in subsection (2) after paragraph *(b)* of the following paragraph:

''*(b*A*)* a manager of a domestic or foreign collective investment scheme registered under the Collective Investment Schemes Control Act, 2002 (Act No. 45 of 2002);'';

(c) by the substitution in subsection (2) for the words preceding paragraph *(a)* of the following words:

''All moneys and assets belonging to a pension fund shall be kept by that fund and every fund shall maintain such books of account and other records as may be necessary for the purpose of such fund: Provided that such money and assets may, subject to **[the]** such conditions **[determined by the Minister by notice in the *Gazette*]** as may be prescribed, also be kept in the name of the pension fund by one or more of the following institutions or persons, namely—'';

(d) by the substitution in subsection (2) for paragraph *(e)* for the following paragraph:

''*(e)* a person or investment vehicle approved by the registrar**[, or who is a member of a category of persons approved by the registrar]** subject to such conditions as the registrar may determine.''; and

(e) by the substitution in subsection (3) for paragraphs *(a)* to *(d)* of the following paragraphs:

''*(a)* (i) has as its principal object to act as representative of any person;

[*(b)*] (ii) is precluded by its **[memorandum of association]** Memorandum of Incorporation from incurring any liabilities other than those to persons on whose behalf it holds property;

[*(c)*] (iii) has entered into an irrevocable agreement with another person in terms of which such other person has undertaken to pay all expenses of and incidental to its formation, activities, management and liquidation; and

[*(d)*] (iv) has been approved by the registrar, subject to conditions as **[he]** the registrar may impose, including any guarantee for the fulfillment of any obligation in respect of the holding of such property, the generality of the aforegoing provisions not being restricted by the provisions of this paragraph;

(b) is incorporated under the Companies Act where the Memorandum of Incorporation contains a reference to paragraph *(a)*(i) and (ii) as a restrictive condition contemplated in section 15(2)*(b)* of the Companies Act.''.

registrasie in werking tree op die datum deur die fonds bepaal of, indien so 'n datum nie deur die fonds bepaal is nie, op die datum van registrasie deur die registrateur.''; en

(c) deur subartikel (5) deur die volgende subartikel te vervang:

''(5) *(a)* Indien die registrateur dit nodig ag, kan die registrateur—

(i) versoek dat 'n pensioenfonds bykomende inligting ten opsigte van sy aansoek kragtens subartikel (1), verstrek; of

(ii) vereis dat 'n pensioenfonds die inligting kragtens subartikel (1) in sy aansoek voorsien, verifieer.

(b) Indien 'n pensioenfonds versuim om die inligting in paragraaf *(a)* beoog binne 60 dae vanaf die datum van die versoek, te verstrek of te verifieer, verval die aansoek kragtens subartikel (1).''.

Wysiging van artikel 5 van Wet 24 van 1956, soos gewysig deur artikel 14 van Wet 81 van 1957, artikel 9 van Wet 64 van 1990 en artikel 3 van Wet 11 van 2007

6. Artikel 5 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur paragraaf *(a)* in subartikel (2) deur die volgende paragraaf te vervang:

''*(a)* 'n **[effektemakelaar]** 'n gemagtigde gebruiker soos omskryf in artikel 1 van die **['Securities Services Act, 2004' (Wet No. 36 van 2004)]** 'Financial Markets Act, 2012' (Wet No. 19 van 2012);'';

(b) deur die volgende paragraaf na paragraaf *(b)* in subartikel (2) in te voeg:

''*(b*A*)* 'n bestuurder van 'n binnelandse of buitelandse kollektiewe beleggingskema kragtens die Wet op Kollektiewe Beleggingskemas, 2002 (Wet No. 45 van 2002), geregistreer;'';

(c) deur in subartikel (2) die woorde wat paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

''Alle gelde en bates behorende aan 'n pensioenfonds moet deur daardie fonds gehou word en elke fonds moet sodanige rekeningboeke en ander registers hou as wat vir die doeleindes van sodanige fonds nodig mag wees: Met dien verstande dat, onderworpe aan **[die]** sodanige voorwaardes wat **[die Minister by kennisgewing in die *Staatskoerant* bepaal]** voorgeskryf mag word, sodanige geld en bates ook in die naam van die pensioenfonds deur een of meer van die volgende instellings of persone gehou kan word, te wete—'';

(d) deur paragraaf *(e)* in subartikel (2) deur die volgende paragraaf te vervang:

''*(e)* iemand of 'n beleggingsvoertuig wat deur die registrateur goedgekeur is**[, of wat lid is van 'n kategorie persone wat deur die registrateur goedgekeur is]** onderworpe aan sodanige voorwaardes wat die registrateur kan bepaal.''; en

(e) deur paragrawe *(a)* tot *(d)* in subartikel (3) deur die volgende paragrawe te vervang:

''*(a)* (i) as sy hoofdoelstelling het om op te tree as verteenwoordiger van enige persoon;

[*(b)*] (ii) deur sy **[akte van oprigting]** Akte van Oprigting belet word om verpligting aan te gaan, behalwe dié teenoor persone namens wie hy goed besit;

[*(c)*] (iii) 'n onherroeplike ooreenkoms met 'n ander persoon aangegaan het ingevolge waarvan daardie ander persoon onderneem om al die koste van en in verband met sy oprigting, bedrywighede, bestuur en likwidasie te betaal; en

[*(d)*] (iv) deur die registrateur goedgekeur is, onderworpe aan sodanige voorwaardes wat **[hy]** die registrateur oplê, met inbegrip van enige verpligting ten opsigte van die besit van sodanige goed, sonder dat aan die bepalings van die voorafgaande paragrawe afbreuk gedoen word deur die bepalings van hierdie paragraaf;

(b) kragtens die Maatskappywet ingelyf is waar die Akte van Oprigting 'n verwysing bevat na paragraaf *(a)*(i) en (ii) as 'n beperkende voorwaarde soos in artikel 15(2)*(b)* van die Maatskappywet, beoog.''.

Amendment of section 6 of Act 24 of 1956

7. Section 6 of the principal Act is hereby amended by the substitution in subsection (4) for the words preceding paragraph *(a)* of the following words:

"As soon as practicable after having received any proposals under subsection (1) or after having prepared any proposals as provided in subsection (2), the registrar shall transmit a copy thereof to the principal officer of the fund and publish at the expense of the fund **[in the *Gazette*]** on the official web site and in **[at least one English and one Afrikaans]** a newspaper circulating in the district in which the head office of the undertaking is **[situate]** situated, a notice—".

Amendment of section 7A of Act 24 of 1956, as inserted by section 2 of Act 22 of 1996

8. Section 7A of the principal Act is hereby amended—

(a) by the insertion after subsection (1) of the following subsection:

"(1A) The composition of the board shall at all times comply with the requirements of the rules of the fund and any vacancy on such board shall be filled within such period as prescribed."; and

(b) by the addition of the following subsections:

"(3) *(a)* A board member appointed or elected in accordance with subsection (1), must attain such levels of skills and training as may be prescribed by the registrar by notice in the *Gazette*, within six months from the date of the board member's appointment.

(b) A board member must retain the prescribed levels of skills and training referred to in paragraph *(a)*, throughout that board member's term of appointment.

(4) A board member must—

(a) within 21 days of removal as board member for reasons other than the expiration of that board member's term of appointment or voluntary resignation, submit a written report to the registrar detailing the board member's perceived reasons for the termination;

(b) on becoming aware of any material matter relating to the affairs of the pension fund which, in the opinion of the board member, may seriously prejudice the financial viability of the fund or its members, inform the registrar thereof in writing.".

Amendment of section 7C of Act 24 of 1956, as inserted by section 2 of Act 22 of 1996

9. Section 7C of the principal Act is hereby amended by the addition to subsection (2) of the following paragraphs:

"*(e)* act independently;

(f) have a fiduciary duty to members and beneficiaries in respect of accrued benefits or any amount accrued to provide a benefit, as well as a fiduciary duty to the fund, to ensure that the fund is financially sound and is responsibly managed and governed in accordance with the rules and this Act; and

(g) comply with any other prescribed requirements.".

Amendment of section 7D of Act 24 of 1956, as inserted by section 2 of Act 22 of 1996 and amended by section 4 of Act 11 of 2007

10. Section 7D of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution for paragraph *(c)* of the following paragraph:

"*(c)* ensure that adequate and appropriate information is communicated to the members and beneficiaries of the fund informing them of their rights, benefits and duties in terms of the rules of the fund, subject to such disclosure requirements as may be prescribed;";

Wysiging van artikel 6 van Wet 24 van 1956

7. Artikel 6 van die Hoofwet word hierby gewysig deur in subartikel (4) die woorde wat paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"So gou doenlik na die ontvangs van enige voorstelle ingevolge subartikel (1) of nadat hy enige voorstelle ingevolge subartikel (2) opgestel het, moet die registrateur 'n afskrif daarvan aan die hoofbeampte van die fonds stuur en op rekening van die fonds **[in die *Staatskoerant*]** op die amptelike webwerf en in **[ten minste een Engelse en een Afrikaanse]** 'n nuusblad in omloop in die distrik waarin die hoofkantoor van die onderneming geleë is, 'n kennisgewing publiseer—".

Wysiging van artikel 7A van Wet 24 van 1956, soos ingevoeg deur artikel 2 van Wet 22 van 1996

8. Artikel 7A van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur die volgende subartikel na subartikel (1) in te voeg:

"(1A) Die samestelling van die raad moet te alle tye die vereistes van die reëls van die fonds nakom en enige vakature op sodanige raad moet binne die voorgeskrewe tydperk gevul word."; en

(b) deur die volgende subartikels by te voeg:

"(3) *(a)* 'n Raadslid ooreenkomstig subartikel (1) aangestel of verkies, moet sodanige vlakke van vaardigheid en opleiding behaal wat die registrateur by kennisgewing in die *Staatskoerant* mag voorskryf, binne ses maande vanaf die aanstelling van die raadslid.

(b) 'n Raadslid moet verseker dat die raadslid die voorgeskrewe vlakke van vaardigheid en opleiding in paragraaf *(a)* bedoel, voortdurend tydens daardie raadslid se ampstermyn onderhou.

(4) 'n Raadslid moet—

(a) binne 21 dae na verwydering as raadslid vir redes behalwe die verstryking van daardie raadslid se termyn van aanstelling of vrywillige bedanking, 'n skriftelike verslag aan die registrateur voorlê waarin die lid se waargenome redes vir die beëindiging uiteengesit word;

(b) indien hy of sy bewus word van enige wesenlike aangeleentheid betreffende die besigheid van die pensioenfonds wat, na mening van die raadslid, die finansiële bestaanbaarheid van die fonds of sy lede ernstig kan benadeel, die registrateur skriftelik daarvan inlig.".

Wysiging van artikel 7C van Wet 24 van 1956, soos ingevoeg deur artikel 2 van Wet 22 van 1996

9. Artikel 7C van die Hoofwet word hierby gewysig deur die volgende paragrawe by subartikel (2) te voeg:

"*(e)* onafhanklik optree;

(f) 'n vertrouensplig hê teenoor lede en begunstigdes ten opsigte van opgelope voordele of enige bedrag opgeloop om 'n voordeel te voorsien, asook 'n vertrouensplig teenoor die fonds, om te verseker dat die fonds finansieel gesond is en verantwoordelik bestuur en beheer word ooreenkomstig die reëls van hierdie Wet; en

(g) aan enige ander voorgeskrewe vereistes voldoen.".

Wysiging van artikel 7D van Wet 24 van 1956, soos ingevoeg deur artikel 2 van Wet 22 van 1996 en gewysig deur artikel 4 van Wet 11 van 2007

10. Artikel 7D van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur paragraaf *(c)* deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(c)* te verseker dat voldoende en toepaslike inligting aan die lede en begunstigdes van die fonds verskaf word wat hulle inlig oor hulle regte, voordele en verpligtinge ingevolge die statute van die fonds, behoudens sodanige bekendmakingsvereistes soos voorgeskryf kan word;";

(b) by the addition of the following paragraph:

"*(g)* comply with any other prescribed requirements."; and

(c) by the addition of the following subsection, the existing section becoming subsection (1):

"(2) *(a)* The board may, in writing and in accordance with a system of delegation set out in the rules, delegate any of its functions under this Act to a person or group of persons, or a committee of the board, subject to conditions that the board must determine.

(b) The board is not divested or relieved of a function delegated under paragraph *(a)* and may withdraw the delegation at any time.".

Insertion of section 7F in Act 24 of 1956

11. The following section is hereby inserted in the principal Act after section 7E:

"**Liability of board member**

7F. (1) In any proceedings against a board member in terms of this Act, other than for wilful misconduct or wilful breach of trust, the court may relieve the board member from any liability, either wholly or partly, on terms that the court considers just, if it appears to the court that—

(a) the board member has acted independently, honestly and reasonably; or

(b) having regard to all the circumstances of the case, including those connected with the appointment of the board member, it would be fair to excuse the board member.".

Amendment of section 8 of Act 24 of 1956, as amended by section 30 of Act 104 of 1993, section 6 of Act 22 of 1996 and section 4 of Act 22 of 2008

12. Section 8 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution for the heading of the following heading:

"**Principal officer and deputy principal officer**"; and

(b) by the substitution for subsection (2) of the following subsection:

"(2) *(a)* The principal officer of a registered fund shall be an individual who is resident in the Republic, and if **[he]** the principal officer is absent from the Republic or unable for any reason to discharge any duty imposed upon **[him]** the principal officer by any provision of this Act, the fund shall, in the manner directed by its rules, appoint another person **[within thirty days]** to be its principal officer within such period as may be prescribed by the registrar, after the commencement of a continuing absence or inability to discharge any duty by the principal officer.

(b) A registered fund may appoint a deputy principal officer.

(c) The principal officer may, in writing and in accordance with a system of delegation set out in the rules, delegate any of the principal officer's functions under this Act and the rules of the fund to the deputy principal officer, subject to conditions that the principal officer must determine.

(d) The principal officer is not divested or relieved of a function delegated under paragraph *(c)* and the principal officer may withdraw the delegation at any time.

(e) If a fund has appointed a deputy principal officer, the deputy principal officer acts as principal officer when the principal officer is absent from the Republic or unable for any reason to discharge any duty of the principal officer in terms of this Act, until the fund formally in the manner directed in its rules appoints a new principal officer.".

(b) deur die volgende paragraaf by te voeg:
"*(g)* aan enige ander voorgeskrewe vereistes voldoen."; en

(c) deur die volgende subartikel by te voeg, sodat die bestaande artikel subartikel (1) word:
"(2) *(a)* Die raad kan, skriftelik en ooreenkomstig 'n delegeringstelsel in die reëls uiteengesit, enige van sy werksaamhede kragtens hierdie Wet aan 'n persoon of groep persone, of 'n komitee van die raad, delegeer behoudens voorwaardes wat die raad moet bepaal.
(b) Die raad is nie ontdoen of verlig van 'n kragtens paragraaf *(a)* gedelegeerde werksaamheid nie en mag die delegering te eniger tyd intrek.".

Invoeging van artikel 7F in Wet 24 van 1956

11. Die volgende artikel word hierby na artikel 7E in die Hoofwet ingevoeg:

"**Aanspreeklikheid van raadslid**

7F. (1) In enige verrigtinge ingevolge hierdie Wet teen 'n raadslid, behalwe vir opsetlike wangedrag of opsetlike vertrouensbreuk, kan die hof die raadslid verlig van enige aanspreeklikheid, hetsy heeltemal of gedeeltelik, op voorwaardes wat die hof billik ag, indien dit vir die hof blyk—

(a) dat die raadslid onafhanklik, eerlik en redelik gehandel het; of

(b) dat, met inagneming van al die omstandighede van die saak, met inbegrip van die omstandighede wat verband hou met die aanstelling van die raadslid, dit billik sal wees om die raadslid te verskoon.".

Wysiging van artikel 8 van Wet 24 van 1956, soos gewysig deur artikel 30 van Wet 104 van 1993, artikel 6 van Wet 22 van 1996 en artikel 4 van Wet 22 van 2008

12. Artikel 8 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur die opskrif deur die volgende opskrif te vervang:
"**Adjunkbeampte en adjunkhoofbeampte**"; en

(b) deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:
"(2) *(a)* Die hoofbeampte van 'n geregistreerde fonds moet 'n indiwidu wees wat in die Republiek woonagtig is, en indien **[hy]** die hoofbeampte uit die Republiek afwesig is of om een of ander rede nie in staat is om 'n plig wat **[hom]** die hoofbeampte deur 'n bepaling van hierdie Wet opgelê word, uit te voer nie, moet die fonds op die deur sy statute voorgeskrewe wyse **[binne dertig dae]** iemand anders as sy hoofbeampte aanstel binne sodanige tydperk wat die registrateur mag voorskryf, na die aanvang van 'n voortgesette afwesigheid of onvermoë om enige plig uit te voer deur die hoofbeampte.
(b) 'n Geregistreerde fonds kan 'n adjunkhoofbeampte aanstel.
(c) Die hoofbeampte mag, skriftelik en ooreenkomstig 'n stelsel van delegering in die reëls uiteengesit, enige van die hoofbeampte se werksaamhede kragtens hierdie Wet en die reëls van die fonds aan die adjunkhoofbeampte delegeer, behoudens voorwaardes wat die hoofbeampte moet bepaal.
(d) Die hoofbeampte is nie ontdoen of verlig van 'n werksaamheid kragtens paragraaf *(c)* gedelegeer nie en die hoofbeampte kan die delegering te eniger tyd intrek.
(e) Indien 'n fonds 'n adjunkhoofbeampte aangestel het, tree die adjunkhoofbeampte op as hoofbeampte wanneer die hoofbeampte uit die Republiek afwesig is of om enige rede 'n plig van die hoofbeampte ingevolge hierdie Wet nie kan verrig nie, totdat die fonds formeel op die manier in die fonds se reëls gelas, 'n nuwe hoofbeampte aanstel.".

Amendment of section 9 of Act 24 of 1956, as substituted by section 12 of Act 65 of 1968 and amended by section 10 of Act 64 of 1990, section 23 of Act 104 of 1993, section 5 of Act 11 of 2007 and section 5 of Act 22 of 2008

13. Section 9 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (3) of the following subsection:

"(3) **[The provisions of section 8(5) apply]** Section 8(4) and (5) applies **[*mutatis mutandis*]** with the necessary changes to the appointment of an auditor under this section.".

Amendment of section 9A of Act 24 of 1956, as inserted by section 13 of Act 65 of 1968 and amended by section 6 of Act 22 of 2008

14. Section 9A of the principal Act is hereby amended—

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

"(2) The provisions of section 8**[(5)]**, excluding the provisions of subsections (1) and (2), apply **[*mutatis mutandis*]** with the necessary changes to the appointment of a valuator under this section."; and

(b) by the addition of the following subsection:

"(3) The valuator of a registered fund must be a natural person who is resident in the Republic, and if the valuator resigns the appointment or is unable for any reason to discharge any duty imposed upon a valuator by any provision of this Act, the fund shall appoint another person to be its valuator within such period as prescribed.".

Insertion of section 9B in Act 24 of 1956

15. The following section is hereby inserted in the principal Act after section 9A:

"**Protection of disclosures**

9B. (1) The registrar must provide a process for the submission of disclosures by a board member, principal officer, deputy principal officer, valuator or other officer or employee of a fund or an administrator, which ensures appropriate confidentiality and provides appropriate measures for the protection of disclosures.

(2) In addition to what is provided in sections 8 and 9 of the Protected Disclosures Act, a disclosure by a board member, principal officer, deputy principal officer, valuator or other officer or employee of a fund or administrator to the registrar constitutes a protected disclosure.

(3) *(a)* A board member, principal officer, deputy principal officer, valuator or other officer or employee of a fund or an administrator who makes a protected disclosure in accordance with this section, may not suffer any occupational or other detriment.

(b) Any person referred to in paragraph *(a)* who suffers any detriment, including occupational detriment as defined in the Protected Disclosures Act, may—

(i) seek the remedies provided for in section 4 of the Protected Disclosures Act, where occupational detriment has been suffered;
(ii) approach any court having jurisdiction for appropriate relief; or
(iii) pursue any other process and seek any remedy provided for in law.".

Wysiging van artikel 9 van Wet 24 van 1956, soos vervang deur artikel 12 van Wet 65 van 1968 en gewysig deur artikel 10 van Wet 64 van 1990, artikel 23 van Wet 104 van 1993, artikel 5 van Wet 11 van 2007 en artikel 5 van Wet 22 van 2008

13. Artikel 9 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (3) deur die volgende subartikel te vervang:

"(3) **[Die bepalings van artikel 8(5) is *mutatis mutandis*]** Artikel 8(4) en (5) is met die nodige veranderinge van toepassing op die aanstelling van 'n ouditeur kragtens hierdie artikel.".

Wysiging van artikel 9A van Wet 24 van 1956, soos ingevoeg deur artikel 13 van Wet 65 van 1968 en gewysig deur artikel 6 van Wet 22 van 2008

14. Artikel 9A van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:

"(2) Die bepalings van artikel 8**[(5)]**, behalwe die bepalings van subartikels (1) en (2) is **[*mutatis mutandis*]** met die nodige veranderinge van toepassing op die aanstelling van 'n waardeerder kragtens hierdie artikel."; en

(b) deur die volgende subartikel by te voeg:

"(3) Die waardeerder van 'n geregistreerde fonds moet 'n natuurlike persoon wees wat in die Republiek woonagtig is, en indien die waardeerder uit die aanstelling bedank of om enige rede 'n plig wat deur enige bepaling van hierdie Wet aan 'n waardeerder opgelê word, nie kan uitvoer nie, stel die fonds 'n ander persoon aan om sy waardeerder te wees binne sodanige tydperk wat voorgeskryf is.".

Invoeging van artikel 9B in Wet 24 van 1956

15. Die volgende artikel word hierby na artikel 9A in die Hoofwet ingevoeg:

"**Beskerming van bekendmakings**

9B. (1) Die registrateur moet 'n prosedure voorsien vir die voorlegging van bekendmakings deur 'n raadslid, hoofbeampte, adjunkhoofbeampte, waardeerder of werknemer van 'n fonds of 'n administrateur, wat toepaslike vertroulikheid verseker en toepaslike maatreëls vir die beskerming van openbaarmakings voorsien.

(2) Bykomend tot wat in artikels 8 en 9 van die Wet op Beskermde Bekendmakings bepaal word, is 'n bekendmaking deur 'n raadslid, hoofbeampte, adjunkhoofbeampte, waardeerder of ander beampte of werknemer van 'n fonds of administrateur aan die registrateur 'n beskermde bekendmaking.

(3) *(a)* 'n Raadslid, hoofbeampte, adjunkhoofbeampte, waardeerder of ander beampte of werknemer van 'n fonds of 'n administrateur wat 'n beskermde bekendmaking ooreenkomstig hierdie artikel maak, mag nie enige beroepsnadeel of ander nadeel ly nie.

(b) Iemand in paragraaf *(a)* bedoel wat enige nadeel ly, met inbegrip van beroepsnadeel soos in die Wet op Beskermde Openbaarmakings omskryf, kan—

(i) die remedies soek waarvoor in artikel 4 van die Wet op Beskermde Bekendmakings voorsiening gemaak word, waar beroepsnadeel gely is;

(ii) enige hof met regsbevoegdheid nader vir toepaslike regshulp; of

(iii) 'n ander prosedure volg en enige remedie soek waarvoor regtens voorsiening gemaak word.".

Amendment of section 12 of Act 24 of 1956, as amended by section 18 of Act 83 of 1992 and section 17 of Act 22 of 2008

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

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

"(2) Within 60 days from the date of the passing of a resolution **[for]** adopting the alteration or rescission of any rule or for the adoption of any additional rule, a copy of such resolution shall be transmitted by the principal officer to the registrar, together with the particulars prescribed.";

(b) by the substitution for subsection (5) of the following subsection:

"(5) A registered fund may at any time consolidate its rules, and in such event the principal officer shall forward to the registrar a copy of such consolidated rules and if the registrar is satisfied that the consolidated rules are not **[substantially]** different from the existing rules of the fund, **[he]** the registrar shall register such consolidated rules and return a copy thereof to the principal officer with the date of registration endorsed thereon, and such consolidated rules shall **[thereupon]** take effect as from the date determined by the fund concerned or, if no date has been determined, as from the date of registration thereof."; and

(c) by the addition of the following subsection:

"(6) *(a)* The registrar may request such additional information in respect of any alteration, rescission, addition or consolidation of the rules of a registered fund transmitted or forwarded to the registrar for approval as the registrar may deem necessary.

(b) If a registered fund fails to furnish the information requested by the registrar within 180 days from the date of that request, any submission for approval of an alteration, rescission, addition or consolidation of the rules of that fund lapses.".

Amendment of section 13A of Act 24 of 1956, as substituted by section 1 of Act 94 of 1997 and amended by section 6 of Act 11 of 2007 and section 7 of Act 22 of 2008

17. Section 13A of the principal Act is hereby amended by the addition of the following subsections:

"(8) For the purposes of this section, the following persons shall be personally liable for compliance with this section and for the payment of any contributions referred to in subsection (1):

(a) If an employer is a company, every director who is regularly involved in the management of the company's overall financial affairs;

(b) if an employer is a close corporation registered under the Close Corporations Act, 1984 (Act No. 69 of 1984), every member who controls or is regularly involved in the management of the close corporation's overall financial affairs; and

(c) In respect of any other employer of any legal status or description that has not already been referred to in paragraphs *(a)* and *(b)*, every person in accordance with whose directions or instructions the governing body or structure of the employer acts or who controls or who is regularly involved in the management of the employer's overall financial affairs.

(9) *(a)* A fund to which the provisions of subsection (8) apply, must request the employer in writing to notify it of the identity of any such person so personally liable in terms of subsection (8).

(b) In the event that an employer fails to comply with the requirements of this provision, all the directors (in respect of a company), all the members regularly involved in the management of the closed corporation (in respect of a closed corporation), or all the persons comprising the governing body of the employer, as the case may be, shall be personally liable in terms of subsection (8).

Wysiging van artikel 12 van Wet 24 van 1956, soos gewysig deur artikel 18 van Wet 83 van 1992 en artikel 17 van Wet 22 van 2008

16. Artikel 12 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:

"(2) Binne 60 dae vanaf die datum waarop 'n besluit geneem is **[vir]** om die verandering of herroeping van 'n statuut aan te neem of vir die aanname van 'n bykomende statuut, moet die hoofbeampte 'n afskrif van die besluit aan die registrateur stuur, tesame met die besonderhede voorgeskryf.";

(b) deur subartikel (5) deur die volgende subartikel te vervang:

"(5) 'n Geregistreerde fonds kan te eniger tyd sy statute konsolideer, en in so 'n geval moet die hoofbeampte aan die registrateur 'n afskrif van sodanige gekonsolideerde statute stuur, en indien die registrateur oortuig is dat die gekonsolideerde statute nie **[wesentlik]** van die bestaande statute van die fonds verskil nie, moet **[hy]** die registrateur bedoelde gekonsolideerde statute registreer en 'n afskrif daarvan aan die hoofbeampte stuur met die datum van registrasie daarop geëndosseer, en bedoelde gekonsolideerde statute word **[daarop]** vanaf die datum wat die betrokke fonds vasgestel het of, indien geen datum vasgestel is nie, vanaf die datum van registrasie daarvan van krag."; en

(c) deur die volgende subartikel by te voeg:

"(6) *(a)* Die registrateur kan sodanige bykomende inligting aanvra ten opsigte van enige verandering, intrekking, byvoeging of bevestiging van die reëls van 'n geregistreerde fonds oorgedra of aangestuur na die registrateur vir goedkeuring soos die registrateur nodig mag ag.

(b) Indien 'n geregistreerde fonds versuim om die inligting wat deur die registrateur aangevra is binne 180 dae vanaf die datum van ontvangs van daardie versoek te voorsien, verval enige voorlegging om goedkeuringvan 'n verandering, herroeping, byvoeging of bevestiging van die reëls van daardie fonds.".

Wysiging van artikel 13A van Wet 24 van 1956, soos vervang deur artikel 1 van Wet 94 van 1997 en gewysig deur artikel 6 van Wet 11 van 2007 en artikel 7 van Wet 22 van 2008

17. Artikel 13A van die Hoofwet word hierby gewysig deur die byvoeging van die volgende subartikels by te voeg:

"(8) By die toepassing van hierdie artikel, is die volgende persone persoonlik aanspreeklik vir voldoening aan hierdie artikel en vir die betaling van enige bydraes in subartikel (1) bedoel:

(a) Indien 'n werkgewer 'n maatskappy is, elke direkteur wat gereeld by die bestuur van die maatskappy se oorhoofse finansiële sake betrokke is;

(b) indien 'n werkgewer 'n kragtens die Wet op Beslote Korporasies, 1984 (Wet No. 69 van 1984), geregistreerde beslote korporasie is, elke lid wat die bestuur van die beslote korporasie se oorhoofse finansiële sake beheer of gereeld daarby betrokke is;

(c) ten opsigte van enige ander werkgewer met enige regstatus of -beskrywing wat nog nie in paragrawe *(a)* en *(b)* genoem is nie, elke persoon volgens wie se opdragte of instruksies die beheerliggaam of -struktuur van die werkgewer handel of wat gereeld by die bestuur van die werkgewer se oorhoofse finansiële sake betrokke is.

(9) *(a)* 'n Fonds waarop die bepalings van subartikel (8) van toepassing is, moet die werkgewer skriftelik versoek om hom in kennis te stel van die identiteit van enige sodanige persoon wat ingevolge subartikel (8) aldus persoonlik aanspreeklik is.

(b) Indien 'n werkgewer nie aan die vereistes van hierdie bepaling voldoen nie, is al die direkteure (ten opsigte van 'n maatskappy), al die lede gereeld betrokke by die bestuur van die beslote korporasie (ten opsigte van 'n beslote korporasie), of al die persone wat die beheerliggaam van die werkgewer uitmaak, na gelang van die geval, persoonlik ingevolge subartikel (8) aanspreeklik.

(10) A board of a fund must report any non-compliance with the provisions of this section, in accordance with such conditions and in the format as may be prescribed.".

Amendment of section 13B of Act 24 of 1956, as inserted by section 20 of Act 83 of 1992 and amended by section 7 of Act 11 of 2007 and section 8 of Act 22 of 2008

18. Section 13B of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

"(1) No person shall administer on behalf of a pension fund the **[investments of such a pension fund,]** receipt of contributions or the disposition of benefits provided for in the rules of the fund, unless **[the registrar has in a particular case or in general granted approval thereto and the person complies with such conditions as the registrar may from time to time determine in the particular case or in general]** such person has been approved by the registrar and continuously complies with such conditions as may be prescribed.".

(b) by the insertion after subsection (1) of the following subsections:

"(1A) Any application for approval in terms of subsection (1) shall—

(a) be made in the prescribed manner;

(b) be accompanied by the prescribed fee; and

(c) contain such information as may be prescribed by the registrar in order to satisfy the registrar that the applicant complies with the requirements for a fit and proper administrator prescribed by notice in the *Gazette*, including information in respect of—

(i) personal character qualities of honesty and integrity;

(ii) the competence and operational ability of the applicant to fulfil the responsibilities imposed by this Act;

(iii) the applicant's financial soundness; and

(iv) any other requirements that may be prescribed.

(1B) 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 any source, including any other regulatory or supervisory authority, if such information is disclosed to the applicant and the applicant is given reasonable opportunity to respond.";

(c) by the deletion of subsection (3);

(d) by the substitution in subsection (5) for paragraph *(f)* of the following paragraph:

"*(f)* maintain **[adequate]** the prescribed financial resources to meet its commitments and to manage the risks to which the fund is exposed;";

(e) by the addition to subsection (5) of the following paragraph:

"*(h)* within a reasonable time provide a fund with information pertaining to the fund that the administrator has in its possession or under its control as requested by the fund in an electronic format capable of manipulation by the fund or in any other format if the information pertaining to the fund is not available in electronic format;";

(f) by the substitution in subsection (6) for the words preceding paragraph *(a)* of the following words:

"If the registrar **[, after an inspection or investigation under section 25, considers]** has reasonable grounds to consider that the interests of the members of a fund or of the public so require, the registrar may—";

(10) 'n Raad van 'n fonds moet enige nienakoming van die bepalings van hierdie artikel, ooreenkomstig sodanige voorwaardes en in die formaat wat voorgeskryf mag word, aanmeld.".

Wysiging van artikel 13B van Wet 24 van 1956, soos ingevoeg deur artikel 20 van Wet 83 van 1992 en gewysig deur artikel 7 van Wet 11 van 2007 en artikel 8 van Wet 22 van 2008

18. Artikel 13B van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

"(1) Niemand mag namens 'n pensioenfonds die **[beleggings van so 'n pensioenfonds,]** ontvangs van bydraes of die beskikking oor voordele waarvoor voorsiening gemaak word in die statute van die fonds, administreer nie, tensy **[die registrateur in 'n besondere geval of in die algemeen goedkeuring daartoe verleen het en die persoon voldoen aan die voorwaardes wat die registrateur van tyd tot tyd in die besondere geval of in die algemeen bepaal het]** sodanige persoon deur die registrateur goedgekeur is en voortdurend voldoen aan sodanige voorwaardes wat voorgeskryf mag word.";

(b) deur die volgende subartikels na subartikel (1) in te voeg:

"(1A) Enige aansoek om goedkeuring ingevolge subartikel (1)—

(a) word op die voorgeskrewe wyse gedoen;

(b) gaan vergesel van die voorgeskrewe gelde; en

(c) bevat sodanige inligting wat die registrateur kan voorskryf ten einde die registrateur tevrede te stel dat die aansoeker voldoen aan die vereistes vir 'n gepaste en geskikte administrateur voorgeskryf in die *Staatskoerant*, met inbegrip van inligting ten opsigte van—

(i) persoonlike karaktereienskappe van eerlikheid en integriteit;

(ii) die bevoegdheid en operasionele vermoë van die aansoeker om die verantwoordelikhede wat deur hierdie Wet opgelê word te vervul;

(iii) die aansoeker se finansiële gesondheid; en

(iv) enige ander vereistes wat voorgeskryf mag word.

(1B) Die registrateur kan—

(a) vereis dat 'n aansoeker sodanige bykomende inligting verstrek, of vereis dat sodanige inligting geverifieer word, soos die registrateur nodig mag ag; en

(b) enige ander inligting oor die aansoeker, van enige bron verkry, met inbegrip van enige ander regulatoriese of toesighoudende owerheid, in ag neem indien sodanige inligting aan die aansoeker bekend gemaak word en die aansoeker redelike geleentheid gegun word om te reageer.";

(c) deur subartikel (3) te skrap;

(d) deur paragraaf *(f)* in subartikel (5) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(f)* **[toereikende]** die voorgeskrewe finansiële hulpbronne in stand hou om die fonds se verpligtinge na te kom en die risiko's te bestuur waaraan die fonds blootgestel word;";

(e) deur die volgende paragraaf by subartikel (5) te voeg:

"*(h)* binne 'n redelike tyd 'n fonds van inligting oor die fonds voorsien wat die administrateur in sy besit of onder sy beheer het soos versoek deur die fonds in 'n elektroniese formaat wat deur die fonds gemanipuleer kan word of in enige ander formaat indien die inligting oor die fonds nie in elektroniese formaat beskikbaar is nie;";

(f) deur in subartikel (6) die woorde wat paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"Indien die registrateur**[, na 'n inspeksie of ondersoek kragtens artikel 25, van mening is]** redelike gronde het om te meen dat die belange van die lede van 'n fonds of van die publiek aldus vereis, kan die registrateur—";

(g) by the substitution in subsection (6) for paragraphs *(a)* and *(b)* of the following paragraphs, respectively:

"*(a)* direct the administrator to take any steps, or to refrain from performing or continuing to perform any act, in order to terminate or remedy any irregularity or undesirable practice or state of affairs **[disclosed by the inspection or investigation]** that has come to the knowledge of the registrar: Provided that the registrar may not make an order contemplated in section 6D(2)*(b)* of the Financial Institutions (Protection of Funds) Act, 2001 (Act No. 28 of 2001);

(b) direct—

(i) the administrator to withdraw from the administration of the fund, whereupon the board of the fund must in accordance with the registrar's directions, but subject to this Act and the rules of the fund, arrange for the administration of the fund to be taken over by another administrator or person; **[or]**

(ii) that the costs of the other administrator or person be defrayed from the financial resources maintained under subsection (5)*(f)*; or";

(h) by the insertion after subsection (7) of the following subsection:

"(7A) *(a)* All records, documentation and information relating to the administration of a fund, its members and former members that are held by an administrator or is under an administrator's control, is the property of the fund, including information that the administrator, in the course and scope of its work as administrator or former administrator of the fund, created or came to possess or control.

(b) An administrator—

(i) may not destroy or otherwise dispose of any information referred to in paragraph *(a)* without the consent of the fund; and

(ii) must maintain information referred to in paragraph *(a)* in an orderly format."; and

(i) by the addition of the following subsection:

"(10) When an administrator becomes aware of any material matter relating to the affairs of a fund, which in the opinion of the administrator may prejudice the fund or its members, the administrator must inform the registrar of that matter in writing without undue delay.".

Amendment of section 14 of Act 24 of 1956, as amended by section 15 of Act 81 of 1957, section 3 of Act 54 of 1991, section 21 of Act 83 of 1992, section 2 of Act 39 of 2001, section 8 of Act 11 of 2007 and section 9 of Act 22 of 2008

19. Section 14 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution in subsection (1) for paragraph *(a)* of the following paragraph:

"*(a)* the scheme for the proposed transaction, including a copy of every actuarial or other statement taken into account for the purposes of the scheme, has been submitted to the registrar within **[180 days]** a prescribed period of the effective date of the transaction;";

(b) by the addition to subsection (2) of the following paragraph:

"*(c)* Any assets transferred in accordance with paragraph *(b)* must be increased or decreased with fund return from the effective date of transfer until the date of final settlement.";

(c) by the substitution in subsection (6) for paragraph *(a)* of the following paragraph:

"*(a)* the scheme or information provided in terms of subsection (1) was so inaccurate that **[he]** the registrar would not have granted such certificate had **[he]** the registrar been aware of the actual facts; **[or]**";

(g) deur paragrawe *(a)* en *(b)* in subartikel (6) onderskeidelik deur die volgende paragrawe te vervang:

"*(a)* die administrateur opdrag gee om enige stappe te doen, of hom of haar te weerhou van die uitvoering van of voortsetting van enige optrede, ten einde enige ongerymdheid of ongewenste praktyk of stand van sake **[wat deur die inspeksie of ondersoek geopenbaar word]** waarvan die registrateur te wete gekom het, te beëindig of reg te stel: Met dien verstande dat die registrateur nie 'n bevel in artikel 6D(2)*(b)* van die Wet op Finansiële Instellings (Beskerming van Fondse), 2001 (Wet No. 28 van 2001), beoog mag maak nie;

(b) **[die administrateur]** opdrag gee **[om te]**—

(i) dat die administrateur onttrek van die administrasie van die fonds, ten welke tyd die raad van die fonds ooreenkomstig die registrateur se opdrag, maar behoudens hierdie Wet en die statute van die fonds, moet reël dat die administrasie van die fonds deur 'n ander administrateur of persoon oorgeneem word; **[of]**

(ii) dat die kostes van die ander administrateur of persoon uit die finansiële hulpbronne kragtens subartikel (5)*(f)* in stand hou, verhaal word; of";

(h) deur die volgende subartikel na subartikel (7) in te voeg:

"(7A) *(a)* Alle rekords, dokumentasie en inligting oor die administrasie van 'n fonds, sy lede en vorige lede wat deur 'n administrateur gehou word of onder 'n administrateur se beheer is, is die eiendom van die fonds, met inbegrip van inligting wat die administrateur, in die verloop en bestek van sy werk as administrateur of voormalige administrateur van die fonds, geskep het of verkry het of beheer oor verkry het.

(b) 'n Administrateur—

(i) mag geen inligting in paragraaf *(a)* bedoel sonder die toestemming van die fonds vernietig of andersins daaroor beskik nie; en

(ii) moet inligting in paragraaf (a) bedoel in 'n ordelike formaat onderhou."; en

(i) deur die volgende subartikel by te voeg:

"(10) Wanneer 'n administrateur bewus word van enige wesenlike aangeleentheid betreffende die besigheid van 'n fonds, wat na mening van die administrateur die registrateur van die fonds of sy lede kan benadeel, moet die administrateur die registrateur sonder onbehoorlike vertraging skriftelik van daardie aangeleentheid inlig.".

Wysiging van artikel 14 van Wet 24 van 1956, soos gewysig deur artikel 15 van Wet 81 van 1957, artikel 3 van Wet 54 van 1991, artikel 21 van Wet 83 van 1992, artikel 2 van Wet 39 van 2001, artikel 8 van Wet 11 van 2007 en artikel 9 van Wet 22 van 2008

19. Artikel 14 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur paragraaf *(a)* in subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(a)* die skema insake die voorgestelde transaksie, met inbegrip van 'n afskrif van elke aktuariële of ander opgawe vir die doeleindes van die skema in aanmerking geneem, aan die registrateur voorgelê is binne **[180 dae]** 'n voorgeskrewe tydperk na die effektiewe transaksiedatum;";

(b) deur die volgende paragraaf by subartikel (2) te voeg:

"*(c)* Enige bates wat in ooreenstemming met paragraaf *(b)* oorgedra is moet vermeerder of verminder word met fondsopbrengs vanaf die ingangsdatum van oordrag tot die datum van finale skikking.";

(c) deur paragraaf *(a)* in subartikel (6) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(a)* die skema of inligting wat ingevolge subartikel (1) verskaf is, so onakkuraat was dat **[hy]** die registrateur nie sodanige sertifikaat sou uitgereik het, indien **[hy]** die registrateur bewus was van die werklike feite nie; **[of]**";

(d) by the insertion in subsection (6) of the word ''or'' at the end of paragraph *(b)* and the addition to that subsection of the following paragraph:

''*(c)* as a result of amendments to legislation, the implementation of the scheme in terms of subsection (1) would prejudice members.'';

(e) by the substitution in subsection (7)*(b)* for the words preceding subparagraph (i) of the following words:

''No fees or commissions of any nature are payable, directly or indirectly, by any party or by any agent, **[or]** mandatary or representative of such party—'';

(f) by the addition of the following subsection:

''(9) Notwithstanding subsections (1) and (8), the registrar may exempt a transaction contemplated in subsection (1) from the provisions of this section, subject to such requirements or conditions as may be prescribed.''.

Amendment of section 14A of Act 24 of 1956, as inserted by section 3 of Act 39 of 2001 and amended by section 9 of Act 11 of 2007

20. Section 14A of the principal Act is hereby amended by the substitution in subsection (1) for paragraph *(d)* of the following paragraph:

''*(d)* **[on, or within six months from, the effective date of the first actuarial valuation following the commencement date, and]** at least once every three years, **[thereafter, the board shall grant]** a pension increase shall be granted to pensioners and deferred pensioners (other than pensioners referred to in section 14B(3)*(c)*) with effect from the valuation date on which the increase is based, which increase shall not be less than the minimum pension increase, starting with the first actuarial valuation following the commencement date.''.

Amendment of section 14B of Act 24 of 1956, as substituted by section 10 of Act 11 of 2007

21. Section 14B of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution in subsection (1) for paragraph *(a)* of the following paragraph:

''*(a)* MC represents the contributions paid by the member;

EC represents the contributions paid by the employer in respect of the member;

X represents such reasonable expenses as the board determines **[should be paid out of the contributions paid by and in respect of the member]**;

IC represents the amount credited to the member's individual account upon the commencement of the member's membership of the fund or upon the conversion of the category of the fund to which the member belongs from a defined benefit category to a defined contribution category of a fund or upon the amalgamation of **[his or her]** the member's fund with any other fund, if any, other than amounts taken into account in terms of OC; and

OC represents any other amounts lawfully permitted, credited to or debited from the member's individual account, if any; and'';

(b) by the substitution in subsection (2)*(a)* for the words preceding the proviso to subparagraph (ii) of the following words:

''an amount equal to the value of the member's contributions, less such reasonable expenses as determined by the board **[deems appropriate to deduct from the contributions, augmented]** as from the date of payment of a contribution **[by fund return]** plus any amount payable in terms of the rules of the fund in excess of the member contributions, increased or decreased with fund return as from the date that the member joined the fund'';

(c) by the substitution in subsection (3)*(a)* for subparagraph (i) of the following subparagraph:

''(i) aim to award a percentage of the consumer price index, or some other measure of **[price]** inflation which is deemed suitable by the board; and'';

(d) deur die woord "of" aan die einde van paragraaf *(b)* in subartikel (6) in te voeg en die volgende paragraaf by die subartikel te voeg:

"*(c)* as gevolg van wysigings aan wetgewing, lede benadeel sal word deur die implementering van die skema ingevolge subartikel (1).";

(e) deur in subartikel (7)*(b)* die woorde wat subparagraaf (i) voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"Geen gelde of kommissies van enige aard is betaalbaar, regstreeks of onregstreeks, deur enige party of deur enige agent, **[of]** gevolmagtigde of verteenwoordiger van sodanige party—"; en

(f) deur die volgende subartikel by te voeg:

"(9) Ondanks subartikels (1) en (8), kan die registrateur 'n transaksie in subartikel (1) beoog vrystel van die bepalings van hierdie artikel, behoudens sodanige vereistes of voorwaardes wat voorgeskryf kan word.".

Wysiging van artikel 14A van Wet 24 van 1956, soos ingevoeg deur artikel 3 van Wet 39 van 2001 en gewysig deur artikel 9 van Wet 11 van 2007

20. Artikel 14A van die Hoofwet word hierby gewysig deur paragraaf *(d)* deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(d)* **[op of binne ses maande na die effektiewe datum van die eerste aktuariële waardasie volgende op die inwerkingtredingsdatum, en]** minstens een keer elke drie jaar **[daarna,]** moet **[die raad]** 'n pensioenverhoging aan pensioentrekkers en uitgestelde pensioentrekkers **[toestaan wat,]** (behalwe pensioentrekkers in artikel 14B(3)*(c)* bedoel) toegestaan word met gevolg vanaf die waarderingsdatum waarop die verhoging gebaseer is, welke verhoging nie minder as die minimumpensioenverhoging moet wees nie, beginnende met die eerste aktuariële waardering na die begindatum.".

Wysiging van artikel 14B van Wet 24 van 1956, soos vervang deur artikel 10 van Wet 11 van 2007

21. Artikel 14B van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur paragraaf *(a)* in subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(a)* MC die bydraes betaal deur die lid, verteenwoordig;

EC die bydraes betaal deur die werkgewer ten opsigte van die lid, verteenwoordig;

X die redelike uitgawes wat die raad bepaal **[om betaal te word uit bydraes betaal deur of ten opsigte van die lid,]** verteenwoordig;

IC die bedrag verteenwoordig wat teen die individuele ledrekening gekrediteer word by aanvang van die lid se lidmaatskap van die fonds of by die oorskakeling van die kategorie van die fonds waaraan die lid behoort van 'n omskrewe voordeelkategorie na 'n omskrewe bydraekategorie van 'n fonds of by die samesmelting van **[sy of haar]** die lid se fonds met enige ander fonds, indien enige, behalwe bedrae in ag geneem ingevolge OC; en

OC enige ander bedrae verteenwoordig wat wettiglik toelaatbaar is, gekrediteer teen of gedebiteer uit die individuele ledrekening, indien enige; en";

(b) deur in subartikel (2)*(a)* die woorde wat die voorbehoudsbepaling tot subparagraaf (ii) voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

" 'n bedrag gelyk aan die waarde van die lid se bydraes, min die redelike uitgawes **[wat]** deur die raad **[geskik ag om van die bydraes afgetrek te word, vermeerder]** bepaal soos met ingang van die datum van betaling van 'n bydrae **[met fondsopbrengs]** plus enige bedrag betaalbaar ingevolge die statute van die fonds bo en behalwe die lid se verhoogde of verlaagde, met fondsopbrengs, bydraes sedert die datum waarop die lid by die fonds aangesluit het";

(c) deur subparagraaf (i) in subartikel (3)*(a)* deur die volgende subparagraaf te vervang:

"(i) daarop gerig moet wees om 'n persentasie van die verbruikersprysindeks of 'n ander maat van **[prysinflasie]** inflasie toe te ken wat deur die raad geskik geag word; en";

(d) by the substitution in subsection (3)*(c)* for subparagraphs (i) and (ii) of the following subparagraphs, respectively:

"(i) pensioners on or after retirement in terms of the rules of a fund**[, purchased]** and in line with the pension increase policy of the fund at the time of purchase, purchase a policy from a long-term insurer registered **[in terms of section 7 of]** under the Long-term Insurance Act, 1998 (Act No. 52 of 1998);

(ii) pensioners on whose behalf a fund, on or after retirement in terms of the rules of the fund**[, purchased]** and in line with the pension increase policy of the fund at the time of purchase, purchase a policy of insurance covering that fund's full liability in respect of those pensioners from a long-term insurer registered **[in terms of section 7 of]** under the Long-term Insurance Act, 1998 (Act No. 52 of 1998);"; and

(e) by the substitution in subsection (4) for the proviso to paragraph *(a)* of the following proviso:

": Provided that if the application of the increase factor, P, causes a fund to become financially unsound, the board, after taking into account any balance in any contingency reserve account, may limit P to such amount as will not cause the fund to be in a financially unsound condition".

Amendment of section 15A of Act 24 of 1956, as inserted by section 4 of Act 39 of 2001

22. Section 15A of the principal Act is hereby amended—

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

"(2) Once actuarial surplus is apportioned to either the member surplus account, or the employer surplus account in terms of sections 15B and 15C, or directly for the benefit of members and former members subject to the uses specified in section 15D(1), members, former members and the employer acquire rights to such actuarial surplus as provided for in this section."; and

(b) by the substitution for the proviso to subsection (3) of the following proviso:

": Provided that the employer may continue a contribution holiday, which the employer was already taking immediately prior to the commencement date, only if the value of any contribution holiday taken by the employer during any period between the commencement date and the surplus apportionment date, **[augmented by the gross investment return earned by the fund, nett of expenses]** as increased or decreased with fund return, over the corresponding period is added to the actuarial surplus to be apportioned at the surplus apportionment date in terms of section 15B(5).".

Amendment of section 15B of Act 24 of 1956, as substituted by section 11 of Act 11 of 2007

23. Section 15B of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution in subsection (5)*(b)* for the words preceding the proviso of the following words:

"former members shall have the benefits previously paid to them, or the amounts previously transferred on their behalf, increased to the minimum benefit determined in terms of section 14B(2) or 14B(6) as at the date when they left the fund, with such increase adjusted to the surplus apportionment date **[using the nett investment earnings of the fund]** with fund return over the corresponding period, and pensioners and deferred pensioners shall have their pensions increased to the

(d) deur subparagrawe (i) en (ii) in subartikel (3)*(c)* onderskeidelik deur die volgende paragrawe te vervang:

"(i) pensioentrekkers op of na aftrede ingevolge die statute van 'n fonds en in ooreenstemming met die pensioenverhogingbeleid van die fonds ten tyde van die aankoop, 'n polis **[gekoop het]** koop van 'n langtermynversekeraar wat **[ingevolge artikel 7 van]** kragtens die Langtermynversekeringswet, 1998 (Wet No. 52 van 1998), geregistreer is;

(ii) pensioentrekkers namens wie 'n fonds, met of na aftrede ingevolge die statute van die fonds**[,]** en in ooreenstemming met die pensioenverhogingsbeleid van die fonds ten tyde van die aankoop, 'n versekeringspolis **[aangekoop het]** aankoop wat daardie fonds se volle aanspreeklikheid dek ten opsigte van daardie pensioenarisse van 'n langtermynversekeraar wat **[ingevolge artikel 7 van]** kragtens die Langtermynversekeringswet, 1998 (Wet No. 52 van 1998), geregistreer is;" en

(e) deur die voorbehoudsbepaling tot paragraaf *(a)* in subartikel (4) deur die volgende voorbehoudsbepaling te vervang:

": Met dien verstande dat indien die aanwending van die verhogingsfaktor, P, veroorsaak dat die fonds finansieel ongesond raak, na inagneming van enige saldo in enige gebeurlikheidsreserwerekening, die raad P kan beperk tot die bedrag wat sal veroorsaak dat die fonds nie in 'n finansieel ongesonde toestand verkeer nie.".

Wysiging van artikel 15A van Wet 24 van 1956, soos ingevoeg deur artikel 4 van Wet 39 van 2001

22. Artikel 15A van die Hoofwet word hierby gewysig:

(a) deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:

"(2) Wanneer aktuariële surplus aan óf die ledesurplusrekening óf die werkgewersurplusrekening ingevolge artikels 15B en 15C toegedeel is, of regstreeks vir die voordeel van lede en vorige lede en behoudens die gebruike in artikel 15D(1) gespesifiseer, verkry lede, vorige lede en die werkgewer regte op sodanige aktuariële surplus soos in hierdie artikel bepaal word."; en

(b) deur die voorbehoudsbepaling tot subartikel (3) deur die volgende voorbehoudsbepaling te vervang:

": Met dien verstande dat die werkgewer slegs kan voortgaan met die benutting van 'n bydraevergunning wat die werkgewer reeds onmiddellik voor die inwerkingtredingsdatum benut het, indien die waarde van enige bydraevergunning benut deur die werkgewer gedurende enige tydperk tussen die inwerkingtredingsdatum en die surplustoedelingsdatum, **[vermeerder deur die bruto beleggingsopbrengs verdien deur die fonds, netto van uitgawes]** soos verhoog of verminder met fondsopbrengs, oor die ooreenstemmende tydperk bygevoeg word by die aktuariële surplus wat toegedeel staan te word op die surplustoedelingsdatum ingevolge artikel 15B(5).".

Wysiging van artikel 15B van Wet 24 van 1956, soos vervang deur artikel 11 van Wet 11 van 2007

23. Artikel 15B van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur in subartikel (5)*(b)* die woorde wat die voorbehoudsbepaling voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"vorige lede geregtig sal wees om die voordele voorheen aan hulle betaal, of die bedrae voorheen namens hulle oorgedra, te laat verhoog tot die minimumvoordeel bepaal ingevolge artikel 14B(2) of 14B (6) soos op die datum toe hulle die fonds verlaat het, met aanpassing van so 'n verhoging tot die surplustoedelingsdatum **[deur gebruik van die netto beleggingsopbrengste van die fonds]** met fondsopbrengs oor die ooreenstemmende tydperk, en pensioentrekkers en uitgestelde pensioentrekkers sal geregtig wees om hulle pensioene te laat verhoog

minimum pension as determined in terms of section 14B(4), as a prior charge on the actuarial surplus to be apportioned'';

(b) by the substitution in subsection (6) for paragraph *(e)* of the following paragraph:

''*(e)* Any surplus utilised improperly shall be increased or decreased **[by]** with fund return from the effective date of the use until the date of receipt thereof by the fund.'';

(c) by the deletion of subsection (8);

(d) by the substitution in subsection (9) for paragraph *(a)* of the following paragraph:

''*(a)* the scheme, the statutory actuarial valuation as at the surplus apportionment date of the fund, as well as a copy of any other actuarial or other statement taken into account for purposes of the scheme and the report by the person appointed in terms of subsection (3), has been submitted to the registrar **[and the registrar is satisfied that the statutory actuarial valuation has been prepared on actuarially sound and acceptable principles prescribed]**;'';

(e) by the substitution in subsection (9) for the proviso to paragraph *(c)* of the following proviso:

'': Provided that**[—**

(i) the registrar shall require such report where there are complaints in respect of the apportionment of surplus which have not been resolved to the satisfaction of the complainants concerned; and

(ii)] the costs resulting from the appointment of such independent actuary shall be borne by the fund;'';

(f) by the substitution in subsection (9) for paragraph *(i)* of the following paragraph:

''*(i)* the registrar has forwarded a certificate to the **[principal officer of the]** fund to the effect that **[all]** the scheme is approved and the requirements of this subsection have been fulfilled.'';

(g) by the deletion of subsection (10); and

(h) by the addition of the following subsection:

''(13) The registrar may, on application by the board of a fund and subject to such conditions as may be prescribed, withdraw the certificate issued in terms of subsection (9)*(i)*, in which event the fund shall be deemed not to have submitted a scheme in terms of subsection (1).''.

Amendment of section 15C of Act 24 of 1956, as inserted by section 4 of Act 39 of 2001

24. Section 15C of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

''(1) The rules may determine any apportionment of actuarial surplus arising in the fund after the surplus apportionment date between the member surplus account, **[and]** the employer surplus account or directly for the benefit of members and former members subject to the uses specified in section 15D(1).''; and

(b) by the substitution in subsection (2) for the words preceding the proviso of the following words:

''If the rules are silent on the apportionment of actuarial surplus arising after the surplus apportionment date, any apportionment between the member surplus account, the employer surplus account or directly for the benefit of members and former members, subject to the uses specified in section 15D(1), shall be determined by the board taking into account the interests of all the stakeholders in the fund''.

tot die minimumpensioen soos bepaal ingevolge artikel 14B(4), as 'n voorkeurlas op die aktuariële surplus wat toegedeel staan te word'';

(b) deur paragraaf *(e)* in subartikel (6) van die Engelse teks deur die volgende paragraaf te vervang:

''*(e)* Any surplus utilised improperly shall be increased or decreased **[by]** with fund return from the effective date of the use until the date of receipt thereof by the fund.'';

(c) deur subartikel (8) te skrap;

(d) deur paragraaf *(a)* in subartikel (9) deur die volgende paragraaf te vervang:

''*(a)* die skema, die statutêre aktuariële waardasie soos op die datum van die surplustoedeling van die fonds, tesame met 'n afskrif van enige ander aktuariële of ander verklaring wat vir doeleindes van die skema in ag geneem is en die verslag deur die persoon aangestel ingevolge subartikel (3), aan die registrateur voorgelê is **[en die registrateur tevrede is dat die statutêre aktuariële waardasie ooreenkomstig aktuarieel gesonde en aanvaarbare voorgeskrewe praktyke opgestel is]**;'';

(e) deur die voorbehoudsbepaling tot paragraaf *(c)* in subartikel (9) deur die volgende voorbehoudsbepaling te vervang:

''Met dien verstande dat**[—**

(i) die registrateur sodanige verslag vereis waar daar klagtes is ten opsigte van die toedeling van die aktuariële surplus wat nie tot bevrediging van die betrokke klaers opgelos is nie; en

(ii)] die kostes wat voortspruit uit die aanstelling van sodanige onafhanklike aktuaris deur die fonds gedra word;'';

(f) deur paragraaf *(i)* in subartikel (9) deur die volgende paragraaf te vervang:

''*(i)* die registrateur 'n sertifikaat na die **[hoofbeampte van die]** fonds aangestuur het met die strekking dat **[aan alle]** die skema goedgekeur is en aan die vereistes van hierdie subartikel voldoen is.'';

(g) deur subartikel (10) te skrap; en

(h) deur die volgende subartikel by te voeg:

''(13) Die registrateur kan, by aansoek deur die raad van 'n fonds en behoudens sodanige voorwaardes wat voorgeskryf kan word, die sertifikaat uitgereik ingevolge subartikel (9)*(i)* terugtrek, in welke geval die fonds geag sal word nie 'n skema ingevolge subartikel (1) in te gedien het nie.''.

Wysiging van artikel 15C van Wet 24 van 1956, soos ingevoeg deur artikel 4 van Wet 39 van 2001

24. Artikel 15C van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

''(1) Die statute kan 'n toedeling van aktuariële surplus, wat uit die fonds ontstaan na die surplustoedelingsdatum, tussen die ledesurplusrekening **[en]**, die werkgewersurplusrekening of direk vir die voordeel van lede en vorige lede behoudens die gebruike in artikel 15D(1), bepaal.''; en

(b) deur in subartikel (2) die woorde wat die voorbehoudsbepaling voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

''Indien die statute swyg oor die toedeling van aktuariële surplus wat na die surplustoedelingsdatum ontstaan, word enige toedeling tussen die ledesurplusrekening, die werkgewersurplusrekening of direk vir die voordeel van lede en vorige lede, behoudens die gebruike gespesifiseer in artikel 15D(1), bepaal deur die raad met inagneming van die belange van alle belanghouers in die fonds''.

Amendment of section 15D of Act 24 of 1956, as inserted by section 4 of Act 39 of 2001

25. Section 15D of the principal Act is hereby amended by the substitution in subsection (1) for paragraphs *(a)*, *(b)* and *(c)* of the following paragraphs, respectively:

"*(a)* improve benefits for **[existing]** members;

(b) where reasonable and equitable, improve the benefits **[previously]** paid to, **[former members]** or the amounts **[previously]** transferred in respect of, former members who exited the fund subsequent to the surplus apportionment date;

(c) reduce current contributions due from members; **[and]** or".

Amendment of section 15E of Act 24 of 1956, as inserted by section 4 of Act 39 of 2001 and amended by section 12 of Act 11 of 2007

26. Section 15E of the principal Act is hereby amended—

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

"Notwithstanding anything to the contrary in the rules, a participating employer may **[request]** require the board to use actuarial surplus allocated to the employer surplus account in terms of sections 15B, 15C and 15F for use by that employer for any of the following purposes, namely—";

(b) by the deletion in subsection (1) of the word "and" at the end of paragraph *(g)*, the insertion in that subsection of the word "or" at the end of paragraph *(h)* and the addition to that subsection of the following paragraph:

"*(i)* repaying part, or all, of surplus utilised improperly by the employer in terms of section 15B(6)"; and

(c) by the substitution in subsection (2) for the words preceding paragraph *(a)* of the following words:

"The registrar may approve the transfer of all, or a portion of, the employer surplus account from the fund to the employer surplus account in another fund, if the following conditions are satisfied, namely that—".

Amendment of section 15F of Act 24 of 1956, as inserted by section 4 of Act 39 of 2001 and amended by section 13 of Act 11 of 2007

27. Section 15F of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (2) of the following subsection:

"(2) The registrar may approve such transfer if **[he or she]** the registrar is satisfied that—

(a) the allocation of actuarial surplus to such account was negotiated between the stakeholders in a manner consistent with the principles underlying sections 15B and 15C; and

(b) the allocation of actuarial surplus to the existing reserve account was reasonable and equitable.".

Amendment of section 15K of Act 24 of 1956, as inserted by section 4 of Act 39 of 2001 and amended by section 14 of Act 11 of 2007

28. Section 15K of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution for subsections (1), (2), (3), (4), (5) and (6) of the following subsections, respectively:

"(1) **[*(a)* When the board fails to submit a scheme for the apportionment of an actuarial surplus in terms of section 15B within the prescribed period, the]** The registrar **[shall]** may appoint a special ad hoc tribunal to **[perform the functions of the board set out in section 15B]** make a determination, as set out in this section if—

(a) a fund fails to submit a scheme for the apportionment of actuarial surplus or a nil return in terms of section 15B, within the prescribed period; or

Wysiging van artikel 15D van Wet 24 van 1956, soos ingevoeg deur artikel 4 van Wet 39 van 2001

25. Artikel 15D van die Hoofwet word hierby gewysig deur paragrawe *(a)*, *(b)* en *(c)* in subartikel (1) onderskeidelik deur die volgende paragrawe te vervang:

"*(a)* voordele vir **[bestaande]** lede te verbeter;

(b) waar redelik en gelykwaardig die voordele wat **[voorheen]** betaal is aan, **[vorige lede]** of die bedrae **[voorheen]** oorgedra ten opsigte van, vorige lede wat die fonds na die surplustoedelingsdatum verlaat het, te verbeter;

(c) lopende bydraes verskuldig deur lede te verminder; **[en]** of".

Wysiging van artikel 15E van Wet 24 van 1956, soos ingevoeg deur artikel 4 van Wet 39 van 2001 en gewysig deur artikel 12 van Wet 11 van 2007

26. Artikel 15E van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur in subartikel (1) die woorde wat paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"Ondanks enigiets tot die teendeel in die statute, kan 'n deelnemende werkgewer vereis dat die raad **[versoek om]** aktuariële surplus toegewys aan die werkgewersurplusrekening ingevolge artikels 15B, 15C en 15F vir gebruik deur daardie werkgewer, te gebruik vir enige van die volgende doeleindes, naamlik—";

(b) deur in subartikel (1) die woord "en" aan die einde van paragraaf *(g)* te skrap, die woord "of" in daardie subartikel aan die einde van paragraaf *(h)* in te voeg en die volgende paragraaf by die subartikel te voeg:

"*(i)* 'n gedeelte van, of die hele surplus wat die werkgewer onbehoorlik benut het ingevolge artikel 15B(6), terugbetaal;"; en

(c) deur in subartikel (2) die woorde wat paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"Die registrateur kan die oordrag van die geheel of 'n deel van, die werkgewersurplusrekening van die fonds na die werkgewersurplus-rekening in 'n ander fonds goedkeur, indien die volgende voorwaardes nagekom word, naamlik dat—".

Wysiging van artikel 15F van Wet 24 van 1956, soos ingevoeg deur artikel 4 van Wet 39 van 2001 en gewysig deur artikel 13 van Wet 11 van 2007

27. Artikel 15F van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:

"(2) Die registrateur kan so 'n oordrag goedkeur indien **[hy of sy]** die registrateur tevrede is dat—

(a) die toedeling van aktuariële surplus aan so 'n fonds onderhandel is tussen die belanghouers op 'n wyse wat bestaanbaar is met die beginsels onderliggend aan artikels 15B en 15C; en

(b) die toedeling van aktuariële surplus aan die bestaande reserwerekening redelik en gelykwaardig was.".

Wysiging van artikel 15K van Wet 24 van 1956, soos ingevoeg deur artikel 4 van Wet 39 van 2001 en gewysig deur artikel 14 van Wet 11 van 2007

28. Artikel 15K van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur subartikels (1), (2), (3), (4), (5) en (6) onderskeidelik deur die volgende subartikels te vervang:

"(1) **[*(a)* Wanneer die raad van 'n fonds versuim om 'n skema vir die toedeling van 'n aktuariële surplus ingevolge artikel 15B binne die voorgeskrewe tydperk in te dien, sal die]** Die registrateur kan 'n spesiale *ad hoc*-tribunaal aanstel om **[die funksies van die raad uit te voer, soos in artikel 15B uiteengesit]** 'n bepaling soos in hierdie artikel uiteengesit te maak indien—

(a) 'n fonds versuim om 'n skema vir die toedeling van aktuariële surplus of 'n nulopgawe ingevolge artikel 15B, binne die voorge-skrewe tydperk voor te lê; of

(b) **[The]** the registrar **[shall require the board to refer the scheme for the apportionment of an actuarial surplus in terms of section 15B to a special ad hoc tribunal to perform the functions of the board set out in section 15B, if]**—
   (i) **[the registrar]** is not satisfied that the scheme submitted by the board in terms of section 15B is reasonable and equitable;
   (ii) **[the registrar]** considers that unresolved complaints require investigation which may lead to a review of such scheme;
   (iii) **[the statutory actuarial valuation as at the surplus apportionment date of the fund for the purpose of determining the actuarial surplus in the fund is unacceptable to the registrar]** is not satisfied that section 15B(11) has been complied with; or
   (iv) does not agree with the result of the investigation contemplated in section 15B(6);

(c) the board requests it; **[or**
(v)]*(d)* the person appointed in terms of section 15B(3) requests it; or
(e) the board of the fund submits a nil return to the registrar in terms of section 15B(11) and the registrar is not satisfied that a nil return is justified.

(2) The tribunal shall consist of at least three members who must all be independent of any stakeholder in the fund, and of whom—
(a) at least one shall be a lawyer **[selected by the board from a panel approved by the registrar]**;
(b) at least one shall be an actuary **[selected by the board from a panel approved by the registrar]**; and
(c) at least two **[must]** have experience in retirement fund financing: Provided that the **[registrar may select the members of the tribunal, if the board fails to make their selection within three months of the request being made by the]** registrar—
   (i) may allow a fund a reasonable opportunity to propose members for the tribunal; and
   (ii) must appoint a replacement within a reasonable period of time where a member of a tribunal dies, becomes incapacitated, resigns or the registrar is of the opinion that the member is no longer suitable to hold such position.

(3) The tribunal shall make its determination in relation to the apportionment of actuarial surplus within such period as may be determined by the registrar: Provided that—
(a) where the tribunal estimates that the cost contemplated in subsection (12) exceeds the actuarial surplus, the tribunal may resign and the fund must submit a scheme under section 15B(1); or
(b) where the tribunal determines that the fund is not required to submit a scheme in terms of section 15B(1), the tribunal must request the registrar to terminate its appointment and the fund must submit a nil return under section 15B(11).

(4) **[Three]** At least two-thirds of the members of the tribunal shall constitute a quorum.

(5) The tribunal shall elect a chairperson from amongst its members, and inform the registrar of its election, and such chairperson shall have a deliberative vote but no casting vote.

(6) At least two-thirds of the members of the tribunal must agree to any decision or step taken **[in the exercise of the powers contemplated in section 15B(10)]** by the tribunal under this section.";

(b) **[Die]** die registrateur **[sal vereis dat die raad die skema verwys vir die toedeling van 'n aktuariële surplus ingevolge artikel 15B aan 'n spesiale *ad hoc*-tribunaal om die funksies van die raad uit te voer soos uiteengesit in artikel 15B, indien]**—

(i) **[die registrateur]** nie tevrede is dat die skema wat deur die raad ingedien is ingevolge artikel 15B redelik en gelykwaardig is nie;

(ii) **[die registrateur oorweeg]** van mening is dat onopgeloste klagtes ondersoek vereis wat mag lei tot 'n oorsig van sodanige skema;

(iii) **[die statutêre aktuariële waardasie soos op die surplustoedelingsdatum van die fonds vir die doeleindes van vasstelling van die aktuariële surplus in die fonds vir die registrateur onaanvaarbaar is]** nie tevrede is dat aan artikel 15B(11) voldoen is nie; of

(iv) nie met die resultaat van die ondersoek in artikel 15B(6) bedoel, saamstem nie;

(c) die raad dit versoek; **[of**

(v)]*(d)* die persoon wat kragtens artikel 15B(3) aangestel is, dit versoek; of

(e) die raad van die fonds ingevolge artikel 15B(11) 'n nulopgawe aan die registrateur voorlê en die registrateur nie tevrede is dat 'n nulopgawe geregverdig is nie.

(2) Die tribunaal bestaan uit minstens drie lede wie almal onafhanklik van enige belanghouer in die fonds moet wees, en van wie—

(a) minstens een 'n regsgeleerde moet wees **[wat deur die raad verkies is uit 'n paneel goedgekeur deur die registrateur]**;

(b) minstens een 'n aktuaris moet wees **[wat deur die raad verkies is uit 'n paneel goedgekeur deur die registrateur]**; en

(c) minstens twee oor ondervinding van aftreefondsfinansiering **[moet]** beskik:

Met dien verstande dat die registrateur **[die lede van die tribunaal kan verkies, indien die raad versuim om sy keuse binne drie maande na die versoek gerig deur die registrateur, te doen]**—

(i) 'n fonds redelike geleentheid kan gun om lede vir die tribunaal voor te stel; en

(ii) 'n vervanging binne 'n redelike tydperk moet aanstel waar 'n lid van 'n tribunaal sterf, ongeskik word, bedank of die registrateur van mening is dat die lid nie meer geskik is om sodanige posisie te beklee nie.

(3) Die tribunaal moet die bepaling in verband met die toedeling binne die tydperk bepaal deur die registrateur doen: Met dien verstande dat—

(a) waar die tribunaal skat dat die koste in subartikel (12) beoog die aktuariële surplus oorskry, die tribunaal kan bedank en die fonds moet 'n skema kragtens artikel 15B(1) indien; of

(b) indien die tribunaal vasstel dat daar nie van die fonds vereis word om 'n skema ingevolge artikel 15B(1) voor te lê nie, moet die tribunaal die registrateur versoek om die aanstelling te beëindig en die fonds moet 'n nulopgawe kragtens artikel 15B(11) indien.

(4) **[Drie]** Ten minste twee derdes van die lede van die tribunaal maak 'n kworum uit.

(5) Die tribunaal verkies 'n voorsittende persoon vanuit sy lede, en lig die registrateur in van die verkiesing, en sodanige voorsittende persoon beskik oor 'n **[beraadslagende]** gewone stem maar nie oor 'n beslissende stem nie.

(6) Minstens twee derdes van die lede van die tribunaal moet saamstem met enige beslissing geneem of stap gedoen **[by die uitoefening van die bevoegdhede beoog in artikel 15B(10)]** deur die tribunaal kragtens hierdie artikel.";

(b) by the insertion after subsection (6) of the following subsections:

"(6A) The board must submit to the tribunal—

(a) the report on the statutory actuarial valuation of the fund as at the surplus apportionment date;

(b) any other actuarial or other statement that should be taken into account for purposes of the determination; and

(c) any report by the person appointed in terms of section 15B(3),

where the report or statement referred to in paragraph *(a)* or *(b)* was secured by the board of the fund prior to the appointment of the tribunal: Provided that the registrar must agree with the actuarial surplus quantified by the valuator in the report referred to in paragraph *(a)* before submission in terms of this subsection.

(6B) *(a)* Section 15B, excluding subsections (1), (7), (9) and (11), applies with the changes required by the context to the tribunal and any determination by the tribunal.

(b) For the purposes of paragraph *(a)*, any reference to the board and a scheme in section 15B must be construed as a reference to the tribunal and a determination, respectively.

(6C) The tribunal—

(a) must take reasonable measures to inform stakeholders of its determination in relation to the apportionment of actuarial surplus and must resolve any objections in respect of the determination;

(b) may not duplicate any of the functions in respect of the apportionment of actuarial surplus or the submission of a nil return in terms of section 15B, performed by the board prior to the appointment of the tribunal, unless the tribunal can demonstrate that it was necessary to do so in order to comply with this Act;

(c) may request an additional report from an independent actuary on matters associated with the apportionment of the actuarial surplus if the tribunal deems it necessary; and

(d) must be satisfied that its determination is reasonable and equitable and accords full recognition to the rights and reasonable benefit expectations of members and former members in respect of service prior to the surplus apportionment date.";

(c) by the substitution for the proviso to subsection (10) of the following proviso:

": Provided that such record shall be passed to the **[registrar]** fund and made available to the registrar on request, once the tribunal has completed its determination";

(d) by the substitution for subsections (11) and (12) of the following subsections, respectively:

"(11) **[After the tribunal has completed an investigation, it shall send a statement containing its determination and the reasons therefor, signed by the members of the tribunal, to all parties concerned as well as to the registrar]** The tribunal must submit its determination to the registrar and to the fund.

(12) *(a)* Any reasonable costs arising from the work or the performance of the functions of the tribunal, including periodical allowances or compensation for personal expenses of the members of the tribunal, shall be recovered from the fund **[out of the surplus being apportioned if the tribunal satisfies the registrar that such costs were reasonably incurred in the performance of the required functions]**.

(b) Despite the provisions of paragraph *(a)*, the costs must be recovered from the actuarial surplus if the tribunal determines an apportionment of actuarial surplus."; and

(e) by the substitution for subsection (15) of the following subsection:

"(15) The registrar must accept **[such]** a determination in relation to the apportionment of actuarial surplus as satisfying the requirements of section 15B**[(9)]** and forward a certificate to the fund to the effect that section 15B has been complied with, unless the registrar is of the opinion that the tribunal failed to exercise its discretion properly and in good faith.".

(b) deur die volgende subartikels na subartikel (6) in te voeg:

"(6A) Die raad moet aan die tribunaal voorlê—

(a) die verslag oor die statutêre aktuariële waardering van die fonds soos op die surplustoedelingsdatum;

(b) enige ander aktuariële of ander verklaring wat vir die doeleindes van die bepaling in ag geneem moet word; en

(c) enige verslag deur die persoon ingevolge artikel 15B(3) aangestel,

waar die verslag of verklaring in paragraaf *(a)* of *(b)* bedoel deur die raad van die fonds verkry is voor die tribunaal aangestel is: Met dien verstande dat die registrateur moet saamstem met die aktuariële surplus gekwantifiseer deur die waardeerder in die verslag in paragraaf *(a)* bedoel, voor indiening ingevolge hierdie subartikel.

(6B) *(a)* Artikel 15B, behalwe subartikels (1), (7), (9) en (11) uitgesluit, is van toepassing op die tribunaal en enige vasstelling deur die tribunaal, met die veranderinge deur die samehang vereis.

(b) By die toepassing van paragraaf *(a)*, moet enige verwysing na die raad en 'n skema in artikel 15B as 'n verwysing na, onderskeidelik, die tribunaal en 'n vasstelling vertolk word.

(6C) Die tribunaal—

(a) moet redelike stappe doen om aandeelhouers in te lig van die tribunaal se bepaling in verband met die toedeling van aktuariële surplus en moet enige besware ten opsigte van die vasstelling oplos;

(b) mag nie enige van die werksaamhede dupliseer ten opsigte van die toedeling van aktuariële surplus of die indiening van 'n nulopgawe ingevolge artikel 15B, deur die raad gedoen voor die aanstelling van 'n tribunaal nie, tensy die tribunaal kan demonstreer dat dit nodig was ten einde aan hierdie Wet te voldoen;

(c) kan 'n bykomende verslag van 'n onafhanklike aktuaris aanvra oor aangeleenthede wat met die toedeling van die aktuariële surplus verband hou indien die tribunaal dit nodig ag; en

(d) moet tevrede wees dat sy bepaling redelik en gelykwaardig is en volle erkenning aan die regte en redelike voordeelverwagtinge van lede en vorige lede gee ten opsigte van diens voor die surplustoedelingsdatum.";

(c) deur die voorbehoudsbepaling tot subartikel (10) deur die volgende voorbehoudsbepaling te vervang:

": Met dien verstande dat so 'n rekord aan die **[registrateur]** fonds deurgestuur moet word en op versoek aan die registrateur beskikbaar gestel moet word, wanneer die tribunaal sy bepaling voltooi het.";

(d) deur subartikels (11) en (12) onderskeidelik deur die volgende subartikels te vervang:

"(11) **[Nadat die tribunaal 'n ondersoek afgehandel het, moet die tribunaal 'n verklaring wat sy bepaling en die redes daarvoor bevat, onderteken deur die lede van die tribunaal, na alle betrokke partye asook die registrateur stuur]** Die tribunaal moet sy bepaling aan die registrateur en die fonds voorlê.

(12) *(a)* Enige redelike koste wat voortspruit uit die werk of die verrigting van die werksaamhede van die tribunaal, met inbegrip van periodieke toelaes of vergoeding vir persoonlike uitgawes van die lede van die tribunaal, word **[bestry deur]** van die fonds verhaal **[uit die surplus wat toegedeel word indien die tribunaal die registrateur tevrede stel dat sodanige koste redelikerwys aangegaan is by die verrigting van die vereiste werksaamhede]**.

(b) Ondanks die bepalings van paragraaf *(a)*, moet die koste uit die aktuariële surplus verhaal word indien die tribunaal 'n toedeling van aktuariële surplus bepaal."; en

(e) deur subartikel (15) deur die volgende subartikel te vervang:

"(15) Die registrateur moet **[sodanige]** 'n bepaling in verband met die toedeling van aktuariële surplus as voldoening aan die vereistes van artikel 15B**[(9)]** aanvaar en 'n sertifikaat aan die fonds stuur te dien effekte dat artikel 15B nagekom is, tensy die registrateur van oordeel is dat die tribunaal versuim het om sy diskresie behoorlik en te goeder trou uit te oefen.".

Amendment of section 16 of Act 24 of 1956, as amended by section 16 of Act 86 of 1984, section 9 of Act 50 of 1986, section 4 of Act 54 of 1991, section 23 of Act 83 of 1992 and section 6 of Act 22 of 1996

29. Section 16 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

"(1) **[Save as provided in section 17, a]** A registered fund shall, once at least in every three years, cause its financial condition to be investigated and reported upon by a valuator, and shall deposit a copy of such a report with the registrar, and shall send a copy of such report or a summary thereof, prepared by the valuator in a form prescribed and signed by **[him]** the valuator, to every employer participating in the fund.";

(b) by the substitution in subsection (5) for the words preceding the proviso of the following words:

"Notwithstanding anything contained in the preceding subsections, the registrar may, **[with the consent of the Minister, and]** after not less than one month's notice in writing to any registered fund, require that fund to cause such an investigation to be made in respect of the position as at the expiration of any financial year, if the registrar is of the opinion that an investigation would show that the fund is not in a sound financial condition";

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

"(6) *(a)* If the rules of a fund provide that the benefits which may become payable to a category of members are subject to the discretion of the board or management of the fund, the registrar shall, on request of the fund, **[and subject to payment by the fund of such expenses as the registrar may incur in the matter]** on good cause shown by any officer of the fund or on the initiative of the registrar, determine what amount or scale of benefits is to be taken into consideration for the purpose of the valuation, and such determination by the registrar shall be binding upon the fund.

(b) The fund shall bear any expenses incurred by the registrar in respect of a matter contemplated in paragraph *(a)*."; and

(d) by the substitution for subsection (9) of the following subsection:

"(9) The provisions of **[subsection (3) of]** section 15(3) in connection with a document relating to the financial position or the revenue or expenditure of a fund referred to therein, shall apply **[*mutatis mutandis*]** with the necessary changes in respect of a copy of a report deposited with the registrar in terms of subsection (1) of this section and which in the opinion of the registrar—

(a) other than in respect of a report on the valuation of a fund as at its surplus apportionment date, does not correctly reflect its financial condition referred to in the said subsection (1); or

(b) in respect of a report on the valuation of a fund as at its surplus apportionment date, does not correctly reflect its financial condition in subsection (1) or does not fairly take into consideration the interests of one or more of the stakeholders that may be entitled to participate in a scheme in terms of section 15B(1) based on the result of such report.".

Repeal of section 17 of Act 24 of 1956

30. Section 17 of principal Act is hereby repealed.

Wysiging van artikel 16 van Wet 24 van 1956, soos gewysig deur artikel 16 van Wet 86 van 1984, artikel 9 van Wet 50 van 1986, artikel 4 van Wet 54 van 1991, artikel 23 van Wet 83 van 1992 en artikel 6 van Wet 22 van 1996

29. Artikel 16 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

"(1) **[Behoudens die bepalings van artikel 17 moet]** 'n **[geregistreerde]** Geregistreerde fonds moet minstens eenmaal elke drie jaar sy finansiële toestand laat ondersoek en 'n verslag daaroor deur 'n waardeerder laat lewer, en 'n afskrif van so 'n verslag by die registrateur indien, en 'n afskrif van so 'n verslag of 'n opsomming daarvan, in 'n voorgeskrewe vorm deur die waardeerder opgestel en deur **[hom]** die waardeerder onderteken, aan elke werkgewer wat aan die fonds deelneem, stuur.";

(b) deur in subartikel (5) die woorde wat die voorbehoudsbepaling voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"Die registrateur kan, ondanks enigiets in voorgaande sub-artikels vervat, **[met toestemming van die Minister, en]** na minstens een maand skriftelike kennisgewing aan 'n geregistreerde fonds, daardie fonds gelas om so 'n ondersoek ten opsigte van die toestand van sake aan die einde van enige boekjaar te laat doen, indien die registrateur van oordeel is dat 'n ondersoek sou aantoon dat die fonds nie in 'n gesonde finansiële toestand is nie";

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

"(6) *(a)* Indien die statute van 'n fonds bepaal dat die voordele wat aan 'n kategorie lede betaalbaar mag word aan die diskresie van die bestuur van die fonds onderhewig is, moet die registrateur, op versoek van die fonds **[en onderworpe aan die betaling deur die fonds van sodanige onkoste as wat die registrateur in dié verband mag aangaan]**, by die aanvoer van goeie gronde deur enige beampte van die fonds of op inisiatief van die registrateur, bepaal welke bedrag of skaal van voordele vir die doeleindes van die waardasie in aanmerking geneem moet word, en so 'n bepaling deur die registrateur bind die fonds.

(b) Die fonds dek enige uitgawes wat die registrateur ten opsigte van 'n aangeleentheid in paragraaf *(a)* beoog, aangegaan het."; en

(d) deur subartikel (9) deur die volgende subartikel te vervang:

"(9) Die bepalings van **[subartikel (3) van]** artikel 15(3) in verband met 'n dokument wat op die finansiële toestand of die inkomste of uitgawes van 'n fonds daarin bedoel, betrekking het, is **[*mutatis mutandis*]** met die nodige veranderinge van toepassing ten opsigte van 'n afskrif van 'n verslag wat ingevolge subartikel (1) van hierdie artikel by die registrateur ingedien is en wat na die oordeel van die registrateur—.

(a) behalwe ten opsigte van 'n verslag oor die waardering van 'n fonds soos op die fonds se surplustoedelingsdatum, nie 'n juiste weergawe van sy finansiële toestand in genoemde subartikel (1) bedoel, bevat nie; of

(b) ten opsigte van 'n verslag oor die waardering van 'n fonds soos op die fonds se surplustoedelingsdatum, nie sy finansiële toestand in subartikel (1) korrek weergee nie of nie die belange van een of meer van die belanghebbendes wat geregtig mag wees om ingevolge artikel 15B(1) aan 'n skema deel te neem, billik in ag neem nie, op grond van die uitslag van sodanige verslag.".

Herroeping van artikel 17 van Wet 24 van 1956

30. Artikel 17 van die Hoofwet word hierby herroep.

Amendment of section 18 of Act 24 of 1956, as amended by section 10 of Act 50 of 1986 and section 15 of Act 11 of 2007

31. Section 18 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

"(1) **[When]** The registrar may prescribe criteria for financial soundness, and when any return under this Act indicates**[, in the opinion of the registrar,]** that a registered fund is not in a sound financial condition, the registrar **[shall]** may, save as provided in section **[twenty-nine]** 29, direct the fund to submit a scheme setting out the arrangements which have been made, or which it **[is intended]** intends to make, to bring the fund into a financially sound condition within **[a reasonable]** such period, and **[the fund shall deposit such scheme with the registrar within three months from the date of receipt of the said direction, together with a report thereon by a valuator or, in the case of a fund to which the provisions of section seventeen apply, by the auditor of the fund]** subject to such conditions, as determined by the registrar.".

Insertion of section 18A in Act 24 of 1956

32. The following section is hereby inserted in the principal Act after section 18:

"**Business rescue**

18A. (1) Notwithstanding the provisions of the Companies Act or any other law under which a pension fund or an administrator is incorporated, Chapter 6 of the Companies Act shall, subject to this section and with the necessary changes, apply in relation to the business rescue of a pension fund or an administrator, whether or not it is a company.

(2) The registrar may make an application under section 131 of the Companies Act in respect of a pension fund or an administrator if the registrar is satisfied, whether in accordance with section 26 of this Act or otherwise, that it is in the interests of the members of the pension fund concerned or the members for whose benefit the administrator concerned is administering the pension fund, to do so.

(3) The following acts are subject to the approval of the Registrar:

(a) The resolution of a pension fund or administrator to begin business rescue proceedings;
(b) the appointment of a business rescue practitioner;
(c) the adoption of a business rescue plan; and
(d) the exercise of a power by the business rescue practitioner under the Companies Act.

(4) In the application of Chapter 6 of the Companies Act—

(a) a reference to the Commission shall be construed as a reference also to the registrar;
(b) the reference to creditors shall be construed as a reference also to the members of the pension fund concerned or the members for whose benefit the administrator concerned is administering the pension fund; and
(c) in addition to any question relating to the business of a pension fund or an administrator, there shall be considered also the question whether any proposed action is in the interests of the members of the pension fund concerned or the members for whose benefit the administrator concerned is administering the pension fund.

(5) If an application to a court for an order relating to the business rescue of a pension fund or an administrator is made by an affected person other than the registrar—

(a) it shall not be heard unless copies of the notice of motion and of all accompanying affidavits and other documents filed in support of the application have been lodged with the registrar before the application is set down for hearing; and

Wysiging van artikel 18 van Wet 24 van 1956, soos gewysig deur artikel 10 van Wet 50 van 1986 en artikel 15 van Wet 11 van 2007

31. Artikel 18 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

"(1) **[Wanneer]** Die registrateur kan maatstawwe voorskryf vir finansiële gesondheid, en wanneer 'n opgawe ingevolge hierdie Wet **[volgens die oordeel van die registrateur]** aantoon dat 'n geregistreerde fonds nie in 'n gesonde finansiële toestand is nie, **[moet]** kan die registrateur, behoudens die bepalings van artikel **[*nege-en-twintig*]** 29, gelas dat die fonds 'n skema voorlê waarin uiteengesit word die reëlings wat getref is, of wat **[volgens voorneme getref sal word]** die fonds van plan is om te tref om die fonds binne **['n redelike]** sodanige tydperk in 'n finansieel gesonde toestand te bring, en **[die fonds moet so 'n skema binne drie maande vanaf die datum van ontvangs van bedoelde lasgewing by die registrateur indien, tesame met 'n verslag daaroor deur 'n waardeerder of, in die geval van 'n fonds waarop die bepalings van artikel *sewentien* van toepassing is, deur die ouditeur van die fonds]** onderworpe aan sodanige voorwaardes, soos deur die registrateur bepaal.".

Invoeging van artikel 18A in Wet 24 van 1956

32. Die volgende artikel word hierby na artikel 18 in die Hoofwet ingevoeg:

"**Ondernemingsredding**

18A. (1) Ondanks die bepalings van die Maatskappywet of enige ander wet waarkragtens 'n pensioenfonds of 'n administrateur ingelyf is, is Hoofstuk 6 van die Maatskappywet, behoudens hierdie artikel en met die nodige veranderinge, van toepassing op die ondernemingsredding van 'n pensioenfonds of 'n administrateur, hetsy dit 'n maatskappy is, al dan nie.

(2) Die Registrateur kan ingevolge artikel 131 van die Maatskappywet 'n aansoek doen ten opsigte van 'n pensioenfonds of 'n administrateur indien die Registrateur tevrede is, hetsy ooreenkomstig artikel 26 van hierdie Wet of andersins, dat dit in die belang is van die lede van die betrokke pensioenfonds of die lede ten bate waarvan die betrokke administrateur die pensioenfonds administreer, om dit te doen.

(3) Die volgende handelinge is onderhewig aan die goedkeuring van die Registrateur:

(a) Die besluit van 'n pensioenfonds of administrateur om 'n aanvang te neem met ondernemingreddingsverrigtinge;
(b) die aanstelling van 'n ondernemingreddingspraktisyn;
(c) die aanneming van 'n ondernemingreddingsplan; en
(d) die uitoefening kragtens die Maatskappywet van 'n bevoegdheid deur die ondernemingreddingspraktisyn.

(4) By die toepassing van Hoofstuk 6 van die Maatskappywet—

(a) word 'n verwysing na die Kommissie vertolk as dat dit ook na die registrateur verwys;
(b) word 'n verwysing na krediteure uitgelê as ook 'n verwysing na die lede van die betrokke pensioenfonds of die lede ten bate van wie die betrokke administrateur die pensioenfonds administreer; en
(c) bykomend tot enige oorweging in verband met die besigheid van 'n pensioenfonds of 'n administrateur, word daar ook oorweeg of enige voorgestelde handeling in die belang is van die lede van die betrokke pensioenfonds of die lede ten bate van wie die betrokke administrateur die pensioenfonds administreer.

(5) Indien 'n aansoek by 'n hof om 'n bevel betreffende die ondernemingsredding van 'n pensioenfonds of 'n administrateur deur 'n geraakte persoon wat nie die registrateur is nie, gedoen word—

(a) word dit nie aangehoor nie tensy afdrukke van die kennisgewing van mosie en van alle gepaardgaande beëdigde verklarings en ander dokumente wat ter ondersteuning van die aansoek ingedien is, by die registrateur ingedien is voordat die aansoek op die rol geplaas word vir verhoor; en

(b) the registrar may, if satisfied that the application is not in the interests of the members of the pension fund concerned or the members on whose behalf the administrator concerned is administering the pension fund, join in the application as a party and file affidavits and other documents in opposition to the application.

(6) As from the date upon which a business rescue practitioner is appointed, the business rescue practitioner of a pension fund or an administrator shall not provide new benefits, unless the practitioner has been granted permission to do so by a court.''.

Amendment of section 19 of Act 24 of 1956, as amended by section 13 of Act 80 of 1959, section 9 of Act 58 of 1966, section 1 of Act 80 of 1996, section 2 of Act 23 of 1970, section 7 of Act 91 of 1972, section 23 of Act 101 of 1976, section 11 of Act 94 of 1977, section 11 of Act 80 of 1978, section 14 of Act 103 of 1979, section 39 of Act 99 of 1980, section 14 of Act 82 of 1982, section 20 of Act 46 of 1984, section 17 of Act 86 of 1984, section 11 of Act 50 1986, section 5 of Act 51 of 1988, section 8 of Act 53 of 1989, section 11 of Act 64 of 1990, section 2 of Act 1994 of 1997, section 2 of Act 65 of 2001 and section 17 of Act 22 of 2008

33. Section 19 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution in subsection (4)*(b)* for subparagraph *(aa)* of the following subparagraph:

''*(aa)* a **['subsidiary company' or]** 'subsidiary' as defined in section 1**[(1)]** of the Companies Act**[,1973 (Act No 61 of 1973]**;'';

(b) by the substitution in subsection (5B)*(b)* for subparagraph (ii) of the following subparagraph:

''(ii) a subsidiary **[company or a controlled company]** (as defined in the Companies Act**[, 1973 (Act No. 61 of 1973)]**) of such a first-mentioned company.''; and

(c) by the insertion after subsection (5C) of the following subsection:

''(5D) *(a)* A fund shall not without the prior approval of the registrar, directly or indirectly, acquire or hold shares or any other financial interest in another entity which results in the fund exercising control over that entity.

(b) The approval referred to in paragraph *(a)* may be given subject to such conditions as the registrar may prescribe.''.

Substitution of section 24 of Act 24 of 1956

34. The following section is hereby substituted for section 24 of the principal Act:

''**Enquiries**

24. The registrar may address enquiries to any registered fund, approved administrator or third party in relation to any matter connected with **[its]** the business or transactions of a fund or approved administrator, and it shall be the duty of the fund, approved administrator or third party to reply in writing thereto within a period of **[thirty]** 30 days as from the date upon which the registrar addressed the enquiry to it or within such further period as the registrar may allow.''.

(b) kan die registrateur, indien tevrede dat die aansoek nie in die belang is nie van die lede van die betrokke pensioenfonds of die lede namens wie die betrokke administrateur die pensioenfonds administreer is nie, as 'n party by die aansoek aansluit en beëdigde verklarings en ander dokumente indien om die aansoek teen te staan.

(6) Met ingang vanaf die datum waarop 'n ondernemingreddingspraktisyn aangestel is, voorsien die ondernemingreddingspraktisyn of 'n administrateur nie nuwe voordele nie, tensy 'n hof die praktisyn toestemming gegee het om dit te doen.".

Wysiging van artikel 19 van Wet 24 van 1956, soos gewysig deur artikel 13 van Wet 80 van 1959, artikel 9 van Wet 58 van 1966, artikel 1 van Wet 80 van 1996, artikel 2 van Wet 23 van 1970, artikel 7 van Wet 91 van 1972, artikel 23 van Wet 101 van 1976, artikel 11 van Wet 94 van 1977, artikel 11 van Wet 80 van 1978, artikel 14 van Wet 103 van 1979, artikel 39 van Wet 99 van 1980, artikel 14 van Wet 82 van 1982, artikel 20 van Wet 46 van 1984, artikel 17 van Wet 86 van 1984, artikel 11 van Wet 50 1986, artikel 5 van Wet 51 van 1988, artikel 8 van Wet 53 van 1989, artikel 11 van Wet 64 van 1990, artikel 2 van Wet 1994 van 1997, artikel 2 van Wet 65 van 2001 en artikel 17 van Wet 22 van 2008

33. Artikel 19 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur subparagraaf *(aa)* in subartikel (4)*(b)* deur die volgende subparagraaf te vervang:

"*(aa)* 'n **['filiaalmaatskappy']** 'filiaal' soos in artikel 1**[(1)]** van die Maatskappywet, **[1973 (Wet No. 61 van 1973),]** omskryf;";

(b) deur subparagraaf (ii) in subartikel (5B)*(b)* deur die volgende subparagraaf te vervang:

"(ii) 'n **[filiaalmaatskappy of 'n beheerde maatskappy]** filiaal (soos in die Maatskappywet, **[1973 (Wet No. 61 van 1973),]** omskryf) van so 'n eersgenoemde maatskappy."; en

(c) deur die volgende subartikel na subartikel (5C) in te voeg:

"(5D) *(a)* 'n Fonds moet nie sonder die vooraf toestemming van die registrateur aandele of ander finansiële belang in 'n ander entiteit wat die fonds beheer oor daardie entiteit laat uitoefen, direk of indirek verkry of hou nie.

(b) Die goedkeuring in paragraaf *(a)* bedoel kan onderworpe aan voorwaardes wat die registrateur voorskryf, gegee word.".

Vervanging van artikel 24 van Wet 24 van 1956

34. Artikel 24 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

"**Navrae**

24. Die registrateur kan aan 'n geregistreerde fonds, goedgekeurde administrateur of derde party navrae rig met betrekking tot enige saak aangaande **[sy]** die besigheid of transaksies van 'n fonds of goedgekeurde administrateur, en dit is die plig van die fonds, goedgekeurde administrateur of derde party om binne 'n tydperk van **[dertig]** 30 dae vanaf die datum waarop die registrateur navraag gedoen het of binne so 'n verdere tydperk as wat die registrateur mag toelaat, so 'n navraag skriftelik te beantwoord.".

Substitution of section 25 of Act 24 of 1956, as substituted by section 16 of Act 11 of 2007

35. The following section is hereby substituted for section 25 of the principal Act:

"**Inspections and on-site visits**

25. (1) The registrar may—

(a) conduct an on-site visit under Chapter 1A of the Financial Institutions (Protection of Funds) Act, 2001 (Act No. 28 of 2001); or

(b) instruct an inspector to conduct an inspection under the Inspection of Financial Institutions Act, 1998 (Act No. 80 of 1998).

(2) After an on-site visit or inspection has been carried out in terms of subsection (1), the registrar may direct the person concerned to take any steps, to refrain from performing or continuing to perform any act or to terminate or remedy any contravention of or failure to comply with any provision of this Act: Provided that the registrar may not make an order contemplated in section 6D(2)*(b)* of the Financial Institutions (Protection of Funds) Act, 2001 (Act No. 28 of 2001).".

Amendment of section 26 of Act 24 of 1956, as substituted by section 17 of Act 11 of 2007

36. Section 26 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

"(1) The registrar may, after considering the interests of the members of a fund (or of the several categories of members if there is more than one such category)**[, direct]**—

(a) declare that a specific practice or method of conducting business is unacceptable, irregular or undesirable and that such fund, administrator or person must refrain from conducting such practice or method of conducting business; or

(b) direct that the rules of the fund, including rules relating to the appointment, powers, remuneration (if any) and removal of the board, be amended if the results of an inspection or **[investigation]** on-site visit under section 25 necessitates amendment of the rules of the fund or if the registrar is of the opinion that the fund—

[*(a)*] (i) is not in a sound financial condition or does not comply with the provisions of this Act or the regulations affecting the financial soundness of the fund;

[*(b)*] (ii) has failed to act in accordance with the provisions of section 18; or

[*(c)*](iii) is not managed in accordance with this Act or the rules of the fund.";

(b) by the substitution in subsection (2) for the words preceding paragraph *(a)* of the following words:

"Where a fund has no properly constituted board contemplated in section 7A and has failed to constitute a board after 90 days written notice by the registrar, or where a fund cannot constitute a board properly or where a board fails to comply with any requirements prescribed by the registrar in terms of section 7A(3), the registrar may, notwithstanding the rules of the fund, at the cost of the fund—";

(c) by the substitution in subsection (2) for paragraph *(a)* of the following paragraph:

"*(a)* appoint so many persons as may be **[necessary]** appropriate to the board of the fund or appoint so many persons as may be necessary to make up the full complement or quorum of the board; and"; and

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

"(4) If the registrar has reason to believe that a board member is not or is no longer fit and proper to hold office, the registrar may, after giving the board member a reasonable opportunity to be heard**[,]**—

Vervanging van artikel 25 van Wet 24 van 1956, soos vervang deur artikel 16 van Wet 11 van 2007

35. Artikel 25 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

"**Inspeksies en besoeke ter plaatse**

25. (1) Die registrateur mag—

(a) 'n besoek ter plaatse doen kragtens Hoofstuk 1A van die Wet op Finansiële Instellings (Beskerming van Fondse), 2001 (Wet No. 28 van 2001); of

(b) 'n inspekteur opdrag gee om 'n inspeksie kragtens die Wet op Inspeksie van Finansiële Instellings, 1998 (Wet No. 80 van 1998), te doen.

(2) Nadat 'n besoek of inspeksie ter plaatse ingevolge subartikel (1) gedoen is, kan die registrateur die betrokke fonds of persoon opdrag gee om enige stappe te doen, om op te hou om iets te doen of enige oortreding van of versuim om te voldoen aan hierdie Wet te beëindig of reg te stel: Met dien verstande dat die registrateur nie 'n bevel in artikel 6D(2)*(b)* van die Wet op Finansiële Instellings (Beskerming van Fondse), 2001 (Wet No. 28 van 2001), kan uitreik nie.".

Wysiging van artikel 26 van Wet 24 van 1956, soos vervang deur artikel 17 van Wet 11 van 2007

36. Artikel 26 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

"(1) Die registrateur kan, nadat die belange van die lede van 'n fonds (of van die verskeie kategorieë van lede indien daar meer as een sodanige kategorie is) in oënskou geneem is**[, opdrag gee]**—

(a) verklaar dat 'n bepaalde praktyk of metode van sake bedryf onaanvaarbaar, onreëlmatig of ongewens is en dat sodanige fonds, administrateur of persoon moet ophou om sodanige praktyk of metode van sake bedryf, te beoefen; of

(b) opdrag gee dat die statute van die fonds, insluitend statute betreffende die aanstelling, bevoegdhede, vergoeding (indien enige) en verwydering van die raad, gewysig word indien die uitslag van 'n inspeksie of **[ondersoek]** besoek ter plaatse kragtens artikel 25 wysiging van die statute van die fonds verg of indien die registrateur van mening is dat die fonds—

[*(a)*] (i) nie in 'n gesonde finansiële toestand is nie of nie voldoen aan die bepalings van hierdie Wet of die regulasies wat die finansiële gesondheid van die fonds raak nie;

[*(b)*] (ii) versuim het om op te tree ooreenkomstig die bepalings van artikel 18; of

[*(c)*] (iii) nie bestuur word ooreenkomstig hierdie Wet of die statute van die fonds nie.";

(b) deur in subartikel (2) die woorde wat paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"Wanneer 'n fonds geen behoorlik saamgestelde raad het soos beoog in artikel 7A nie en versuim het om 'n raad saam te stel na 90 dae skriftelike kennis deur die registrateur, of waar 'n fonds nie 'n raad behoorlik kan saamstel nie of waar 'n raad versuim om enige vereistes ingevolge artikel 7A(3) deur die registrateur voorgeskryf na te kom, kan die registrateur, nieteenstaande die statute van die fonds, vir die koste van die fonds—";

(c) deur paragraaf *(a)* in subartikel (2) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(a)* soveel persone op die raad van die fonds aanstel soos wat **[nodig]** gepas mag wees of soveel persone aanstel soos wat nodig mag wees om die volle getal of kworum van die raad uit te maak; en"; en

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

"(4) Indien die registrateur rede het om te glo dat 'n raadslid nie, of nie meer, geskik en bekwaam is om die amp te beklee nie, kan die registrateur, nadat die raadslid redelike geleentheid gegun is om aangehoor te word**[,]**—

(a) direct the board member to vacate office; and
(b) replace that board member with another person for the period and subject to the conditions that the registrar may prescribe.".

Amendment of section 28 of Act 24 of 1956, as amended by section 15 of Act 103 of 1979, section 25 of Act 83 of 1992, section 6 of Act 22 of 1996, section 3 of Act 94 of 1997, section 18 of Act 11 of 2007 and section 17 of Act 22 of 2008

37. Section 28 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution in subsection (4) for paragraph *(a)* of the following paragraph:

"*(a)* The liquidator shall as soon as may be possible, deposit for approval with the registrar the preliminary accounts prescribed, signed and certified as correct by the liquidator and showing the assets and liabilities of the fund as at the commencement of the liquidation as well as the manner in which it is proposed to realise the assets and to discharge the liabilities, including any liabilities and contingent liabilities to or in respect of members, or, in the case of the partial termination of the fund, the assets and liabilities of the fund attributable to the members connected to the participating employer whose withdrawal from the fund has caused its partial termination.";

(b) by the addition to subsection (4)*(b)* of the following subparagraph:

"(iii) the payment of minimum benefits referred to in section 14A.";

(c) by the substitution for subsection (7) of the following subsection:

"(7) *(a)* The registrar shall direct the liquidator to publish a notice, at the cost of such a fund, in the *Gazette* and in **[one]** a newspaper **[in the English language and one in the Afrikaans language, or, if deemed necessary in the circumstances, in any other official language,]** circulating in the district in which the registered office of the fund is **[situate]** situated and in which is stated the period during which and the places at which the preliminary accounts and report (if any) shall lie open for inspection by interested persons.

(b) The notice shall call upon any interested persons who have any objection to the preliminary accounts and report (if any) to lodge their objections in writing with the registrar within the period stated in the notice, which period shall not be shorter than **[fourteen]** 14 days, calculated as from the last day on which those documents lie open for inspection.";

(d) the substitution for subsection (12A) of the following subsection:

"(12A) Notwithstanding any provision to the contrary in this section, the registrar, on good cause shown, may authorise the liquidator, subject to any conditions that the registrar may impose and prior to the submission of the final accounts and report (if any)—

(a) to make payment of any amounts to the members and beneficiaries of a fund **[before submission of the final accounts and report (if any), subject to the conditions that may be prescribed from time to time]**; or
(b) where the liquidator is satisfied that benefits are and will remain unclaimed benefits, to transfer such benefits to an unclaimed benefit fund."; and

(e) by the substitution for subsection (13) of the following subsection:

"(13) The provisions of the Companies Act**[, 1973 (Act No. 61 of 1973,)]** shall apply **[*mutatis mutandis*]** with the necessary changes to the dissolution of a fund in terms of this section, in so far as the said provisions relate to a voluntary winding-up in terms of the said Act, and in so far as the said provisions are applicable and not inconsistent with any provisions of this Act.".

(a) die raadslid opdrag gee om uit die amp te tree; en
(b) daardie raadslid met 'n ander persoon vervang vir die tydperk en behoudens die voorwaardes wat die registrateur mag voorskryf.''.

Wysiging van artikel 28 van Wet 24 van 1956, soos gewysig deur artikel 15 van Wet 103 van 1979, artikel 25 van Wet 83 van 1992, artikel 6 van Wet 22 van 1996, artikel 3 van Wet 94 van 1997, artikel 18 van Wet 11 van 2007 en artikel 17 van Wet 22 van 2008

37. Artikel 28 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur paragraaf *(a)* in subartikel (4) deur die volgende paragraaf te vervang:

''*(a)* Die likwidateur moet so spoedig moontlik by die registrateur die voorlopige rekenings vir goedkeuring indien wat voorgeskryf en deur die likwidateur onderteken en as korrek gesertifiseer is en waarin aangetoon word die bates en laste van die fonds soos by die aanvang van die likwidasie asook die voorgestelde wyse waarop die bates te gelde gemaak en die laste vereffen moet word, met inbegrip van enige laste en voorwaardelike laste teenoor of ten opsigte van lede, of, in die geval van die gedeeltelike beëindiging van die fonds, die bates en laste van die fonds wat toegeskryf kan word aan die lede verbonde aan die deelnemende werkgewer wie se onttrekking aan die fonds tot sy gedeeltelike beëindiging gelei het.'';

(b) deur in paragraaf *(b)* van subartikel (4) die volgende subparagraaf by te voeg:

''(iii) die betaling van minimum voordele in artikel 14A bedoel.'';

(c) deur subartikel (7) deur die volgende subartikel te vervang:

''(7) *(a)* Die registrateur moet die likwidateur gelas om, op rekening van so 'n fonds, in die *Staatskoerant* en in **[een]** 'n nuusblad **[in die Engelse taal en een in die Afrikaanse taal, of, indien dit in die omstandighede nodig geag word, in enige ander amptelike taal,]** wat in omloop is in die distrik waarin die geregistreerde kantoor van die fonds geleë is, 'n kennisgewing te publiseer waarin vermeld word die tydperk waartydens en die plekke waar die voorlopige rekenings en verslag (as daar is) beskikbaar sal wees vir insae deur belanghebbendes.

(b) In die kennisgewing moet alle belanghebbendes wat enige beswaar het teen die voorlopige rekenings en verslag (as daar is) aangesê word om hul besware skriftelik by die registrateur in te dien binne die tydperk vermeld in die kennisgewing, welke tydperk nie korter mag wees nie as **[veertien]** 14 dae, bereken vanaf die laaste dag waarop daardie dokumente vir insae beskikbaar is.'';

(d) deur subartikel (12A) deur die volgende subartikel te vervang:

''(12A) Ondanks enige andersluidende bepaling van hierdie artikel kan die registrateur, op bewys van gegronde redes, onderworpe aan enige voorwaardes wat die registrateur kan oplê en voor die voorlegging van die finale rekenings en verslag (as daar is), die likwidateur magtig om **[vóór die voorlegging van die finale rekenings en verslag (as daar is)]**—

(a) betaling van enige bedrae aan die lede en begunstigdes van 'n fonds te doen **[behoudens die voorwaardes wat van tyd tot tyd voorgeskryf kan word]**; of

(b) waar die likwidateur tevrede is dat voordele onopgeëiste voordele is en sal bly, sodanige voordele oordra na 'n fonds vir onopgeëiste voordele.''; en

(e) deur subartikel (13) deur die volgende subartikel te vervang:

''(13) Die bepalings van die Maatskappywet**[, 1973 (Wet No. 61 van 1973),]** is **[*mutatis mutandis*]** met die nodige veranderinge van toepassing op die ontbinding van 'n fonds ooreenkomstig hierdie artikel, vir sover bedoelde bepalings betrekking het op 'n vrywillige likwidasie ooreenkomstig genoemde Wet en vir sover bedoelde bepalings toepaslik is en nie met die bepalings van hierdie Wet onbestaanbaar is nie.''.

Amendment of section 28A of Act 24 of 1956, as inserted by section 4 of Act 94 of 1997

38. Section 28A of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

"(1) The registrar **[by notice in the *Gazette*]** shall **[determine]** prescribe the services for which remuneration shall be payable to the liquidator of a fund which is terminated or dissolved voluntarily, whether wholly or in part, and prescribe the tariff of remuneration in respect of those services.".

Amendment of section 29 of Act 24 of 1956, as amended by section 16 of Act 103 of 1979 and section 26 of Act 83 of 1992

39. Section 29 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsections (4) and (5) of the following subsections, respectively:

"(4) The provisions of the Companies Act**[, 1973 (Act No. 61 of 1973),]** shall apply **[*mutatis mutandis*]** with the necessary changes to a winding-up under this section, in so far as the said provisions refer to a winding-up by the court in terms of the said Act, and in so far as the said provisions are applicable and not inconsistent with any provision of this Act or with any directions issued by the court under this section.

(5) The court may direct that the aforementioned provisions of the Companies Act**[,1973]** may, for the purposes of the winding-up be suitably modified in any particular case if, **[the court is satisfied that]** having regard to the circumstances of the fund concerned, it would be impracticable or unnecessarily onerous to comply with the said provisions in every particular case, and that in spite of such modification, the interests of the creditors of the fund will be sufficiently safeguarded.".

Insertion of section 29A in Act 24 of 1956

40. The following section is hereby inserted in the principal Act after section 29:

"**Winding-up of unregistered pension fund**

29A. (1) If a person carries on the business of a pension fund which is not registered under this Act, the registrar may apply to the court for the sequestration or liquidation of that person and the unregistered fund, whether or not the person or fund is solvent, in accordance with—

(a) the Insolvency Act, 1936 (Act No. 24 of 1936);
(b) the Companies Act;
(c) the Close Corporations Act, 1984 (Act No. 68 of 1984); or
(d) the law under which that person is incorporated.

(2) In deciding an application contemplated in subsection (1), the court—

(a) may take into account whether the sequestration or liquidation of the person or fund concerned is reasonably necessary—
   (i) in order to protect the interests of the members concerned; and
   (ii) for the integrity and stability of the financial sector;
(b) may make an order concerning the manner in which claims may be proved by the members;
(c) shall appoint as trustee or liquidator a person nominated, and with the powers proposed, by the registrar.".

Amendment of section 30 of Act 24 of 1956, as amended by section 17 of Act 103 of 1979, section 25 of Act 104 of 1993 and section 5 of Act 29 of 2001

41. Section 30 of the principal Act is hereby amended by the substitution in subsection (1) for the words preceding paragraph *(a)* of the following words:

"In applying the provisions of the Companies Act**[,1973 (Act No. 61 of 1973),]** in terms of section **[*twenty-eight* or *twenty-nine*]** 28 or 29—".

Wysiging van artikel 28A van Wet 24 van 1956, soos ingevoeg deur artikel 4 van Wet 94 van 1997

38. Artikel 28A van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

"(1) Die registrateur moet **[by kennisgewing in die *Staatskoerant*]** die dienste **[bepaal]** voorskryf waarvoor vergoeding betaalbaar is aan die likwidateur van 'n fonds wat vrywillig beëindig of ontbind word, hetsy in die geheel of gedeeltelik, en die tarief van die vergoeding voorskryf ten opsigte van daardie dienste.".

Wysiging van artikel 29 van Wet 24 van 1956, soos gewysig deur artikel 16 van Wet 103 van 1979 en artikel 26 van Wet 83 van 1992

39. Artikel 29 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikels (4) en (5) onderskeidelik deur die volgende subartikels te vervang:

"(4) Die bepalings van die Maatskappywet**[, 1973 (Wet No. 61 van 1973),]** is **[*mutatis mutandis*]** met die nodige veranderinge van toepassing op 'n likwidasie kragtens hierdie artikel, vir sover bedoelde bepalings betrekking het op 'n likwidasie deur die hof ooreenkomstig genoemde Wet, en vir sover bedoelde bepalings toepaslik is en nie met die bepalings van hierdie Wet of van enige voorskrifte kragtens hierdie artikel deur die hof uitgereik, onbestaanbaar is nie.

(5) Die hof kan beveel dat voormelde bepalings van die Maatskappywet**[, 1973,]** vir die doeleindes van die likwidasie in 'n bepaalde geval na vereiste gewysig kan word indien **[die hof oortuig is dat]**, met die oog op die omstandighede van die betrokke fonds, dit onprakties of onnodig beswarend sou wees om in elke **[besonderheid]** bepaalde geval aan bedoelde bepalings te voldoen, en dat ondanks sodanige wysiging die belange van die skuldeisers van die fonds voldoende beskerm sal word.".

Invoeging van artikel 29A in Wet 24 van 1956

40. Die volgende artikel word hierby na artikel 29 van die Hoofwet ingevoeg:

"**Likwidasie van ongeregistreerde pensioenfonds**

29A. (1) Indien iemand die besigheid van 'n pensioenfonds wat nie kragtens hierdie Wet geregistreer is nie dryf, kan die registrateur by die hof aansoek doen om die sekwestrasie of likwidasie van daardie persoon en die ongeregistreerde fonds, of die persoon of fonds solvent is al dan nie, ooreenkomstig—

(a) die Insolvensiewet, 1936 (Wet No. 24 van 1936);
(b) die Maatskappywet;
(c) die Wet op Beslote Korporasies, 1984 (Wet No. 68 van 1984); of
(d) die wet ingevolge waarvan daardie persoon ingelyf is.

(2) Wanneer 'n hof beslis oor 'n aansoek in subartikel (1) beoog—

(a) kan die hof in ag neem of die sekwestrasie of likwidasie van die betrokke persoon of fonds redelik nodig is—
  (i) ten einde die belange van die betrokke lede te beskerm; en
  (ii) vir die integriteit en stabiliteit van die finansiële sektor;
(b) kan die hof 'n bevel uitreik oor die wyse waarop eise deur lede bewys kan word;
(c) 'n persoon as trustee of likwidateur aanstel wat deur die registrateur genomineer is en met bevoegdhede deur die registrateur voorgestel.".

Wysiging van artikel 30 van Wet 24 van 1956, soos gewysig deur artikel 17 van Wet 103 van 1979, artikel 25 van Wet 104 van 1993 en artikel 5 van Wet 29 van 2001

41. Artikel 30 van die Hoofwet word hierby gewysig deur in subartikel (1) die woorde wat paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"By die toepassing van die bepalings van die Maatskappywet**[, 1973 (Wet No. 61 van 1973),]** ooreenkomstig artikel **[*agt-en-twintig* of *nege-en-twintig*]** 28 of 29—".

Substitution of section 30T of Act 24 of 1956, as inserted by section 3 of Act 22 of 1996

42. The following section is hereby substituted for section 30T of the principal Act:

"**Accountability**

30T. (1) Despite the provisions of the Public Finance Management Act, 1999 (Act No. 1 of 1999), the board of the Financial Services Board as defined in section 1 of the Financial Services Board Act, 1990 (Act No. 97 of 1990), is the accounting authority of the office of the Adjudicator.

(2) The accounting authority must comply with the Public Finance Management Act, 1999.".

Amendment of section 30V of Act 24 of 1956, as inserted by section 3 of Act 22 of 1996

43. Section 30V of the principal Act is hereby amended by the substitution for the words following paragraph *(d)* of the following words:

"shall be guilty of an offence and liable on conviction to a fine not exceeding R1 million or to imprisonment for a period not exceeding **[three months]** one year, or to both such fine and such imprisonment.".

Amendment of section 31 of Act 24 of 1956, as amended by section 14 of Act 80 of 1959

44. Section 31 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the repeal in subsection (1) of paragraph *(a)*; and

(b) by the substitution in subsection (1) for paragraphs *(b)*, *(c)* and *(d)* of the following paragraphs, respectively:

"*(b)* carry on the business of a pension fund **[established after such commencement]**, unless that fund has been **[duly]** provisionally or finally registered under **[section four]** this Act; **[or]**

(c) carry on the business of a pension fund for **[a]** such period **[of more than twelve months]** and subject to such conditions as may be prescribed after the date on which the person who applied for registration of the fund is advised by the registrar that the application for registration has been **[refused]** rejected; or

(d) **[after the expiration of a period of twelve months from the commencement of this Act,]** apply to **[his]** that person's business a name which includes the words 'pension fund' or any other name which is calculated to indicate that **[he]** that person carries on the business of a pension fund, unless such business is provisionally or finally registered as a pension fund under this Act, **[, except with the consent of the registrar]**".

Amendment of section 32 of Act 24 of 1956, as amended by section 11 of Act 68 of 1962

45. Section 32 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (2) of the following subsection:

"(2) If such person fails to comply, to the satisfaction of the registrar, with the requirements of the registrar **[to his satisfaction]**, the registrar may**[, with the consent of the Minister,]** investigate the affairs or any part of the affairs of the said person, or appoint an inspector to hold such an investigation and to report the result of his investigation to the registrar, and the provisions of section **[*twenty-five*]** 25 shall **[*mutatis mutandis*]** with the necessary changes apply to every such investigation, and the registrar shall be entitled to recover from the person concerned all expenses necessarily incurred in connection with the investigation,

Vervanging van artikel 30T van Wet 24 van 1956, soos ingevoeg deur artikel 3 van Wet 22 van 1996

42. Artikel 30T van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

"**Rekenpligtigheid**

30T. (1) Ondanks die bepalings van die Wet op Openbare Finansiële Bestuur, 1999 (Wet No. 1 van 1999), is die raad van die Raad op Finansiële Dienste soos in artikel van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990 (Wet No. 97 van 1990), omskryf, die rekenpligtige gesag van die kantoor van die Beregter.

(2) Die rekenpligtige gesag moet voldoen aan die Wet op Openbare Finansiële Bestuur, 1999 (Wet No. 1 van 1999).".

Wysiging van artikel 30V van Wet 24 van 1956, soos ingevoeg deur artikel 3 van Wet 22 van 1996

43. Artikel 30V van die Hoofwet word hierby gewysig deur die woorde wat op paragraaf *(d)* volg deur die volgende woorde te vervang:

"is aan 'n misdryf skuldig en by skuldigbevinding strafbaar met 'n boete van hoogstens R1 miljoen of met gevangenisstraf vir 'n tydperk van hoogstens **[drie maande]** een jaar, of met sodanige boete sowel as sodanige gevangenisstraf.".

Wysiging van artikel 31 van Wet 24 van 1956, soos gewysig deur artikel 14 van Wet 80 van 1959

44. Artikel 31 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur paragraaf *(a)* in subartikel (1) te herroep; en

(b) deur paragrawe *(b)*, *(c)* en *(d)* onderskeidelik deur die volgende paragrawe te vervang:

"*(b)* die besigheid van 'n pensioenfonds wat na bedoelde inwerkingtreding opgerig is, dryf nie, tensy daardie fonds **[behoorlik]** voorlopig of finaal geregistreer is ooreenkomstig **[artikel *vier*]** hierdie Wet; **[of]**

(c) die besigheid van 'n pensioenfonds dryf nie vir **['n langer]** sodanige tydperk **[as twaalf maande]** en behoudens sodanige voorwaardes wat voorgeskryf mag word na die datum waarop die persoon wat om registrasie van die fonds aansoek gedoen het deur die registrateur in kennis gestel is dat die aansoek **[van die hand gewys]** afgekeur is; of

(d) **[behalwe met toestemming van die registrateur na verloop van 'n tydperk van twaalf maande vanaf die inwerkingtreding van hierdie Wet]**, op **[sy]** daardie persoon se besigheid 'n naam wat die woord "pensioenfonds" insluit, of 'n ander naam wat bereken is om aan te dui dat hy die besigheid van 'n pensioenfonds dryf, toepas nie, tensy daardie besigheid kragtens hierdie Wet as 'n pensioenfonds geregistreer is.".

Wysiging van artikel 32 van Wet 24 van 1956, soos gewysig deur artikel 11 van Wet 68 van 1962

45. Artikel 32 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:

"(2) Indien so 'n persoon versuim om, tot bevrediging van die registrateur, aan **[sy]** die registrateur se vereistes te voldoen, kan die registrateur **[met toestemming van die Minister]** die sake of enige deel van die sake van bedoelde persoon ondersoek, of 'n inspekteur aanstel om so 'n ondersoek te doen en die uitslag van sy ondersoek aan die registrateur te rapporteer, en die bepalings van artikel **[*vyf-en-twintig*]** 25 is **[*mutatis mutandis*]** met die nodige veranderinge op so 'n ondersoek van toepassing en die registrateur is geregtig om alle onkoste noodsaaklikerwys in verband met die ondersoek aangegaan, op die betrokke

unless such investigation shows that such person is not carrying on the business of a pension fund.''.

Substitution of section 32A of Act 24 of 1956, as amended by section 13 of Act 22 of 2008

46. The following section is hereby substituted for section 32A of the principal Act:

''**Power of registrar in respect of communications**

32A. (1) The registrar may prescribe the information and the intervals at which such information must be communicated to stakeholders by a fund or administrator.

(2) If any advertisement, brochure or similar communication which relates to the business of a pension fund is being, or is to be, published by any person, and any such communication is misleading, confusing or contains any incorrect statement of fact, the registrar may, after giving the person a reasonable opportunity to be heard, direct that person not to publish it, to cease publishing it or to effect changes thereto.''.

Amendment of section 33A of Act 24 of 1956, as inserted by section 24 of Act 11 of 2007

47. Section 33A of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (6) of the following subsection:

''(6) The registrar **[may]** must, where a directive is issued to ensure the protection of the members and the public in general, publish the directive **[in the *Gazette*]** on the official web site and any other media that the registrar deems appropriate, in order to ensure that the public may easily and reliably access the directive.''.

Substitution of section 34 of Act 24 of 1956, as substituted by section 26 of Act 104 of 1993

48. The following section is hereby substituted for section 34 of the principal Act:

''**[Annual report] Report by registrar**

34. The registrar shall **[annually]** submit to the Minister a report on **[his]** the registrar's activities under this Act, either annually or at such intervals as agreed to with the Minister.''.

Amendment of section 37 of Act 24 of 1956, as substituted by section 26 of Act 11 of 2007 and amended by section 14 of Act 22 of 2008

49. Section 37 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution for the heading of the following heading:

''Penalties''; and

(b) by the insertion before subsection (2) of the following subsection:

''(1) Any person who—

(a) contravenes or fails to comply with section 4, 10, 13A, 13B or 31;

(b) induces or attempts to induce any person to become a member of, or to contribute to, a fund not registered under this Act; or

(c) in any application in terms of this Act deliberately makes a misleading, false or deceptive statement or conceals any material fact,

is guilty of an offence and liable on conviction to a fine not exceeding R10 million or to imprisonment for a period not exceeding 10 years, or to both such fine and such imprisonment.''.

persoon te verhaal, tensy so 'n ondersoek aantoon dat bedoelde persoon nie die besigheid van 'n pensioenfonds dryf nie.''.

Vervanging van artikel 32A van Wet 24 van 1956, soos gewysig deur artikel 13 van Wet 22 van 2008

46. Artikel 32A van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

''**Bevoegdheid van registrateur ten opsigte van kommunikasie**

32A. (1) Die registrateur kan die inligting en die tussenposes waarmee sodanige inligting deur 'n fonds of administrateur aan belanghebbendes oorgedra moet word, voorskryf.

(2) Indien 'n advertensie, brosjure of soortgelyke kommunikasie wat met die besigheid van 'n pensioenfonds verband hou, deur iemand gepubliseer word of gepubliseer gaan word, en enige sodanige kommunikasie is misleidend, verwarrend of dit enige verkeerde stelling of feit bevat, kan die registrateur, na die persoon 'n redelike geleentheid gegun is om aangehoor te word, daardie persoon gelas om dit nie te publiseer nie, op te hou om dit te publiseer of om dit te verander.''.

Wysiging van artikel 33A van Wet 24 van 1956, soos ingevoeg deur artikel 24 van Wet 11 van 2007

47. Artikel 33A van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (6) deur die volgende subartikel te vervang:

''(6) Die registrateur **[kan]** moet, waar 'n amptelike instruksie uitgereik is om die beskerming van lede en die publiek in die algemeen te verseker, die amptelike instruksie **[in die *Staatskoerant*]** op die amptelike webwerf en enige ander media publiseer wat die registrateur geskik ag, ten einde te verseker dat die publiek maklik en betroubaar toegang tot die instruksie kan kry.''.

Vervanging van artikel 34 van Wet 24 van 1956, soos vervang deur artikel 26 van Wet 104 van 1993

48. Artikel 34 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

''**[Jaarlikse verslag] Verslag deur registrateur**

34. Die registrateur lê **[jaarliks]** aan die Minister 'n verslag voor aangaande sy werksaamhede ingevolge hierdie Wet, hetsy jaarliks of met sodanige tussenposes waarop met die Minister ooreengekom is.''.

Wysiging van artikel 37 van Wet 24 van 1956, soos vervang deur artikel 26 van Wet 11 van 2007 en gewysig deur artikel 14 van Wet 22 van 2008

49. Artikel 37 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur die opskrif deur die volgende opskrif te vervang:

''**Strawwe**''; en

(b) deur die volgende subartikel voor subartikel (2) in te voeg:

''(1) 'n Persoon wat—

(a) artikel 4, 10, 13A, 13B of 31 oortree of versuim om daaraan te voldoen;

(b) iemand oorreed of probeer oorreed om 'n lid te word van, of by te dra tot, 'n fonds wat nie kragtens hierdie Wet geregistreer is nie; of

(c) in enige aansoek ingevolge hierdie Wet opsetlik 'n misleidende, vals of bedrieglike verklaring maak of enige wesenlike feit verdoesel,

is skuldig aan 'n misdryf en by skuldigbevinding strafbaar met 'n boete van hoogstens R10 miljoen of met gevangenisstraf vir 'n tydperk van hoogstens 10 jaar, of tot beide sodanige boete en sodanige gevangenisstraf.''.

Amendment of section 37A of Act 24 of 1956, as substituted by section 12 of Act 94 of 1977 and amended by section 40 of Act 99 of 1980, section 37 of Act 104 of 1993, section 4 of Act 22 of 1996 and section 45 of Act 99 of 1998

50. Section 37A of the principal Act is hereby amended by the addition of the following subsection:

"(4) *(a)* Despite the provisions of this section, a fund may direct that a member's or beneficiary's benefit may be paid to a third party if that member or beneficiary provides sufficient proof that he or she is not able to open a bank account.

(b) Any such payment must be regarded as being a payment to that member or beneficiary.".

Amendment of section 37C of Act 24 of 1956, as substituted by section 41 of Act 99 of 1980 and amended by section 6 of Act 51 of 1988, section 21 of Act 54 of 1989, section 29 of Act 83 of 1992, section 28 of Act 104 of 1993, section 5 of Act 22 of 1996, section 27 of Act 11 of 2007 and section 15 of Act 22 of 2008

51. Section 37C of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution in subsection (1) for paragraph *(a)* of the following paragraph:

"*(a)* If the fund within twelve months of the death of the member becomes aware of or traces a dependant or dependants of the member, the benefit shall be paid to such dependant or, as may be deemed equitable by the **[board]** fund, to one of such dependants or in proportions to some of or all such dependants.";

(b) by the substitution in subsection (1) for paragraph *(c)* of the following paragraph:

"*(c)* If the fund does not become aware of or cannot trace any dependant of the member within twelve months of the death of the member and if the member has not designated a nominee or if the member has designated a nominee to receive a portion of the benefit in writing to the fund, the benefit or the remaining portion of the benefit after payment to the designated nominee, shall be paid into the estate of the member or, if no inventory in respect of the member has been received by the Master of the Supreme Court in terms of section 9 of the Administration of Estates Act, 1965 (Act No. 66 of 1965), into the Guardian's Fund or unclaimed benefit fund."; and

(c) by the substitution for subsection (5) of the following subsection:

"(5) The provisions of subsections (3) and (4) do not apply to a beneficiary fund, and any remaining assets held for the benefit of a deceased beneficiary in a beneficiary fund must be paid into the estate of such beneficiary or, if no inventory in respect of the beneficiary has been received by the Master of the High Court in terms of section 9 of the Administration of Estates Act, 1965 (Act No. 66 of 1965), into the Guardian's Fund or unclaimed benefit fund.".

Amendment of section 37D of Act 24 of 1956, as inserted by section 14 of Act 94 of 1977 and amended by section 14 of Act 80 of 1978, section 4 of Act 65 of 2001, section 28 of Act 11 of 2007, section 4 of Act 35 of 2007, section 16 of Act 22 of 2008 and section 3 of Act 60 of 2008

52. Section 37D of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution in subsection (1)*(d)* for the words preceding subparagraph (i) of the following words:

"deduct from a member's or deferred pensioner's benefit, **[or]** member's interest or minimum individual reserve, or the capital value of a pensioner's pension after retirement, as the case may be—";

(b) by the substitution in subsection (1)*(d)* for subparagraph (i) of the following subparagraph—

"(i) any amount assigned from such benefit or individual reserve to a non-member spouse in terms of a decree granted under section

Wysiging van artikel 37A van Wet 24 van 1956, soos vervang deur artikel 12 van Wet 94 van 1977 en gewysig deur artikel 40 van Wet 99 van 1980, artikel 37 van Wet 104 van 1993, artikel 4 van Wet 22 van 1996 en artikel 45 van Wet 99 van 1998

50. Artikel 37A van die Hoofwet word hierby gewysig deur die volgende subartikel by te voeg:

"(4) *(a)* Ondanks die bepalings van hierdie artikel, kan 'n fonds gelas dat 'n lid of begunstigde se voordeel aan 'n derde party betaal word indien daardie lid of begunstigde voldoende bewys lewer dat hy of sy nie 'n bankrekening kan oopmaak nie.

(b) Enige sodanige betaling moet geag word 'n betaling aan daardie lid of begunstigde te wees.".

Wysiging van artikel 37C van Wet 24 van 1956, soos vervang deur artikel 41 van Wet 99 van 1980 en gewysig deur artikel 6 van Wet 51 van 1988, artikel 21 van Wet 54 van 1989, artikel 29 van Wet 83 van 1992, artikel 28 van Wet 104 van 1993, artikel 5 van Wet 22 van 1996, artikel 27 van Wet 11 van 2007 en artikel 15 van Wet 22 van 2008

51. Artikel 37C van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur paragraaf *(a)* in subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(a)* Indien die fonds binne twaalf maande na die dood van die lid van 'n afhanklike of afhanklikes van die lid te wete kom of 'n afhanklike of afhanklikes van die lid opspoor, word die voordeel aan sodanige afhanklike of, wat billik geag word deur die **[raad]** fonds, aan een van sodanige afhanklikes of in verhoudings aan sommige van of al sodanige afhanklikes betaal.";

(b) deur paragraaf *(c)* in subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(c)* Indien die fonds nie binne twaalf maande na die dood van die lid van 'n afhanklike van die lid te wete kom of 'n afhanklike van die lid opspoor nie, en indien die lid nie 'n benoemde aangewys het nie, of as die lid 'n benoemde aangewys het om 'n gedeelte van die voordeel wat die lid uitdruklik aan die fonds meegedeel het, te ontvang, word die voordeel of die oorblywende gedeelte van die voordeel na betaling van die benoemde in die boedel van die lid gestort of, indien daar nie ten opsigte van die lid 'n inventaris ingevolge artikel 9 van die Boedelwet, 1965 (Wet No. 66 van 1965), deur die Meester van die Hooggeregshof ontvang is nie, in die Voogdyfonds of onopgeëistevoordelefonds gestort."; en

(c) deur subartikel (5) deur die volgende subartikel te vervang:

"(5) Die bepalings van subartikels (3) en (4) is nie op 'n begunstigdefonds van toepassing nie, en enige oorblywende bates wat vir die voordeel van 'n oorlede begunstigde in 'n begunstigdefonds gehou word, moet in die boedel van sodanige begunstigde gestort word of, indien daar nie 'n inventaris ingevolge artikel 9 van die Boedelwet, 1965 (Wet No. 66 van 1965), ten opsigte van die begunstigde deur die Meester van die **[Hoë Hof]** Hooggeregshof ontvang is nie, moet dit in die Voogdyfonds of onopgeëistevoordelefonds gestort word.".

Wysiging van artikel 37D van Wet 24 van 1956, soos ingevoeg deur artikel 14 van Wet 94 van 1977 en gewysig deur artikel 14 van Wet 80 van 1978, artikel 4 van Wet 65 van 2001, artikel 28 van Wet 11 van 2007, artikel 4 van Wet 35 van 2007, artikel 16 van Wet 22 van 2008 en artikel 3 van Wet 60 van 2008

52. Artikel 37D van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur in subartikel (1)*(d)* die woorde wat subparagraaf (i) voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"aftrek van 'n lid of uitgestelde pensioentrekker se voordeel, **[of]** ledebelang of minimum individuele reserwe of die kapitaalwaarde van 'n pensioentrekker se pensioen na aftrede, na gelang van die geval—";

(b) deur subparagraaf (i) in subartikel (1)*(d)* deur die volgende subparagraaf te vervang:

"(i) enige bedrag wat uit bedoelde voordeel of minimum reserwe aan 'n nie-lid eggenoot ingevolge 'n bevel kragtens artikel 7(8)*(a)* van die

7(8)(*a*) of the Divorce Act, 1979 (Act No. 70 of 1979) or in terms of any order made by a court in respect of the division of assets of a marriage under Islamic law pursuant to its dissolution;'';

(c) by the deletion in subsection (1)*(d)* of subparagraph (ii);

(d) by the addition to subsection (1) of the following paragraph:

''*(e)* deduct from a member's or deferred pensioner's benefit, interest or minimum individual reserve, as the case may be, employees' tax required to be deducted or withheld in terms of the Fourth Schedule to the Income Tax Act, 1962 (Act No. 58 of 1962), as a result of a deduction referred to in this subsection.'';

(e) by the substitution in subsection (3) for the words preceding the proviso to paragraph *(a)* of the following words:

''Any amount that may be deducted in terms of subsection (1)*(d)* or (6) may only be deducted after the amount of **[pension interest]** member's or deferred pensioner's benefit or minimum individual reserve available has been reduced by any loan amount or guarantee amount referred to in subsection (1)*(a)*, where such a loan or guarantee was granted prior to the granting of the court orders, irrespective of the fact that that amount is due and payable or not'';

(f) by the substitution in subsection (4)*(a)* for subparagraph (ii) of the following subparagraph:

''(ii) must be deducted on the date on which an election is made or, if no election is made within the period referred to in paragraph *(b)***[(i)]**(ii), the date on which that period expires; and'';

(g) by the substitution in subsection (4)*(c)* for subparagraph (ii) of the following subparagraph:

''(ii) is entitled to the accrual of fund return **[on the amount referred to in paragraph *(a)* at fund return from the expiry of the period referred to in paragraph *(b)*(ii)]** from the date of the deduction contemplated in paragraph *(a)*(ii) until payment or transfer thereof, but not to any other interest or growth.''; and

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

''(6) Despite paragraph *(b)* of the definition of 'pension interest' in section 1(1) of the Divorce Act, 1979 (Act No. 70 of 1979), the portion of the pension interest of a member or a deferred pensioner of a pension preservation fund or provident preservation fund **[(as defined in the Income Tax Act, 1962)]**, that is assigned to a non-member spouse, refers to the equivalent portion of the benefits to which that member would have been entitled to in terms of the rules of the fund if his or her membership of the fund terminated, or the member or the deferred pensioner retired on the date on which the decree was granted.''.

Part 2

Amendment of South African Reserve Bank Act, 1989

Amendment of section 13 of Act 90 of 1989

53. Section 13 of the South African Reserve Bank Act, 1989, is hereby amended by the deletion of paragraph *(c)*.

Wet op Egskeiding, 1979 (Wet No. 70 van 1979), toegewys is, of ingevolge 'n bevel deur 'n hof gemaak ten opsigte van die verdeling van bates van 'n huwelik kragtens Islamitiese reg na aanleiding van die ontbinding daarvan;'';

(c) deur subparagraaf (ii) in subartikel (1)*(d)* te skrap;

(d) deur die volgende paragraaf by subartikel (1) te voeg:

''*(e)* van 'n ledevoordeel, ledebelang of uitgestelde pensioentrekker se voordeel of minimum individuele reserwe, na gelang van die geval, werknemerbelasting aftrek wat ingevolge die Vierde Bylae tot die Inkomstebelastingwet, 1962 (Wet No. 58 van 1962), afgetrek of teruggehou moet word, as gevolg van 'n aftrekking in hierdie subartikel bedoel.'';

(e) deur in subartikel (3) die woorde wat die voorbehoudsbepaling in paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

''Enige bedrag wat ingevolge subartikel (1)*(d)* of (6) afgetrek kan word, mag slegs afgetrek word nadat die bedrag aan **[pensioenrente]** ledevoordeel of uitgestelde pensioentrekker se voordeel of minimum individuele reserwe wat beskikbaar is, verminder is deur 'n bedrag van 'n lening of 'n waarborg bedoel in subartikel (1)*(a)*, waar so 'n lening of waarborg toegestaan is voor die toestaan van hofbevele, ongeag of daardie bedrag verskuldig en betaalbaar is al dan nie'';

(f) deur subparagraaf (ii) in subartikel (4)*(a)* deur die volgende subparagraaf te vervang:

''(ii) moet dit afgetrek word op die datum waarop 'n keuse uitgeoefen word of, indien 'n keuse nie binne die tydperk bedoel in paragraaf *(b)***[(i)]**(ii) uitgeoefen word nie, die datum waarop daardie tydperk verstryk; en'';

(g) deur subparagraaf (ii) in subartikel (4)*(c)* deur die volgende subparagraaf te vervang:

''(ii) is geregtig op die oploping van fondsopbrengs **[op die bedrag bedoel in paragraaf *(a)* teen fondsopbrengs vanaf die verstryking van die tydperk bedoel in paragraaf *(b)*(ii)]** vanaf die datum van die aftrekking in paragraaf *(a)*(ii) beoog tot en met betaling of oordrag daarvan, maar nie op enige ander rente of groei nie.''; en

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

''(6) Ondanks paragraaf *(b)* van die omskrywing van pensioenrente in artikel 1(1) van die Wet op Egskeiding, 1979 (Wet No. 70 van 1979), verwys die gedeelte van die pensioenrente van 'n lid of uitgestelde pensioentrekker van 'n pensioenbewaringsfonds of voorsorgbewaringsfonds **[(soos omskryf in die Inkomstebelastingwet, 1962)]**, wat toegeken word aan 'n nie-lid eggenoot, na die gelykwaardige gedeelte van die voordele waarop daardie lid ingevolge die reëls van die fonds geregtig sou gewees het indien sy of haar lidmaatskap van die fonds geëindig het, of die lid of uitgestelde pensioentrekker afgetree het, op die datum waarop die bevel toegestaan is.''.

Deel 2

Wysiging van Wet op die Suid-Afrikaanse Reserwebank, 1989

Wysiging van artikel 13 van Wet 90 van 1989

53. Artikel 13 van die Wet op die Suid-Afrikaanse Reserwebank, 1989, word hierby gewysig deur paragraaf *(c)* te skrap.

Part 3

Amendment of Financial Services Board Act, 1990

Amendment of section 1 of Act 97 of 1990, as amended by section 1 of Act 41 of 1992, section 67 of Act 104 of 1993, section 5 of Act 22 of 1997, section 1 of Act 12 of 2000, section 45 of Act 37 of 2002, section 117 of Act 45 of 2002, section 117 of Act 36 of 2004 and section 19 of Act 22 of 2008

54. Section 1 of the Financial Services Board Act, 1990 (in this Part referred to as the principal Act), is hereby amended—

(a) by the substitution in paragraph *(a)* of the definition of ''financial institution'' for subparagraph (v) of the following subparagraph:

''(v) any 'external authorised user', 'external central securities depository', 'external clearing house', 'external clearing member', 'external exchange', 'external participant' or 'external trade repository', or any person referred to in paragraphs *(a)* to *(h)* and *(j)* of the definition of 'regulated person', as defined in the Financial Markets Act, 2012 (Act No. 19 of 2012);'';

(b) by the substitution in paragraph *(a)* of the definition of ''financial institution'' for subparagraph (viii) of the following subparagraph:

''(viii) any 'independent intermediary' or **[representative as defined in—**

(aa) **section 1(1) of]** 'representative' contemplated in the Short-term Insurance Act, 1998**[;**

(bb) **regulation 3.1 of the Regulations under]** (Act No. 53 of 1998), and the Long-term Insurance Act, 1998 (Act No. 52 of 1998);'';

(c) by the substitution in paragraph *(b)* of the definition of ''financial institution'' for subparagraph (ii) of the following subparagraph:

''(ii) any other person who or which deals with trust property as a regular feature of his, her or its business, but who is not registered, licensed, recognised, approved or otherwise authorised to deal so in terms of any Act, other than the Companies Act, **[1973 (Act No. 61 of 1973)]** 2008 (Act No. 71 of 2008), the Close Corporations Act, 1984 (Act No. 69 of 1984), and the Trust Property Control Act, 1988 (Act No. 57 of 1988);'';

(d) by the addition to the definition of ''financial institution'' of the following paragraph:

''*(c)* any person that performs an activity regulated under a law referred to in paragraph *(a)* or *(b)*;'';

(e) by the deletion in paragraph *(a)* of the definition of ''financial institution'' of subparagraph (x);

(f) by the insertion after the definition of ''financial institution'' of the following definition:

'' **'Financial Services Board legislation'** means—

(a) any law referred to in paragraph *(a)* of the definition of 'financial institution';

(b) the Inspection of Financial Institutions Act, 1998 (Act No. 80 of 1998); and

(c) the Financial Institutions (Protection of Funds) Act, 2001 (Act No. 28 of 2001);'';

(g) by the insertion after the definition of ''Minister'' of the following definition:

'' **'Public Finance Management Act'** means the Public Finance Management Act, 1999 (Act No. 1 of 1999);''; and

Deel 3

Wysiging van Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990

Wysiging van artikel 1 van Wet 97 van 1990, soos gewysig deur artikel 1 van Wet 41 van 1992, artikel 67 van Wet 104 van 1993, artikel 5 van Wet 22 van 1997, artikel 1 van Wet 12 van 2000, artikel 45 van Wet 37 van 2002, artikel 117 van Wet 45 van 2002, artikel 117 van Wet 36 van 2004 en artikel 19 van Wet 22 van 2008

54. Artikel 1 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990 (in hierdie Deel die Hoofwet genoem), word hierby gewysig—

(a) deur in paragraaf *(a)* van die omskrywing van "finansiële instelling" subparagraaf (v) deur die volgende subparagraaf te vervang:

"(v) enige 'eksterne gemagtigde gebruiker', 'eksterne sentrale sekuriteitebewaarnemer', 'eksterne verrekeningshuis', 'eksterne verrekeningslid', 'eksterne beurs', 'eksterne deelnemer', of 'eksterne handelbewaarplek', of enige persoon bedoel in paragrawe *(a)* tot *(h)* en *(j)* van die omskrywing van 'gereguleerde persoon', soos in die 'Financial Markets Act, 2012' (Wet No. 19 van 2012), omskryf;";

(b) deur in paragraaf *(a)* van die omskrywing van "finansiële instelling" subparagraaf (viii) deur die volgende subparagraaf te vervang:

"(viii) 'n 'onafhanklike tussenganger' of **[verteenwoordiger soos omskryf in—**

(aa) **artikel 1(1) van]** 'verteenwoordiger' soos beoog in die Korttermynversekeringswet, 1998**[;**

(bb) **regulasie 3.1 van die Regulasies kragtens]** (Wet No. 53 van 1998), en die Langtermynversekeringswet, 1998 (Wet No. 52 van 1998); of";

(c) deur subparagraaf (x) in paragraaf *(a)* van die omskrywing van "finansiële instelling" te skrap;

(d) deur in paragraaf *(b)* in die omskrywing van "finansiële instelling" subparagraaf (ii) deur die volgende subparagraaf te vervang:

"(ii) enige ander persoon wat met trustgoed as 'n staande kenmerk van sy of haar besigheid werk, maar wat nie geregistreer, gelisensieer, erken, goedgekeur of andersins gemagtig is om aldus ingevolge enige Wet anders as die Maatskappywet, **[1973 (Wet No. 61 van 1973)]** 2008 (Wet No. 71 van 2008), die Wet op Beslote Korporasies, 1984 (Wet No. 69 van 1984), en die Wet op die Beheer oor Trustgoed, 1988 (Wet No. 57 van 1988), te werk nie;";

(e) deur die volgende paragraaf by die omskrywing van "finansiële instelling" te voeg:

"*(c)* 'n persoon wat 'n handeling verrig wat kragtens 'n wet in paragraaf *(a)* of *(b)* genoem, gereguleer word;";

(f) deur die volgende omskrywing na die omskrywing van "raad" in te voeg:

" **'reguleringsowerheid'—**

(a) enige staatsorgaan soos in artikel 239 van die Grondwet van die Republiek van Suid-Afrika, 1996, omskryf, verantwoordelik vir toesig of afdwinging van wetgewing, of 'n soortgelyke liggaam in die wette van 'n land wat nie die Republiek is nie aangewys om wetgewing van daardie land te oorsien of af te dwing nie;

(b) 'n markinfrastruktuur wat verantwoordelik is vir toesig oor persone wat deur sodanige infrastruktuur gemagtig is kragtens die 'Financial Markets Act, 2012' (Wet No. 19 van 2012); of

(c) 'n Ombud kragtens wetgewing op die Raad op Finansiële Dienste ingestel of 'n erkende Skema kragtens die 'Financial Services Ombud Schemes Act, 2004' (Wet No. 37 van 2004);"; en

(g) deur die volgende omskrywings na die omskrywing van "uitvoerende beampte" in te voeg:

" **'wetgewing op die Raad op Finansiële Dienste'**—

(a) enige wet in paragraaf *(a)* van die omskrywing van 'finansiële instelling' bedoel;

(h) by the insertion after the definition of "Public Finance Management Act" of the following definition:

" **'regulatory authority'** means—

(a) any organ of state as defined in section 239 of the Constitution of the Republic of South Africa, 1996, responsible for the supervision or enforcement of legislation, or a similar body designated in the laws of a country other than the Republic to supervise or enforce legislation of that country; or

(b) a market infrastructure that is responsible for the supervision of persons authorised by such infrastructure under the Financial Markets Act, 2012 (Act No. 19 of 2012); or

(c) an Ombud established under Financial Services Board legislation or a recognised Scheme under the Financial Services Ombud Schemes Act, 2004 (Act No. 37 of 2004);".

Amendment of section 2 of Act 97 of 1990

55. Section 2 of the principal Act is hereby amended by the addition of the following subsection, the existing section becoming subsection (1):

"(2) The Financial Services Board is subject to the Public Finance Management Act.".

Substitution of section 3 of Act 97 of 1990, as substituted by section 2 of Act 12 of 2000 and amended by section 20 of Act 22 of 2008

56. The following section is hereby substituted for section 3 of the principal Act:

"**Functions of board**

3. The functions of the board are to—

(a) **[to]** supervise and enforce compliance with laws regulating financial institutions and the provision of financial services;

(b) **[to]** advise the Minister on matters concerning financial institutions and financial services, either of its own accord or at the request of the Minister; and

(c) **[to promote programmes and initiatives by financial institutions and bodies representing the financial services industry to inform and educate users and potential users of]** provide, promote or otherwise support financial education, awareness and confidence regarding financial products, institutions and services.".

Amendment of section 12 of Act 97 of 1990

57. Section 12 of the principal Act is hereby amended by the substitution in subsection (3) for paragraph *(d)* of the following paragraph:

"*(d)* borrow money **[by the issue of stock or in any other manner to a maximum amount approved by the Minister]** subject to the Public Finance Management Act;".

Amendment of section 13 of Act 97 of 1990, as amended by section 3 of Act 41 of 1992 and section 9 of Act 12 of 2000

58. Section 13 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (3) of the following subsection:

"(3) *(a)* The executive officer shall, subject to supervision by the board, perform the functions entrusted to **[him]** the executive officer by or in terms of this or any other Act.

(b) A deputy executive officer or the chief actuary must perform the functions delegated to the deputy executive officer or chief actuary under this Act and is accountable to the executive officer for the performance of those functions.".

(b) die Wet op Inspeksie van Finansiële Instellings, 1998 (Wet No. 80 van 1998);
(c) die Wet op Finansiële Instellings (Beskerming van Fondse), 2001 (Wet No. 28 van 2001);

'Wet op Openbare Finansiële Bestuur' die Wet op Openbare Finansiële Bestuur, 1999 (Wet No. 1 van 1999);".

Wysiging van artikel 2 van Wet 97 van 1990

55. Artikel 2 van die Hoofwet word hierby gewysig deur die volgende subartikel by te voeg terwyl die bestaande artikel subartikel (1) bygevoeg word:

"(2) Die Raad op Finansiële Dienste is onderhewig aan die Wet op Openbare Finansiële Bestuur.".

Vervanging van artikel 3 van Wet 97 van 1990, soos vervang deur artikel 2 van Wet 12 van 2000 en gewysig deur artikel 20 van Wet 22 van 2008

56. Artikel 3 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

"**Werksaamhede van raad**

3. Die werksaamhede van die raad is om—

(a) toesig te hou oor die nakoming van die wette wat finansiële instellings en die voorsiening van finansiële dienste reguleer en dié nakoming af te dwing;
(b) die Minister van advies te dien oor sake rakende finansiële instellings en finansiële dienste, óf uit eie beweging óf op versoek van die Minister; en
(c) **[programme en inisiatiewe deur finansiële instellings en liggame wat die finansiële dienstebedryf verteenwoordig om gebruikers en potensiële gebruikers van]** finansiële opvoeding, bewustheid en vertroue oor finansiële produkte, instellings en dienste te voorsien, bevorder en andersins te ondersteun.".

Wysiging van artikel 12 van Wet 97 van 1990

57. Artikel 12 van die Hoofwet word hierby gewysig deur paragraaf *(d)* in subartikel (3) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(d)* geld leen **[deur die uitreiking van effekte of op 'n ander wyse tot 'n maksimum bedrag wat deur die Minister goedgekeur is]** behoudens die Wet op Openbare Finansiële Bestuur;".

Wysiging van artikel 13 van Wet 97 van 1990, soos gewysig deur artikel 3 van Wet 41 van 1992 en artikel 9 van Wet 12 van 2000

58. Artikel 13 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (3) deur die volgende subartikel (3) te vervang:

"(3) *(a)* Die uitvoerende beampte verrig, onderworpe aan toesig deur die raad, die werksaamhede wat by of ingevolge hierdie of 'n ander Wet aan **[hom]** die uitvoerende beampte opgedra word.

(b) 'n Adjunk- uitvoerende beampte of die hoofaktuaris moet die werksaamhede verrig wat kragtens hierdie Wet aan die adjunk- uitvoerende beampte of hoofaktuaris gedelegeer is en is verantwoordbaar aan die uitvoerende beampte vir die verrigting van daardie werksaamhede.".

Amendment of section 16 of Act 97 of 1990, as amended by section 4 of Act 41 of 1992 and section 3 of Act 84 of 1992

59. Section 16 of the principal Act is hereby amended by the deletion of subsections (4) and (5).

Repeal of section 17 of Act 97 of 1990

60. Section 17 of the principal Act is hereby repealed.

Substitution of section 18 of Act 97 of 1990, as substituted by section 13 of Act 12 of 2000

61. The following section is hereby substituted for section 18 of the principal Act:

"**Consultation**

18. (1) *(a)* Section 18(2) and (3) of the Competition Act, 1998 (Act No. 89 of 1998), applies with the changes required by the context to a merger which requires the approval of the Minister or the relevant Registrar referred to in Financial Services Board legislation.

(b) For the purposes of paragraph *(a)*, 'merger' means a merger as defined in section 12 of the Competition Act, 1998 (Act No. 89 of 1998).

(c) Section 116(4) and (9) of the Companies Act, 2008 (Act No. 71 of 2008), applies with the changes required by the context to an amalgamation or a merger which requires the approval of the Minister or the relevant Registrar referred to in Financial Services Board legislation.

(d) For the purposes of paragraph *(c)*, 'amalgamation' or 'merger' means an amalgamation or merger as defined in section 1 of the Companies Act, 2008 (Act No. 71 of 2008).

(2) The board and members of the executive contemplated in section 9(4)—

(a) must consult with the Minister on any matter relating to the exercise of such of their powers and the performance of such of their duties under this Act or any other law as the Minister may determine; and

(b) may consult with the Minister on any other matter which the board or any such member wishes to bring to the attention of the Minister.

(3) The Minister must prescribe a code of norms and standards for consultation for the board and Registrars as referred to in Financial Services Board legislation, which must—

(a) incorporate the following principles, namely that the—

(i) appropriate stakeholders to be consulted must be identified;

(ii) the purpose and scope of consultation must be clear;

(iii) the timing, medium and process of consultation must be appropriate, proportional and transparent;

(iv) consultation material must be clear; and

(v) stakeholder input must be considered and feedback provided; and

(b) stipulate requirements and standards relating to publication.".

Amendment of section 20 of Act 97 of 1990, as amended by section 6 of Act 41 of 1992 and section 25 of Act 22 of 2008

62. Section 20 of the principal Act is hereby amended—

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

"(3A) A deputy executive officer may—

(a) delegate to an officer or employee of the board any power conferred upon the executive officer by or under this Act or any other law,

Wysiging van artikel 16 van Wet 97 van 1990, soos gewysig deur artikel 4 van Wet 41 van 1992 en artikel 3 van Wet 84 van 1992

59. Artikel 16 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikels (4) en (5) te skrap.

Herroeping van artikel 17 van Wet 97 van 1990

60. Artikel 17 van die Hoofwet word hierby herroep.

Vervanging van artikel 18 van Wet 97 van 1990, soos vervang deur artikel 13 van Wet 12 van 2000

61. Artikel 18 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

"**Oorleg**

18. (1) *(a)* Artikel 18(2) en (3) van die Wet op Mededinging, 1998 (Wet No. 89 van 1998), is van toepassing met die veranderinge deur die samehang vereis, op 'n samesmelting wat die goedkeuring van die Minister of die toepaslike Registrateur in wetgewing op die Raad op Finansiële Dienste bedoel.

(b) By die toepassing van paragraaf *(a)*, beteken 'samesmelting' 'n samesmelting soos omskryf in artikel 12 van die Wet op Mededinging, 1998 (Wet No. 89 van 1998).

(c) Artikel 116(4) en (9) van die Wet op Mededinging, 1998 (Wet No. 71 van 1998), is van toepassing met die veranderinge deur die samehang vereis, op 'n amalgamasie of 'n samesmelting wat die goedkeuring vereis van die Minister of die toepaslike Registrateur in wetgewing op die Raad op Finansiële Dienste bedoel.

(d) By die toepassing van paragraaf *(c)*, beteken 'amalgamasie' of 'samesmelting' 'n amalgamasie of samesmelting soos omskryf in artikel 1 van die Wet op Mededinging, 2008 (Wet No. 71 van 2008).

(2) Die raad en lede van die uitvoerende bestuur in artikel 9(4) beoog—

(a) moet met die Minister oorleg pleeg oor enige aangeleentheid wat verband hou met die uitoefening van sodanige van hul bevoegdhede en die verrigting van sodanige van hul pligte kragtens hierdie Wet of enige ander Wet soos die Minister kan bepaal; en

(b) kan met die Minister oorleg pleeg oor enige ander aangeleentheid wat die raad of enige ander sodanige lid onder die aandag van die Minister wil bring.

(3) Die Minister moet 'n kode van norme en standaarde voorskryf vir oorleg met die raad en Registrateurs soos in wetgewing op die Raad op Finansiële Dienste bedoel, wat—

(a) die volgende beginsels opneem, naamlik dat die—

(i) gepaste belanghebbendes waarmee oorleg gepleeg moet word, geïdentifiseer moet word;

(ii) die doel en bestek van oorlegpleging duidelik moet wees;

(iii) dat die tydsberekening, medium en proses van oorlegpleging gepas, proporsioneel en deursigtig moet wees;

(iv) oorlegplegingsmateriaal duidelik moet wees; en

(v) belanghebbendes se insette oorweeg moet word en terugvoer verskaf moet word; en

(b) vereistes en standaarde aangaande publikasie vasstel.".

Wysiging van artikel 20 van Wet 97 van 1990, soos gewysig deur artikel 6 van Wet 41 van 1992 en artikel 25 van Wet 22 van 2008

62. Artikel 20 van die Hoofwet word hierby gewysig—

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

"(3A) 'n Adjunk- uitvoerende beampte kan—

(a) enige bevoegdheid gedelegeer aan die adjunk- uitvoerende beampte kragtens hierdie Wet of enige ander wetsbepaling aan 'n beampte of

excluding any legislative powers, including a power delegated to the executive officer under this Act; or

(b) authorise such officer or employee to perform any duty assigned to the deputy executive officer under this Act or any other law.'';

(b) by the substitution for subsections (4) and (5) of the following subsections, respectively:

''(4) Any delegation under subsection (1), (2)*(a)* **[or]**, (3)*(a)* or (3A)*(a)* does not prohibit the exercise of the power in question by the Minister, board **[or]**, executive officer or deputy executive officer, as the case may be.

(5) Anything done or omitted to be done by an officer or employee of the board, or a deputy executive officer, in the exercise of any power or the performance of any duty delegated or assigned **[to him]** under subsection (3) **[, or by the deputy executive officers under any other law,]** or subsection (3A) shall be deemed to have been done or omitted by the **[executive officer]** person that delegated or assigned the power or duty.''; and

(c) by the addition of the following subsection:

''(6) The board, the executive officer and the deputy executive officers must develop an appropriate system of delegation that will maximise administrative and operational efficiency and provide adequate checks and balances in the performance of their functions.''.

Substitution of section 21 of Act 97 of 1990, as amended by section 69 of Act 104 of 1993 and section 14 of Act 12 of 2000

63. The following section is hereby substituted for section 21 of the principal Act:

''**Annual report**

21. The annual report of the board must include a list of all directives and exemptions issued under Financial Services Board legislation during the reporting period and must indicate that the directives and exemptions are available on the official web site.''.

Substitution of section 22 of Act 97 of 1990, as amended by section 7 of Act 41 of 1992, section 15 of Act 12 of 2000 and section 26 of Act 22 of 2008

64. The following section is hereby substituted for section 22 of the principal Act:

''**Utilisation and disclosure of information and co-operation**

22. (1) Other than in accordance with this section, no information obtained in the performance of any power or function under this Act, Financial Services Board legislation or sections 45 and 45B of the Financial Intelligence Centre Act, 2001 (Act No. 38 of 2001), may be utilised or disclosed to any person by—

(a) a member or alternate member, or former member or former alternate member, of the board;

(b) a member or former member of a committee of the board;

(c) a member or former member of the appeal board or the enforcement committee; or

(d) a person referred to in section 13 (including any employee or contractor or consultant of or person acting on behalf of the board), while appointed or after such appointment has terminated.

(2) *(a)* Information obtained in the performance of any power or function under the Acts referred to in subsection (1), including personal information

werknemer van die raad delegeer, behalwe enige wetgewende bevoegdhede, met inbegrip van 'n bevoegdheid kragtens hierdie Wet aan die uitvoerende beampte gedelegeer; of

(b) sodanige beampte of werknemer magtig om enige plig kragtens hierdie Wet of enige ander wetsbepaling aan die adjunk-uitvoerende beampte toegeken, te verrig.'';

(b) deur subartikels (4) en (5) onderskeidelik deur die volgende subartikels te vervang:

''(4) 'n Delegering kragtens subartikel(1), (2) *(a)* **[of]**, (3)*(a)* of (3A)*(a)* belet nie die uitoefening nie van die betrokke bevoegdheid deur die Minister, raad **[of]**, uitvoerende beampte of adjunk- uitvoerende beampte, na gelang van die geval.

(5) Iets wat gedoen of nagelaat is deur 'n beampte of werknemer van die raad, of 'n adjunk- uitvoerende beampte, by die uitoefening van 'n bevoegdheid of die uitvoering van 'n plig kragtens subartikel (3) **[aan hom]** gedelegeer of opgedra**[, of deur die adjunk- uitvoerende beamptes kragtens 'n ander wet,]** of subartikel (3A) word geag deur die **[uitvoerende beampte]** persoon wat die bevoegdheid of plig gedelegeer of toegeken het gedoen of nagelaat te wees.''; en

(c) deur die volgende subartikel by te voeg:

''(6) Die raad, die uitvoerende beampte en die adjunk- uitvoerende beampte moet 'n gepaste stelsel van delegering ontwikkel wat administratiewe en operasionele doeltreffendheid sal maksimeer en voldoende wigte en teenwigte in die verrigting van hul werksaamhede voorsien.''.

Vervanging van artikel 21 van Wet 97 van 1990, soos gewysig deur artikel 69 van Wet 104 van 1993 en artikel 14 van Wet 12 van 2000

63. Artikel 21 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

''**Jaarverslag**

21. Die raad se jaarverslag moet 'n lys insluit van alle instruksies en vrystellings tydens die verslagtydperk uitgereik kragtens wetgewing op die Raad op Finansiële Dienste en moet aandui dat die voorskrifte en vrystellings op die amptelike webwerf beskikbaar is.''.

Wysiging van artikel 22 van Wet 97 van 1990, soos gewysig deur artikel 7 van Wet 41 van 1992, artikel 15 van Wet 12 van 2000 en artikel 26 van Wet 22 van 2008

64. Artikel 22 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

''**Benutting en openbaarmaking van inligting en samewerking**

22. (1) Behalwe ooreenkomstig hierdie artikel, mag geen inligting wat in die verrigting van enige bevoegdheid of werksaamheid kragtens hierdie Wet, wetgewing op die Raad op Finansiële Dienste of artikels 45 en 45B van die Wet op die Finansiële Intelligensiesentrum, 2001 (Wet No. 38 van 2001), gebruik word of aan enige persoon openbaar gemaak word nie deur—

(a) 'n lid of alternatiewe lid, of voormalige lid of voormalige alternatiewe lid, van die raad;

(b) 'n lid of voormalige lid van 'n komitee van die raad;

(c) 'n lid of voormalige lid van die appèlraad of die afdwingingskomitee; of

(d) 'n persoon in artikel 13 bedoel (met inbegrip van 'n werknemer of kontrakteur of konsultant van of persoon wat namens die raad optree), terwyl hy of sy in diens van die raad is of na sodanige aanstelling beëindig is.

(2) *(a)* Inligting wat in die verrigting van enige bevoegdheid of werksaamheid kragtens die Wette in subartikel (1) bedoel verkry is, met inbegrip van persoonlike inligting soos in die Wet op Beskerming van

as defined in the Protection of Personal Information Act, 2013, may be utilised or disclosed only—

(i) in the course of performing functions under, or as enabled by the Acts referred to in subsection (1);

(ii) for the purposes of legal proceedings or other proceedings;

(iii) when required to do so by a court; or

(iv) by the executive officer or deputy executive officer if in their opinion, disclosure is appropriate—

(aa) for purposes of warning the public against conducting business with a financial institution or other person conducting activities in contravention of Financial Services Board legislation;

(bb) for purposes of informing the public of actions taken against a financial institution under Financial Services Board legislation;

(cc) for purposes of alerting the public to activities carried out by one or more financial institutions which the executive officer or deputy executive officer believes to constitute a potential risk to consumers and in respect of which consumers should take care;

(dd) in the public interest;

(ee) to a regulatory authority, for the purposes—

(A) of ensuring that financial sector institutions conduct their business in a manner that is consistent with and promotes the objectives of consumer and investor protection, the fair treatment of consumers and investors, efficiency and integrity in financial markets and confidence in the financial system;

(B) of ensuring the safety and soundness of financial institutions, in particular the ability of financial institutions to meet the financial commitments and obligations they incur in the course of carrying out their business;

(C) of ensuring the stability of the financial system;

(D) of coordinating the supervision of financial institutions with other regulatory authorities;

(ff) for the purposes of disclosing to any regulatory authority in accordance with a cooperation agreement referred to in subsection (3)*(a)*(v) or otherwise, information relating to a particular financial or other institution or financial or other service or a particular individual who is or was involved in a particular financial institution or financial service, if that regulatory authority has a material interest in the information;

(gg) for the purposes of developing and implementing policies and activities to deter, prevent, detect, report and remedy fraud or other criminal activity in relation to financial services; or

(hh) for the purposes of anti-money laundering and combating the financing of terrorism, and the performance of supervisory functions in accordance with the Financial Intelligence Centre Act, 2001 (Act No. 38 of 2001).

(b) Information obtained under the Financial Intelligence Centre Act, 2001, other than under sections 45 and 45B of that Act, may be utilised or disclosed in accordance with sections 40 and 41 of that Act only.

(c) When information is used or disclosed for the purposes referred to in paragraphs *(a)* and *(b)*, such utilisation or disclosure constitutes compliance with an obligation imposed by law for purposes of sections 11(1)*(c)*, 12(2)*(d)*(ii), 15(3)*(c)*(ii), and 18(4)*(c)*(ii) of the Protection of Personal Information Act, 2013.

(3) *(a)* The executive officer or a deputy executive officer in pursuing the purposes referred to in subsection (2)*(a)*, may,—

(i) liaise with any regulatory authority on matters of common interest;

Persoonlike Inligting, 2013, omskryf, verkry is, mag slegs gebruik of openbaar gemaak word—

(i) in die loop van die verrigting van werksaamhede kragtens, of soos in staat gestel deur die Wette in subartikel (1) bedoel;

(ii) vir die doeleindes van geregtelike verrigtinge of ander verrigtinge;

(iii) wanneer ’n hof dit vereis; of

(iv) deur die uitvoerende beampte of adjunk- uitvoerende beampte indien, na hul mening, openbaarmaking gepas is—

(aa) om die publiek te waarsku om nie besigheid te doen nie met ’n finansiële instelling of ander persoon wat aktiwiteite in stryd met wetgewing oor die Raad op Finansiële Dienste verrig;

(bb) met die doel om die publiek in te lig van stappe gedoen teen ’n finansiële instelling kragtens wetgewing op die Raad op Finansiële Dienste;

(cc) met die doel om die publiek se aandag te vestig op aktiwiteite wat deur een of meer finansiële instellings verrig word wat die adjunk- uitvoerende beampte vermoed ’n potensiële risiko vir verbruikers inhou en ten opsigte waarvan verbruikers versigtig moet wees;

(dd) in die openbare belang;

(ee) aan ’n reguleringsowerheid, met die doel—

(A) om te verseker dat finansiële sektor instellings hul sake doen op ’n wyse wat bestaanbaar is met en bevorderlik is tot die oogmerke van verbruiker- en beleggersbeskerming, die regverdige behandeling van verbruikers en beleggers, doeltreffendheid en integriteit in finansiële markte en vertroue in die finansiële stelsel;

(B) om die veiligheid en gesondheid van finansiële instellings te verseker, in die besonder die vermoë van finansiële instellings om die finansiële verbintenisse en verpligtinge wat hulle in die loop van die verrigting van hul sake opdoen, na te kom;

(C) om die stabiliteit van die finansiële stelsel te verseker;

(D) om toesig oor finansiële instellings met ander reguleringsowerhede te koördineer;

(ff) met die doel om inligting met betrekking tot ’n bepaalde finansiële of ander instelling of finansiële of ander diens of ’n bepaalde individu wat by ’n bepaalde finansiële instelling of finansiële diens betrokke was, aan enige reguleringsowerheid openbaar te maak ooreenkomstig ’n samewerkingsooreenkoms in subartikel (3)*(a)*(v) bedoel, of andersins, indien daardie reguleringsowerheid ’n wesenlike belang in die inligting het;

(gg) met die doel om beleid en aktiwiteite te ontwikkel en te implementeer om bedrog of ander kriminele aktiwiteit met betrekking tot finansiële dienste, af te skrik, te voorkom, te bespeur, aan te meld en reg te stel;

(hh) vir anti-geldwassery en om die finansiering van terrorisme te bestry, en vir die verrigting van toesighoudende werksaamhede ooreenkomstig die Wet op die Finansiële Intelligensiesentrum, 2001 (Wet No. 38 van 2001).

(b) Inligting wat kragtens die Wet op die Finansiële Intelligensiesentrum, 2001, verkry is, behalwe kragtens artikels 45 en 45B van daardie Wet, mag gebruik of openbaar gemaak word slegs ooreenkomstig artikels 40 en 41 van daardie Wet.

(c) Wanneer inligting gebruik of openbaar gemaak word vir die doeleindes in paragrawe *(a)* en *(b)* bedoel, stel sodanige gebruik of openbaarmaking voldoening daar aan ’n verpligting by wet opgelê by die toepassing van artikels 11(1)*(c)*, 12(2)*(d)*(ii), 15(3)*(c)*(ii), en 18(4)*(c)*(ii) van die Wet op Beskerming van Persoonlike Inligting, 2013.

(3) *(a)* Die uitvoerende beampte of ’n adjunk- uitvoerende beampte, mag, in die nastreef van die doeleindes in subartikel (2)*(a)* bedoel—

(i) met enige reguleringsowerheid skakel oor aangeleenthede van gemeenskaplike belang;

(ii) participate in the proceedings of any regulatory authority;

(iii) advise or receive advice from any regulatory authority;

(iv) prior to taking regulatory action which the executive officer or a deputy executive officer deems material against a financial institution, inform any regulatory authorities that the executive officer or a deputy executive officer deems to have a material interest in that financial institution of the pending regulatory action, or where this is not possible, inform the relevant regulatory authorities as soon as possible after taking the regulatory action; and

(v) negotiate and enter into bilateral or multilateral cooperation agreements, including memoranda of understanding, with regulatory authorities, including regulatory authorities in whose countries a subsidiary or holding company of a financial institution is incorporated or a branch is situated, to, amongst others—

(aa) co-ordinate and harmonise the reporting and other obligations of

(A) financial institutions; and

(B) issuers as defined in the Financial Markets Act, 2012 (Act No. 19 of 2012);

(bb) provide mechanisms for the exchange of information, including, but not limited to a provision that the executive officer, deputy executive officer or regulatory authority—

(A) be informed of adverse assessments of qualitative aspects of the operations of a financial institution; or

(B) may provide information regarding significant problems that are being experienced within a financial institution;

(cc) provide procedures for the coordination of supervisory activities to facilitate the monitoring of financial institutions or issuers as defined in the Financial Markets Act, 2012 (Act No. 19 of 2012), on an on-going basis, including, but not limited to, a provision that the executive officer or deputy executive officer may conduct an on-site visit or an inspection of a financial institution or issuers as defined in the Financial Markets Act, 2012, on the request of a regulatory authority, and that the regulatory authority may assist the registrar in such on-site examination or inspection;

(dd) assist any regulatory authority in paragraph *(a)* of the definition of regulatory authority in regulating and enforcing any laws of that regulatory authority that are similar to Financial Services Board legislation.

(b) An agreement referred to in paragraph *(a)*(v), which complies with the requirements set out in subsection (4), constitutes an agreement that complies with the requirements of section 72(1) of the Protection of Personal Information Act, 2013.

(4) *(a)* Information may only be disclosed to another regulatory authority if, prior to providing information, it is established that the regulatory authority that will receive the information has appropriate safeguards in place to protect the information, which safeguards must be similar to those provided for in this section.

(b) A person referred to in subsection (1) may only consent to information provided to a regulatory authority being made available to third parties if that person is satisfied that the third parties have appropriate safeguards in place to protect the information received, which safeguards must be similar to those provided for in this section.

(ii) deelneem in die verrigtinge van enige reguleringsowerheid;

(iii) enige reguleringsowerheid van raad bedien of raad van 'n reguleringsowerheid ontvang;

(iv) voordat reguleringstappe wat die uitvoerende beampte of 'n adjunk-uitvoerende beampte ag belangrik te wees teen 'n finansiële instelling gedoen word, enige reguleringsowerhede wat die uitvoerende beampte of 'n adjunk- uitvoerende beampte ag 'n wesenlike belang in daardie finansiële instelling te hê van die hangende reguleringstappe verwittig, of dit nie moontlik is nie, die tersaaklike reguleringsowerhede so gou as moontlik verwittig nadat die reguleringstappe gedoen is; en

(v) onderhandel oor bilaterale of multilaterale samewerkingsooreenkomste en dit aangaan, met inbegrip van aktes van verstandhouding, met reguleringsowerhede, met inbegrip van reguleringsowerhede in wie se lande 'n filiaal of houermaatskappy van 'n finansiële instelling ingelyf is of 'n tak geleë is, om, onder andere—

(aa) die verslagdoenings en ander verpligtinge van—

(A) finansiële instellings; en

(B) uitreikers soos omskryf in die 'Financial Markets Act, 2012' (Wet No. 19 van 2012), te koördineer en in ooreenstemming te bring;

(bb) meganismes voorsien vir die uitruil van inligting, met inbegrip van, maar nie beperk nie tot, 'n bepaling dat die uitvoerende beampte, adjunk- uitvoerende beampte of reguleringsowerheid—

(A) ingelig moet word van nadelige assesserings van kwalitatiewe aspekte van die bedryf van 'n finansiële instelling; of

(B) kan inligting verskaf aangaande beduidende probleme wat in 'n finansiële instelling ervaar word;

(cc) prosedures voorsien vir die koördinering van toesighoudende aktiwiteite om die monitering van finansiële instellings of uitreikers soos omskryf in die 'Financial Markets Act, 2012' (Wet No. 19 van 2012), op 'n voortgesette grondslag vergemaklik, met inbegrip van, maar nie beperk nie tot, 'n bepaling dat die uitvoerende beampte of adjunk- uitvoerende beampte 'n besoek ter plaatse of 'n inspeksie van 'n finansiële instelling of uitreikers soos omskryf in die 'Financial Markets Act, 2012', kan doen, op versoek van 'n reguleringsowerheid, en dat die reguleringsowerheid die registrateur in sodanige ondersoek of inspeksie ter plaatse kan bystaan;

(dd) enige reguleringsowerheid in paragraaf *(a)* van die omskrywing van reguleringsowerheid bedoel, bystaan in die regulering en afdwinging van enige wette aangaande daardie reguleringsowerheid wat soortgelyk is aan wetgewing op die Raad op Finansiële Dienste.

(b) 'n Ooreenkoms in paragraaf *(a)*(v) bedoel, wat voldoen aan die vereistes in subartikel (4) uiteengesit, stel 'n ooreenkoms daar wat voldoen aan die vereistes van artikel 72(1) van die Wet op Beskerming van Persoonlike Inligting, 2013.

(4) *(a)* Inligting kan slegs aan 'n ander reguleringsowerheid openbaar gemaak word indien, voor die inligting verskaf word, daar vasgestel word dat die reguleringsowerheid wat die inligting sal ontvang gepaste veiligheidsmaatreëls in plek het om die inligting te beskerm, welke veiligheidsmaatreëls soortgelyk moet wees aan dié waarvoor in hierdie artikel voorsiening gemaak word.

(b) 'n Persoon in subartikel (1) bedoel kan slegs instem dat inligting wat aan 'n reguleringsowerheid voorsien is, aan derde partye beskikbaar gestel word indien daardie persoon tevrede is dat die derde partye gepaste veiligheidsmaatreëls in plek het om die inligting wat ontvang is te beskerm, welke veiligheidsmaatreëls soortgelyk moet wees aan dié waarvoor in hierdie artikel voorsiening gemaak word.

(c) Information may only be requested from another regulatory authority in performing the powers and functions under the Acts referred to in subsection (1).

(d) Any information requested from or provided by another regulatory authority—

(i) must only be used for the purpose for which it was requested;

(ii) must not be made available to third parties without the consent of the regulatory authority that provided the information;

(iii) if lawfully compelled to make information provided by a regulatory authority available—

(aa) inform that regulatory authority of the event and the circumstances under which the information will be made available; and

(bb) where possible, use all reasonable means to oppose the disclosure of or protect the information.

(5) For the purposes of this section, information does not include—

(a) aggregate statistical data;

(b) information and analysis about the financial condition or business conduct practises of a financial services sector or a part thereof.".

Substitution of section 23 of Act 97 of 1990, as substituted by section 27 of Act 22 of 2008

65. The following section is hereby substituted for section 23 of the principal Act:

"**Limitation of liability**

23. No person shall be liable for any loss sustained by, or damage caused to, any other person as a result of anything done or omitted by that person in the *bona fide***[, but not grossly negligent,]** exercise of any power or the carrying out of any duty or the performance of any function under or in terms of this Act, the Acts referred to in the definition of 'financial institution', the Inspection of Financial Institutions Act, 1998 (Act No. 80 of 1998), or the Financial Institutions (Protection of Funds) Act, 2001 (Act No. 28 of 2001).".

Substitution of section 28 of Act 97 of 1990, as substituted by section 19 of Act 12 of 2000

66. The following section is hereby substituted for section 28 of the principal Act:

"**Application of Act and Financial Services Board legislation in relation to other legislation**

28. (1) The provisions of this Act shall not affect the operation of any bank or mutual bank registered in terms of the Banks Act, 1990 (Act No. 94 of 1990), or the Mutual Banks Act, 1993 (Act No. 124 of 1993), respectively, in respect of any bank or mutual bank business carried on by such a bank or mutual bank in accordance with the provisions of the said Acts.

(2) *(a)* Subject to subsections (1) and (4), the provisions of Financial Services Board legislation prevail over any provision of other legislation that conflicts with or is inconsistent with a provision of Financial Services Board legislation.

(b) Without derogating from the generality of paragraph *(a)*, the Consumer Protection Act, 2008 (Act No. 68 of 2008), does not apply to—

(i) any function, act, transaction, goods or services that is or are subject to Financial Services Board legislation; or

(c) Inligting mag slegs van 'n ander reguleringsowerheid aangevra word in die verrigting van die bevoegdhede en werksaamhede kragtens die Wette in subartikel (1) bedoel.

(d) Enige inligting van 'n ander reguleringsowerheid aangevra of deur 'n ander reguleringsowerheid voorsien—

(i) moet slegs gebruik word vir die doel waarvoor dit aangevra is;

(ii) moet nie aan derde partye beskikbaar gestel word sonder die toestemming van die reguleringsowerheid wat die inligting voorsien het nie;

(iii) indien regmatig verplig om inligting wat deur 'n reguleringsowerheid voorsien is beskikbaar te stel—

(aa) daardie reguleringsowerheid inlig van die gebeurtenis en die omstandighede waaronder die inligting beskikbaar gestel sal word; en

(bb) waar moontlik, alle redelike weë volg om die openbaarmaking teen te staan of die inligting te beskerm.

(5) By die toepassing van hierdie artikel, sluit inligting nie—

(a) saamgestelde statistiese data;

(b) inligting en analise oor die finansiële toestand of sakpraktyke van 'n finansiële dienstesektor of 'n deel daarvan,

in nie.".

Vervanging van artikel 23 van Wet 97 van 1990, soos vervang deur artikel 27 van Wet 22 van 2008

65. Artikel 23 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

"**Beperking van aanspreeklikheid**

23. Niemand is aanspreeklik vir enige verlies gely deur of skade veroorsaak aan enige ander persoon as gevolg van enigiets gedoen of gelaat deur daardie persoon in die *bona fide***[, maar nie growwe nalatige nie,]** uitoefening van enige bevoegdheid of uitvoering van enige plig of verrigting van enige werksaamheid kragtens of ingevolge hierdie Wet, die Wette bedoel in die omskrywing van 'finansiële instelling', die Wet op Inspeksie van Finansiële Instellings, 1998 (Wet No. 80 van 1998), of die Wet op Finansiële Instellings (Beskerming van Fondse), 2001 (Wet No. 28 van 2001).".

Vervanging van artikel 28 van Wet 97 van 1990, soos vervang deur artikel 19 van Wet 12 van 2000

66. Artikel 28 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

"**Toepassing van Wet en wetgewing op die Raad op Finansiële Dienste met betrekking tot ander wetgewing**

28. (1) Die bepalings van hierdie Wet raak nie die bedryf nie van 'n bank, of onderlinge bank wat ingevolge onderskeidelik die Bankwet, 1990 (Wet No. 94 van 1990), of die Wet op Onderlinge Banke, 1993 (Wet No. 124 van 1993), geregistreer is, ten opsigte van bank- of onderlinge banksake wat deur so 'n bank of onderlinge bank ooreenkomstig die bepalings van genoemde Wette bedryf word.

(2) *(a)* Behoudens subartikels (1) en (4), geniet die bepalings van wetgewing op die Raad op Finansiële Dienste voorrang oor enige bepaling van ander wetgewing wat in stryd of onbestaanbaar is met 'n bepaling van wetgewing op die Raad op Finansiële Dienste.

(b) Sonder om afbreuk te doen aan die algemeenheid van paragraaf *(a)*, is die 'Consumer Protection Act, 2008' (Wet No. 68 van 2008), nie van toepassing nie op—

(i) 'n werksaamheid, handeling, transaksie, goedere of dienste wat onderhewig is aan wetgewing op die Raad op Finansiële Dienste; of

(ii) the board or a registrar referred to in Financial Services Board legislation.

(3) Despite any other law, but subject to subsection (4)—

(a) if any conduct regulated by Financial Services Board legislation is, partially or fully, also regulated by any other legislation—

(i) the Financial Services Board legislation and that other legislation may not be construed as establishing concurrent regulatory jurisdictions in respect of such conduct;

(ii) the registrar referred to in the Financial Services Board legislation must be regarded as the lead authority regulating that conduct; and

(iii) any action taken by that registrar in terms of the Financial Services Board legislation overrides any conflicting action taken by the organ of state administering that other legislation;

(b) if any other national legislation confers a power on or imposes a duty upon an organ of state in respect of a matter regulated by Financial Services Board legislation, that power or duty must be exercised or performed in consultation with the registrar referred to in the Financial Services Board legislation, and any decision taken in accordance with that power or duty must be taken with the approval of that registrar.

(4) Subsections (2) and (3) do not apply—

(a) to the Financial Intelligence Centre Act, 2001 (Act No. 38 of 2001);

(b) subject to section 22, to legislation relating to the access to information, the protection of information or the administration of justice administered by the Minister of Justice and Constitutional Development; and

(c) to regulators established in terms of the legislation referred to in paragraphs *(a)* and *(b)*.".

Part 4

Amendment of Long-term Insurance Act, 1998

Amendment of section 1 of Act 52 of 1998, as amended by section 2 of Act 17 of 2003 and section 1 of Act 27 of 2008

67. Section 1 of the Long-term Insurance Act, 1998 (in this Part referred to as the principal Act), is hereby amended—

(a) by the deletion in subsection (1) of the definition of "Advisory Committee";

(b) by the substitution in subsection (1) for the definition of "Companies Act" of the following definition:

" **'Companies Act'** means the Companies Act, **[1973 (Act No. 61 of 1973)]** 2008 (Act No. 71 of 2008);";

(c) by the substitution in subsection (1) for the definitions of "financial reporting standards" and "financial statements" of the following definitions, respectively:

" **'financial reporting standards'** has the meaning assigned to it section 1**[(1)]** of the Companies Act;

'financial statements' has the meaning assigned to it in section 1**[(1)]** of the Companies Act;";

(d) by the insertion in subsection (1) after the definition of "Financial Services Board Act" of the following definition:

" **'fit and proper requirements'** includes such qualities of competence, integrity and financial standing as may be prescribed by the Registrar by notice in the *Gazette*;";

(e) by the insertion in subsection (1) after the definition of "Minister" of the following definition:

" **'official web site'** means a web site as defined in section 1 of the Electronic Communications and Transactions Act, 2002 (Act No. 25 of 2002), set up by the Board;";

(ii) die raad of 'n registrateur in wetgewing op die Raad op Finansiële Dienste bedoel.

(3) Ondanks enige ander wet, maar behoudens subartikel (4)—

(a) indien enige optrede deur wetgewing op die Raad op Finansiële Dienste, gedeeltelik of ten volle, ook deur enige ander wetgewing gereguleer word—

(i) mag die wetgewing op die Raad op Finansiële Dienste nie vertolk word as dat dit gelyktydige regulatoriese regsbevoegdheid ten opsigte van sulke gedrag daarstel nie;

(ii) moet die registrateur in die wetgewing op die Raad op Finansiële Dienste bedoel, beskou word as die leidende owerheid wat daardie gedrag reguleer; en

(iii) 'n handeling deur daardie registrateur ingevolge die wetgewing op die Raad op Finansiële Dienste kanselleer 'n teenstrydige handeling van die staatsorgaan wat daardie ander wetgewing administreer;

(b) indien enige ander nasionale wetgewing 'n bevoegdheid toestaan of 'n plig oplê op 'n staatsorgaan ten opsigte van 'n aangeleentheid wat deur wetgewing op die Raad op Finansiële Dienste gereguleer word, moet daardie bevoegdheid of plig uitgeoefen of verrig word in oorleg met die registrateur in die wetgewing op die Raad op Finansiële Dienste bedoel, en enige besluit ooreenkomstig daardie bevoegdheid of plig moet met die goedkeuring van die registrateur geneem word.

(4) Subartikels (2) en (3) is nie van toepassing nie—

(a) op die Wet op die Finansiële Intelligensiesentrum, 2001 (Wet No. 38 van 2001);

(b) behoudens subartikel 22, op wetgewing ten opsigte van toegang tot en beskerming van inligting, of die regspleging deur die Minister van Justisie en Staatkundige Ontwikkeling geadministreer; en

(c) op reguleerders ingevolge daardie wetgewing in paragrawe *(a)* en *(b)* bedoel, ingestel.''.

Deel 4

Wysiging van Langtermynversekeringswet, 1998

Wysiging van artikel 1 van Wet 52 van 1998, soos gewysig deur artikel 2 van Wet 17 van 2003 en artikel 1 van Wet 27 van 2008

67. Artikel 1 van die Langtermynversekeringswet, 1998 (in hierdie Deel die Hoofwet genoem), word hierby gewysig—

(a) deur in subartikel (1) die omskrywing van ''Advieskomitee'' te skrap;

(b) deur die volgende omskrywing na die omskrywing van ''amortisasiepolis'' in subartikel (1) in te voeg:

'' **'amptelike webwerf'** 'n webwerf, soos in artikel 1 van die Wet op Elektroniese Kommunikasie en Transaksies, 2002 (Wet No. 25 van 2002), omskryf, deur die Raad opgestel;'';

(c) deur in subartikel (1) die omskrywing van ''filiaal'' deur die volgende omskrywing te vervang:

'' **'filiaal'** het die betekenis bepaal ooreenkomstig artikel 3 van die Maatskappywetp;'';

(d) deur in subartikel (1) die omskrywings van ''finansiële state'' en ''finansiële verslagdoeningstandaarde'', onderskeidelik, deur die volgende omskrywings te vervang:

'' **'finansiële state'** dieselfde as die betekenis wat daaraan toegeskryf word in artikel 1 **[(1)]** van die Maatskappywet;

'finansiële verslagdoeningstandaarde' dieselfde as die betekenis wat daaraan toegeskryf word in artikel 1 **[(1)]** van die Maatskappywet;'';

(e) deur in subartikel (1) die omskrywing van ''maatskappy met wye aandeelhouding'' te skrap;

(f) by the substitution in subsection (1) for the definition of ''prescribe'' of the following definition:

'' **'prescribe'** means to determine from time to time by notice on the official web site, unless notice in the *Gazette* is specifically required by this Act;'';

(g) by the substitution in subsection (1) for the definition of ''public company'' of the following definition:

'' **'public company'** means a public company **[with a share capital which is a public company under section 19]** as defined in section 1 of the Companies Act, and includes a state-owned company as defined in section 1 of that Act;'';

(h) by the insertion in subsection (1) after the definition of ''public company'' of the following definition:

'' **'publish'** means any direct or indirect communication transmitted by any medium, or any representation or reference written, inscribed, recorded, encoded upon or embedded within any medium, by means of which a person, other than the Registrar, seeks to bring any information to the attention of any other person, or all or part of the public;'';

(i) by the substitution in subsection (1) for the definition of ''Registrar'' of the following definition:

'' **'Registrar'** means the **[Registrar or the Deputy Registrar of Long-term Insurance]** person referred to in section 2;'';

(j) by the substitution in subsection (1) for the definition of ''subsidiary'' of the following definition:

'' **'subsidiary'** has the meaning determined in accordance with section 3 of the Companies Act;''; and

(k) by the deletion in subsection (1) of the definition of ''widely-held company''.

Substitution of section 2 of Act 52 of 1998, as substituted by section 2 of Act 27 of 2008

68. The following section is hereby substituted for section 2 of the principal Act:

''**Registrar and Deputy Registrar of Long-term Insurance**

2. (1) The person appointed as executive officer in terms of section 13 of the Financial Services Board Act is the Registrar of Long-term Insurance and has the powers and duties provided for by or under this Act or any other law.

(2) The person appointed as deputy executive officer in terms of section 13 of the Financial Services Board Act is the Deputy Registrar of Long-term Insurance.

(3) The Deputy Registrar of Long-term Insurance exercises or carries out the powers and duties of the Registrar of Long-term Insurance to the extent that such powers have been delegated to the Deputy Registrar under section 20 of the Financial Services Board Act and to such extent that the Deputy Registrar has been authorised under section 20 of the Financial Services Board Act to perform such duties.''.

Amendment of section 3 of Act 52 of 1998

69. Section 3 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (4) of the following subsection:

''(4) A person may, upon payment of the fees prescribed by the Registrar, inspect only those documents prescribed by the Registrar, **[after consultation with the**

(f) deur in subartikel (1) die omskrywing van "Maatskappywet" deur die volgende omskrywing te vervang:

" **'Maatskappywet'** die Maatskappywet, **[1973 (Wet No. 61 van 1973)]** 2008 (Wet No. 71 van 2008);";

(g) deur in subartikel (1) die omskrywing van "publieke maatskappy" deur die volgende omskrywing te vervang:

" **'publieke maatskappy'** 'n publieke maatskappy **[met 'n aandelekapitaal wat 'n publieke maatskappy kragtens artikel 19 van die Maatskappywet is]** soos omskryf in artikel 1 van die Maatskappywet, en sluit 'n maatskappy in staatsbesit in soos in artikel 1 van daardie Wet omskryf;";

(h) deur in subartikel (1) die volgende omskrywing na die omskrywing van "publieke maatskappy" in te voeg:

" **'publiseer'** enige regstreekse of onregstreekse kommunikasie op enige manier oorgedra, of enige verteenwoordiging of verwysing geskryf, gegraveer, opgeneem, geënkodeer op of vasgelê op enige medium, waarmee iemand behalwe die registrateur enige inligting onder die aandag van 'n persoon, of die geheel of 'n deel van die publiek, wil bring;";

(i) deur in subartikel (1) die omskrywing van "Registrateur" deur die volgende omskrywing te vervang:

" **'Registrateur'** die **[Registrateur of die Adjunkregistrateur van Langtermynversekering]** persoon in artikel 2 bedoel;";

(j) deur die volgende omskrywing na die omskrywing van "uitvoerende bestuur" in subartikel (1) in te voeg:

" **'vereistes vir geskiktheid en gepastheid'** ook sodanige kenmerke van bevoegdheid, integriteit en finansiële status soos die Registrateur by kennisgewing in die *Staatskoerant* kan voorskryf;"; en

(k) deur die omskrywing van "voorskryf" in subartikel (1) deur die volgende omskrywing te vervang:

" **'voorskryf'** om van tyd tot tyd by kennisgewing op die amptelike webwerf, tensy kennisgewing in die *Staatskoerant* spesifiek deur hierdie Wet vereis word, te bepaal;".

Vervanging van artikel 2 van Wet 52 van 1998, soos vervang deur artikel 2 van Wet No. 27 van 2008

68. Artikel 2 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

"**Registrateur en Adjunkregistrateur van langtermynversekering**

2. (1) Die persoon ingevolge artikel 13 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste as uitvoerende beampte aangestel, is die Registrateur van Langtermynversekering en het die bevoegdhede en pligte waarvoor kragtens hierdie Wet of enige ander wet voorsiening gemaak word.

(2) Die persoon ingevolge artikel 13 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste as adjunk- uitvoerende beampte aangestel, is die Adjunkregistrateur van Langtermynversekering.

(3) Die Adjunkregistrateur van Langtermynversekering oefen die bevoegdhede uit of verrig die pligte van die Registrateur van Langtermynversekering tot die mate wat sodanige bevoegdhede kragtens artikel 20 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste gedelegeer is en tot sodanige mate wat die Adjunkregistrateur kragtens artikel 20 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste gemagtig is om sodanige pligte te verrig.".

Wysiging van artikel 3 van Wet 52 van 1998

69. Artikel 3 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (4) deur die volgende subartikel te vervang:

"(4) 'n Persoon kan, teen betaling van die gelde deur die Registrateur voorgeskryf, slegs daardie dokumente deur die Registrateur **[na oorlegpleging met die Advieskomitee]** voorgeskryf, en wat deur die Registrateur met betrekking

Advisory Committee,] which are held by the Registrar under this Act in relation to a long-term insurer or obtain a copy of or extract from any such document.''.

Amendment of section 4 of Act 52 of 1998, as amended by section 3 of Act 17 of 2003 and section 3 of Act 27 of 2008

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

(a) by the deletion of subsection (3);

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

''*(f)* The Registrar **[may]** must, where a directive is issued to ensure the protection of the public in general, publish the directive **[in the *Gazette*]** on the official web site and any other media that the Registrar deems appropriate, in order to ensure that the public may easily and reliably access the directive.'';

(c) by the deletion of subsection (6); and

(d) by the addition of the following subsection:

''(8) *(a)* The Registrar may—

(i) conduct an on-site visit under Chapter 1A of the Financial Institutions (Protection of Funds) Act, 2001 (Act No. 28 of 2001); or

(ii) instruct an inspector to conduct an inspection under the Inspection of Financial Institutions Act, 1998 (Act No. 80 of 1998).

(b) After an on-site visit or inspection has been carried out in terms of paragraph *(a)*, the Registrar may, in accordance with section 4(2), direct the person concerned to take any steps, to refrain from performing or continuing to perform any act or to terminate or remedy any contravention of or failure to comply with any provision of this Act: Provided that the registrar may not make an order contemplated in section 6D(2)*(b)* of the Financial Institutions (Protection of Funds) Act, 2001 (Act No. 28 of 2001).''.

Repeal of section 6 of Act 52 of 1998

71. Section 6 of the principal Act is hereby repealed.

Amendment of section 8 of Act 52 of 1998, as amended by section 4 of Act 17 of 2003

72. Section 8 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution in subsection (1) for paragraph *(a)* of the following paragraph:

''*(a)* subject to section 8(1)*(a)* of the Short-term Insurance Act, 1998, without the approval of the Registrar apply to his, her or its business or undertaking a name or description which includes the word 'insure', 'assure' or 'underwrite' or any derivative thereof, unless **[he, she or it]** such person is a long-term insurer; **[or]**''; and

(b) by the addition to subsection (1) of the following paragraphs:

''*(c)* publish any advertisement, brochure or similar communication which relates to the business of a long-term insurer, or to a long-term policy, and which is misleading or contrary to the public interest or contains an incorrect statement of fact; or

(d) publish any advertisement, brochure or similar communication which relates to a long-term policy that does not prominently include the name of the long-term insurer underwriting the long-term policy.''.

91

tot 'n langtermynversekeraar kragtens hierdie Wet gehou word, besigtig of 'n afskrif van of uittreksel uit so 'n dokument bekom.''.

Wysiging van artikel 4 van Wet 52 van 1998, soos gewysig deur artikel 3 van Wet 17 van 2003 en artikel 3 van Wet 27 van 2008

70. Artikel 4 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur subartikel (3) te skrap;

(b) deur paragraaf *(f)* in subartikel (4) deur die volgende paragraaf te vervang:

''*(f)* Die Registrateur **[kan]** moet, indien 'n lasgewing uitgereik word om die beskerming van die publiek in die algemeen te verseker, die lasgewing publiseer **[in die *Staatskoerant*]** op die amptelike webwerf en enige ander media wat die Registrateur toepaslik ag, ten einde te verseker dat die publiek maklik en betroubaar toegang tot die lasgewing kan verkry.'';

(c) deur subartikel (6) te skrap; en

(d) deur die volgende subartikel by te voeg:

''(8) *(a)* Die Registrateur kan—

(i) 'n besoek ter plaatse aflê kragtens Hoofstuk 1A van die Wet op Finansiële Instellings (Beskerming van Fondse), 2001 (Wet No. 28 van 2001); of

(ii) 'n inspekteur opdrag gee om 'n inspeksie te doen kragtens die Wet op Inspeksie van Finansiële Instellings, 1998 (Wet No. 80 van 1998).

(b) Nadat 'n besoek ter plaatse of inspeksie ingevolge paragraaf *(a)* gedoen is, kan die Registrateur, ooreenkomstig artikel 4(2), die betrokke persoon opdrag gee om enige stappe te doen, om enige handeling nie te verrig nie of om op te hou om enige handeling te verrig of om enige oortreding van of versuim om te voldoen aan enige bepaling van hierdie Wet te voldoen, te staak en reg te stel: Met dien verstande dat die registrateur nie 'n bevel in artikel 6D(2)*(b)* van die Wet op Finansiële Instellings (Beskerming van Fondse), 2001 (Wet No. 28 van 2001), mag uitreik nie.''.

Herroeping van artikel 6 van Wet 52 van 1998

71. Artikel 6 van die Hoofwet word hierby herroep.

Wysiging van artikel 8 van Wet 52 van 1998, soos gewysig deur artikel 4 van Wet 17 van 2003

72. Artikel 8 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur paragraaf *(a)* in subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

''*(a)* behoudens artikel 8(1)*(a)* van die Korttermynversekeringswet, 1998, sonder die goedkeuring van die Registrateur, 'n naam of beskrywing wat die woord 'verseker', 'verassureer' of 'onderskryf' of enige afleiding daarvan insluit, in verband met sy of haar besigheid of onderneming gebruik nie, tensy **[hy of sy]** sodanige persoon 'n langtermynversekeraar is; **[of]**''; en

(b) deur die volgende paragrawe by subartikel (1) te voeg:

''*(c)* 'n advertensie, brosjure of soortgelyke kommunikasie publiseer wat verband hou met die besigheid van 'n langtermynversekeraar, of met 'n langtermynbeleid, en wat misleidend of strydig met die openbare belang is of 'n verkeerde stelling of feit bevat; of

(d) 'n advertensie, brosjure of soortgelyke kommunikasie publiseer wat met 'n langtermynpolis verband hou waarin die naam van die langtermynversekeraar wat die langtermynbeleid onderskryf, nie prominent verskyn nie.''.

Amendment of section 10 of Act 52 of 1998, as amended by section 5 of Act 17 of 2003 and section 5 of Act 27 of 2008

73. Section 10 of the principal Act is hereby amended by the substitution for paragraph *(g)* of the following paragraph:

"*(g)* requiring that the provisions of the **[memorandum and articles of association]** Memorandum of Incorporation, or equivalent constitution, of the long-term insurer must be suitable to enable it to carry on long-term insurance business; or".

Amendment of section 12 of Act 52 of 1998

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

(a) by the substitution in subsection (1) for paragraph *(b)* of the following paragraph:

"*(b)* **[(i)]** has made a material misrepresentation to members of the public in connection with the long-term insurance business carried on by it;

[(ii) has failed to comply with a material condition subject to which it is registered or deemed to be registered as a long-term insurer;

(iii) has contravened or failed to comply with a material provision of this Act,

and has thereafter, within a period determined by the Registrar, failed to remedy such conduct to the satisfaction of the Registrar; or]";

(b) by the insertion in subsection (1) after paragraph *(b)* of the following paragraphs:

"*(b*A*)* no longer meets the conditions under which it was registered;

*(b*B*)* has failed to comply with any other condition imposed under this Act;

*(b*C*)* has failed to comply with any directive issued under this Act;

*(b*D) is in the opinion of the Registrar not managed or owned by persons who are fit and proper; or not managed in accordance with the governance and risk management framework prescribed by the Registrar in the *Gazette*;

*(b*E) has contravened or failed to comply with a provision of this Act; or";

(c) by the substitution in subsection (1) for paragraph *(c)* of the following paragraph:

"*(c)* were it then to apply for registration in terms of section 9, would not be able to satisfy the Registrar as to the matters referred to in section 9(3)**[*(b)*(i), (iii) or (iv)]**,";

(d) by the substitution in subsection (2) for the words preceding paragraph *(a)* of the following words:

"When the Registrar has given notice to a long-term insurer in accordance with subsection (1), and has allowed that insurer **[at least 30 days]** a reasonable period in which to make representations to the Registrar in respect of the matter, the Registrar may, by notice to the long-term insurer—"; and

(e) by the substitution in subsection (2) for paragraph *(c)* of the following paragraph:

"*(c)* **[if it is appropriate and if the Minister has authorised the Registrar in writing to do so,]** prohibit the long-term insurer from carrying on such long-term insurance business as the Registrar may specify in the notice, and which has been specified in the first-mentioned notice.".

Wysiging van artikel 10 van Wet 52 van 1998, soos gewysig deur artikel 5 van Wet 17 van 2003 en artikel 5 van Wet 27 van 2008

73. Artikel 10 van die Hoofwet word hierby gewysig deur paragraaf *(g)* deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(g)* waarby vereis word dat die bepalings van die **[akte van oprigting en statute]** Akte van Oprigting, of die soortgelyke konstitusie, van die langtermynversekeraar, geskik moet wees om hom in staat te stel om langtermynversekeringsbesigheid te dryf; of".

Wysiging van artikel 12 van Wet 52 van 1998

74. Artikel 12 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur paragraaf *(b)* in subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(b)* **[(i)]** 'n wesenlike wanvoorstelling aan lede van die publiek gemaak het in verband met die langtermynversekeringsbesigheid wat hy dryf;

[(ii) versuim het om te voldoen aan 'n wesenlike voorwaarde behoudens waaraan hy as 'n langtermynversekeraar geregistreer is of geag word geregistreer te wees; of

(iii) 'n wesenlike bepaling van hierdie Wet oortree het of versuim het om daaraan te voldoen,

en daarna in gebreke gebly het om binne 'n tydperk deur die Registrateur bepaal sodanige gedrag ten genoeë van die Registrateur reg te stel; of]";

(b) deur na paragraaf *(b)* in subartikel (1) die volgende paragrawe in te voeg:

"*(b*A*)* nie meer voldoen aan die voorwaardes waarkragtens dit geregistreer is nie;

*(b*B*)* versuim het om aan 'n ander voorwaarde wat kragtens hierdie Wet opgelê is, te voldoen;

*(b*C*)* versuim het om aan 'n lasgewing wat kragtens hierdie Wet uitgereik is, te voldoen;

*(b*D*)* na mening van die Registrateur nie deur persone wat gepas en geskik is bestuur of besit word nie; of nie ooreenkomstig die raamwerk vir beheer- en risikobestuur deur die Registrateur in die *Staatskoerant* voorgeskryf, bestuur word nie;

*(b*E*)* 'n bepaling van hierdie Wet oortree het of versuim het om daaraan te voldoen; of";

(c) deur paragraaf *(c)* in subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(c)* as hy dan sou aansoek doen om registrasie ingevolge artikel 9, nie in staat sou wees om die Registrateur tevrede te stel nie ten opsigte van die aangeleenthede in artikel 9(3)**[*(b)*(i), (iii) of (iv)]**,";

(d) deur in subartikel (2) die woorde wat paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"Wanneer die Registrateur kennis ooreenkomstig subartikel (1) aan 'n langtermynversekeraar gegee het, en daardie versekeraar **[minstens 30 dae]** 'n redelike tydperk toegelaat is om vertoë aan die Registrateur ten opsigte van die aangeleentheid te rig, kan die Registrateur, by kennisgewing aan die langtermynversekeraar—";

(e) deur paragraaf *(c)* in subartikel (2) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(c)* **[indien dit toepaslik is en indien die Minister die Registrateur skriftelik daartoe magtig,]** die langtermynversekeraar verbied om dié wat die Registrateur in die kennisgewing vermeld, van die langtermynversekeringsbesigheid wat in eersgenoemde kennisgewing vermeld is, te dryf.".

Amendment of section 13 of Act 52 of 1998

75. Section 13 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution in subsection (2) for the words following paragraph *(c)* of the following words:

"by notice direct the long-term insurer concerned, with effect from a date specified in the notice, not to enter into any more long-term policies and require it to make arrangements satisfactory to the Registrar to discharge its obligations under all long-term policies entered into before the specified date and, when the Registrar is satisfied that the long-term insurer concerned no longer has any obligations under any such policy, shall, by notice to the long-term insurer and **[in the *Gazette*]** on the official web site, cancel its registration."; and

(b) by the substitution in subsection (3) for the words following paragraph *(b)* of the following words:

"the Registrar shall by notice **[in the *Gazette*]** on the official web site cancel its registration.".

Substitution of section 14 of Act 52 of 1998

76. The following section is hereby substituted for section 14 of the principal Act:

"**Deregistration of long-term insurers as companies**

14. For the purposes of section **[73(5)]** 82(3) of the Companies Act in relation to a long-term insurer, the reference to the **[Registrar of Companies]** Commission in that section shall be construed as a reference to the **[Registrar of Companies]** Commission acting in concurrence with the Registrar.".

Amendment of section 15 of Act 52 of 1998

77. Section 15 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution in subsection (3) for the words preceding paragraph *(a)* of the following words:

"The Registrar may only impose a prohibition or determine a limitation and a condition under subsection (1) or (2) by notice **[in the *Gazette*]** on the official web site—"; and

(b) by the substitution in subsection (3)*(b)* for subparagraph (ii) of the following subparagraph:

"(ii) long-term insurers generally, **[in the *Gazette*]** on the official web site; and".

Amendment of section 19 of Act 52 of 1998, as amended by section 6 of Act 27 of 2008

78. Section 19 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

"(1) A long-term insurer shall at all times have one or more auditors appointed by it in accordance with the provisions of the Companies Act applicable to a **[widely-held]** public company.".

Amendment of section 21 of Act 52 of 1998

79. Section 21 of the principal Act is hereby amended by the substitution in subsection (1) for paragraph *(a)* of the following paragraph:

"*(a)* an auditor in terms of section 19(1), the Registrar may, notwithstanding **[sections 269(4) and 271(1)]** section 90(1) and (2)*(c)* of the Companies Act, but subject to section 19 of this Act, appoint an auditor for that long-term insurer;".

Wysiging van artikel 13 van Wet 52 van 1998

75. Artikel 13 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur in subartikel (2) die woorde wat op paragraaf *(c)* volg deur die volgende woorde te vervang:

"die betrokke langtermynversekeraar by kennisgewing gelas om, met ingang van 'n datum in die kennisgewing vermeld, nie verder enige langtermynpolisse af te sluit nie en van hom vereis om reëlings ten genoeë van die Registrateur te tref om sy verbintenisse kragtens alle langtermynpolisse wat voor die vermelde datum afgesluit is, af te los en, wanneer die Registrateur tevrede is dat die betrokke langtermynversekeraar nie verder enige verbintenisse kragtens enige sodanige polis het nie, moet die Registrateur, by kennisgewing aan die langtermynversekeraar en **[in die *Staatskoerant*]** op die amptelike webwerf, sy registrasie kanselleer."; en

(b) deur in subartikel (3) die woorde wat op paragraaf *(b)* volg deur die volgende woorde te vervang:

"moet die Registrateur sy registrasie by kennisgewing **[in die *Staatskoerant*]** op die amptelike webwerf kanselleer.".

Vervanging van artikel 14 van Wet 52 van 1998

76. Die volgende artikel word hierby deur artikel 14 van die Hoofwet vervang:

"**Deregistrasie van langtermynversekeraars as maatskappye**

14. By die toepassing van artikel **[73(5)]** 82(3) van die Maatskappywet met betrekking tot 'n langtermynversekeraar, word die verwysing na die **[Registrateur van Maatskappye]** Kommissie in daardie artikel uitgelê as 'n verwysing na die **[Registrateur van Maatskappye]** Kommissie handelende met die instemming van die Registrateur.".

Wysiging van artikel 15 van Wet 52 van 1998

77. Artikel 15 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur in subartikel (3) die woorde wat paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"Die Registrateur kan slegs 'n verbod of 'n beperking en 'n voorwaarde kragtens subartikel (1) of (2) by kennisgewing **[in die *Staatskoerant*]** op die amptelike webwerf oplê of bepaal—"; en

(b) deur subparagraaf (ii) in subartikel (3)*(b)* deur die volgende subparagraaf te vervang:

"(ii) langtermynversekeraars in die algemeen, **[in die *Staatskoerant*]** op die amptelike webwerf; en".

Wysiging van artikel 19 van Wet 52 van 1998, soos gewysig deur artikel 6 van Wet 27 van 2008

78. Artikel 19 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

"(1) 'n Langtermynversekeraar moet te alle tye een of meer ouditeurs hê, deur hom aangestel ooreenkomstig die bepalings van die Maatskappywet van toepassing op 'n publieke maatskappy **[met wye aandeelhouding]**.".

Wysiging van artikel 21 van Wet 52 van 1998

79. Artikel 21 van die Hoofwet word hierby gewysig deur paragraaf *(a)* in subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(a)* 'n ouditeur ingevolge artikel 19(1) aan te stel, kan die Registrateur, ondanks **[artikels 269(4) en 271(1)]** artikel 90(1) en (2)*(c)* van die Maatskappywet, maar behoudens artikel 19 van hierdie Wet, 'n ouditeur vir daardie langtermynversekeraar aanstel;".

Amendment of section 23 of Act 52 of 1998, as amended by section 8 of Act 27 of 2008

80. Section 23 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

"(1) **[The]** Despite section 94(2) of the Companies Act, the board of directors of a long-term insurer shall appoint an audit committee **[of at least three members of whom at least two shall be independent non-executive directors within the meaning of section 269A(4)*(b)* and *(c)* of the Companies Act]**."; and

(b) by the substitution of subsection (3) for the words preceding paragraph *(a)* of the following words:

"The functions of the audit committee, in addition to the functions referred to in section **[270A(1)]** 94(7) of the Companies Act, are—".

Substitution of section 24 of Act 52 of 1998, as amended by section 8 of Act 17 of 2003 and section 9 of Act 27 of 2008

81. The following section is hereby substituted for section 24 of the principal Act:

"**Preference shares, debentures, share capital and share warrants**

24. (1) Notwithstanding the provisions of the Companies Act, a long-term insurer shall not without the approval of the Registrar or otherwise than in accordance with the conditions that the Registrar determines—

(a) issue any securities or change the capital structure of the company;

(b) reduce its share capital;

(c) allow its subsidiary to acquire directly or indirectly shares in it in terms of section 48 of the Companies Act; or

(d) conclude a transaction contemplated in section 44 of the Companies Act.

(2) The conditions referred to in subsection (1) may include a new or varied registration condition contemplated in section 10 or 11.".

Amendment of section 25 of Act 52 of 1998, as amended by section 10 of Act 27 of 2008

82. Section 25 of the principal Act is hereby amended by the substitution in subsection (2) for paragraph *(b)* of the following paragraph:

"*(b)* to or in the name of **[an executor, administrator, trustee, curator, guardian or liquidator in the circumstances contemplated in section 103(3) of the Companies Act]** an executor of the estate of a deceased shareholder of a company, a trustee of a shareholder whose estate has been sequestrated or an administrator, curator or guardian of a shareholder who is otherwise under disability;".

Amendment of section 26 of Act 52 of 1998, as amended by section 9 of Act 17 of 2003

83. Section 26 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution for subsections (1) and (2) of the following subsections, respectively:

"(1) Subject to this section, no person shall, directly or indirectly and without the prior approval of the Registrar, acquire or hold shares or any other financial interest in a long-term insurer or a related party of that long-term insurer which results in that person, directly or indirectly, alone or with a related party, exercising control over that long-term insurer.

(2) No person shall, directly or indirectly and without the prior approval of the Registrar, acquire or hold shares in a long-term insurer or a related party of that long-term insurer if—

Wysiging van artikel 23 van Wet 52 van 1998, soos gewysig deur artikel 8 van Wet 27 van 2008

80. Artikel 23 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

"(1) **[Die]** Ondanks artikel 94(2) van die Maatskappywet, stel die raad van direkteure van 'n langtermynversekeraar **[moet]** 'n ouditkomitee **[aanstel van minstens drie lede van wie minstens twee onafhanklike nie-uitvoerende direkteure binne die betekenis van artikel 269A(4)*(b)* en *(c)* van die Maatskappywet is]** aan."; en

(b) deur in subartikel (3) die woorde wat paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"Die werksaamhede van die ouditkomitee, benewens die werksaamhede bedoel in artikel **[270A(1)]** 94(7) van die Maatskappywet, is—".

Vervanging van artikel 24 van Wet 52 van 1998, soos gewysig deur artikel 8 van Wet 17 van 2003 en artikel 9 van Wet 27 van 2008

81. Artikel 24 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

"**Voorkeuraandele, skuldbriewe, aandelekapitaal en aandeelbewyse**

24. (1) Ondanks die bepalings van die Maatskappywet, moet 'n langtermynversekeraar nie sonder die goedkeuring van die Registrateur of behalwe ooreenkomstig die voorwaardes wat die Registrateur stel—

(a) enige sekuriteite uitreik of die kapitaalstruktuur van die maatskappy verander nie;

(b) sy aandelekapitaal verminder nie;

(c) sy filiaal toelaat om aandele in die langtermynversekeraar te verkry ingevolge artikel 48 van die Maatskappywet nie; of

(d) 'n transaksie in artikel 44 van die Maatskappywet beoog, aangaan.

(2) Die voorwaardes in subartikel (1) bedoel, kan 'n nuwe of veranderde voorwaarde op registrasie in artikel (10) of (11) beoog, insluit.".

Wysiging van artikel 25 van Wet 52 van 1998, soos gewysig deur artikel 10 van Wet 27 van 2008

82. Artikel 25 van die Hoofwet word hierby gewysig deur paragraaf *(b)* in subartikel (2) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(b)* aan of in die naam van **[enige eksekuteur, administrateur, trustee, kurator, voog of likwidateur in die omstandighede in artikel 103(3) van die Maatskappyewet beoog]** 'n eksekuteur van die boedel van 'n oorlede aandeelhouer van 'n maatskappy, 'n trustee van 'n aandeelhouer wie se boedel gesekwestreer is of 'n administrateur, kurator of voog van 'n aandeelhouer wat andersins regtens onbekwaam is;".

Wysiging van artikel 26 van Wet 52 van 1998, soos gewysig deur artikel 9 van Wet 17 van 2003

83. Artikel 26 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur subartikels (1) en (2) onderskeidelik deur die volgende subartikels te vervang:

"(1) Behoudens hierdie artikel mag geen persoon, regstreeks of onregstreeks en sonder die vooraf goedkeuring van die Registrateur, aandele of enige ander finansiële belang in 'n langtermynversekeraar of 'n verwante party van daardie langtermynversekeraar verkry of hou wat tot gevolg het dat daardie persoon, regstreeks of onregstreeks, alleen of saam met 'n verwante party, beheer oor daardie langtermynversekeraar uitoefen nie.

(2) Geen persoon mag, regstreeks of onregstreeks en sonder die vooraf toestemming van die Registrateur, aandele in 'n langtermynversekeraar of 'n betrokke party van daardie langtermynversekeraar verkry of hou nie indien—

(a) prior to the conversion of shares issued with a nominal value or par value in accordance with the Companies Act, the aggregate nominal value of those shares, by itself or together with the aggregate nominal value of the shares already owned by that person or by that person and **[his, her or its]** related parties, will amount to 25 per cent or more of the total nominal value of all of the issued shares of the long-term insurer concerned**[, without first having obtained the approval of the Registrar]**;

(b) after the conversion of shares issued with a nominal value or par value in accordance with the Companies Act, the total number of those shares, by itself or together with the total number of the shares already owned by that person or by that person and related parties, will amount to 25 per cent or more of all the shares in a specific class of shares issued by the long-term insurer concerned.'';

(b) by the insertion after subsection (2) of the following subsection:

''(2A) A long-term insurer must inform the Registrar if a person, directly or indirectly, acquires shares or any other financial interest referred to in subsection (1) or (2) in that long-term insurer.'';

(c) by the substitution in subsection (3)*(a)* for subparagraph (i) of the following subparagraph:

''(i) subject to the aggregate nominal value of the shares or total number of shares in a specific class of shares or aggregate number of all the shares owned by the person concerned and his, her or its related party not exceeding such percentage as may be determined by the Registrar without further approval in terms of this section;'';

(d) by the substitution in subsection (3)*(c)* for subparagraph (i) the following subparagraph:

''(i) of the aggregate nominal value or number of a specific class; and'';

(e) by the substitution in subsection (4) for paragraphs *(a)* and *(b)* of the following paragraphs:

''*(a)* compelling such shareholder to reduce, within a period determined by the Court, that shareholding **[with a total nominal value]** to a shareholding not exceeding 25 per cent of—

(i) the total nominal value or number of all the issued shares of the long-term insurer; or

(ii) all the shares in a specific class of shares issued by the long-term insurer; and

(b) limiting, with immediate effect, the voting rights that may be exercised by such shareholder by virtue of his, her or its shareholding to **[25]** 15 per cent of the voting rights attached to all the issued shares of the long-term insurer.'';

(f) by the substitution in subsection (5)*(a)* for subparagraphs (i) and (ii) of the following subparagraphs, respectively:

''(i) **[his or her]** a person who is recognised in law or the tenets of a religion as the spouse, life partner or civil union partner of that person;

(ii) **[his or her]** a child**[, parent]** of that person, including a stepchild **[or stepparent and any spouse of any such person]**, adopted child and a child born out of wedlock;'';

(g) by the insertion in subsection (5)*(a)* after subparagraph (ii) of the following subparagraphs:

''(iiA) a parent or stepparent of that person;

(iiB) a person in respect of whom that person is recognised in law or appointed by a Court as the person legally responsible for managing the affairs of or meeting the regular care needs of the first-mentioned person;

(iiC) a person who is the permanent life partner or spouse or civil union partner of a person referred to in subparagraphs (ii), (iiA) and (iiB);

(a) voor die omskepping van aandele uitgereik met 'n nominale waarde of pariwaarde ooreenkomstig die Maatskappywet, die totale nominale waarde van daardie aandele, opsigself of tesame met die totale nominale waarde van die aandele alreeds deur daardie persoon of daardie persoon en **[sy of haar]** verwante partye besit, 25 persent of meer van die totale nominale waarde van al die uitgereikte aandele van die betrokke langtermynversekeraar sal bedra**[, sonder om vooraf goedkeuring van die Registrateur te verkry nie]**;

(b) na die omskepping van aandele uitgereik met 'n nominale waarde of pariwaarde ooreenkomstig die Maatskappywet, die totale getal van daardie aandele, opsigself of tesame met die totale getal van die aandele alreeds deur daardie persoon en verwante partye besit, 25 persent of meer van al die aandele in 'n bepaalde klas aandele uitgereik deur die betrokke langtermynversekeraar sal bedra.'';

(b) deur die volgende subartikel na subartikel (2) in te voeg:

''(2A) 'n Langtermynversekeraar moet die Registrateur inlig indien 'n persoon, regstreeks of onregstreeks, aandele of enige ander finansiële belang in subartikel (1) of (2) bedoel, in daardie langtermynversekeraar verkry.'';

(c) deur subparagraaf (i) in subartikel (3)*(a)* deur die volgende subparagraaf te vervang:

''(i) behoudens dat die totale nominale waarde van die aandele of totale getal aandele in 'n bepaalde klas aandele of gesamentlike getal van al die aandele deur die betrokke persoon en sy of haar verwante partye besit nie die persentasie oorskry wat deur die Registrateur bepaal word sonder verdere goedkeuring ingevolge hierdie artikel nie;'';

(d) deur subparagraaf (i) in subartikel (3)*(c)* deur die volgende subparagraaf te vervang:

''(i) van die totale nominale waarde of getal van 'n bepaalde klas; en'';

(e) deur paragrawe *(a)* en *(b)* in subartikel (4) onderskeidelik deur die volgende paragrawe te vervang:

''*(a)* om sodanige aandeelhouer te verplig om, binne 'n tydperk deur die Hof bepaal, daardie aandeelhouding te verminder tot 'n aandeelhouding **[met 'n totale nominale waarde]** van hoogstens 25 persent van—

(i) die totale nominale waarde of getal van al die uitgereikte aandele van die langtermynversekeraar; of

(ii) al die aandele in 'n bepaalde klas aandele deur die langtermynversekeraar uitgereik; en

(b) wat, dadelik ingaande, die stemreg wat deur sodanige aandeelhouer uit hoofde van sy of haar aandeelhouding uitgeoefen kan word, beperk tot **[25]** 15 persent van die stemreg verbonde aan al die uitgereikte aandele van die langtermynversekeraar.'';

(f) deur subparagraaf (i) en (ii) in subartikel (5)*(a)* onderskeidelik deur die volgende subparagrawe te vervang:

''(i) **[sy of haar]** 'n persoon wat deur die wet of deur die leerstellings van 'n geloof as die gade, lewensmaat of burgerlike verbintenismaat van daardie persoon erken word;

(ii) **[sy of haar]** 'n kind**[, ouer]** van daardie persoon, met inbegrip van 'n stiefkind **[of stiefouer en enige gade van so 'n persoon]**, aangenome kind en 'n kind wat buite die eg gebore is;'';

(g) deur die volgende subparagrawe na subparagraaf (ii) in subartikel (5)*(a)* in te voeg:

''(iiA) 'n ouer of stiefouer van daardie persoon;

(iiB) 'n persoon ten opsigte van wie daardie persoon volgens wet erken word of deur 'n Hof aangestel is as die persoon wat wettig verantwoordelik is vir die bestuur van die sake van of vervulling van gereelde versorgingsbehoeftes van die eersgenoemde persoon;

(iiC) 'n persoon wat die permanente lewensmaat of gade of burgerlike verbindingsmaat is van 'n persoon in subparagrawe (ii), (iiA) en (iiB) bedoel;

(iiD) a person who is in a commercial partnership with that person;";

(h) by the substitution in subsection (5)*(b)* for subparagraph (i) of the following subparagraph:

"(i) which is a company, means **[its]** any subsidiary **[and its]** or holding company **[and]** of that company, any other subsidiary **[or]** of that holding company **[thereof]** and any other company of which that holding company is a subsidiary;"; and

(i) by the substitution in subsection (6) for paragraphs *(a)*, *(b)* and *(c)* of the following paragraphs, respectively:

"*(a)* holds shares in the long-term insurer of which—

(i) the total nominal value represents 25 per cent or more of the nominal value of all the issued shares thereof;

(ii) the total number of shares represents 25 per cent or more of all the shares in a specific class of shares issued by that long-term insurer;

(b) **[holds shares which entitle such person to exercise more than 25 per cent of the voting rights attached to the issued shares of that long-term insurer]** is directly or indirectly able to exercise or control the exercise of more than 15 per cent of the voting rights associated with securities of that company, whether pursuant to a shareholder agreement or otherwise; or

(c) has the **[power to determine the appointment of 25 per cent or more of the directors of that long-term insurer, including the power—**

(i) to appoint or remove, without the concurrence of another person, 25 per cent or more of the directors; or

(ii) to prevent a person from being appointed as a director without another person's consent] right to appoint or elect, or control the appointment or election of, directors of that company who control more than 15 per cent of the votes at a meeting of the board.".

Amendment of section 28 of Act 52 of 1998

84. Section 28 of the principal Act is hereby amended—

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

"No person shall, despite any other law—";

(b) by the substitution in subsection (1) for the words following paragraph *(b)* of the following words:

"a share in a long-term insurer or a related party of that long-term insurer allotted or issued to such first-mentioned person or registered in such person's name contrary to this Act."; and

(c) by the substitution for subsection (2) of the following subsection:

"(2) The validity of a resolution passed by a long-term insurer or a related party of that long-term insurer shall not be affected solely by reason of a vote being cast contrary to subsection (1)*(a)*.".

Amendment of section 32 of Act 52 of 1998

85. Section 32 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (3) of the following subsection:

"(3) For the purposes of subsection (2) 'policy holder fund' means a fund referred to in paragraph *(a)*, *(b)* or *(c)* of section 29A(4) of the Income Tax Act, 1962 (Act No. 58 of 1962).".

(iiD) 'n persoon wat in 'n kommersiële vennootskap met daardie persoon is;";

(h) deur subparagraaf (i) in subartikel (5)*(b)* deur die volgende paragraaf te vervang:

"(i) wat 'n maatskappy is, **[sy]** enige filiaal **[en sy]** of houermaatskappy **[en]** van daardie maatskappy, enige ander filiaal of houermaatskappy **[van hom]** en enige ander maatskappy waarvan daardie houermaatskappy 'n filiaal is;"; en

(i) deur paragrawe *(a)*, *(b)* en *(c)* in subartikel (6) onderskeidelik deur die volgende paragrawe te vervang:

"*(a)* aandele in die langtermynversekeraar hou waarvan—

(i) die totale nominale waarde 25 persent of meer van die nominale waarde van al sy uitgereikte aandele verteenwoordig;

(ii) die totale getal aandele 25 persent of meer van al die aandele in 'n bepaalde klas aandele uitgereik deur daardie langtermynversekeraar verteenwoordig;

(b) **[aandele hou wat so 'n persoon geregtig maak om meer as 25 persent van die stemreg verbonde aan die uitgereikte aandele van daardie langtermynversekeraar uit te oefen; of]** regstreeks of onregstreeks meer as 15 persent van die stemregte wat met sekuriteite van daardie maatskappy gepaard gaan, kan uitoefen of die uitoefening daarvan kan beheer, hetsy ooreenkomstig 'n aandeelhouerooreenkoms of andersins; of

(c) die **[bevoegdheid het om die aanstelling van 25 persent of meer van die direkteure van daardie langtermynversekeraar te bepaal, met inbegrip van die bevoegdheid—**

(i) om sonder die instemming van enige ander persoon, 25 persent of meer van die direkteure aan te stel of te verwyder; of

(ii) om die aanstelling van enige persoon as direkteur sonder 'n ander persoon se toestemming te verhinder] reg het om direkteure van daardie maatskappy wat meer as 15 persent van die stemme op 'n vergadering van die raad beheer, aan te stel, of om hul aanstelling of verkiesing te beheer.".

Wysiging van artikel 28 van Wet 52 van 1998

84. Artikel 28 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur in subartikel (1) die woorde wat paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"Geen persoon mag, ondanks enige ander wet—";

(b) deur in subartikel (1) die woorde wat op paragraaf *(b)* volg deur die volgende woorde te vervang:

" 'n aandeel in 'n langtermynversekeraar of 'n verwante party van daardie langtermynversekeraar aan eersgenoemde persoon strydig met hierdie Wet toegeken of uitgereik of in so 'n persoon se naam geregistreer nie."; en

(c) deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:

"(2) Die geldigheid van 'n besluit deur 'n langtermynversekeraar of 'n verwante party van daardie langtermynversekeraar geneem, word nie geraak slegs omdat 'n stem strydig met subartikel (1)*(a)* uitgebring word nie.".

Wysiging van artikel 32 van Wet 52 van 1998

85. Artikel 32 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (3) deur die volgende subartikel te vervang:

"(3) By die toepassing van subartikel (2) beteken 'polishouerfonds 'n fonds in paragraaf *(a)*, *(b)* of *(c)* van artikel 29A(4) van die Inkomstebelastingwet, 1962 (Wet No. 58 van 1962), bedoel.".

Amendment of section 37 of Act 52 of 1998

86. Section 37 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution for the heading of the following heading:

"**[Court] Registrar approval required for compromise, arrangement, amalgamation, demutualisation or transfer**"; and

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

"(1) No transaction to which a long-term insurer is a party and which constitutes an agreement by which all or any part of the business of a long-term insurer is transferred to another person, or by which a fundamental transaction or compromise**[, arrangement or amalgamation]** contemplated in Part A of Chapter **[XII]** 5 and section 155 of the Companies Act is effected, or by which a long-term insurer which is not a company having a share capital is to be converted into a public company having a share capital, shall have legal force without the approval of the **[Court]** Registrar.".

Amendment of section 38 of Act 52 of 1998

87. Section 38 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution for the heading of the following heading:

"**Application to [Court] Registrar**";

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

"When application is made to the **[Court]** Registrar for the approval of a transaction referred to in section 37—";

(c) by the substitution in subsection (1)*(a)* for subparagraphs (i), (ii) and (iii) of the following subparagraphs, respectively:

"(i) at least 60 days before lodging the application, give notice to the Registrar thereof together with full particulars of the transaction, which particulars must be provided in the form as may be required by the Registrar;

(ii) at least 30 days before lodging the application, cause a notice, in the form and containing the information required by the Registrar, to be published in such official languages in the *Gazette* and in such other **[newspapers]** media as the Registrar may determine;

(iii) **[before lodging the application, serve upon the Registrar a copy of the notice of motion, and of all accompanying affidavits and other documents relating thereto and to be filed in support of the application]** upon making the application, provide the Registrar with the application and all other documents relating thereto and supporting the application;";

(d) by the deletion in subsection (1)*(c)* of the word "and" at the end of subparagraph (i);

(e) by the substitution in subsection (1)*(c)* for subparagraph (ii) of the following subparagraph:

"(ii) by notice, direct any party to the transaction to provide the Registrar or that person with all information and documents relating to the transaction which **[he or she]** the Registrar may require; and";

(f) by the substitution in subsection (1) for paragraph *(d)* of the following paragraph:

"*(d)* **[the Registrar and]** any policyholder, shareholder or creditor of the long-term insurer concerned may, within the period referred to in paragraph *(b)*, file affidavits and other documents relating thereto and may appear before the Registrar and be heard **[at the hearing of the application]** in connection therewith.";

Wysiging van artikel 37 van Wet 52 van 1998

86. Artikel 37 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur die opskrif deur die volgende opskrif te vervang:

"**Goedkeuring van [Hof] Registrateur vereis vir skikking, reëling, amalgamasie, demutualisering of oordrag**"; en

(b) deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

"(1) Geen transaksie waarby 'n langtermynversekeraar 'n party is en wat 'n ooreenkoms uitmaak waarby die geheel of 'n gedeelte van die besigheid van 'n langtermynversekeraar aan 'n ander persoon oorgedra word, of waarby 'n wesenlike transaksie of skikking**[, reëling of amalgamasie]** beoog in Deel A van Hoofstuk **[XII]** 5 en artikel 155 van die Maatskappywet bewerkstellig word, of waarby 'n langtermynversekeraar wat nie 'n maatskappy met 'n aandelekapitaal is nie in 'n publieke maatskappy met 'n aandelekapitaal omskep moet word, is regtens geldig sonder die goedkeuring van die **[Hof]** Registrateur nie.".

Wysiging van artikel 38 van Wet 52 van 1998

87. Artikel 38 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur die opskrif deur die volgende opskrif te vervang:

"**Aansoek by [Hof] Registrateur**";

(b) deur in subartikel (1) die woorde wat paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"Wanneer aansoek by die **[Hof]** Registrateur gedoen word vir die goedkeuring van 'n transaksie in artikel 37 bedoel—";

(c) deur subparagrawe (i), (ii) en (iii) in subartikel (1)*(a)* onderskeidelik deur die volgende subparagrawe te vervang:

"(i) minstens 60 dae voor indiening van die aansoek, die Registrateur daarvan kennis gee tesame met volle besonderhede van die transaksie, welke besonderhede in die vorm wat die Registrateur kan vereis, voorsien moet word;

(ii) minstens 30 dae voor indiening van die aansoek, 'n kennisgewing in die vorm en bevattende die inligting deur die Registrateur vereis, in die *Staatskoerant* laat publiseer in die amptelike tale en in die ander **[nuusblaaie]** media wat die Registrateur bepaal;

(iii) **[voor indiening van die aansoek, 'n afskrif van die kennisgewing van mosie aan die Registrateur beteken, en van alle beëdigde verklarings en ander dokumente wat daarmee saamgaan en wat ter ondersteuning van die aansoek geliasseer staan te word]** wanneer die aansoek gedoen word, die aansoek en alle ander dokumente wat daarmee verband hou en die aansoek ondersteun, aan die Registrateur voorsien;";

(d) deur die woord "en" aan die einde van subparagraaf (i) in subartikel (1)*(c)* te skrap;

(e) deur subparagraaf (ii) in subartikel (1)*(c)* deur die volgende subparagraaf te vervang:

"(ii) by kennisgewing enige party tot die transaksie gelas om die Registrateur of daardie persoon te voorsien van alle inligting en dokumente met betrekking tot die transaksie wat **[hy of sy]** die Registrateur kan vereis; en";

(f) deur paragraaf *(d)* in subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(d)* kan **[die Registrateur en]** enige polishouer, aandeelhouer of skuldeiser van die betrokke langtermynversekeraar, in die tydperk in paragraaf *(b)* bedoel, beëdigde verklarings en ander dokumente met betrekking daartoe liasseer en **[by die verhoor van die aansoek]** voor die Registrateur verskyn en in verband daarmee aangehoor word.";

(g) by the substitution in subsection (3) for the words preceding paragraph *(a)* of the following words:

"If a long-term insurer which is not a company having a share capital applies to the **[Court]** Registrar for approval of a transaction or combination of transactions in terms of a scheme which proposes or is in connection with its demutualisation, such scheme may include, and the **[Court]** Registrar may approve the following matters, namely—"; and

(h) by the substitution in subsection (3) for paragraph *(c)* of the following paragraph:

"*(c)* the date on which such scheme takes effect, which date may be a date before or after the date of approval by the **[Court]** Registrar.".

Amendment of section 39 of Act 52 of 1998, as amended by section 16 of Act 17 of 2003

88. Section 39 of the principal Act is hereby amended by the substitution for the words preceding paragraph *(a)* of the following words:

"Notwithstanding the provisions of the Companies Act, the approval of the **[Court]** Registrar of a transaction referred to in section 37(1) may be granted subject to such conditions as the Registrar may determine and shall not be granted—".

Amendment of section 40 of Act 52 of 1998

89. Section 40 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution for subsections (1) and (2) of the following subsections, respectively:

"(1) A transaction referred to in section 37(1) which is approved by the **[Court]** Registrar shall be binding on all persons and shall have effect as **[ordered]** directed by the **[Court]** Registrar notwithstanding anything to the contrary contained in the constitution or rules of the parties thereto.

(2) Notice of the passing of a special resolution (if any) by the members of a long-term insurer confirming a transaction referred to in section 37 (1), together with a copy of the resolution and of the terms and conditions of the transaction, certified by the chairperson of the meeting at which the resolution was passed and by the public officer of the long-term insurer **[to be]** as a true and correct copy shall be furnished to the Registrar by the long-term insurer concerned, within 60 days of the passing of the resolution**[, and certified copy of the order of Court as soon as practicable]**.";

(b) by the substitution in subsection (3) for paragraph *(a)* of the following paragraph:

"*(a)* The officer in charge of a deeds registry or other office in which is registered any bond or movable or immovable property which is to be transferred in accordance with a transaction referred to in section 37(1) or 70 shall, upon production by the long-term insurer concerned of the relevant bond, title deed or registration certificate and a certified copy of the **[order of Court concerned]** approval of the Registrar, and without payment of any duty, tax, registration fee or other charge, make the endorsements upon the bond, title deed or registration certificate and the entries in his or her registers that are necessary to effect the transfer concerned."; and

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

"(4) A long-term insurer which is converted into a public company in accordance with this Part shall continue its corporate existence in the form of a public company incorporated under the Companies Act, and the **[Registrar of Companies shall register its memorandum and articles of association in accordance with section 36]** Commission shall endorse its Memorandum of Incorporation in accordance with section 14 of the Companies Act.".

(g) deur in subartikel (3) die woorde wat paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"Indien 'n langtermynversekeraar wat nie 'n maatskappy met 'n aandelekapitaal is nie by die **[Hof]** Registrateur aansoek doen vir goedkeuring van 'n transaksie of kombinasie transaksies ten opsigte van 'n skema wat die demutualisering van die langtermynversekeraar voorstel of in verband daarmee is, kan so 'n skema die volgende aangeleenthede insluit, en kan die **[Hof]** Registrateur dit goedkeur, naamlik—"; en

(h) deur paragraaf *(c)* in subartikel (3) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(c)* die datum waarop so 'n skema van krag word, welke datum 'n datum voor of na die goedkeuring deur die **[Hof]** Registrateur mag wees.".

Wysiging van artikel 39 van Wet 52 van 1998, soos gewysig deur artikel 16 van Wet 17 van 2003

88. Artikel 39 van die Hoofwet word hierby gewysig deur die woorde wat paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"Ondanks die bepalings van die Maatskappywet **[word]** kan die goedkeuring van die **[Hof]** Registrateur vir 'n transaksie in artikel 37(1) bedoel, verleen word behoudens sodanige voorwaardes wat die Registrateur kan bepaal en word nie verleen nie—".

Wysiging van artikel 40 van Wet 52 van 1998

89. Artikel 40 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur subartikels (1) en (2) onderskeidelik deur die volgende subartikels te vervang:

"(1) 'n Transaksie bedoel in artikel 37(1) wat deur die **[Hof]** Registrateur goedgekeur is, is bindend vir alle persone en is van krag soos deur die **[Hof beveel]** Registrateur gelas ondanks enige andersluidende bepaling in die konstitusie of reëls van die partye daartoe.

(2) Kennisgewing van die aanname van 'n spesiale besluit (as daar is) deur die lede van 'n langtermynversekeraar ter bevestiging van 'n transaksie in artikel 37(1) bedoel, tesame met 'n afskrif van die besluit en van die bedinge en voorwaardes van die transaksie, deur die voorsitter van die vergadering waar die besluit geneem is en deur die openbare beampte van die langtermynversekeraar as 'n getroue en korrekte afskrif gesertifiseer, moet deur die betrokke langtermynversekeraar aan die Registrateur binne 60 dae na die aanname van die besluit verstrek word**[, en 'n gesertifiseerde afskrif van die hofbevel so gou doenlik]**.";

(b) deur paragraaf *(a)* in subartikel (3) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(a)* Die beampte in beheer van 'n aktekantoor of ander kantoor waarin enige verband of roerende of onroerende eiendom geregistreer is wat oorgedra staan te word ooreenkomstig 'n transaksie in artikel 37(1) of 70 bedoel, moet, wanneer deur die betrokke langtermynversekeraar van die betrokke verband, titelakte of registrasiesertifikaat en 'n gesertifiseerde afskrif van die **[betrokke hofbevel]** goedkeuring van die Registrateur voorsien, en sonder betaling van enige reg, belasting, registrasiegeld of ander heffing, die endossemente op die verband, titelakte of registrasiesertifikaat en die inskrywings in sy of haar registers aanbring wat nodig is om die betrokke oordrag te bewerkstellig."; en

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

"(4) 'n Langtermynversekeraar wat ooreenkomstig hierdie Deel omskep is in 'n publieke maatskappy behou sy regspersoonlikheid in die vorm van 'n publieke maatskappy wat kragtens die Maatskappywet ingelyf is, en die **[Registrateur van Maatskappye moet sy akte en statute ooreenkomstig artikel 63]** en die Kommissie endosseer die Akte van Oprigting ooreenkomstig artikel 14 van die Maatskappywet **[registreer]**.".

Substitution of heading of Part VI of Act 52 of 1998

90. The following heading is hereby substituted for the heading of Part VI of the principal Act:

"**[Judicial management]** **Business rescue** **and winding-up of long-term insurers**".

Substitution of section 41 of Act 52 of 1998

91. The following section is hereby substituted for section 41 of the principal Act:

"**Business rescue**

41. (1) The Registrar may make an application under section 131 of the Companies Act in respect of a long-term insurer if the Registrar is satisfied, whether in accordance with section 12(3) or 35(2) of this Act, or otherwise, that it is in the interests of the policyholders of the long-term insurer to do so.

(2) The following acts are subject to the approval of the Registrar:

(a) The resolution of a long-term insurer to begin business rescue proceedings;
(b) the appointment of a business rescue practitioner;
(c) the adoption of a business rescue plan; and
(d) the exercise of a power by the business rescue practitioner under the Companies Act.

(3) In the application of Chapter 6 of the Companies Act—

(a) a reference to the Commission shall be construed as a reference also to the Registrar;
(b) the reference to creditors shall be construed as a reference also to the policyholders of the long-term insurer;
(c) a reference relating to the inability of a long-term insurer to pay all its debts, shall be construed as relating also to its inability to comply with section 29(1) of this Act;
(d) in addition to any question relating to the business of a long-term insurer, there shall be considered also the question whether any proposed action is in the interests of the policyholders.

(4) If an application to a Court for an order relating to the business rescue of a long-term insurer is made by an affected person other than the Registrar—

(a) it shall not be heard unless copies of the notice of motion and of all accompanying affidavits and other documents filed in support of the application have been lodged with the Registrar at least 60 days before the application is set down for hearing;
(b) the Registrar may, if satisfied that the application is not in the interests of policyholders of the long-term insurer, join in the application as a party and file affidavits and other documents in opposition to the application.

(5) As from the date upon which a business rescue practitioner is appointed, the business rescue practitioner of a long-term insurer shall not enter into any new long-term policies, unless the practitioner has been granted permission to do so by the Registrar.".

107

Vervanging van opskrif van Deel VI van Wet 52 van 1998

90. Die opskrif van Deel VI van die Hoofwet word hierby deur die volgende opskrif vervang:

"**[Geregtelike bestuur] Ondernemingsredding en likwidasie van langtermynversekeraars**".

Vervanging van artikel 41 van Wet 52 van 1998

91. Artikel 41 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

"**Ondernemingsredding**

41. (1) Die Registrateur kan kragtens artikel 131 van die Maatskappywet 'n aansoek ten opsigte van 'n langtermynversekeraar doen indien die Registrateur oortuig is dat, hetsy ooreenkomstig artikel 12(3) of 35(2) van hierdie Wet, of andersins, dit in die belang van die polishouers van die langtermynversekeraar is om dit te doen.

(2) Die volgende handelinge is onderhewig aan die goedkeuring van die Registrateur:

(a) Die besluit van 'n langtermynversekeraar om 'n aanvang te neem met ondernemingreddingsverrigtinge;
(b) die aanstelling van 'n ondernemingreddingspraktisyn;
(c) die aanneming van 'n ondernemingreddingsplan; en
(d) die uitoefening van 'n bevoegdheid deur die ondernemingreddingspraktisyn kragtens die Maatskappywet.

(3) By die toepassing van Hoofstuk 6 van die Maatskappywet—

(a) word 'n verwysing na die Kommissie uitgelê as ook 'n verwysing na die Registrateur;
(b) word die verwysing na krediteure uitgelê as ook 'n verwysing na die polishouers van die langtermynversekeraar;
(c) word 'n verwysing in verband met die onvermoë van 'n langtermynversekeraar om al sy skulde te betaal, uitgelê as 'n verwysing na die versekeraar se onvermoë om aan artikel 29(1) van hierdie Wet te voldoen;
(d) bo en behalwe 'n vraag wat met die besigheid van 'n langtermynversekeraar verband hou, word ook die vraag of enige voorgestelde handeling in belang van die polishouers is, oorweeg.

(4) Indien 'n geraakte persoon behalwe die Registrateur by die Hof aansoek doen om die ondernemingsredding van 'n langtermynversekeraar—

(a) word dit nie aangehoor nie tensy afskrifte van die kennisgewing van mosie en van alle gepaardgaande beëdigde verklarings en ander dokumente wat ter ondersteuning van die aansoek ingedien is, by die Registrateur ingedien is ten minste 60 dae voor die aansoek vir verhoor op die rol geplaas word;
(b) kan die Registrateur, indien oortuig dat die aansoek met die belange van die polishouers van die betrokke langtermynversekeraar strydig is, homself of haarself by die aansoek voeg as 'n party en beëdigde verklarings en ander dokumente indien om die aansoek teen te staan.

(5) Vanaf die datum waarop 'n ondernemingreddingspraktisyn aangestel word, gaan die ondernemingreddingspraktisyn van 'n langtermynversekeraar nie enige nuwe langtermynpolisse aan nie, tensy die praktisyn toestemming van die Registrateur gekry het om dit te doen.".

Amendment of section 42 of Act 52 of 1998

92. Section 42 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution for the heading of the following heading:

"**Winding-up [by Court]**";

(b) by the substitution for subsections (1) and (2) of the following subsections, respectively:

"(1) Notwithstanding the provisions of the Companies Act or any other law under which a long-term insurer is incorporated, **[Chapter XIV of]** sections 79 to 81 of and item 9 of Schedule 5 to the Companies Act shall, subject to this section and with the necessary changes, apply in relation to the winding-up of a long-term insurer, and in such application the Registrar shall be deemed to be a person authorised **[by section 346 of]** under the Companies Act to make an application to the Court for the winding-up thereof.

(2) The Registrar may**[, with the written approval of the Minister,]** make an application under **[section 346 of]** the Companies Act for the winding-up of a long-term insurer if **[he or she]** the Registrar is satisfied, whether as contemplated in section 12(3) or 35(2) of this Act, or otherwise, that it is in the interests of the policyholders of that long-term insurer to do so.";

(c) by the substitution in subsection (3) for the words preceding paragraph *(a)* of the following words:

"In the application of **[Chapter XIV of]** sections 79 to 81 of and item 9 of Schedule 5 to the Companies Act as provided by subsection (1)—"; and

(d) by the substitution in subsection (3) for paragraphs *(c)*, *(d)* and *(e)* of the following paragraphs, respectively:

"*(c)* notwithstanding any other provision of **[that Chapter]** sections 79 to 81 and item 9 of Schedule 5, there shall be considered whether a person is acting in contravention of section 7(1)*(a)* of this Act;

(d) **[in the following sections of the Companies Act, namely—**

(i) sections 392, 394(5) and 400,] the **[reference]** references to the Master, Registrar of Companies, Panel and Commission shall be construed as a reference also to the Registrar;

[(ii) sections 375(5)*(a)* and 419(1), the reference to the Registrar of Companies shall be construed as a reference also to the Registrar; and

(iii) section 400, the reference to a contravention of any provision of that Act shall be construed as a reference also to a contravention of any provision of this Act;] and

(e) **[section 346(3) of the Companies Act]** the requirement to give security shall not apply where the Registrar makes the application to Court.".

Amendment of section 43 of Act 52 of 1998

93. Section 43 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution for the words preceding paragraph *(a)* of the following words:

"No special resolution relating to the winding-up of a long-term insurer as contemplated in **[section 349 of]** sections 79 to 81 of and item 9 of Schedule 5 to the Companies Act shall be filed or registered **[in terms of section 200 of]** under that Act, and no special resolution to that effect in terms of the constitution of a long-term insurer which is not a company shall have legal force—"; and

Wysiging van artikel 42 van Wet 52 van 1998

92. Artikel 42 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur die opskrif deur die volgende opskrif te vervang:

"**Likwidasie [deur Hof]**";

(b) deur subartikels (1) en (2) onderskeidelik deur die volgende subartikels te vervang:

"(1) Ondanks die bepalings van die Maatskappywet of enige ander wet waarkragtens 'n langtermynversekeraar ingelyf is, is **[Hoofstuk XIV van die maatskappyewet]** artikel 79 tot 81 van en item 9 van Bylae 5 tot die Maatskappywet behoudens hierdie artikel en met die nodige veranderinge van toepassing met betrekking tot die likwidasie van 'n langtermynversekeraar, en by so 'n toepassing word die Registrateur geag 'n persoon te wees wat **[by artikel 346 van die maatskappyewet]** kragtens die Maatskappywet gemagtig is om by die Hof om die likwidasie daarvan aansoek te doen.

(2) Die Registrateur kan**[, met die skriftelike goedkeuring van die Minister,]** kragtens **[artikel 346 van]** die Maatskappywet om die likwidasie van 'n langtermynversekeraar aansoek doen indien **[hy of sy]** die Registrateur tevrede is, hetsy soos in artikel 12(3) of 35(2) van hierdie Wet beoog, of andersins, dat dit in die belang van die polishouers van daardie langtermynversekeraar is om dit te doen.";

(c) deur in subartikel (3) die woorde wat paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"By die toepassing van **[Hoofstuk XIV van]** artikels 79 tot 81 van en item 9 van Bylae 5 tot die Maatskappywet soos by subartikel (1) bepaal—"; en

(d) deur paragrawe *(c)*, *(d)* en *(e)* in subartikel (3) onderskeidelik deur die volgende paragrawe te vervang:

"*(c)* word, ondanks enige ander bepaling van **[daardie Hoofstuk]** artikels 79 tot 81 en item 9 van Bylae 5, dit oorweeg of 'n persoon strydig met artikel 7(1)*(a)* van hierdie Wet optree;

(d) word **[in die volgende artikels van die Maatskappywet, naamlik—**

(i) artikels 392, 394(5) en 400,] die **[verwysing]** verwysings na die Meester, Registrateur van Maatskappye, Paneel en Kommissie ook as 'n verwysing na die Registrateur uitgelê;

[(ii) artikels 375(5)*(a)* en 419(1), die verwysing na die Registrateur van Maatskappye ook as 'n verwysing na die Registrateur uitgelê; en

(iii) artikel 400, die verwysing na 'n oortreding van 'n bepaling van daardie Wet ook as 'n verwysing na 'n oortreding van 'n bepaling van hierdie Wet uitgelê;] en

(e) is **[artikel 346(3) van die Maatskappywet]** die vereiste om sekuriteit te verskaf nie van toepassing nie waar die Registrateur die aansoek by die Hof doen.".

Wysiging van artikel 43 van Wet 52 van 1998

93. Artikel 43 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur die woorde wat paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"Geen spesiale besluit wat betrekking het op die likwidasie van 'n langtermynversekeraar soos beoog in **[artikel 349 van]** artikels 79 tot 81 van en item 9 van Bylae 5 tot die Maatskappywet word **[ingevolge artikel 200 van]** kragtens daardie Wet geregistreer nie, en geen spesiale besluit met daardie strekking ingevolge die konstitusie van 'n langtermynversekeraar wat nie 'n maatskappy is nie, het regskrag nie—"; en

(b) by the addition of the following subsection, the existing section becoming subsection (1):

"(2) Subject to item 9 of Schedule 5 to the Companies Act, the reference to a long-term insurer in this section shall for the purposes of the application of sections 79, 80 and 81 of the Companies Act be construed as a reference to a financially sound long-term insurer.".

Substitution of section 45 of Act 52 of 1998

94. The following section is hereby substituted for section 45 of the principal Act:

"**Prohibition on inducements**

45. [No] Unless done in accordance with the rules made under section 62, no person shall provide, or offer to provide, directly or indirectly, any valuable consideration as an inducement to a person to enter into, continue, vary or cancel a long-term policy, other than a reinsurance policy.".

Substitution of section 49 of Act 52 of 1998, as amended by section 17 of Act 27 of 2008

95. The following section is hereby substituted for section 49 of the principal Act:

"**Limitation of remuneration [to intermediaries]**

49. No consideration shall be offered or provided by or on behalf of a long-term insurer, a policyholder or **[a]** any other person **[on behalf of the long-term insurer]**, or accepted by any independent intermediary or any other person, for rendering services **[as intermediary as]** referred to in the regulations, other than commission or remuneration contemplated in the regulations and otherwise than in accordance with the regulations.".

Repeal of section 50 of Act 52 of 1998

96. Section 50 of the principal Act is hereby repealed.

Amendment of section 51 of Act 52 of 1998

97. Section 51 of the principal Act is hereby amended by the substitution for the words following paragraph *(b)* of the following words:

"or until arrangements to its satisfaction have been made for the provision of the premium by debit order, stop order, credit card or other instrument approved by the Registrar generally by notice **[in the *Gazette*]** on the official web site.".

Amendment of section 53 of Act 52 of 1998

98. Section 53 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

"(1) Despite the terms of an assistance policy entered into before 1 June 2009, the policyholder is entitled to demand that a policy benefit which is expressed otherwise than as a sum of money must be provided as a sum of money, in which case the sum of money must be equal in value to the **[cost the long-term insurer]** policy benefit that would have **[incurred]** been provided by the insurer or any person acting on behalf of the insurer had the policy benefit been provided otherwise than as a sum of money."; and

(b) deur die volgende subartikel by te voeg, terwyl die bestaande artikel subartikel (1) word:

"(2) Behoudens item 9 van Bylae 5 tot die Maatskappywet, word die verwysing na 'n langtermynversekeraar in hierdie artikel vir die doeleindes van die toepassing van artikels 79, 80 en 81 van die Maatskappywet uitgelê dat dit na 'n finansieel gesonde langtermynversekeraar verwys.".

Vervanging van artikel 45 van Wet 52 van 1998

94. Artikel 45 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

"**Verbod op aanmoediging**

45. [Geen persoon mag] Tensy dit ooreenkomstig die reëls kragtens artikel 62 gemaak gedoen word, mag geen persoon regstreeks of onregstreeks enige geldwaardige teenprestasie verskaf, of aanbied om dit te verskaf, as 'n aanmoediging aan 'n ander persoon om 'n langtermynpolis, behalwe 'n herversekeringspolis, af te sluit, van krag te hou, te wysig of te kanselleer nie.".

Vervanging van artikel 49 van Wet 52 van 1998, soos gewysig deur artikel 17 van Wet 27 van 2008

95. Artikel 49 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

"**Beperking op vergoeding [aan tussengangers]**

49. Geen teenprestasie word deur of namens 'n langtermynversekeraar, 'n polishouer of **['n]** enige ander persoon namens die langtermynversekeraar aangebied of verskaf of deur 'n onafhanklike tussenganger aanvaar vir dienste **[as tussenganger]** gelewer, soos in die regulasies bedoel, behalwe kommissie of vergoeding in die regulasies beoog en andersins as ooreenkomstig die regulasies nie.".

Herroeping van artikel 50 van Wet 52 van 1998

96. Artikel 50 van die Hoofwet word hierby herroep.

Wysiging van artikel 51 van Wet 52 van 1998

97. Artikel 51 van die Hoofwet word hierby gewysig deur die woorde wat op paragraaf *(b)* volg deur die volgende woorde te vervang:

"ontvang het, of totdat reëlings ten genoeë van hom getref is vir die verskaffing van die premie by wyse van debietorder, stoporder, kredietkaart of ander instrument deur die Registrateur in die algemeen by kennisgewing **[in die *Staatskoerant*]** op die amptelike webwerf goedgekeur.".

Wysiging van artikel 53 van Wet 52 van 1998

98. Artikel 53 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

"(1) Ondanks die bepalings van 'n bystandspolis wat voor 1 Junie 2009 afgesluit is, is die polishouer geregtig om daarop aan te dring dat 'n polisvoordeel wat op 'n ander wyse dan as 'n bedrag geld uitgedruk word, verskaf word as 'n bedrag geld, in welke geval die bedrag geld gelyk moet wees in waarde aan die **[koste wat die langtermynversekeraar sou aangegaan het]** polisvoordeel wat voorsien sou word deur die versekeraar of enige persoon wat namens die versekeraar optree indien die polisvoordeel op 'n ander wyse dan as 'n bedrag geld verskaf is."; en

(b) by the substitution in subsection (2) for paragraph *(b)* of the following paragraph:

"*(b)* state the amount of the policy benefit that is to be provided as a sum of money, which amount must be equal to the value of the policy benefit expressed otherwise than as a sum of money.".

Amendment of section 60 of Act 52 of 1998

99. Section 60 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (2) of the following subsection:

"(2) If a person has entered into a long-term policy with a long-term insurer who was, in terms of this Act, prohibited from entering or not authorised to enter into the long-term policy, or with another person who is not a long-term insurer but who has in terms of a long-term policy undertaken an obligation as insurer, that person, by notice in writing to such long-term insurer or other person, or the Registrar by notice to such long-term insurer or other person and **[in the *Gazette*]** on the official web site, may cancel the long-term policy, whereupon that person shall be deemed to be in the same legal position in respect of such long-term insurer or other person as if the policy had been cancelled by that person on account of a breach of contract by such long-term insurer or other person.".

Substitution of section 62 of Act 52 of 1998

100. The following section is hereby substituted for section 62 of the principal Act:

"**Protection of policyholders**

62. (1) The Registrar, by notice in the *Gazette*, may—

(a) make rules not inconsistent with this Act, aimed at ensuring for the purpose of policyholder protection that policies are entered into, executed and enforced in accordance with sound insurance principles and practice in the interests of the parties and in the public interest generally;

(b) vary or rescind any such rule; and

(c) determine the period which must elapse before a rule, variation or rescission takes effect after it has been published in the *Gazette*.

(2) Without derogating from the generality of subsection (1)*(a)*, rules may provide—

(a) that provisions with a particular import may not appear in a policy and that they shall be void if they do so appear;

(b) that particular information in relation to a policy shall be made known in a particular manner to a prospective policyholder or policyholder, and what the legal consequences shall be if that is not done;

(c) that a policyholder may cancel a policy under particular circumstances and within a determined period, and what the legal consequences shall be if he or she does so;

(d) for norms and standards with which policies, long-term insurers or types of long-term insurance business must comply;

(e) for standardised wording, definitions or provisions that must be included in policies;

(f) that in respect of a contravention of, or a failure to comply with, a rule, a penalty or fine referred to in section 66(1)*(c)* or 67(1)*(c)* shall apply.

(3) Rules referred to in subsection (2) may—

(a) apply generally; or

(b) be limited in application to a particular kind or type of policies, long-term insurers or long-term insurance business.

(4) *(a)* Before the Registrar prescribes any rule under this section, the Registrar must—

(i) publish notice of the release of the proposed rule in the *Gazette*, indicating that the proposed rule is available on the official web site

(b) deur paragraaf *(b)* in subartikel (2) deur die volgende paragraaf te vervang:
"*(b)* die bedrag van die polisvoordeel vermeld wat as 'n bedrag geld verskaf moet word, welke bedrag gelyk moet wees aan die waarde van die polisvoordeel uitgedruk anders dan 'n bedrag geld.".

Wysiging van artikel 60 van Wet 52 van 1998

99. Artikel 60 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:

"(2) Indien 'n persoon 'n langtermynpolis afgesluit het met 'n langtermynversekeraar wat ingevolge hierdie Wet verbied was of nie gemagtig was om daardie langtermynpolis af te sluit nie, of met 'n ander persoon wat nie 'n langtermynversekeraar is nie, maar wat ingevolge 'n langtermynpolis 'n verpligting as versekeraar onderneem het, kan daardie persoon, by skriftelike kennisgewing aan daardie langtermynversekeraar of ander persoon, of die Registrateur by kennisgewing aan sodanige langtermynversekeraar of ander persoon en **[in die *Staatskoerant*]** op die amptelike webwerf, die langtermynpolis kanselleer, waarop daardie persoon geag word in dieselfde regsposisie ten opsigte van so 'n langtermynversekeraar of ander persoon te wees asof die polis deur daardie persoon gekanselleer is as gevolg van kontrakbreuk deur so 'n langtermynversekeraar of ander persoon.".

Vervanging van artikel 62 van Wet 52 van 1998

100. Artikel 62 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

"**Beskerming van polishouers**

62. (1) Die Registrateur kan, by kennisgewing in die *Staatskoerant*—
(a) reëls maak wat nie met hierdie Wet onbestaanbaar is nie, wat daarop gemik is om vir die doeleindes van polishouerbeskerming te verseker, dat polisse afgesluit, verlei en afgedwing word ooreenkomstig gesonde versekeringsbeginsels en -praktyk in die belang van die partye en in die openbare belang in die algemeen;
(b) enige sodanige reël wysig of intrek; en
(c) die tydperk vasstel wat moet verstryk voordat 'n reël, wysiging of intrekking van krag word nadat dit in die *Staatkoerant* gepubliseer is.

(2) Sonder om afbreuk te doen aan die algemeenheid van subartikel (1)*(a)*, kan reëls bepaal—
(a) dat bepalings met 'n besondere strekking nie in 'n polis mag verskyn nie en dat hulle van gener waarde sal wees nie indien hulle wel aldus verskyn;
(b) dat besondere inligting met betrekking tot 'n polis op 'n besondere wyse aan 'n voorgenome polishouer of polishouer bekend gemaak moet word, en wat die regsgevolge is indien dit nie gedoen word nie;
(c) dat 'n polishouer 'n polis onder sekere omstandighede en binne 'n bepaalde tydperk kan kanselleer, en wat die regsgevolge is indien hy of sy dit doen;
(d) vir norme en standaarde waaraan polisse, langtermynversekeraars en tipes langtermynversekeringbesighede moet voldoen;
(e) vir gestandaardiseerde bewoording, omskrywings of bepalings wat in polisse ingesluit moet word; en
(f) dat ten opsigte van 'n oortreding van, of versuim om te voldoen aan, 'n reël, 'n straf of boete in artikel 66(1)*(c)* of 67(1)*(c)* bedoel, van toepassing is.

(3) Reëls in subartikel (2) bedoel kan—
(a) in die algemeen van toepassing wees; of
(b) in toepassing beperk wees tot 'n bepaalde soort of tipe polisse, langtermynversekeraars of langtermynversekeringsbesigheid.

(4) *(a)* Voor die Registrateur 'n reël kragtens hierdie artikel maak, moet die Registrateur—
(i) kennisgewing van die uitreiking van die voorgestelde reël in die *Staatskoerant* publiseer, waarin aangedui word dat die voorgestelde

and calling for public comment in writing within a period stated in the notice, which period may not be less than 30 days from the date of publication of the notice; and

(ii) submit the draft rules to Parliament, while it is in session, for parliamentary scrutiny at least one month before their promulgation.

(b) If the Registrar alters a draft rule because of any comment, the Registrar need not publish the alteration before making the rule.

(c) After consideration of any comments received in response to the publication and tabling of the draft proposed rule in terms of paragraph *(a)*, the Registrar may publish the final rule in the *Gazette*.

(5) Any rule promulgated by the Minister prior to the commencement of the Financial Services Laws General Amendment Act, 2013, must be regarded as having been made under this section, and remains valid and enforceable until repealed or amended by the Registrar.''.

Amendment of section 63 of Act 52 of 1998

101. Section 63 of the principal Act is hereby amended—

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

''Subject to subsections (2), (3) and **[(3)]** (4), the policy benefits provided or to be provided to a person under one or more assistance, life, disability or health policies in which that person or the spouse of that person is the life insured and which has or have been in force for at least three years (or the assets acquired exclusively with those policy benefits) shall, other than for a debt secured by the policy—'';

(b) by the substitution for subsection (2) of the following subsection:

''(2) The protection contemplated in subsection (1) shall apply to policy benefits and assets acquired solely with the policy benefits, for a period of five years from the date on which the policy benefits were provided.''; and

(c) by the addition of the following subsection:

''(4) Policy benefits are protected as provided for in subsection (1)*(a)* and *(b)*, unless it can be shown that the policy in question was taken out with the intention to defraud creditors.''.

Amendment of section 66 of Act 52 of 1998, as amended by section 20 of Act 27 of 2008

102. Section 66 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution in subsection (1) for paragraph *(c)* of the following paragraph:

''*(c)* where a rule contemplated in section 62(2)**[*(e)*]***(f)* so provides, contravenes or fails to comply with a provision of any rule **[promulgated under section 62(5),]** to the extent so provided; or'';

(b) by the substitution in subsection (1) for the words following paragraph *(d)* of the following words:

''shall be guilty of an offence and liable on conviction to a fine not exceeding **[R100 000]** R5 million or to imprisonment for a period not exceeding **[one year]** five years, or to both such fine and such imprisonment.''; and

(c) by the substitution for subsection (2) of the following subsection:

''(2) A person, other than a long-term insurer, who contravenes or fails to comply with a provision of section 7(1)*(a)*, 8(3), 20(5)*(b)***[,]** or 26(1) or (2) **[or 50(4) or (6)]**, shall be guilty of an offence and liable on conviction to a fine not exceeding **[R1 000 000]** R10 million or to imprisonment for a period not exceeding 10 years, or to both such fine and such imprisonment.''.

reël op die amptelike webwerf beskikbaar is en waarin skriftelike openbare kommentaar binne 'n tydperk in die kennisgewing gestel, aangevra word, welke tydperk nie minder as 30 dae vanaf die datum van die publikasie van die kennisgewing mag wees nie; en

(ii) die konsepreëls aan die Parlement voorlê, terwyl dit in sessie is, vir parlementêre ondersoek ten minste een maand voor die uitvaardiging van die reëls.

(b) Indien die Registrateur 'n konsepreël na aanleiding van kommentaar verander, hoef die Registrateur nie die verandering te publiseer voor die reël gemaak word nie.

(c) Na oorweging van enige kommentaar ontvang in reaksie op die publikasie en tertafellegging van die voorgestelde konsepreël ingevolge paragraaf *(a)*, kan die Registrateur die finale reël in die *Staatskoerant* publiseer.

(5) Enige reël wat voor die inwerkingtreding van die Algemene Wysigingswet op Wette op Finansiële Dienste, 2013, deur die Minister in werking gestel is, moet geag word kragtens hierdie artikel gemaak te wees, en geldig en afdwingbaar bly totdat die Registrateur dit herroep of wysig.".

Wysiging van artikel 63 van Wet 52 van 1998

101. Artikel 63 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur in subartikel (1) die woorde wat paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"Behoudens subartikels (2) **[en]**, (3) en (4) is die polisvoordele wat aan 'n persoon verskaf word of verskaf staan te word kragtens een of meer bystands-, lewens-, ongeskiktheids- of gesondheidspolisse waarin daardie persoon of die gade van daardie persoon die versekerde lewe is en wat vir 'n tydperk van minstens drie jaar van krag was (of die bates wat uitsluitlik met daardie polisvoordele verkry is), behalwe vir 'n skuld deur die polis verseker—";

(b) deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:

"(2) Die beskerming in subartikel (1) beoog is van toepassing op polisvoordele en bates wat alleenlik met die polisvoordele verkry is, vir 'n tydperk van vyf jaar vanaf die datum waarop die polisvoordele voorsien is."; en

(c) deur die volgende subartikel by te voeg:

"(4) Polisvoordele word beskerm soos in subartikel (1)*(a)* en *(b)* voor voorsiening gemaak, tensy getoon kan word dat die betrokke polis uitgeneem is met die bedoeling om krediteure te bedrieg.".

Wysiging van artikel 66 van Wet 52 van 1998, soos gewysig deur artikel 20 van Wet 27 van 2008

102. Artikel 66 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur paragraaf *(c)* in subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(c)* waar 'n reël beoog in artikel 62(2)**[*(e)*]***(f)* aldus bepaal, 'n bepaling van enige reël **[afgekondig kragtens artikel 62(5),]** in die mate aldus bepaal, oortree of versuim om daaraan te voldoen; of";

(b) deur in subartikel (1) die woorde wat op paragraaf *(d)* volg deur die volgende woorde te vervang:

"is aan 'n misdryf skuldig en by skuldigbevinding strafbaar met 'n boete van hoogstens **[R100 000]** R5 miljoen of gevangenisstraf vir 'n tydperk van hoogstens **[een jaar]** vyf jaar of met daardie boete sowel as daardie gevangenisstraf."; en

(c) deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:

"(2) 'n Ander persoon as 'n langtermynversekeraar wat 'n bepaling van artikel 7(1)*(a)*, 8(3), 20(5)*(b)***[,]** of 26(1) of (2) **[of 50(4) of (6)]** oortree of versuim om daaraan te voldoen, is aan 'n misdryf skuldig en by skuldigbevinding strafbaar met 'n boete van hoogstens **[R1 000 000]** R10 miljoen of gevangenisstraf vir 'n tydperk van hoogstens 10 jaar, of met daardie boete sowel as daardie gevangenisstraf.".

Amendment of section 67 of Act 52 of 1998, as amended by section 21 of Act 27 of 2008

103. Section 67 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution in subsection (1) for paragraph *(c)* of the following paragraph:

"*(c)* where a rule contemplated in section 62(2)**[*(e)*]***(f)* so provides, contravenes or fails to comply with a provision of any rule **[promulgated under section 62(5),]** to the extent so provided;";

(b) by the substitution in subsection (1) for the words following paragraph *(c)* of the following words:

"shall be guilty of an offence and liable on conviction to a fine not exceeding **[R100 000]** R5 million."; and

(c) by the substitution for subsection (2) of the following subsection:

"(2) A long-term insurer who contravenes or fails to comply with a condition contemplated in section 9(2)*(a)* or a provision of a notice under section 12(2)*(c)* or 13(2), or of section 7(1)*(a)*, 15(1) or (2), 19(1) or (3), 20(1), (3) or (4), 24, 26(1) or (2), 29(1), 30, 31(1), 34**[,]** or 46 **[or 50(4) or (6)]**, shall be guilty of an offence and liable on conviction to a fine not exceeding **[R1 000 000]** R10 million.".

Amendment of section 68 of Act 52 of 1998

104. Section 68 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

"(1) *(a)* A person who fails to furnish the Registrar with a return, information or document, as provided by this Act, within the prescribed or specified period or any extension thereof, shall, irrespective of any criminal proceedings instituted against the person under this Act, be liable to a penalty not exceeding **[R1 000]** R5 000 for every day during which the failure continues, unless the Registrar, on good cause shown, waives the penalty or any part thereof.

(b) The amount referred to in paragraph *(a)* must be adjusted by the Registrar annually in order to reflect the Consumer Price Index, as published by Statistics South Africa.".

Amendment of section 71 of Act 52 of 1998, as amended by section 22 of Act 27 of 2008

105. Section 71 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

"(1) Notwithstanding anything to the contrary in any law contained, a long-term insurer which is not a public company, shall be subject to section **[36]** 20 of the Companies Act with the necessary changes, as if it were a public company having a share capital."; and

(b) by the substitution for subsection (3) of the following subsection:

"(3) The financial statements of a long-term insurer, other than the financial statements drawn up by the statutory actuary, shall be drawn up and presented in accordance with financial reporting standards applicable to a **[widely-held]** public company having a share capital.".

Amendment of Schedule 1 to Act 52 of 1998, as amended by section 21 of Act 17 of 2003 and section 24 of Act 27 of 2008

106. Schedule 1 to the principal Act is hereby amended by the substitution for the expression "in the *Gazette*", wherever it occurs, of the expression "on the official web site".

Wysiging van artikel 67 van Wet 52 van 1998, soos gewysig deur artikel 21 van Wet 27 van 2008

103. Artikel 67 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur paragraaf *(c)* in subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(c)* waar 'n reël beoog in artikel 62(2)**[*(e)*]**<u>*(f)*</u> aldus bepaal, 'n bepaling van enige reël **[afgekondig kragtens artikel 62(5),]** in die mate aldus bepaal, oortree of versuim om daaraan te voldoen,";

(b) deur in subartikel (1) die woorde wat op paragraaf *(c)* volg deur die volgende woorde te vervang:

"is aan 'n misdryf skuldig en by skuldigbevinding strafbaar met 'n boete van hoogstens **[R100 000]** <u>R5 miljoen</u>."; en

(c) deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:

"(2) 'n Langtermynversekeraar wat 'n voorwaarde in artikel 9(2)*(a)* beoog, of 'n bepaling van 'n kennisgewing kragtens artikel 12(2)*(c)* of 13(2) of van artikel 7(1)*(a)*, 15(1) of (2), 19(1) of (3), 20(1), (3) of (4), 24, 26(1) of (2), 29(1), 30, 31(1), 34**[,]** <u>of</u> 46 **[of 50(4) of (6)]** oortree of versuim om daaraan te voldoen, is aan 'n misdryf skuldig en by skuldigbevinding strafbaar met 'n boete van hoogstens **[R1 000 000]** <u>R10 miljoen</u>.".

Wysiging van artikel 68 van Wet 52 van 1998

104. Artikel 68 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

"(1) <u>*(a)*</u> 'n Persoon wat versuim om 'n opgawe, inligting of dokument, soos by hierdie Wet bepaal, binne die voorgeskrewe of bepaalde tydperk of enige verlenging daarvan, aan die Registrateur te verstrek, is, ongeag enige strafregtelike vervolging teen die persoon kragtens hierdie Wet ingestel, aanspreeklik vir 'n boete van hoogstens **[Rl 000]** <u>R5 000</u> vir elke dag waartydens die versuim voortduur, tensy die Registrateur, om goeie rede aangevoer, van daardie boete of van enige gedeelte daarvan afstand doen.

<u>*(b)* Die bedrag in paragraaf *(a)* bedoel moet jaarliks deur die Registrateur aangepas word ten einde die Verbruikersprysindeks, soos deur Statistiek Suid-Afrika gepubliseer, te weerspieël.</u>".

Wysiging van artikel 71 van Wet 52 van 1998, soos gewysig deur artikel 22 van Wet 27 van 2008

105. Artikel 71 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

"(1) Ondanks enige andersluidende wetsbepaling, is 'n langtermynversekeraar wat nie 'n publieke maatskappy is nie onderworpe aan artikel **[36]** <u>20</u> van die Maatskappywet met die nodige veranderinge asof hy 'n publieke maatskappy met 'n aandelekapitaal is."; en

(b) deur subartikel (3) deur die volgende subartikel te vervang:

"(3) Die finansiële state van 'n langtermynversekeraar, behalwe die finansiële state wat deur die statutêre aktuaris opgestel word, word opgestel en aangebied ooreenkomstig finansiële verslagdoeningstandaarde van toepassing op 'n <u>publieke</u> maatskappy **[met wye aandeelhouding]** <u>met aandelekapitaal</u>.".

Wysiging van Bylae 1 tot Wet 52 van 1998, soos gewysig deur artikel 21 van Wet 17 van 2003 en artikel 24 van Wet 27 van 2008

106. Bylae 1 tot die Hoofwet word hierby gewysig deur die uitdrukking "in die *Staatskoerant*", waar dit ook al voorkom, deur die uitdrukking "op die amptelike webwerf" te vervang.

Amendment of Schedule 3 to Act 52 of 1998, as substituted by section 23 of Act 17 of 2003 and amended by section 25 of Act 27 of 2008

107. Schedule 3 to the principal Act is hereby amended by the substitution in item 7 for subitem (1) of the following subitem:

"(1) The liabilities of a long-term insurer, other than its contingent liabilities under long-term policies, shall be determined in accordance with financial reporting standards applicable to **[widely-held]** <u>public</u> companies.".

Amendment of Arrangement of Sections of Act 52 of 1998, as amended by section 1 of Act 17 of 2003 and section 27 of Act 27 of 2008

108. The Arrangement of Sections of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution for item 2 of the following item:
"<u>2. Registrar and Deputy Registrar of Long-term Insurance</u>";
(b) by the deletion of item 6;
(c) by the substitution for item 37 of the following item:
"<u>37. Registrar approval required for compromise, arrangement, amalgamation, demutualisation or transfer</u>";
(d) by the substitution for item 38 of the following item:
"<u>38. Application to Registrar</u>";
(e) by the substitution for the heading of Part VI of the following heading:
"**Business rescue and winding-up of long-term insurers**";
(f) by the substitution for items 41 and 42 of the following items, respectively:
"<u>41. Business rescue</u>
<u>42. Winding-up</u>";
(g) by the substitution for item 49 of the following item:
"<u>49. Limitation of remuneration</u>"; and
(h) by the deletion of item 50.

Part 5

Amendment of Short-term Insurance Act

Amendment of section 1 of Act 53 of 1998, as amended by section 25 of Act 17 of 2003 and section 27 of Act 27 of 2008

109. Section 1 of the Short-term Insurance Act, 1998 (in this Part referred to as the principal Act), is hereby amended—

(a) by the deletion in subsection (1) of the definition of "Advisory Committee";
(b) by the substitution in subsection (1) for the definition of "Companies Act" of the following definition:
" **'Companies Act'** means the Companies Act, **[1973 (Act No. 61 of 1973)]** <u>2008 (Act No. 71 of 2008)</u>;";
(c) by the substitution in subsection (1) for the definitions of "financial reporting standards" and "financial statements" of the following definitions, respectively:
" **'financial reporting standards'** has the meaning assigned to it section 1**[(1)]** of the Companies Act;
'financial statements' has the meaning assigned to it in section 1**[(1)]** of the Companies Act;";
(d) by the insertion in subsection (1) after the definition of "Financial Services Board Act" of the following definition:
" <u>**'fit and proper requirements'** includes such qualities of competence, integrity and financial standing as may be prescribed by the Registrar by notice in the *Gazette*</u>;";
(e) by the deletion in subsection (1) of the definition of "independent intermediary";
(f) by the insertion in subsection (1) after the definition of "motor policy" of the following definition:
" <u>**'official web site'** means a web site as defined in section 1 of the Electronic Communications and Transactions Act, 2002 (Act No. 25 of 2002), set up by the Board;</u>";

Wysiging van Bylae 3 tot Wet 52 van 1998, soos vervang deur artikel 23 van Wet 17 van 2003 en gewysig deur artikel 25 van Wet 27 van 2008

107. Bylae 3 tot die Hoofwet word hierby gewysig deur in item 7, subitem (1) deur die volgende subitem te vervang:

"(1) Die verpligtinge van 'n langtermynversekeraar, behalwe sy voorwaardelike verpligtinge kragtens langtermynpolisse, word bepaal ooreenkomstig finansiële verslagdoeningstandaarde van toepassing op <u>publieke</u> maatskappye **[met wye aandeelhouding]**.".

Wysiging van Indeling van Artikels van Wet 52 van 1998, soos gewysig deur artikel 1 van Wet 17 van 2003 en artikel 27 van Wet 27 van 2008

108. Die Indeling van Artikels van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur item 2 deur die volgende item te vervang:
"<u>2. Registrateur en adjunkregistrateur van langtermynversekering</u>";
(b) deur item 6 te skrap;
(c) deur item 37 deur die volgende item te vervang:
"<u>37. Goedkeuring van Registrateur vereis vir skikking, reëling, amalgamasie, demutualisering of oordrag</u>";
(d) deur item 38 deur die volgende item te vervang:
"<u>38. Aansoek tot Registrateur</u>";
(e) deur die opskrif van Deel VI deur die volgende opskrif te vervang:
"**Ondernemingsredding en likwidasie van langtermynversekeraars**";
(f) deur items 41 en 42 onderskeidelik deur die volgende items te vervang:
"<u>41. Ondernemingsredding</u>
<u>42. Likwidasie</u>";
(g) deur item 49 deur die volgende item te vervang:
"<u>49. Beperking op vergoeding</u>"; en
(h) deur item 50 te skrap.

Deel 5

Wysiging van Korttermynversekeringswet

Wysiging van artikel 1 van Wet 53 van 1998, soos gewysig deur artikel 25 van Wet 17 van 2003 en artikel 27 van Wet 27 van 2008

109. Artikel 1 van die Korttermynversekeringswet, 1998 (in hierdie Deel die Hoofwet genoem), word hierby gewysig—

(a) deur in subartikel (1) die omskrywing van "Advieskomitee" te skrap;
(b) deur in subartikel (1), na die omskrywing van "aanspreeklikheidspolis" die volgende omskrywing in te voeg:
" <u>**'amptelike webwerf'** 'n webwerf, soos in artikel 1 van die Wet op Elektroniese Kommunikasie en Transaksies, 2002 (Wet No. 25 van 200), omskryf, deur die Raad opgestel;</u>";
(c) deur in subartikel (1) die omskrywing van "dienste as tussenganger" te skrap;
(d) deur in subartikel (1) die omskrywing van "filiaal" deur die volgende omskrywing te vervang:
" <u>**'filiaal'** dit wat ooreenkomstig artikel 3 van die Maatskappywet daaraan toegeskryf is;</u>"; en
(e) deur in subartikel (1) die omskrywings van "finansiële state" en "finansiële verslagdoeningstandaarde" onderskeidelik deur die volgende omskrywings te vervang:
" **'finansiële state'** dieselfde as die betekenis wat daaraan toegeskryf word in artikel 1**[(1)]** van die Maatskappywet;
'finansiële verslagdoeningstandaarde' dieselfde as die betekenis wat daaraan toegeskryf word in artikel 1**[(1)]** van die Maatskappywet;";
(f) deur in subartikel (1) die omskrywing van "maatskappy met wye aandeelhouding" te skrap;

(g) by the substitution in subsection (1) for the definition of ''prescribe'' of the following definition:

'' **'prescribe'** means to determine from time to time by notice on the official web site, unless notice in the *Gazette* is specifically required under a provision of this Act;'';

(h) by the substitution in subsection (1) for the definition of ''public company'' of the following definition:

'' **'public company'** means a public company **[with a share capital which is a public company under section 19]** as defined in section 1 of the Companies Act, and includes a state-owned company as defined in section 1 of that Act;'';

(i) by the insertion in subsection (1) after the definition of ''public company'' of the following definition:

'' **'publish'** means any direct or indirect communication transmitted by any medium, or any representation or reference written, inscribed, recorded, encoded upon or embedded within any medium, by means of which a person, other than the Registrar, seeks to bring any information to the attention of any other person, or all or part of the public;'';

(j) by the substitution in subsection (1) for the definition of ''Registrar'' of the following definition:

'' **'Registrar'** means the **[Registrar or the Deputy Registrar of Short-term Insurance]** person referred to in section 2;'';

(k) by the deletion in subsection (1) of the definition of ''representative'';

(l) by the deletion in subsection (1) of the definition of ''services as intermediary'';

(m) by the substitution in subsection (1) for the definition of ''subsidiary'' of the following definition:

'' **'subsidiary'** has the meaning determined in accordance with section 3 of the Companies Act;''; and

(n) by the deletion in subsection (1) of the definition of ''widely-held company''.

Substitution of section 2 of Act 53 of 1998, as substituted by section 28 of Act 27 of 2008

110. The following section is hereby substituted for section 2 of the principal Act:

''**Registrar and Deputy Registrar of Short-term Insurance**

2. (1) The person appointed as executive officer in terms of section 13 of the Financial Services Board Act is the Registrar of Short-term Insurance and has the powers and duties provided for by or under this Act or any other law.

(2) The person appointed as deputy executive officer in terms of section 13 of the Financial Services Board Act is the Deputy Registrar of Short-term Insurance.

(3) The Deputy Registrar of Short-term Insurance exercises or carries out the powers and duties of the Registrar of Short-term Insurance to the extent that such powers have been delegated to the Deputy Registrar under section 20 of the Financial Services Board Act and to such extent that the Deputy Registrar has been authorised under section 20 of the Financial Services Board Act to perform such duties.''.

Amendment of section 3 of Act 53 of 1998

111. Section 3 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (4) of the following subsection:

''(4) A person may, upon payment of the fees prescribed by the Registrar, inspect only those documents prescribed by the Registrar, **[after consultation with the**

(g) deur in subartikel (1) die omskrywing van ''Maatskappywet'' deur die volgende omskrywing te vervang:

'' **'Maatskappywet'** die Maatskappywet, **[1973 (Wet No. 61 van 1973)]** 2008 (Wet No. 71 van 2008);'';

(h) deur in subartikel (1) die omskrywing van ''onafhanklike tussenganger'' te skrap;

(i) deur in subartikel (1) die omskrywing van ''publieke maatskappy'' deur die volgende omskrywing te vervang:

'' **'publieke maatskappy'** 'n publieke maatskappy **[met 'n aandelekapitaal wat 'n publieke maatskappy kragtens artikel 19]** soos omskryf in artikel 1 van die Maatskappywet, en sluit 'n maatskappy in staatsbesit in soos in artikel 1 van daardie Wet omskryf;'';

(j) deur in subartikel (1) die volgende omskrywing na die omskrywing van ''publieke maatskappy'' in te voeg:

'' **'publiseer'** enige regstreekse of onregstreekse kommunikasie op enige manier oorgedra, of enige verteenwoordiging of verwysing geskryf, gegraveer, opgeneem, geënkodeer op of vasgelê op enige medium, waarmee iemand behalwe die registrateur, enige inligting onder die aandag van 'n persoon, of die geheel of 'n deel van die publiek, wil bring;'';

(k) deur in subartikel (1) die omskrywing van ''Registrateur'' deur die volgende omskrywing te vervang:

'' **'Registrateur'** die **[Registrateur of die Adjunkregistrateur van Korttermynversekering]** persoon in artikel 2 bedoel;'';

(l) deur in subartikel (1) na die omskrywing van ''uitvoerende bestuurder'' die volgende omskrywing in te voeg:

'' **'vereistes vir geskiktheid en gepastheid'** ook sodanige kenmerke van bevoegdheid, integriteit en finansiële status soos die Registrateur by kennisgewing in die *Staatskoerant* kan voorskryf;'';

(m) deur in subartikel (1) die omskrywing van ''verteenwoordiger'' te skrap; en

(n) deur in subartikel (1) die omskrywing van ''voorskryf'' deur die volgende omskrywing te vervang:

'' **'voorskryf'** om van tyd tot tyd by kennisgewing op die amptelike webwerf te bepaal, tensy kennisgewing in die *Staatskoerant* **[te bepaal]** spesifiek deur 'n bepaling van hierdie Wet vereis word;''.

Vervanging van artikel 2 van Wet 53 van 1998, soos vervang deur artikel 28 van Wet 27 van 2008

110. Artikel 2 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

''**Registrateur en Adjunkregistrateur van korttermynversekering**

2. (1) Die persoon aangestel as uitvoerende beampte ingevolge artikel 13 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste is die Registrateur van Korttermynversekering en het die bevoegdhede en pligte deur of kragtens hierdie Wet of enige ander wet voor voorsiening gemaak.

(2) Die persoon aangestel as adjunk- uitvoerende beampte ingevolge artikel 13 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste is die Adjunk-registrateur van korttermynversekering.

(3) Die Adjunk-registrateur van Korttermynversekering oefen die bevoegdhede en pligte van die Registrateur van Korttermynversekering uit tot die mate wat sodanige bevoegdhede kragtens artikel 20 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste gedelegeer is en tot sodanige mate wat die Adjunk-registrateur kragtens artikel 20 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste gemagtig is om sodanige pligte uit te voer.''.

Wysiging van artikel 3 van Wet 53 van 1998

111. Artikel 3 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (4) deur die volgende subartikel te vervang:

''(4) 'n Persoon kan, teen betaling van die gelde deur die Registrateur voorgeskryf, slegs daardie dokumente deur die Registrateur **[na oorlegpleging**

Advisory Committee,] which are held by the Registrar under this Act in relation to a short-term insurer, Lloyd's underwriter or an intermediary, or obtain a copy of or extract from any such document.''.

Amendment of section 4 of Act 53 of 1998, as amended by section 26 of Act 17 of 2003 and section 29 of Act 27 of 2008

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

(a) by the deletion of subsection (3);

(b) by the substitution in subsection (4) for paragraph *(f)* of the following paragraph:

''*(f)* The Registrar **[may]** must, where a directive is issued to ensure the protection of the public in general, publish the directive **[in the *Gazette*]** on the official web site and any other media that the Registrar deems appropriate, in order to ensure that the public may easily and reliably access the directive.'';

(c) by the deletion of subsection (6); and

(d) by the addition of the following subsection:

''(8) *(a)* The Registrar may—

(i) conduct an on-site visit under Chapter 1A of the Financial Institutions (Protection of Funds) Act, 2001 (Act No. 28 of 2001); or

(ii) instruct an inspector to conduct an inspection under the Inspection of Financial Institutions Act, 1998 (Act No. 80 of 1998).

(b) After an on-site visit or inspection has been carried out in terms of paragraph *(a)*, the Registrar may, in accordance with section 4(2), direct the person concerned to take any steps, to refrain from performing or continuing to perform any act or to terminate or remedy any contravention of or failure to comply with any provision of this Act: Provided that the Registrar may not make an order contemplated in section 6D(2)*(b)* of the Financial Institutions (Protection of Funds) Act, 2001 (Act No. 28 of 2001).''.

Repeal of section 6 of Act 53 of 1998

113. Section 6 of the principal Act is hereby repealed.

Amendment of section 8 of Act 53 of 1998, as amended by section 27 of Act 17 of 2003

114. Section 8 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution in subsection (1) for paragraph *(a)* of the following paragraph:

''*(a)* subject to section 8(1)*(a)* of the Long-term Insurance Act, 1998, without the approval of the Registrar apply to his, her or its business or undertaking a name or description which includes the word 'insure', 'assure' or 'underwrite' or any derivative thereof, unless **[he, she or it]** such person is a short-term insurer or a Lloyd's underwriter ; **[or]**'';

(b) by the addition to subsection (1) of the following paragraphs:

''*(c)* publish any advertisement, brochure or similar communication which relates to the business of a short-term insurer or a Lloyd's underwriter, or to a short-term policy, and which is misleading or contrary to the public interest or contains an incorrect statement of fact; or

(d) publish any advertisement, brochure or similar communication which relates to a short-term policy that does not prominently include the name of the short-term insurer or Lloyd's underwriter underwriting the short-term policy.'';

met die Advieskomitee] voorgeskryf, en wat deur die Registrateur met betrekking tot 'n korttermynversekeraar, Lloyd's-onderskrywer of 'n tussenganger kragtens hierdie Wet gehou word, besigtig of 'n afskrif van of uittreksel uit so 'n dokument bekom.".

Wysiging van artikel 4 van Wet 53 van 1998, soos gewysig deur artikel 26 van Wet 17 van 2003 en artikel 29 van Wet 27 van 2008

112. Artikel 4 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur subartikel (3) te skrap;

(b) deur paragraaf *(f)* in subartikel (4) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(f)* Die Registrateur **[kan]** moet, indien 'n lasgewing uitgereik word om die beskerming van die publiek in die algemeen te verseker, die lasgewing publiseer **[in die *Staatskoerant*]** op die amptelike webwerf en enige ander media wat die Registrateur toepaslik ag, ten einde te verseker dat die publiek maklik en betroubaar toegang tot die lasgewing kan kry.";

(c) deur subartikel (6) te skrap; en

(d) deur die volgende subartikel by te voeg:

"(8) *(a)* Die Registrateur kan—

(i) 'n besoek ter plaatse aflê kragtens Hoofstuk 1A van die Wet op Finansiële Instellings (Beskerming van Fondse), 2001 (Wet No. 28 van 2001); of

(ii) 'n inspekteur opdrag gee om 'n inspeksie kragtens die Wet op Inspeksie van Finansiële Instellings, 1998 (Wet No. 80 van 1998), te doen.

(b) Nadat 'n besoek ter plaatse of inspeksie ingevolge paragraaf *(a)* gedoen is, kan die Registrateur, ooreenkomstig artikel 4(2), die betrokke persoon opdrag gee om enige stappe te doen, om enige handeling nie te verrig nie of om op te hou om enige handeling te verrig of om enige oortreding van of versuim om te voldoen aan enige bepaling van hierdie Wet te voldoen, te beëindig of reg te stel: Met dien verstande dat die registrateur nie 'n bevel in artikel 6D(2)*(b)* van die Wet op Finansiële Instellings (Beskerming van Fondse), 2001 (Wet No. 28 van 2001), beoog, mag uitreik nie.".

Herroeping van artikel 6 van Wet 53 van 1998

113. Artikel 6 van die Hoofwet word hierby herroep.

Wysiging van artikel 8 van Wet 53 van 1998, soos gewysig deur artikel 27 van Wet 17 van 2003

114. Artikel 8 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur paragraaf *(a)* in subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(a)* behoudens artikel 8(1)*(a)* van die Langtermynversekeringswet, 1998, sonder die goedkeuring van die Registrateur, 'n naam of beskrywing wat die woord 'verseker, 'verassureer' of 'onderskryf' of enige afleiding daarvan insluit, in verband met sy of haar besigheid of onderneming gebruik nie, tensy **[hy of sy]** sodanige persoon 'n korttermynversekeraar of 'n Lloyd's-onderskrywer is; **[of]**";

(b) deur die volgende paragrawe by subartikel (1) te voeg:

"*(c)* enige advertensie, brosjure of soortgelyke kommunikasie publiseer nie wat verband hou met die besigheid van 'n korttermynversekeraar of 'n Lloyd's-onderskrywer, of met 'n korttermynpolis, en wat misleidend of strydig met die openbare belang is of 'n verkeerde stelling of feit bevat; of

(d) enige advertensie, brosjure of soortgelyke kommunikasie publiseer nie wat verband hou met 'n korttermynpolis wat nie die naam van die korttermynversekeraar of Lloyd's-onderskrywer wat die korttermynpolis onderskryf, duidelik vertoon nie.";

(c) by the substitution in subsection (3) for the words preceding paragraph *(a)* of the following words:

"The Registrar may from time to time by notice **[in the *Gazette*]** on the official web site or, in the case of any particular person, by notice to such person, subject to such conditions as the Registrar determines—"; and

(d) by the deletion of subsection (5).

Amendment of section 10 of Act 53 of 1998, as amended by section 31 of Act 27 of 2008

115. Section 10 of the principal Act is hereby amended by the substitution for paragraph *(g)* of the following paragraph:

"*(g)* requiring that the provisions of the **[memorandum and articles of association]** Memorandum of Incorporation, or equivalent constitution, of the short-term insurer must be suitable to enable it to carry on short-term insurance business; or".

Amendment of section 12 of Act 53 of 1998

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

(a) by the substitution in subsection (1) for paragraph *(b)* of the following paragraph:

"*(b)* **[(i)]** has made a material misrepresentation to members of the public in connection with the short-term insurance business carried on by it;

[(ii) has failed to comply with a material condition subject to which it is registered or deemed to be registered as a short-term insurer; or

(iii) has contravened or failed to comply with a material provision of this Act,

and has thereafter, within a period determined by the Registrar, failed to remedy such conduct to the satisfaction of the Registrar; or]";

(b) by the insertion in subsection (1) after paragraph *(b)* of the following paragraphs:

"*(b*A*)* no longer meets the conditions under which it was registered;

*(b*B*)* has failed to comply with any other condition imposed under this Act;

*(b*C*)* has failed to comply with any directive issued under this Act;

*(b*D*)* is in the opinion of the Registrar not managed or owned by persons who are fit and proper; or not managed in accordance with the governance and risk management framework prescribed by the Registrar in the *Gazette*;

*(b*E*)* has contravened or failed to comply with a provision of this Act; or";

(c) by the substitution in subsection (1) for paragraph *(c)* of the following paragraph:

"*(c)* were it then to apply for registration in terms of section 9, would not be able to satisfy the Registrar as to the matters referred to in section 9(3)**[*(b)*(i), (iii) or (iv)]**,";

(d) by the substitution in subsection (2) for the words preceding paragraph *(a)* of the following words:

"When the Registrar has given notice to a short-term insurer in accordance with subsection (1), and has allowed that insurer **[at least 30 days]** a reasonable period in which to make representations to the Registrar in respect of the matter, the Registrar may, by notice to the short-term insurer—"; and

(e) by the substitution in subsection (2) for paragraph *(c)* of the following paragraph:

"*(c)* **[if it is appropriate and if the Minister has authorised the Registrar in writing to do so,]** prohibit the short-term insurer from carrying on such short-term insurance business as the Registrar may specify in the notice, and which has been specified in the first-mentioned notice.".

(c) deur in subartikel (3) die woorde wat paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"Die Registrateur kan van tyd tot tyd by kennisgewing **[in die *Staatskoerant*]** op die amptelike webwerf of, in die geval van enige besondere persoon, by kennisgewing aan so 'n persoon, behoudens die voorwaardes wat die Registrateur bepaal—"; en

(d) deur subartikel (5) te skrap.

Wysiging van artikel 10 van Wet 53 van 1998, soos gewysig deur artikel 31 van Wet 27 van 2008

115. Artikel 10 van die Hoofwet word hierby gewysig deur paragraaf *(g)* deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(g)* waarby vereis word dat die bepalings van die **[akte van oprigting en statute]** Akte van Oprigting, of die soortgelyke konstitusie, van die korttermynversekeraar, geskik moet wees om hom in staat te stel om korttermynversekeringsbesigheid te dryf; of".

Wysiging van artikel 12 van Wet 53 van 1998

116. Artikel 12 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur paragraaf *(b)* in subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(b)* **[(i)]** 'n wesenlike wanvoorstelling aan lede van die publiek gemaak het in verband met die korttermynversekeringsbesigheid wat hy dryf;

[(ii) versuim het om te voldoen aan 'n wesenlike voorwaarde behoudens waaraan hy as 'n korttermynversekeraar geregistreer is of geag word geregistreer te wees; of

(iii) 'n wesenlike bepaling van hierdie Wet oortree het of versuim het om daaraan te voldoen,

en daarna in gebreke gebly het om binne 'n tydperk deur die Registrateur bepaal, sodanige gedrag ten genoeë van die Registrateur reg te stel; of]";

(b) deur na paragraaf *(b)* in subartikel (1) die volgende paragrawe in te voeg:

"*(b*A*)* nie meer voldoen aan die voorwaardes waarvolgens dit geregistreer is nie;

*(b*B*)* versuim het om te voldoen aan enige ander voorwaarde kragtens hierdie Wet opgelê;

*(b*C*)* versuim het om aan enige voorskrif kragtens hierdie Wet uitgereik te voldoen;

*(b*D*)* na mening van die Registrateur nie deur persone wat gepas en geskik is bestuur of besit word nie; of nie ooreenkomstig die raamwerk vir beheer- en risikobestuur deur die Registrateur in die *Staatskoerant* voorgeskryf, bestuur word nie;

*(b*E*)* 'n bepaling van hierdie Wet oortree het of versuim het om daaraan te voldoen; of";

(c) deur paragraaf *(c)* in subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(c)* as hy dan sou aansoek doen om registrasie ingevolge artikel 9, nie in staat sou wees om die Registrateur tevrede te stel nie ten opsigte van die aangeleenthede in artikel 9(3)**[*(b)*(i), (iii) of (iv)]** bedoel,";

(d) deur in subartikel (2) die woorde wat paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"Wanneer die Registrateur kennis ooreenkomstig subartikel (1) aan 'n korttermynversekeraar gegee het, en daardie versekeraar **[minstens 30 dae]** 'n redelike tydperk toegelaat is om vertoë aan die Registrateur ten opsigte van die aangeleentheid te rig, kan die Registrateur, by kennisgewing aan die korttermynversekeraar—"; en

(e) deur paragraaf *(c)* in subartikel (2) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(c)* **[indien dit toepaslik is en indien die Minister die Registrateur skriftelik daartoe magtig,]** die korttermynversekeraar verbied om dié wat die Registrateur in die kennisgewing vermeld, van die korttermynversekeringsbesigheid wat in eersgenoemde kennisgewing vermeld is, te dryf.".

Amendment of section 13 of Act 53 of 1998

117. Section 13 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution in subsection (2) for the words following paragraph *(c)* of the following words:

"by notice direct the short-term insurer concerned, with effect from a date specified in the notice, not to enter into any more short-term policies and require it to make arrangements satisfactory to the Registrar to discharge its obligations under all short-term policies entered into before the specified date and, when the Registrar is satisfied that the short-term insurer concerned no longer has any obligations under any such policy, shall, by notice to the short-term insurer and **[in the *Gazette*]** on the official web site, cancel its registration."; and

(b) by the substitution in subsection (3) for the words following paragraph *(b)* of the following words:

"the Registrar shall by notice **[in the *Gazette*]** on the official web site cancel its registration.".

Substitution of section 14 of Act 53 of 1998

118. The following section is hereby substituted for section 14 of the principal Act:

"**Deregistration of short-term insurers as companies**

14. For the purposes of section **[73(5)]** 82(3) of the Companies Act in relation to a short-term insurer, the reference to the **[Registrar of Companies]** Commission in that section shall be construed as a reference to the **[Registrar of Companies]** Commission acting in concurrence with the Registrar.".

Amendment of section 15 of Act 53 of 1998

119. Section 15 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution in subsection (3) for the words preceding paragraph *(a)* of the following words:

"The Registrar may only impose a prohibition or determine a limitation and a condition under subsection (1) or (2) by notice **[in the *Gazette*]** on the official web site—"; and

(b) by the substitution in subsection (3)*(b)* for subparagraph (ii) of the following subparagraph:

"(ii) short-term insurers generally, **[in the *Gazette*]** on the official web site; and".

Amendment of section 19 of Act 53 of 1998, as amended by section 32 of Act 27 of 2008

120. Section 19 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

"(1) A short-term insurer shall at all times have**[,]** one or more auditors appointed by it in accordance with the provisions of the Companies Act applicable to a **[widely-held]** public company.".

Amendment of section 20 of Act 53 of 1998, as substituted by section 34 of Act 27 of 2008

121. Section 20 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

"(1) If a short-term insurer for any reason fails to appoint an auditor or statutory actuary, the Registrar may, notwithstanding **[sections 269(4) and 271(1)]** section

Wysiging van artikel 13 van Wet 53 van 1998

117. Artikel 13 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur in subartikel (2) die woorde wat op paragraaf *(c)* volg deur die volgende woorde te vervang:

“die betrokke korttermynversekeraar by kennisgewing gelas om, met ingang van ’n datum in die kennisgewing vermeld, nie verder enige korttermynpolisse af te sluit nie en van hom vereis om reëlings ten genoeë van die Registrateur te tref om sy verbintenisse kragtens alle korttermynpolisse wat voor die vermelde datum afgesluit is, af te los en, wanneer die Registrateur tevrede is dat die betrokke korttermynversekeraar nie verder enige verbintenisse kragtens enige sodanige polis het nie, moet die Registrateur, by kennisgewing aan die korttermynversekeraar en **[in die *Staatskoerant*]** op die amptelike webwerf, sy registrasie kanselleer.”; en

(b) deur in subartikel (3) die woorde wat op paragraaf *(b)* volg deur die volgende woorde te vervang:

“moet die Registrateur sy registrasie by kennisgewing **[in die *Staatskoerant*]** op die amptelike webwerf kanselleer.”.

Vervanging van artikel 14 van Wet 53 van 1998

118. Artikel 14 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

“**Deregistrasie van korttermynversekeraars as maatskappye**

14. By die toepassing van artikel **[73(5)]** 82(3) van die Maatskappywet met betrekking tot ’n korttermynversekeraar, word die verwysing na die **[Registrateur van Maatskappye]** Kommissie in daardie artikel uitgelê as ’n verwysing na die **[Registrateur van Maatskappye]** Kommissie handelende met die instemming van die Registrateur.”.

Wysiging van artikel 15 van Wet 53 van 1998

119. Artikel 15 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur in subartikel (3) die woorde wat paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

“Die Registrateur kan slegs ’n verbod of ’n beperking en ’n voorwaarde kragtens subartikel (1) of (2) by kennisgewing **[in die *Staatskoerant*]** op die amptelike webwerf oplê of bepaal—”; en

(b) deur subparagraaf (ii) in subartikel (3)*(b)* deur die volgende subparagraaf te vervang:

“(ii) korttermynversekeraars in die algemeen, **[in die *Staatskoerant*]** op die amptelike webwerf; en”.

Wysiging van artikel 19 van Wet 53 van 1998, soos gewysig deur artikel 32 van Wet 27 van 2008

120. Artikel 19 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

“(1) ’n Korttermynversekeraar moet te alle tye een of meer ouditeurs hê**[,]** deur hom aangestel ooreenkomstig die bepalings van die Maatskappywet van toepassing op ’n publieke maatskappy **[met wye aandeelhouding]**.”.

Wysiging van artikel 20 van Wet 53 van 1998, soos vervang deur artikel 34 van Wet No. 27 van 2008

121. Artikel 20 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

“(1) Indien ’n korttermynversekeraar om enige rede versuim om ’n ouditeur of statutêre aktuaris aan te stel, kan die Registrateur, ondanks **[artikels 269(4) en 271(1)]** artikel 90(1) en (2)*(c)* van die Maatskappywet, maar behoudens artikel 19

90(1) and (2)*(c)* of the Companies Act, but subject to section 19 or 19A of this Act, appoint an auditor or statutory actuary for that short-term insurer.''.

Amendment of section 22 of Act 53 of 1998, as amended by section 36 of Act 27 of 2008

122. Section 22 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

''(1) **[The]** Despite section 94(2) of the Companies Act, the board of directors of a short-term insurer shall appoint an audit committee **[of at least three members of whom at least two shall be independent non-executive directors within the meaning of section 269A(4)*(b)* and *(c)* of the Companies Act]**.''; and

(b) by the substitution in subsection (3) for the words preceding paragraph *(a)* of the following words:

''The functions of the audit committee, in addition to the functions referred to in section **[270A(1)]** 94(7) of the Companies Act, **[shall be]** are—''.

Substitution of section 23 of Act 53 of 1998, as amended by section 31 of Act 17 of 2003 and section 37 of Act 27 of 2008

123. The following section is hereby substituted for section 23 of the principal Act:

''**Preference shares, debentures, share capital and share warrants**

23. (1) Notwithstanding the provisions of the Companies Act, a short-term insurer shall not without the approval of the Registrar or otherwise than in accordance with the conditions that the Registrar determines—

(a) issue any securities or change the capital structure of the company;

(b) reduce its share capital;

(c) allow its subsidiary to acquire directly or indirectly shares in it in terms of section 48 of the Companies Act; or

(d) conclude a transaction contemplated in section 44 of the Companies Act.

(2) The conditions referred to in subsection (1) may include a new or varied registration condition contemplated in section 10 or 11.''.

Amendment of section 24 of Act 53 of 1998, as amended by section 38 of Act 27 of 2008

124. Section 24 of the principal Act is hereby amended by the substitution in subsection (2) for paragraph *(b)* of the following paragraph:

''*(b)* to or in the name of **[an executor, administrator, trustee, curator, guardian or liquidator in the circumstances contemplated in section 103(3) of the Companies Act]** an executor of the estate of a deceased shareholder of a company, a trustee of a shareholder whose estate has been sequestrated or an administrator, curator or guardian of a shareholder who is otherwise under disability.''.

Amendment of section 25 of Act 53 of 1998, as amended by section 32 of Act 17 of 2003

125. Section 25 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution for subsections (1) and (2) of the following subsections, respectively:

''(1) Subject to this section, no person shall, directly or indirectly, and without the prior approval of the Registrar, acquire or hold shares or any other financial interest in a short-term insurer or a related party of that short-term insurer which results in that person, directly or indirectly, alone or with a related party, exercising control over that short-term insurer.

van 19A van hierdie Wet, 'n ouditeur of statutêre aktuaris vir daardie korttermynversekeraar aanstel.''.

Wysiging van artikel 22 van Wet 53 van 1998, soos gewysig deur artikel 36 van Wet 27 van 2008

122. Artikel 22 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

''(1) **[Die]** Ondanks artikel 94(2) van die Maatskappywet, moet die raad van direkteure van 'n korttermynversekeraar **[moet]** 'n ouditkomitee aanstel **[van minstens drie lede van wie minstens twee onafhanklike nie-uitvoerende direkteure binne die betekenis van artikel 269A(4)*(b)* en *(c)* van die Maatskappywet is]**.''; en

(b) deur in subartikel (3) die woorde wat paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

''Die werksaamhede van die ouditkomitee, benewens die werksaamhede bedoel in artikel **[270A(1)]** 94(7) van die Maatskappywet, is—''.

Vervanging van artikel 23 van Wet 53 van 1998, soos gewysig deur artikel 31 van Wet 17 van 2003 en artikel 37 van Wet 27 van 2008

123. Artikel 23 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

''**Voorkeuraandele, skuldbriewe, aandelekapitaal en aandeelbewyse**

23. (1) Ondanks die bepalings van die Maatskappywet, sal 'n korttermynversekeraar nie sonder die goedkeuring van die Registrateur of andersins as ooreenkomstig die voorwaardes wat die Registrateur bepaal nie—

(a) enige sekuriteite uitreik of die kapitaalstruktuur van die maatskappy verander;

(b) sy aandelekapitaal verminder nie;

(c) sy filiaal toelaat om ingevolge artikel 48 van die Maatskappywet regstreeks of onregstreeks aandele daarin te kry nie; of

(d) 'n transaksie in artikel 44 van die Maatskappywet beoog, sluit nie.

(2) Die voorwaardes in subartikel (1) bedoel kan 'n nuwe of veranderde registrasievoorwaarde in artikel 10 of 11 beoog, insluit.''.

Wysiging van artikel 24 van Wet 53 van 1998, soos gewysig deur artikel 38 van Wet 27 van 2008

124. Artikel 24 van die Hoofwet word hierby gewysig deur paragraaf *(b)* in subartikel (2) deur die volgende paragraaf te vervang:

''*(b)* aan of in die naam van **[enige eksekuteur, administrateur, trustee, kurator, voog of likwidateur in die omstandighede in artikel 103(3) van die Maatskappywet beoog]** 'n eksekuteer van die boedel van 'n gestorwe aandeelhouer van 'n maatskappy, 'n trustee van 'n aandeelhouer wie se boedel gesekwestreer is of 'n administrateur, kurator of voog van 'n aandeelhouer wat andersins regtens onbekwaam is.''.

Wysiging van artikel 25 van Wet 53 van 1998, soos gewysig deur artikel 32 van Wet 17 van 2003

125. Artikel 25 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur subartikels (1) en (2) onderskeidelik deur die volgende subartikels te vervang:

''(1) Behoudens hierdie artikel mag geen persoon, regstreeks of onregstreeks, en sonder die vooraf goedkeuring van die Registrateur, aandele of enige ander finansiële belang in 'n korttermynversekeraar of verwante party van daardie korttermynversekeraar verkry of hou wat tot gevolg het dat daardie persoon, regstreeks of onregstreeks, alleen of saam met 'n verwante party, beheer oor daardie korttermynversekeraar uitoefen nie.

(2) No person shall, directly or indirectly and without the prior approval of the Registrar, acquire or hold shares in a short-term insurer or a related party of that short-term insurer if—

(a) prior to the conversion of shares issued with a nominal value or par value in accordance with the Companies Act, the aggregate nominal value of those shares, by itself or together with the aggregate nominal value of the shares already owned by that person or by that person and **[his, her or its]** related parties, will amount to 25 per cent or more of the total nominal value of all of the issued shares of the short-term insurer concerned**[, without first having obtained the approval of the Registrar]**;

(b) after the conversion of shares issued with a nominal value or par value in accordance with the Companies Act, the total number of those shares, by itself or together with the total number of the shares already owned by that person or by that person and related parties, will amount to 25 per cent or more of all the shares in a specific class of shares issued by the short-term insurer concerned.'';

(b) by the insertion after subsection (2) of the following subsection:

''(2A) A short-term insurer must inform the Registrar if any person, directly or indirectly, acquires shares or any other financial interests referred to in subsection (1) or (2) in that short-term insurer.'';

(c) by the substitution in subsection (3)*(a)* for subparagraph (i) of the following subparagraph:

''(i) subject to the aggregate nominal value of the shares or total number of shares in a specific class of shares or aggregate number of all the shares owned by the person concerned and his, her or its related parties not exceeding such percentage as may be determined by the Registrar without further approval in terms of this section;'';

(d) by the substitution in subsection (3)*(c)* for subparagraph (i) of the following subparagraph:

''(i) of the aggregate nominal value or number of a specific class; and'';

(e) by the substitution in subsection (4) for paragraphs *(a)* and *(b)* of the following paragraphs, respectively:

''*(a)* compelling such shareholder to reduce, within a period determined by the Court, that shareholding **[with a total nominal value]** to a shareholding not exceeding 25 per cent of—

(i) the total nominal value or number of all the issued shares of the short-term insurer; or

(ii) all the shares in a specific class of shares issued by the short-term insurer; and

(b) limiting, with immediate effect, the voting rights that may be exercised by such shareholder by virtue of his, her or its shareholding to **[25]** 15 per cent of the voting rights attached to all the issued shares of the short-term insurer.'';

(f) by the substitution in subsection (5)*(a)* for subparagraphs (i) and (ii) of the following subparagraphs, respectively:

''(i) **[his or her]** a person who is recognised in law or the tenets of a religion as the spouse, permanent life partner or civil union partner of that person;

(ii) **[his or her]** a child**[, parent]** of that person, including a stepchild **[or stepparent and any spouse of any such person]**, an adopted child and a child born out of wedlock;'';

(g) by the insertion in subsection (5)*(a)* after subparagraph (ii) of the following subparagraphs:

''(iiA) a parent or stepparent of that person;

(iiB) a person in respect of whom that person is recognised in law or appointed by a court as the person legally responsible for

(2) Geen persoon mag, regstreeks of onregstreeks en sonder die vooraf goedkeuring van die Registrateur, aandele in 'n korttermynversekeraar of verwante party van daardie korttermynversekeraar verkry of hou nie indien—

(a) voor die omskakeling van aandele uitgereik met 'n nominale waarde of pariwaarde ooreenkomstig die Maatskappywet, indien die totale nominale waarde van daardie aandele, opsigself of tesame met die totale nominale waarde van die aandele alreeds deur daardie persoon of daardie persoon en **[sy of haar]** verwante partye besit, 25 persent of meer van die totale nominale waarde van al die uitgereikte aandele van die betrokke korttermynversekeraar sal bedra**[, sonder om vooraf goedkeuring van die Registrateur te verkry nie]**;

(b) na die omskakeling van aandele met 'n nominale waarde of pariwaarde uitgereik ooreenkomstig die Maatskappywet, die totale getal van daardie aandele, opsigself of tesame met die aandele wat daardie persoon of daardie persoon en verwante partye reeds besit, meer as 25 persent of meer van al die aandele in 'n bepaalde klas aandele deur die betrokke korttermynversekeraar uitgereik, sal beloop.";

(b) deur die volgende subartikel na subartikel (2) in te voeg:

"(2A) 'n Korttermynversekeraar moet die Registrateur inlig indien enige persoon, regstreeks of onregstreeks, aandele of enige ander finansiële belang in subartikel (1) of (2) bedoel, in daardie korttermynversekeraar verkry.";

(c) deur subparagraaf (i) in subartikel (3)*(a)* deur die volgende subparagraaf te vervang:

"(i) behoudens dat die totale nominale waarde van die aandele of totale getal aandele in 'n bepaalde klas aandele of totale getal van al die aandele deur die betrokke persoon en sy of haar verwante partye besit nie die persentasie oorskry wat deur die Registrateur bepaal word sonder verdere goedkeuring ingevolge hierdie artikel nie;";

(d) deur subparagraaf (i) in subartikel (3)*(c)* deur die volgende subparagraaf te vervang:

"(i) van die totale nominale waarde van 'n bepaalde klas; en";

(e) deur paragrawe *(a)* en *(b)* in subartikel (4) onderskeidelik deur die volgende paragrawe te vervang:

"*(a)* om so 'n aandeelhouer te verplig om, binne 'n tydperk deur die Hof bepaal, daardie aandeelhouding te verminder tot 'n aandeelhouding **[met 'n totale nominale waarde]** van hoogstens 25 persent van—

(i) die totale nominale waarde of getal van al die uitgereikte aandele van die korttermynversekeraar; of

(ii) al die aandele in 'n bepaalde klas aandele uitgereik deur 'n korttermynversekeraar; en

(b) wat, dadelik ingaande, die stemreg wat deur so 'n aandeelhouer uit hoofde van sy of haar aandeelhouding uitgeoefen kan word, beperk tot **[25]** 15 persent van die stemreg verbonde aan al die uitgereikte aandele van die korttermynversekeraar.";

(f) deur subparagrawe (i) en (ii) in subartikel (5)*(a)* onderskeidelik deur die volgende subparagrawe te vervang:

"(i) **[sy of haar]** 'n persoon wat volgens wet of die leerstellings van 'n geloof as die gade, permanente lewensmaak of burgerlike verbintenismaat van daardie persoon erken word;

(ii) **[sy of haar]** 'n kind**[, ouer]** van daardie persoon, met inbegrip van 'n stiefkind **[of stiefouer en enige gade van so persoon]**, aangenome kind en 'n kind wat buite die eg gebore is;";

(g) deur na subparagraaf (ii) in subartikel (5)*(a)* die volgende subparagrawe in te voeg:

"(iiA) 'n ouer of stiefouer van daardie persoon;

(iiB) 'n persoon ten opsigte van wie daardie persoon regtens erken word of deur 'n Hof aangestel is as die persoon wat wetlik verantwoordelik is vir die bestuur van die sake of voldoening aan

managing the affairs of or meeting the regular care needs of the first-mentioned person;

(iiC) a person who is the permanent life partner or spouse or civil union partner of a person referred to in subparagraphs (ii), (iiA) and (iiB);

(iiD) a person who is in a commercial partnership with that person;";

(h) by the substitution in subsection (5)*(b)* for subparagraph (i) of the following subparagraph:

"(i) which is a company, means **[its]** any subsidiary **[and its]** or holding company **[and]** of that company, any other subsidiary **[or]** of that holding company **[thereof]** and any other company of which that holding company is a subsidiary;"; and

(i) by the substitution in subsection (6) for paragraphs *(a)*, *(b)* and *(c)* of the following paragraphs, respectively:

"*(a)* holds shares in the short-term insurer of which—

(i) the total nominal value represents 25 per cent or more of the nominal value of all the issued shares thereof;

(ii) the total number of shares represents 25 per cent or more of all the shares in a specific class of shares issued by that short-term insurer;

(b) **[holds shares which entitle such person to exercise 25 per cent or more of the voting rights attached to the issued shares of that short-term insurer]** is directly or indirectly able to exercise or control the exercise of more than 15 per cent of the voting rights associated with securities of that company, whether pursuant to a shareholder agreement or otherwise; or

(c) has the **[power to determine the appointment of 25 per cent or more of the directors of that short-term insurer, including the power—**

(i) to appoint or remove, without the concurrence of another person, 25 per cent or more of the directors; or

(ii) to prevent a person from being appointed as a director without another person's consent] right to appoint or elect, or control the appointment or election of, directors of that company who control more than 15 per cent of the votes at a meeting of the board.".

Amendment of section 27 of Act 53 of 1998

126. Section 27 of the principal Act is hereby amended—

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

"No person shall, despite any other law—";

(b) by the substitution in subsection (1) for the words following paragraph *(b)* of the following words:

"a share in a short-term insurer or a related party of that short-term insurer allotted or issued to such first-mentioned person or registered in such person's name contrary to this Act."; and

(c) by the substitution for subsection (2) of the following subsection:

"(2) The validity of a resolution passed by a short-term insurer or a related party of that short-term insurer shall not be affected solely by reason of a vote being cast contrary to subsection (1)*(a)*.".

Amendment of section 36 of Act 53 of 1998

127. Section 36 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

"(1) No transaction to which a short-term insurer is a party and which constitutes an agreement by which all or any part of the business of a short-term insurer is

die gereelde behoeftes vir versorging van die eersgenoemde persoon;

(iiC) 'n persoon wat die permanente lewensmaat of gade of burgerlike verbindingsmaat van 'n persoon in subparagrawe (ii), (iiA) en (iiB) bedoel, is;

(iiD) 'n persoon wat in 'n handelsvennootskap met daardie persoon is;'';

(h) deur subparagraaf (i) in subartikel (5)*(b)* deur die volgende subparagraaf te vervang:

"(i) wat 'n maatskappy is, **[sy]** enige filiaal **[en sy]** of houermaatskappy **[en]** van daardie maatskappy, enige ander filiaal **[of]** van daardie houermaatskappy **[van hom]** en enige ander maatskappy waarvan daardie houermaatskappy 'n filiaal is;''; en

(i) deur paragrawe *(a)*, *(b)* en *(c)* in subartikel (6) onderskeidelik deur die volgende paragrawe te vervang:

"*(a)* aandele in die korttermynversekeraar hou waarvan—

(i) die totale nominale waarde 25 persent of meer van die nominale waarde van al sy uitgereikte aandele verteenwoordig;

(ii) die totale getal aandele verteenwoordig 25 persent of meer van al die aandele in 'n bepaalde klas aandele deur daardie korttermynversekeraar uitgereik;

(b) **[aandele hou wat so 'n persoon geregtig maak om 25 persent of meer van die stemreg verbonde aan die uitgereikte aandele van daardie korttermynversekeraar uit te oefen]** regstreeks of onregstreeks beheer oor die uitoefening van 15 persent van die stemregte vereenselwig met sekuriteite van daardie maatskappy het, hetsy ooreenkomstig 'n aandeelhouer ooreenkoms of andersins; of

(c) die **[bevoegdheid het om die aanstelling van 25 persent of meer van die direkteure van daardie korttermynversekeraar te bepaal, met inbegrip van die bevoegdheid—**

(i) om sonder die instemming van enige ander persoon, 25 persent of meer van die direkteure aan te stel of te verwyder; of

(ii) om die aanstelling van enige persoon as direkteur sonder 'n ander persoon se toestemming te verhinder] reg het om direkteure van daardie maatskappy aan te stel of te verkies, of om hul aanstelling of verkiesing te beheer, wat meer as 15 persent van die stemme by 'n raadsvergadering beheer.''.

Wysiging van artikel 27 van Wet 53 van 1998

126. Artikel 27 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur in subartikel (1) die woorde wat paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"Geen persoon mag, ondanks enige ander wet—'';

(b) deur in subartikel (1) die woorde wat op paragraaf *(b)* volg deur die volgende woorde te vervang:

" 'n aandeel in 'n korttermynversekeraar of 'n verwante party van daardie korttermynversekeraar aan eersgenoemde persoon strydig met hierdie Wet toegeken of uitgereik of in so 'n persoon se naam geregistreer nie.''; en

(c) deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:

"(2) Die geldigheid van 'n besluit deur 'n korttermynversekeraar of 'n verwante party tot die korttermynversekeraar geneem, word nie geraak slegs omdat 'n stem strydig met subartikel (1)*(a)* uitgebring word nie.''.

Wysiging van artikel 36 van Wet 53 van 1998

127. Artikel 36 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

"(1) Geen transaksie waarby 'n korttermynversekeraar 'n party is en wat 'n ooreenkoms uitmaak waarby die geheel of 'n gedeelte van die besigheid van 'n

transferred to another person, or by which a fundamental transaction or compromise**[, arrangement or amalgamation]** contemplated in Part A of Chapter **[XII]** 5 and section 155 of the Companies Act is effected, or by which a short-term insurer which is not a company having a share capital is to be converted into a public company having a share capital, shall have legal force without the approval of the Registrar.''.

Amendment of section 37 of Act 53 of 1998

128. Section 37 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution in paragraph *(a)* for subparagraphs (i) and (ii) of the following subparagraphs, respectively:

''(i) at least 60 days before lodging the application, give notice to the Registrar thereof together with full particulars of the transaction, which particulars must be provided in such form as the Registrar may require;

(ii) at least 30 days before lodging the application, cause a notice, in the form and containing the information required by the Registrar, to be published in such official languages in the *Gazette* and in such other **[newspapers]** media as the Registrar may determine;'';

(b) by the deletion in paragraph *(c)* of the word ''and'' at the end of subparagraph (i); and

(c) by the substitution in paragraph *(c)* for subparagraph (ii) of the following subparagraph:

''(ii) by notice, direct any party to the transaction to provide the Registrar or that person with all information and documents relating to the transaction which **[he or she]** the Registrar may require; and''.

Amendment of section 38 of Act 53 of 1998

129. Section 38 of the principal Act is hereby amended by the substitution for the words preceding paragraph *(a)* of the following words:

''Notwithstanding the provisions of the Companies Act, the approval of the Registrar of a transaction referred to in section 36(1) may be granted subject to such conditions as the Registrar may determine and shall not be granted—''.

Substitution of heading of Part VI of Act 53 of 1998

130. The following heading is hereby substituted for the heading of Part VI of the principal Act:

''**[Judicial management] Business rescue and winding-up of short-term insurers**''.

Substitution of section 40 of Act 53 of 1998

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

''**Business rescue**

40. (1) Notwithstanding the provisions of the Companies Act or any other law under which a short-term insurer is incorporated, Chapter 6 of the Companies Act shall, subject to this section and with the necessary changes, apply in relation to the business rescue of a short-term insurer, whether or not it is a company.

(2) The Registrar may make an application under section 131 of the Companies Act in respect of a short-term insurer if the Registrar is satisfied, whether in accordance with section 12(2) or 34(2) of this Act or otherwise, that it is in the interests of the policyholders of the short-term insurer to do so.

(3) The following acts are subject to the approval of the Registrar:

korttermynversekeraar aan 'n ander persoon oorgedra word, of waarby 'n wesenlike transaksie of skikking**[, reëling of amalgamasie]** beoog in Deel A van Hoofstuk **[XII]** 5 en artikel 155 van die Maatskappywet bewerkstellig word, of waarvolgens 'n korttermynversekeraar wat nie 'n maatskappy met aandelekapitaal is nie, in 'n openbare maatskappy omskep moet word wat 'n aandelekapitaal het, is regtens geldig sonder die goedkeuring van die Registrateur nie.".

Wysiging van artikel 37 van Wet 53 van 1998

128. Artikel 37 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur subparagrawe (i) en (ii) in paragraaf *(a)* onderskeidelik deur die volgende subparagrawe te vervang:

"(i) minstens 60 dae voor indiening van die aansoek, die Registrateur daarvan kennis gee tesame met volle besonderhede van die transaksie, welke besonderhede voorsien moet word in sodanige vorm wat die Registrateur vereis;

(ii) minstens 30 dae voor indiening van die aansoek, 'n kennisgewing in die vorm en bevattende die inligting deur die Registrateur vereis, in die *Staatskoerant* laat publiseer in die amptelike tale en in die ander **[nuusblaaie]** media wat die Registrateur bepaal;";

(b) deur aan die einde van subparagraaf (i) in paragraaf *(c)* die woord "en" te skrap; en

(c) deur subparagraaf (ii) in paragraaf *(c)* deur die volgende subparagraaf te vervang:

"(ii) by kennisgewing enige party tot die transaksie gelas om die Registrateur of daardie persoon te voorsien van alle inligting en dokumente met betrekking tot die transaksie wat **[hy of sy]** die Registrateur mag vereis; en".

Wysiging van artikel 38 van Wet 53 van 1998

129. Artikel 38 van die Hoofwet word hierby gewysig deur die woorde wat paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"Ondanks die bepalings van die Maatskappywet **[word]** kan die goedkeuring van die Registrateur vir 'n transaksie in artikel 36(1) bedoel, verleen word behoudens sodanige voorwaarde wat die Registrateur kan bepaal en nie verleen nie—".

Vervanging van opskrif van Deel VI van Wet 53 van 1998

130. Die opskrif van Deel VI van die Hoofwet word hierby deur die volgende opskrif vervang:

"**[Geregtelike bestuur] Ondernemingsredding en likwidasie van korttermynversekeraars**".

Vervanging van artikel 40 van Wet 53 van 1998

131. Artikel 40 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

"**Ondernemingsredding**

40. (1) Ondanks die bepalings van die Maatskappywet of enige ander wet waarkragtens 'n korttermynversekeraar ingelyf is, is Hoofstuk 6 van die Maatskappywet, behoudens hierdie artikel en met die nodige veranderinge, van toepassing op die ondernemingsredding van 'n korttermynversekeraar, hetsy dit 'n maatskappy is al dan nie.

(2) Die Registrateur kan ingevolge artikel 131 van die Maatskappywet 'n aansoek doen ten opsigte van 'n korttermynversekeraar indien die Registrateur tevrede is, hetsy ooreenkomstig artikel 12(2) of 34(2) van hierdie Wet of andersins, dat dit in die belang is van die polishouers van die korttermynversekeraar om dit te doen.

(3) Die volgende handelinge is onderhewig aan die goedkeuring van die Registrateur:

(a) The resolution of a short-term insurer to begin business rescue proceedings;
(b) the appointment of a business rescue practitioner;
(c) the adoption of a business rescue plan; and
(d) the exercise of a power by the business rescue practitioner under the Companies Act.

(4) In the application of Chapter 6 of the Companies Act—
(a) a reference to the Commission shall be construed as a reference also to the Registrar;
(b) the reference to creditors shall be construed as a reference also to the policyholders of the short-term insurer;
(c) a reference relating to the inability of a short-term insurer to pay all its debts, shall be construed as relating also to its inability to comply with section 28(1) of this Act;
(d) in addition to any question relating to the business of a short-term insurer, there shall be considered also the question whether any proposed action is in the interests of the policyholders.

(5) If an application to a Court for an order relating to the business rescue of a short-term insurer is made by an affected person other than the Registrar—
(a) it shall not be heard unless copies of the notice of motion and of all accompanying affidavits and other documents filed in support of the application have been lodged with the Registrar at least 60 days before the application is set down for hearing; and
(b) the Registrar may, if satisfied that the application is not in the interests of the policyholders of the short-term insurer, join in the application as a party and file affidavits and other documents in opposition to the application.

(6) As from the date upon which a business rescue practitioner is appointed, the business rescue practitioner of a short-term insurer shall not enter into any new short-term policies, unless the practitioner has been granted permission to do so by the Registrar.".

Amendment of section 41 of Act 53 of 1998

132. Section 41 of the principal Act is hereby amended—
(a) by the substitution for the heading of the following heading:
"**Winding-up [by Court]**";
(b) by the substitution for subsections (1) and (2) of the following subsections, respectively:
"(1) Notwithstanding the provisions of the Companies Act or any other law under which a short-term insurer is incorporated, **[Chapter XIV of]** sections 79 to 81 of and item 9 of Schedule 5 to the Companies Act shall, subject to this section and with the necessary changes, apply in relation to the winding-up of a short-term insurer, and in such application the Registrar shall be deemed to be a person authorised **[by section 346 of]** under the Companies Act to make an application to the Court for the winding-up thereof.
(2) The Registrar may**[, with the written approval of the Minister,]** make an application under **[section 346 of]** the Companies Act for the winding-up of a short-term insurer if **[he or she]** the Registrar is satisfied, whether as contemplated in section 12(3) or 34(2) of this Act, or otherwise, that it is in the interests of the policyholders of that short-term insurer to do so.";
(c) by the substitution in subsection (3) for the words preceding paragraph *(a)* of the following words:
"In the application of **[Chapter XIV of]** sections 79 to 81 of and item 9 of Schedule 5 to the Companies Act as provided by subsection (1)—"; and

(a) Die besluit van 'n korttermynversekeraar om 'n aanvang te neem met ondernemingreddingsverrigtinge;
(b) die aanstelling van 'n ondernemingreddingspraktisyn;
(c) die aanneming van 'n ondernemingreddingsplan; en
(d) die uitoefening van 'n bevoegdheid deur die ondernemingreddingspraktisyn kragtens die Maatskappywet.

(4) By die toepassing van Hoofstuk 6 van die Maatskappywet—
(a) word 'n verwysing na die Kommissie uitgelê as ook 'n verwysing na die Registrateur;
(b) word die verwysing na krediteure uitgelê as ook 'n verwysing na die polishouers van die korttermynversekeraar;
(c) 'n verwysing wat verband hou met die onvermoë van 'n korttermynversekeraar om al sy skulde te betaal, word uitgelê as dat dit ook verband hou met sy onvermoë om aan artikel 28(1) van hierdie Wet te voldoen;
(d) bykomend tot enige oorweging in verband met die besigheid van 'n korttermynversekeraar, moet die vraag of enige voorgestelde aksie in die belang van die polishouers is, ook oorweeg word.

(5) Indien 'n aansoek by 'n Hof om 'n bevel betreffende die ondernemingsredding van 'n korttermynversekeraar deur 'n geraakte persoon wat nie die Registrateur is nie, gedoen word—
(a) word dit nie aangehoor nie tensy afdrukke van die kennisgewing van mosie en van alle gepaardgaande beëdigde verklarings en ander dokumente wat ter ondersteuning van die aansoek ingedien is, by die registrateur ingedien is ten minste 60 dae voor die aansoek vir verhoor op die rol geplaas; en
(b) kan die Registrateur, indien oortuig dat die aansoek nie in die belang is nie van die lede van die betrokke pensioenfonds of die lede namens wie die betrokke administrateur die pensioenfonds administreer, by die aansoek as 'n party aansluit en beëdigde verklarings en ander dokumente indien om die aansoek teen te staan.

(6) Vanaf die datum waarop 'n ondernemingreddingspraktisyn aangestel word, gaan die ondernemingreddingspraktisyn van 'n korttermynverseker nie enige nuwe korttermynpolisse aan nie, tensy die Registrateur die praktisyn toestemming gegee het om dit te doen.".

Wysiging van artikel 41 van Wet 53 van 1998

132. Artikel 41 van die Hoofwet word hierby gewysig—
(a) deur die opskrif deur die volgende opskrif te vervang:
"**Likwidasie [deur Hof]**";
(b) deur subartikels (1) en (2) onderskeidelik deur die volgende subartikels te vervang:
"(1) Ondanks die bepalings van die Maatskappywet of enige ander wet waarkragtens 'n korttermynversekeraar ingelyf is, is **[Hoofstuk XIV van]** artikels 79 tot 81 van en item 9 van Bylae 5 tot die Maatskappywet behoudens hierdie artikel en met die nodige veranderinge van toepassing met betrekking tot die likwidasie van 'n korttermynversekeraar, en by so 'n toepassing word die Registrateur geag 'n persoon te wees wat **[by artikel 346 van]** kragtens die Maatskappywet gemagtig is om by die Hof om die likwidasie daarvan aansoek te doen.
(2) Die Registrateur kan**[, met die skriftelike goedkeuring van die Minister,]** kragtens **[artikel 346 van]** die Maatskappywet om die likwidasie van 'n korttermynversekeraar aansoek doen indien **[hy of sy]** die Registrateur tevrede is, hetsy soos in artikel 12(3) of 34(2) van hierdie Wet beoog, of andersins, dat dit in die belang van die polishouers van daardie korttermynversekeraar is om dit te doen.";
(c) deur in subartikel (3) die woorde wat paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:
"By die toepassing van **[Hoofstuk XIV van]** artikels 79 tot 81 van en item 9 van Bylae 5 tot die Maatskappywet soos by subartikel (1) bepaal—"; en

(*d*) by the substitution in subsection (3) for paragraphs *(c)*, *(d)* and *(e)* of the following paragraphs, respectively:

"(*c*) notwithstanding any other provision of **[that Chapter]** sections 79 to 81 and item 9 of Schedule 5, there shall be considered whether a person is acting in contravention of section 7(1)*(a)* of this Act;

(*d*) **[in the following sections of the Companies Act, namely—**

(i) sections 392, 394(5) and 400,] the **[reference]** references to the Master, Registrar of Companies, Panel and Commission shall be construed as a reference also to the Registrar; **[**

(ii) sections 375(5)*(a)* and 419(1), the reference to the Registrar of Companies shall be construed as a reference also to the Registrar; and

(iii) section 400, the reference to a contravention of any provision of that Act shall be construed as a reference also to a contravention of any provision of this Act;] and

(*e*) **[section 346(3) of the Companies Act]** the requirement to give security shall not apply where the Registrar makes the application to Court.".

Amendment of section 42 of Act 53 of 1998

133. Section 42 of the principal Act is hereby amended—

(*a*) by the substitution for the words preceding paragraph *(a)* of the following words:

"No special resolution relating to the winding-up of a short-term insurer as contemplated in **[section 349 of]** sections 79 to 81 of and item 9 of Schedule 5 to the Companies Act shall be filed or registered **[in terms of section 200 of]** under that Act, and no special resolution to that effect in terms of the constitution of a short-term insurer which is not a company shall have legal force—"; and

(*b*) by the addition of the following subsection, the existing section becoming subsection (1):

"(2) Subject to item 9 of schedule 5 to the Companies Act, the reference to a short-term insurer in this section shall for the purposes of the application of sections 79, 80 and 81 of the Companies Act be construed as a reference to a financially sound short-term insurer.".

Substitution of section 44 of Act 53 of 1998

134. The following section is hereby substituted for section 44 of the principal Act:

"**Prohibition on inducements**

44. [No] Unless done in accordance with the rules made under section 55, no person shall provide, or offer to provide, directly or indirectly, any valuable consideration as an inducement to a person to enter into, continue, vary or cancel a short-term policy, other than a reinsurance policy.".

Substitution of section 48 of Act 53 of 1998, as substituted by section 45 of Act 27 of 2008

135. The following section is hereby substituted for section 48 of the principal Act:

"**Limitation of remuneration**

48. No consideration shall be offered or provided by or on behalf of a short-term insurer, a Lloyd's broker, a policyholder or any other person, or accepted by any independent intermediary or any other person, for

(d) deur paragrawe *(c)*, *(d)* en *(e)* in subartikel (3) onderskeidelik deur die volgende paragrawe te vervang:

"*(c)* word, ondanks enige ander bepaling van **[daardie Hoofstuk]** artikels 79 tot 81 en item 9 van Bylae 5, dit oorweeg of 'n persoon strydig met artikel 7(1)*(a)* van hierdie Wet optree;

(d) **[word, in die volgende artikels van die Maatskappywet, naamlik—**

(i) artikels 392, 394(5) en 400,] die **[verwysing]** verwysings na die Meester, Registrateur van Maatskappye, Paneel en Kommissie ook as 'n verwysing na die Registrateur uitgelê;

[(ii) artikels 375(5)*(a)* en 419(1), die verwysing na die Registrateur van Maatskappye ook as 'n verwysing na die Registrateur uitgelê; en

(iii) artikel 400, die verwysing na 'n oortreding van 'n bepaling van daardie Wet, ook as 'n verwysing na 'n oortreding van 'n bepaling van hierdie Wet uitgelê;] en

(e) is **[artikel 346(3) van die Maatskappywet]** die vereiste om waarborg te gee nie van toepassing nie waar die Registrateur die aansoek by die Hof doen.".

Wysiging van artikel 42 van Wet 53 van 1998

133. Artikel 42 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur die woorde wat paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"Geen spesiale besluit wat betrekking het op die likwidasie van 'n korttermynversekeraar soos beoog in **[artikel 349 van]** artikels 79 tot 81 van en item 9 tot Bylae 5 tot die Maatskappywet word **[ingevolge artikel 200 van]** kragtens daardie Wet ingedien of geregistreer nie, en geen spesiale besluit met daardie strekking ingevolge die konstitusie van 'n korttermynversekeraar wat nie 'n maatskappy is nie, het regskrag nie—"; en

(b) deur die volgende subartikel by te voeg, terwyl die bestaande subartikel subartikel (1) word:

"(2) Behoudens item 9 van bylae 5 tot die Maatskappywet, word die verwysing na 'n korttermynversekeraar in hierdie artikel vir die doeleindes van die toepassing van artikels 79, 80 en 81 van die Maatskappywet as 'n verwysing na 'n finansieel gesonde korttermynversekeraar uitgelê.".

Vervanging van artikel 44 van Wet 53 van 1998

134. Artikel 44 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

"**Verbod op aanmoediging**

44. [Geen persoon mag] Tensy dit volgens die reëls kragtens artikel 55 gemaak, gedoen word, mag geen persoon regstreeks of onregstreeks enige geldwaardige teenprestasie verskaf, of aanbied om dit te verskaf, as 'n aanmoediging aan 'n ander persoon om 'n korttermynpolis, behalwe 'n korttermynherversekeringspolis, af te sluit, van krag te hou, te wysig of te kanselleer nie.".

Vervanging van artikel 48 van Wet 53 van 1998, soos vervang deur artikel 45 van Wet 27 van 2008

135. Artikel 48 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

"**Beperking van besoldiging**

48. Geen vergoeding sal aangebied of voorsien word deur of namens 'n korttermynversekeraar, 'n Lloyd's-makelaar, 'n polishouer of enige ander persoon, of aanvaar word deur 'n onafhanklike tussenganger of enige ander

rendering services referred to in the regulations, other than commission or remuneration contemplated in the regulations and otherwise than in accordance with the regulations.".

Repeal of section 49 of Act 53 of 1998

136. Section 49 of the principal Act is hereby repealed.

Amendment of section 54 of Act 53 of 1998

137. Section 54 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (2) of the following subsection:

"(2) If a person has entered into a short-term policy with a short-term insurer who was, in terms of this Act, prohibited from entering or not authorised to enter into the short-term policy, or with another person who is not a short-term insurer but who has in terms of a short-term policy undertaken an obligation as insurer, that person, by notice in writing to such short-term insurer or other person, or the Registrar by notice to such short-term insurer or other person and **[in the *Gazette*]** on the official web site, may cancel the short-term policy, whereupon that person shall be deemed to be in the same legal position in respect of such short-term insurer or other person as if the policy had been cancelled by that person on account of a breach of contract by such short-term insurer or other person.".

Substitution of section 55 of Act 53 of 1998

138. The following section is hereby substituted for section 55 of the principal Act:

"**Protection of policyholders**

55. (1) The Registrar, by notice in the *Gazette*, may—

(a) make rules not inconsistent with this Act, aimed at ensuring for the purpose of policyholder protection that policies are entered into, executed and enforced in accordance with sound insurance principles and practice in the interests of the parties and in the public interest generally;
(b) vary or rescind any such rule; and
(c) determine the period which must elapse before a rule, variation or rescission takes effect after it has been published in the *Gazette*.

(2) Without derogating from the generality of subsection (1)*(a)*, rules may provide—

(a) that provisions with a particular import may not appear in a policy and that they shall be void if they do so appear;
(b) that particular information in relation to a policy shall be made known in a particular manner to a prospective policyholder or policyholder, and what the legal consequences shall be if that is not done;
(c) that a policyholder may cancel a policy under particular circumstances and within a determined period, and what the legal consequences shall be if he or she does so;
(d) for norms and standards with which policies, short-term insurers or types of short-term insurance business must comply;
(e) for standardised wording, definitions or provisions that must be included in policies;
(f) that in respect of a contravention of, or a failure to comply with, a rule, a penalty or fine referred to in section 64(1)*(c)* or 65(1)*(c)* shall apply.

(3) Rules referred to in subsection (2) may—

(a) apply generally; or
(b) be limited in application to a particular kind or type of policies, short-term insurers or short-term insurance business.

persoon nie, vir die lewer van dienste in die regulasies bedoel, behalwe as kommissie of besoldiging in die regulasies beoog en anders as ooreenkomstig die regulasies.".

Herroeping van artikel 49 van Wet 53 van 1998

136. Artikel 49 van die Hoofwet word hierby herroep.

Wysiging van artikel 54 van Wet 53 van 1998

137. Artikel 54 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:

"(2) Indien 'n persoon 'n korttermynpolis afgesluit het met 'n korttermynversekeraar wat ingevolge hierdie Wet verbied was of nie gemagtig was om daardie korttermynpolis af te sluit nie, of met 'n ander persoon wat nie 'n korttermynversekeraar is nie, maar wat ingevolge 'n korttermynpolis 'n verbintenis as versekeraar onderneem het, kan daardie persoon, by skriftelike kennisgewing aan daardie korttermynversekeraar of ander persoon, of die Registrateur by kennisgewing aan so 'n korttermynversekeraar of ander persoon en **[in die *Staatskoerant*]** op die amptelike webwerf, die korttermynpolis kanselleer, waarop daardie persoon geag word in dieselfde regsposisie ten opsigte van so 'n korttermynversekeraar of ander persoon te wees asof die polis deur daardie persoon gekanselleer is as gevolg van kontrakbreuk deur so 'n korttermynversekeraar of ander persoon.".

Vervanging van artikel 55 van Wet 53 van 1998

138. Artikel 55 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

"**Beskerming van polishouers**

55. (1) Die Registrateur, by kennisgewing in die *Staatskoerant*, kan—

(a) reëls maak wat daarop gemik is om, vir die doel van polishouerbeskerming, te verseker dat polisse afgesluit, verlei en afgedwing word ooreenkomstig gesonde versekeringsbeginsels en -praktyk in die belang van die partye en in die openbare belang oor die algemeen;
(b) enige sodanige reël wysig of intrek; en
(c) die tydperk bepaal wat moet verstryk voordat 'n reël, wysiging of intrekking van krag word nadat dit in die *Staatskoerant* gepubliseer is.

(2) Sonder om afbreuk te doen aan die algemeenheid van subartikel (1)*(a)*, kan reëls bepaal—

(a) dat bepalings met 'n besondere strekking nie in 'n polis kan verskyn nie en dat hul van gener waarde sal wees nie indien hul wel aldus verskyn;
(b) dat besondere inligting met betrekking tot 'n polis op 'n besondere wyse aan 'n voorgenome polishouer of polishouer bekend gemaak moet word, en wat die regsgevolge is indien dit nie gedoen word nie;
(c) dat 'n polishouer 'n polis onder sekere omstandighede en binne 'n bepaalde tydperk kan kanselleer, en wat die regsgevolge is indien hy of sy dit doen;
(d) vir norme en standaarde waaraan polisse, langtermynversekeraars en tipes langtermynversekeringsbesighede moet voldoen;
(e) vir gestandaardiseerde bewoording, omskrywings of bepalings wat in polisse ingesluit moet word; en
(f) dat ten opsigte van 'n oortreding van, of 'n versuim om te voldoen aan 'n reël, 'n straf of boete in artikel 64(1)*(c)* of 65(1)*(c)* bedoel, van toepassing is.

(3) Reëls in subartikel (2) bedoel mag—

(a) in die algemeen van toepassing wees; of
(b) in toepassing beperk wees tot 'n bepaalde soort of tipe polisse, korttermynversekeraars of korttermynversekeringsbesigheid.

(4) *(a)* Before the Registrar prescribes any rule under this section, the Registrar must—

(i) publish notice of the release of the proposed rule in the *Gazette*, indicating that the proposed rule is available on the official web site and calling for public comment in writing within a period stated in the notice, which period may not be less than 30 days from the date of publication of the notice; and

(ii) submit the draft rules to Parliament, while it is in session, for parliamentary scrutiny at least one month before their promulgation.

(b) If the Registrar alters a proposed rule because of any comment, the Registrar need not publish the alteration before making the rule.

(c) After consideration of any comments received in response to the publication and tabling of the proposed rule in terms of paragraph *(a)*, the Registrar may publish the final rule in the *Gazette*.

(5) Any rule promulgated by the Minister prior to the commencement of the Financial Services Laws General Amendment Act, 2013, must be regarded as having been made under this section, and remains valid and enforceable until repealed or amended by the Registrar.''.

Amendment of section 64 of Act 53 of 1998, as amended by section 49 of Act 27 of 2008

139. Section 64 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution in subsection (1) for paragraph *(c)* of the following paragraph:

''*(c)* where a rule contemplated in section 55(2)**[*(e)*]***(f)* so provides, contravenes or fails to comply with a provision of any rule **[promulgated under section 55(5),]** to the extent so provided; or'';

(b) by the substitution in subsection (1) for the words following paragraph *(c)* of the following words:

''shall be guilty of an offence and liable on conviction to a fine not exceeding **[R100 000]** R5 million or to imprisonment for a period not exceeding **[one year]** five years, or to both such fine and such imprisonment.''; and

(c) by the substitution for subsection (2) of the following subsection:

''(2) A person, other than a short-term insurer, who contravenes or fails to comply with a provision of section 7(1)*(a)* or *(b)*, 8(2), 19A(5)*(b)***[,]** or 25(1) or (2) **[or 49(4) or (6)]**, shall be guilty of an offence and liable on conviction to a fine not exceeding **[R1 000 000]** R10 million or to imprisonment for a period not exceeding 10 years, or to both such fine and such imprisonment.''.

Amendment of section 65 of Act 53 of 1998, as amended by section 50 of Act 27 of 2008

140. Section 65 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution in subsection (1) for paragraphs *(b)* and *(c)* of the following paragraphs, respectively:

''*(b)* contravenes or fails to comply with a provision of section 16(1), 17, 18, **[19A(5)*(b)*,]** 22(1) or (2), 24(1), 35(1), 43(1), 44, 45, 46, 47, 48 or 48A; or

(c) where a rule contemplated in section 55(2)**[*(e)*]***(f)* so provides, contravenes or fails to comply with a provision of any rule **[promulgated under section 55(5),]** to the extent so provided,'';

(b) by the substitution in subsection (1) for the words following paragraph *(c)* of the following words:

''shall be guilty of an offence and liable on conviction to a fine not exceeding **[R100 000]** R5 million.''; and

(4) *(a)* Voor die Registrateur ’n reël kragtens hierdie artikel maak, moet die Registrateur—

(i) kennisgewing van die uitreiking van die voorgestelde reël in die *Staatskoerant* publiseer, waarin aangedui word dat die voorgestelde reël op die amptelike webwerf beskikbaar is en waarin skriftelike openbare kommentaar binne ’n tydperk in die kennisgewing gestel, aangevra word, welke tydperk nie minder as 30 dae vanaf die datum van die publikasie van die kennisgewing mag wees nie; en

(ii) die konsepreëls aan die Parlement voorlê, terwyl dit in sessie is, vir parlementêre betragting ten minste een maand voor die uitvaardiging van die reëls.

(b) Indien die Registrateur ’n konsepreël na aanleiding van kommentaar verander, hoef die Registrateur nie die verandering te publiseer voor die reël gemaak word nie.

(c) Na oorweging van enige kommentaar ontvang in antwoord op die publikasie en tertafellegging van die voorgestelde konsepreël ingevolge paragraaf *(a)*, kan die Registrateur die finale reël in die Staatskoerant publiseer.

(5) Enige reël deur die Minister uitgevaardig voor die inwerkingtreding van die Algemene Wysigingswet op Wette op Finansiële Dienste, moet geag word kragtens hierdie artikel gemaak te wees, en bly geldig en <u>afdwingbaar totdat die Registrateur dit herroep of wysig.</u>”.

Wysiging van artikel 64 van Wet 53 van 1998, soos gewysig deur artikel 49 van Wet 27 van 2008

139. Artikel 64 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur paragraaf *(c)* in subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

“*(c)* waar ’n reël beoog in artikel 55(2)**[*(e)*]** <u>*(f)*</u> aldus bepaal, ’n bepaling van enige reël **[afgekondig kragtens artikel 55(5),]** in die mate aldus bepaal, oortree of versuim om daaraan te voldoen;”;

(b) deur in subartikel (1) die woorde wat op paragraaf *(c)* volg deur die volgende woorde te vervang:

“is aan ’n misdryf skuldig en by skuldigbevinding strafbaar met ’n boete van hoogstens **[R100 000]** <u>R5 miljoen</u> of tot gevangenisstraf vir ’n tydperk van hoogstens **[een]** <u>vyf</u> jaar of met daardie boete sowel as daardie gevangenisstraf.”; en

(c) deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:

“(2) ’n Ander persoon as ’n korttermynversekeraar wat ’n bepaling van artikel 7(1)*(a)* of *(b)*, 8(2), 19A(5)*(b)***[,]** <u>of</u> 25(1) of (2) **[of 49(4) of (6)]** oortree of versuim om daaraan te voldoen, is aan ’n misdryf skuldig en by skuldigbevinding strafbaar met ’n boete van hoogstens **[R1 000 000]** <u>R10 miljoen</u> of gevangenisstraf vir ’n tydperk van hoogstens 10 jaar<u>,</u> of met daardie boete sowel as daardie gevangenisstraf.”.

Wysiging van artikel 65 van Wet 53 van 1998, soos gewysig deur artikel 50 van Wet 27 van 2008

140. Artikel 65 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur paragrawe *(b)* en *(c)* in subartikel (1) onderskeidelik deur die volgende paragrawe te vervang:

“*(b)* ’n bepaling van artikel 16(1), 17, 18, **[19A(5)*(b)*,]** 22(1) of (2), 24(1), 35(1), 43(1), 44, 45, 46, 47, 48 of 48A; <u>of</u>

(c) waar ’n reël beoog in artikel 55(2)(*e*) aldus bepaal, ’n bepaling van enige reël **[afgekondig kragtens artikel 55(5),]** in die mate aldus bepaal, oortree of versuim om daaraan te voldoen,”;

(b) deur in subartikel (1) die woorde wat op paragraaf *(c)* volg deur die volgende woorde te vervang:

“is aan ’n misdryf skuldig en by skuldigbevinding strafbaar met ’n boete van hoogstens **[R100 000]** <u>R5 miljoen</u>.”; en

(c) by the substitution for subsection (2) of the following subsection:

"(2) A short-term insurer who contravenes or fails to comply with a condition contemplated in section 9(2)*(a)* or a provision of a notice under section 12(2)*(c)* or 13(2), or of section 7(1)*(a)*, 15(1), (2), (4) or (5), 19(1) or (3), 23, 25(1) or (2), 28(1), (3) or (4)**[,]** or 33 **[or 49(4) or (6)]**, shall be guilty of an offence and liable on conviction to a fine not exceeding **[R1 000 000]** R10 million.".

Amendment of section 66 of Act 53 of 1998

141. Section 66 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

"(1) *(a)* A person who fails to furnish the Registrar with a return, information or document, as provided by this Act, within the prescribed or specified period or any extension thereof, shall, irrespective of any criminal proceedings instituted against the person under this Act, be liable to a penalty not exceeding **[R1 000]** R5 000 for every day during which the failure continues, unless the Registrar, on good cause shown, waives the penalty or any part thereof.

(b) The amount referred to in paragraph *(a)* must be adjusted by the Registrar annually in order to reflect the Consumer Price Index, as published by Statistics South Africa.".

Amendment of section 69 of Act 53 of 1998, as amended by section 51 of Act 27 of 2008

142. Section 69 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

"(1) Notwithstanding anything to the contrary in any law contained, a short-term insurer which is not a public company shall be subject to section **[36]** 20 of the Companies Act with the necessary changes as if it were a public company having a share capital."; and

(b) by the substitution for subsection (3) of the following subsection:

"(3) The financial statements of a short-term insurer, other than the financial statements drawn up by the statutory actuary, shall be drawn up and presented in accordance with financial reporting standards applicable to a **[widely-held]** public company having a share capital.".

Amendment of Schedule 1 to Act 53 of 1998, as amended by section 36 of Act 17 of 2003 and section 53 of Act 27 of 2008

143. Schedule 1 to the principal Act is hereby amended by the substitution for the expression "in the *Gazette*", wherever it occurs, of the expression "on the official web site".

Amendment of Schedule 2 to Act 53 of 1998, as amended by section 37 of Act 17 of 2003 and section 27 of Act 27 of 2008

144. Schedule 2 to the principal Act is hereby amended by the substitution in paragraph 7 for subparagraph (1) of the following subparagraph:

"(1) For the purposes of section 29, the value of the liabilities of a short-term insurer, other than those prescribed by the Registrar and referred to in paragraph 2, shall be determined in accordance with financial reporting standards applicable to **[widely-held]** public companies.".

Amendment of Arrangement of Sections of Act 53 of 1998, as amended by section 24 of Act 17 of 2003 and section 56 of Act 27 of 2008

145. The Arrangement of Sections of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution for item 2 of the following item:

"2. Registrar and Deputy Registrar of Short-term Insurance";

(c) deur subartikel 2 deur die volgende subartikel te vervang:

"(2) 'n Korttermynversekeraar wat 'n voorwaarde in artikel 9(2)*(a)* beoog of 'n bepaling van 'n kennisgewing kragtens artikel 12(2)*(c)* of 13(2), of van artikel 7(1)*(a)*, 15(1), (2), (4) of (5), 19(1) of (3), 23, 25(1) of (2), 28(1), (3) of (4)**[,]** of 33 **[of 49(4) of (6)]** oortree of versuim om daaraan te voldoen, is aan 'n misdryf skuldig en by skuldigbevinding strafbaar met 'n boete van hoogstens **[R1 000 000]** R10 miljoen.".

Wysiging van artikel 66 van Wet 53 van 1998

141. Artikel 66 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

"(1) *(a)* 'n Persoon wat versuim om 'n opgawe, inligting of dokument, soos by hierdie Wet bepaal, binne die voorgeskrewe of bepaalde tydperk of enige verlenging daarvan, aan die Registrateur te verstrek, is, ongeag enige strafregtelike vervolging teen die persoon kragtens hierdie Wet ingestel, aanspreeklik vir 'n boete van hoogstens **[R1 000]** R5 000 vir elke dag waartydens die versuim voortduur, tensy die Registrateur, om goeie rede aangevoer, van daardie boete of van enige gedeelte daarvan afstand doen.

(b) Die bedrag in paragraaf *(a)* bedoel moet jaarliks deur die Registrateur aangepas word ten einde die Verbruikersprysindeks, soos deur Statistiek Suid-Afrika gepubliseer, te weerspieël.".

Wysiging van artikel 69 van Wet 53 van 1998, soos gewysig deur artikel 51 van Wet 27 van 2008

142. Artikel 69 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

"(1) Ondanks enige andersluidende wetsbepaling, is 'n korttermynversekeraar wat nie 'n publieke maatskappy is nie onderworpe aan artikel **[36]** 20 van die Maatskappywet met die nodige veranderinge asof hy 'n publieke maatskappy met 'n aandelekapitaal is."; en

(b) deur subartikel (3) deur die volgende subartikel te vervang:

"(3) Die finansiële state van 'n korttermynversekeraar, behalwe die finansiële state deur die statutêre aktuaris opgestel, word opgestel en aangebied ooreenkomstig finansiële verslagdoeningstandaarde van toepassing op 'n publieke maatskappy **[met wye aandeelhouding]** met 'n aandelekapitaal.".

Wysiging van Bylae 1 tot Wet 53 van 1998, soos gewysig deur artikel 36 van Wet 17 van 2003 en artikel 53 van Wet 27 van 2008

143. Bylae 1 tot die Hoofwet word hierby gewysig deur die uitdrukking "in die *Staatskoerant*", waar dit ook al voorkom, deur die uitdrukking "op die amptelike webwerf" te vervang.

Wysiging van Bylae 2 tot Wet 53 van 1998, soos gewysig deur artikel 37 van Wet 17 van 2003 en artikel 27 van Wet 27 van 2008

144. Bylae 2 tot die Hoofwet word hierby gewysig deur subparagraaf (1) in paragraaf 7 deur die volgende subparagraaf te vervang:

"(1) By die toepassing van artikel 29 word die waarde van die verpligtinge van 'n 'n korttermynversekeraar, behalwe daardie deur die Registrateur voorgeskryf en in paragraaf 2 bedoel, ooreenkomstig finansiële verslagdoeningstandaarde van toepassing op publieke maatskappye **[met wye aandeelhouding]** bepaal.".

Wysiging van Indeling van Artikels van Wet 53 van 1998, soos gewysig deur artikel 24 van Wet 17 van 2003 en artikel 56 van Wet 27 van 2008

145. Die Indeling van Artikels van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur item 2 deur die volgende item te vervang:

"2. Registrateur en Adjunkregistrateur van korttermynversekering";

(b) by the deletion of item 6;
(c) by the substitution for the heading of Part VI of the following heading:
"**Business rescue and winding-up of short-term insurers**";
(d) by the substitution for items 40 and 41 of the following items, respectively:
"40. Business rescue
41. Winding-up"; and
(e) by the deletion of item 49.

Part 6

Amendment of Inspection of Financial Institutions Act, 1998

Amendment of section 1 of Act 80 of 1998, as amended by section 21 of Act 12 of 2000

146. Section 1 of the Inspection of Financial Institutions Act, 1998 (in this Part referred to as the principal Act), is hereby amended by the substitution for the definition of "registrar" of the following definition:

" **'registrar'** means the executive officer defined in section 1 of the Financial Services Board Act, 1990 (Act No. 97 of 1990), but in relation to a medical scheme registered in terms of the Medical Schemes Act, **[1967]** 1998 (Act No. 131 of 1998), means the registrar of medical schemes appointed under **[section 13]** section 18 of **[that Act]** the Medical Schemes Act, 1998;".

Amendment of section 2 of Act 80 of 1998

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

"(2) **[The registrar must furnish every]** An inspector appointed under subsection (1) must, upon appointment, be issued with a certificate of appointment signed by the registrar.

(3) **[An]** When an inspector **[must, before commencement of an inspection or the examination of any person,]** exercises any power or performs any duty in terms of this Act, the inspector must be in possession of a certificate of appointment issued under subsection (2), and must produce **[his or her]** the certificate of appointment at the request of any person in respect of whom such power is being exercised.".

Substitution of section 3A of Act 80 of 1998, as inserted by section 21 of Act 12 of 2000

148. The following section is hereby substituted for section 3A of the principal Act:

"**Inspections for purposes of agreements, *communiqués* and memoranda of understanding**

3A. The registrar may at any time instruct an inspector to carry out an inspection in accordance with the provisions of sections 4 and 5, pursuant to and for the purposes of implementation of any agreement, *communiqué* or memorandum of understanding contemplated in section 22(2)*(b)* of the Financial Services Board Act, 1990 (Act No. 97 of 1990), of the affairs or part of the affairs of any person referred to in, or identified by the requesting authority acting in terms of, any such agreement, *communiqué* or memorandum **[and who is present or resident in the Republic]**.".

(b) deur item 6 te skrap;
(c) deur die opskrif van Deel VI deur die volgende opskrif te vervang:
“**Ondernemingsredding en likwidasie van korttermynversekeraars**”;
(d) deur items 40 en 41 deur die volgende items onderskeidelik te vervang:
“40. Ondernemingsredding
41. Likwidasie”; en
(e) deur item 49 te skrap.

Deel 6

Wysiging van Wet op Inspeksie van Finansiële Instellings, 1998

Wysiging van artikel 1 van Wet 80 van 1998, soos gewysig deur artikel 21 van Wet 12 van 2000

146. Artikel 1 van die Wet op Inspeksie van Finansiële Instellings, 1998 (in hierdie Deel die Hoofwet genoem), word hierby gewysig deur die omskrywing van “registrateur” deur die volgende omskrywing te vervang:

“ **‘registrateur’** die uitvoerende beampte omskryf in artikel 1 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990 (Wet No. 97 van 1990), maar met betrekking tot ’n mediese skema wat ingevolge die Wet op Mediese Skemas, **[1967]** 1998 (Wet No. 131 van 1998), geregistreer is, die registrateur van mediese skemas wat kragtens artikel **[13]** van **[daardie Wet]** die Wet op Mediese Skemas, 1998, aangestel is;”.

Wysiging van artikel 2 van Wet 80 van 1998

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

“(2) **[Die registrateur moet elke inspekteur]** ’n Inspekteur **[voorsien van]** kragtens subartikel (1) aangestel moet, by aanstelling, ’n sertifikaat van aanstelling deur die registrateur onderteken, ontvang.

(3) **[’n Inspekteur moet, alvorens ’n inspeksie ’n aanvang neem of ’n persoon ondervra word,]** Wanneer ’n inspekteur enige bevoegdheid uitoefen of enige plig ingevolge hierdie Wet uitvoer, moet die inspekteur in besit wees van ’n sertifikaat van aanstelling uitgereik kragtens subartikel (2), en die sertifikaat van **[sy of haar]** aanstelling toon op versoek van ’n persoon ten opsigte van wie sodanige bevoegdheid uitgeoefen word.”.

Vervanging van artikel 3A van Wet 80 van 1998, soos ingevoeg deur artikel 21 van Wet 12 van 2000

148. Artikel 3A van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

“**Inspeksies vir doeleindes van ooreenkomste, *communiqués* en memoranda van verstandhouding**

3A. Die registrateur kan te eniger tyd ’n inspekteur opdrag gee om ’n inspeksie uit te voer ooreenkomstig die bepalings van artikels 4 en 5, uit hoofde van en vir doeleindes van implementering van enige ooreenkoms, *communiqué* of memorandum van verstandhouding beoog in artikel 22(2)*(b)* van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990 (Wet No. 97 van 1990), van die sake of enige deel van die sake van enige persoon bedoel in, of geïdentifiseer deur die versoekende owerheid handelende ingevolge, enige sodanige ooreenkoms, *communiqué* of memorandum**[, en wat aanwesig of woonagtig is in die Republiek]**.”.

Amendment of section 4 of Act 80 of 1998

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

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

"In carrying out an inspection of the affairs of an institution under section 3 or 3A an inspector may—";

(b) by the substitution in subsection (1) for paragraph *(a)* of the following paragraph:

"*(a)* (i) summon any person who is or was a director, employee, partner, member, trustee or shareholder of the institution and whom the inspector believes is in possession of or has under his or her control, any document relating to the affairs of the institution, to lodge such document with the inspector or to appear at a time and place specified in the summons to be examined or to produce such document and to examine or, against the issue of a receipt, to retain any such document for as long as it may be required for purposes of the inspection or any legal or regulatory proceedings;

(ii) administer an oath or affirmation or otherwise examine any person who is or formerly was a director, **[servant,]** employee, partner, member or shareholder of the institution;";

(c) by the substitution in subsection (1) for paragraph *(c)* of the following paragraph:

"*(c)* **[open]** cause to be opened any strongroom, safe or other container in which he or she reasonably suspects any document of the institution is kept;";

(d) by the substitution in subsection (1) for paragraph *(e)* of the following paragraph:

"*(e)* against the issue of a receipt, seize any document of the institution **[which in his or her opinion may afford evidence of an offence or irregularity]** if the inspector is of the opinion that the document contains information relevant to the inspection;"; and

(e) by the substitution for subsection (2) of the following subsection:

"(2) An institution or its authorised representative may, during normal office hours, examine, copy and make extracts from any document seized or retained from the institution under subsection (1)*(a)* or *(e)*, under the supervision of the registrar or an inspector.".

Amendment of section 5 of Act 80 of 1998

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

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

"In order to carry out an inspection of the affairs of an institution under section 3 or 3A an inspector may—";

(b) by the substitution in subsection (1) for paragraph *(a)* of the following paragraph:

"*(a)* (i) summon any person, if the inspector has reason to believe that such person may be able to provide information relating to the affairs of the institution or whom the inspector reasonably believes is in possession of, or has under control, any document relating to the affairs of the institution, to lodge such document with the inspector or to appear at a time and place specified in the summons to be examined or to produce such document and to examine, or against the issue of a receipt, to retain any such document for as long as it may be required for purposes of the inspection or any legal or regulatory proceedings;

(ii) administer an oath or affirmation or otherwise examine any person **[, if he or she has reason to believe that such person**

Wysiging van artikel 4 van Wet 80 van 1998

149. Artikel 4 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur in subartikel (1) die woorde wat paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

“Ten einde ’n inspeksie van die sake van ’n instelling kragtens artikel 3 of 3A uit te voer, kan ’n inspekteur—”;

(b) deur paragraaf *(a)* in subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

“*(a)* (i) enige persoon dagvaar wat ’n direkteur, werknemer, lid, trustee of aandeelhouer van die instelling is of was en wat die inspekteur vermoed ’n dokument wat met die sake van die instelling verband hou in sy of haar besit of onder sy of haar beheer het, om sodanige dokument by die inspekteur in te dien of op ’n tyd en plek in die dagvaarding vermeld te verskyn om ondervra te word of sodanige dokument te verstrek en sodanige dokument bestudeer of, teen die uitreiking van ’n kwitansie, enige sodanige dokument behou vir so lank dit nodig mag wees vir die doeleindes van die inspeksie of enige wetlike of regulatoriese verrigtinge;

(ii) ’n eed of bevestiging oplê en enige persoon wat ’n direkteur, **[dienaar,]** werknemer, vennoot, lid of aandeelhouer van die instelling is of voorheen was, onder eed of andersins ondervra;”;

(c) deur paragraaf *(c)* in subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

“*(c)* enige brandkluis, brandkas of ander houer waarin hy of sy vermoed enige dokument van ’n instelling gehou word, laat oopmaak;”;

(d) deur paragraaf *(e)* in subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

“*(e)* teen die uitreiking van ’n kwitansie, beslag lê op ’n dokument van die instelling **[wat na sy of haar mening bewys mag lewer van ’n misdryf of onreëlmatigheid]** indien die inspekteur van mening is dat die dokument inligting bevat wat op die inspeksie van toepassing is;”; en

(e) deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:

“(2) ’n Instelling of sy gemagtigde verteenwoordiger kan gedurende normale kantoorure onder die toesig van die registrateur of ’n inspekteur enige dokument van die instelling waarop kragtens subartikel (1)*(a)* of *(e)* beslag gelê of behou is, ondersoek, afdrukke daarvan maak en uittreksels daaruit maak.”.

Wysiging van artikel 5 van Wet 80 van 1998

150. Artikel 5 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur in subartikel (1) die woorde wat paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

“Ten einde ’n inspeksie van die sake van ’n instelling kragtens artikel 3 of 3A uit te voer, kan ’n inspekteur—”;

(b) deur paragraaf *(a)* in subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

“*(a)* (i) enige persoon dagvaar wat ’n direkteur, werknemer, lid, trustee of aandeelhouer van die instelling is of was en wat die inspekteur redelikerwys vermoed ’n dokument wat met die sake van die instelling verband hou in sy of haar besit of onder sy of haar beheer het, om sodanige dokument by die inspekteur in te dien of op ’n tyd en plek in die dagvaarding vermeld te verskyn om ondervra te word of sodanige dokument te verstrek en sodanige dokument bestudeer of, teen die uitreiking van ’n kwitansie, enige sodanige dokument behou vir so lank dit nodig mag wees vir die doeleindes van die inspeksie of enige wetlike of reguleringsverrigtinge;

(ii) ’n eed of bevestiging oplê en enige persoon in subparagraaf (i) bedoel onder eed of andersins ondervra**[, indien die inspekteur rede het om te vermoed dat so ’n persoon**

may be able to provide information relating to the affairs of the institution] referred to in subparagraph (i);";

(c) by the substitution in subsection (1)*(b)* for subparagraph (v) of the following subparagraph:

"(v) against the issue of a receipt, seize any document of the institution relating to the affairs of the institution **[, which, in his or her opinion may afford evidence of an offence or irregularity]** if the inspector is of the opinion that the item contains information relevant to the inspection;"; and

(d) by the substitution for subsection (3) of the following subsection:

"(3) Any person whose document has been removed or retained, or from whom a document has been seized, under subsection **[(1)*(b)*(v)]** (1)*(a)* or *(b)* or his or her authorised representative, may examine and copy such document and make extracts therefrom under the supervision of the registrar or an inspector during normal office hours.".

Insertion of section 6A in Act 80 of 1998

151. The following section is hereby inserted in the principal Act after section 6:

"**Search and seizure**

6A. (1) Any entry upon or search of any premises in terms of section 4 or 5 must be conducted with strict regard to decency and good order, including—

(a) a person's right to, respect for and the protection of dignity;
(b) the right of a person to freedom and security; and
(c) the right of a person to personal privacy.

(2) An inspector may be accompanied and assisted by a police officer during the entry and search of any premises under section 4 of 5.

(3) Any entry and search under section 4 or 5 must be executed by day, unless the execution thereof by night is justifiable and necessary.".

Substitution of section 9 of Act 80 of 1998

152. The following section is hereby substituted for section 9 of the principal Act:

"**Disclosure to certain affected parties**

9. If the registrar has reason to believe that—

(a) an offence or irregularity has been committed relating to the affairs of an institution inspected under this Act; or
(b) an institution so inspected is in an unsound financial condition,

he or she may convey any information obtained during an inspection to—

(i) any department or organ of State;
(ii) any regulatory authority;
(iii) any self-regulating association or organisation;
(iv) any statutory board charged with supervisory or regulatory duties;
(v) any shareholder, partner, member, director, auditor, accounting officer, liquidator, curator, executor or trustee of an institution inspected under this Act;
(vi) any participating employer in a pension fund organisation inspected under this Act**[;**
(vii) an authority contemplated in section 22(2) of the Financial Services Board Act],

if the person or entity referred to in subparagraphs (i) to **[(vii)]** (vi) is affected by, or has an interest in, such information.".

inligting kan verskaf met betrekking tot die sake van die instelling];";

(c) deur subparagraaf (v) in subartikel (1)*(b)* deur die volgende subparagraaf te vervang:

"(v) teen die uitreiking van 'n kwitansie beslag lê op 'n dokument wat betrekking het op die sake van die instelling**[, wat na sy of haar mening bewys mag lewer van 'n misdryf of onreëlmatigheid]** indien die inspekteur van mening is dat die item inligting bevat wat met die inspeksie verband hou;"; en

(d) deur subartikel (3) deur die volgende subartikel te vervang:

"(3) Enige persoon wie se dokument verwyder of teruggehou is, of van wie 'n dokument op beslag gelê is kragtens subartikel **[(1)*(b)*(v)]** (1)*(a)* of *(b)*, of sy of haar gemagtigde verteenwoordiger, kan gedurende normale kantoorure onder die toesig van die registrateur of 'n inspekteur sodanige dokument ondersoek, kopieë daarvan maak en uittreksels daaruit maak.".

Invoeging van artikel 6A in Wet 80 van 1998

151. Die volgende artikel word hierby na artikel 6 in die Hoofwet ingevoeg:

"**Deursoeking en beslaglegging**

6A. (1) Behoorlikheid en goeie orde moet streng gehandhaaf word tydens enige betreding of deursoeking van enige perseel ingevolge artikel 4 of 5, met inbegrip van—

(a) 'n persoon se reg op, respek vir en die beskerming van waardigheid;
(b) 'n persoon se reg op vryheid en veiligheid; en
(c) 'n persoon se reg op persoonlike privaatheid.

(2) 'n Inspekteur kan tydens die betreding en deursoeking van enige perseel kragtens artikel 4 of 5 deur 'n polisiebeampte vergesel en bygestaan word.

(3) Enige betreding en deursoeking kragtens artikel 4 en 5 moet in die dag gedoen word, tensy die uitvoering daarvan in die nag regverdigbaar en nodig is.".

Vervanging van artikel 9 van Wet 80 van 1998

152. Artikel 9 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

"**Openbaarmaking aan sekere belanghebbendes**

9. Indien die registrateur rede het om te glo dat—

(a) 'n misdryf of onreëlmatigheid gepleeg is met betrekking tot die sake van 'n instelling wat kragtens hierdie Wet geïnspekteer word; of
(b) 'n instelling aldus geïnspekteer nie in 'n gesonde finansiële toestand is nie,

kan hy of sy enige inligting tydens 'n inspeksie bekom, oordra aan—

(i) enige staatsdepartement of staatsorgaan;
(ii) enige regulerende instansie;
(iii) enige selfregulerende vereniging of organisasie;
(iv) enige statutêre liggaam belas met toesighoudende of regulerende pligte;
(v) enige aandeelhouer, vennoot, lid, direkteur, ouditeur, rekenkundige beampte, likwidateur, kurator, eksekuteur of trustee van 'n instelling wat kragtens hierdie Wet geïnspekteer word;
(vi) enige werkgewer wat deelneem aan 'n pensioenfondsorganisasie wat kragtens hierdie Wet geïnspekteer word**[;**
(vii) enige owerheid beoog in artikel 22(2) van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990],

indien die persoon of instansie bedoel in subparagrawe (i) tot **[(vii)]** (vi) geraak word deur, of 'n belang het by, sodanige inligting.".

Repeal of section 10 of Act 80 of 1998

153. Section 10 of the principal Act is hereby repealed.

Amendment of section 11 of Act 80 of 1998

154. Section 11 of the principal Act is hereby amended by the addition of the following paragraph:

"*(c)* any person, when it appears after considering the outcome of an inspection, that such person was knowingly a party to the carrying on of the affairs of the institution in a manner that constituted an irregularity, non-compliance or contravention.".

Amendment of section 12 of Act 80 of 1998

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

(a) by the substitution for paragraph *(f)* of the following paragraph:

"*(f)* contravenes section 8; or"; and

(b) by the addition of the following paragraph:

"*(g)* has been duly summoned under section 4(1)*(a)* or 5(1)*(a)* and who, without sufficient cause—

(i) fails to appear at the time and place specified in the summons;

(ii) fails to remain in attendance until excused by the inspector from further attendance;

(iii) fails to lodge or produce any document referred to in the summons with the inspector,".

Part 7

Amendment of Financial Institutions (Protection of Funds) Act, 2001

Amendment of section 1 of Act 28 of 2001, as amended by section 41 of Act 22 of 2008

156. Section 1 of the Financial Institutions (Protection of Funds) Act, 2001 (in this Part referred to as the principal Act), is hereby amended—

(a) by the insertion before the definition of "company" of the following definition:

" **'Companies Act'** means the Companies Act, 2008 (Act No. 71 of 2008);";

(b) by the insertion in the definition of "law" after paragraph *(a)* of the following paragraph:

"*(a*A*)* section 5A, means the Financial Intelligence Centre Act, 2001, (Act No. 38 of 2001), and the Acts referred to in paragraph *(a)*, including any subordinate legislation, enactment or measure made under those Acts;";

(c) by the substitution in paragraph *(b)* of the definition of "law" for the words preceding subparagraph (i) of the following subparagraph:

"sections 6A to 6I, means the Acts referred to in paragraph *(a)*—";

(d) by the addition to the definition of "law" of the following paragraph:

"*(c)* 'Chapter 1A, means—

(i) a law referred to in paragraph *(a)* of the definition of 'financial institution' in section 1 of the Financial Services Board Act, 1990 (Act No. 97 of 1990); and

(ii) this Act,

including any subordinate legislation and an enactment or measure made under those laws;".

(e) by the substitution for paragraphs *(a)*, *(b)* and *(c)* of the definition of "nominee company" of the following paragraphs, respectively:

"*(a)* is incorporated under the provisions of the Companies Act**[, 1973 (Act No. 61 of 1973]**;

Herroeping van artikel 10 van Wet 80 van 1998

153. Artikel 10 van die Hoofwet word hierby herroep.

Wysiging van artikel 11 van Wet 80 van 1998

154. Artikel 11 van die Hoofwet word hierby gewysig deur die volgende paragraaf by te voeg:

"*(c)* 'n persoon, indien dit na oorweging van die resultaat van 'n inspeksie, blyk dat sodanige persoon wetend 'n party was tot die verrigting van die sake van die instelling op 'n wyse wat 'n onreëlmatigheid, nie-nakoming of oortreding daargestel het.".

Wysiging van artikel 12 van Wet 80 van 1998

155. Artikel 12 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur paragraaf *(f)* deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(f)* artikel 8 oortree; of"; en

(b) deur die volgende paragraaf by te voeg:

"*(g)* na behore kragtens artikel 4(1)*(a)* of 5(1)*(a)* gedagvaar is en wat, sonder voldoende beweegrede—

(i) versuim om op die tyd en plek in die dagvaardiging genoem te verskyn;

(ii) versuim om teenwoordig te bly totdat die inspekteur hom of haar van verdere bywoning verskoon;

(iii) versuim om enige dokument in die dagvaardiging bedoel aan die inspekteur voor te lê of te verstrek,".

Deel 7

Wysiging van Wet op Finansiële Instellings (Beskerming van Fondse), 2001

Wysiging van artikel 1 van Wet 28 van 2001, soos gewysig deur artikel 41 van Wet 22 van 2008

156. Artikel 1 van die Wet op Finansiële Instellings (Beskerming van Fondse), 2001 (in hierdie Deel die Hoofwet genoem), word hierby gewysig—

(a) deur in subartikel (1) na die omskrywing van "afdwingingskomitee" die volgende omskrywing in te voeg:

" **'amptelike webwerf'** 'n webwerf soos in artikel 1 van die Wet op Elektroniese Kommunikasie en Transaksies, 2002 (Wet No. 25 van 2002), omskryf, soos deur die raad opgerig;";

(b) deur paragrawe *(a)*, *(b)* en *(c)* van die omskrywing van "benoemde maatskappy" onderskeidelik deur die volgende paragrawe te vervang:

"*(a)* ingelyf is kragtens die bepalings van die Maatskappywet**[, 1973 (Wet No. 61 van 1973)]**;

(b) as **[hoofoogmerk het]** spesiale voorwaarde in artikel 15(2) van die Maatskappywet het om op te tree as benoemde vir, of verteenwoordiger van, enige persoon by die hou van enige eiendom;

(c) verhinder word **[deur sy akte van oprigting]** as 'n spesiale voorwaarde in sy Akte van Oprigting om enige ander verpligtinge op te loop as **[daardie]** teenoor die persone namens wie dit bates hou, in die mate van hul onderskeie regte op, en belang in, sodanige bates; en";

(c) deur die volgende omskrywing na die omskrywing van "Maatskappywet" in te voeg:

" **'Maatskappywet'** die Maatskappywet, 2008 (Wet No. 71 van 2008);"; en

(d) deur na paragraaf *(a)* in die omskrywing van "wet" die volgende paragraaf in te voeg:

"*(a*A*)* artikel 5A, die Wet op die Finansiële Intelligensiesentrum, 2001 (Wet No. 38 van 2001), en die Wette in paragraaf *(a)* bedoel, met

(b) has as **[its principal object]** a special condition contemplated in section 15(2) of the Companies Act the requirement to act as nominee for, or representative of, any person in the holding of any property in trust for such person or persons;

(c) is precluded **[by its memorandum of association]** as a special condition in its Memorandum of Incorporation from incurring any liabilities other than **[those]** to the persons on whose behalf it holds assets, to the extent of their respective rights to, and interest in, such assets; and''; and

(f) by the insertion after the definition of ''nominee company'' in subsection (1) of the following definition:

'' **'official web site'** means a web site as defined in section 1 of the Electronic Communications and Transactions Act, 2002 (Act No. 25 of 2002), set up by the board;''.

Amendment of section 2 of Act 28 of 2001

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

(a) by the substitution for the words preceding paragraph *(a)* of the following words:

''A financial institution or nominee company, or director, member, partner, official, employee or agent of **[a]** the financial institution or **[of a]** nominee company, who invests, holds, keeps in safe custody, controls, administers or alienates any funds of the financial institution or any trust property—''; and

(b) by the substitution for paragraph *(c)* of the following paragraph:

''*(c)* may not alienate, invest, pledge, hypothecate or otherwise encumber or make use of the funds or trust property or furnish any guarantee in a manner calculated to gain directly or indirectly any improper advantage for **[himself or herself or for any other]** any person to the prejudice of the financial institution or principal concerned.''.

Amendment of section 3 of Act 28 of 2001

158. Section 3 of the principal Act is hereby amended by the addition to subsection (2) of the following paragraph:

''*(c)* acquiring a financial interest in an agreement or other matter in which the financial institution or nominee company has a material interest.''.

Amendment of section 4 of Act 28 of 2001

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

(a) by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

''(1) A financial institution or nominee company, or director, member, partner, official, employee or agent of a financial institution or nominee company which administers trust property under any instrument or agreement may not cause such trust property to be invested otherwise than in a manner directed in, or required by, such instrument or agreement.'';

(b) by the substitution in subsection (2) for the words preceding paragraph *(a)* of the following words:

''In the absence of a direction or requirement referred to in subsection (1), a financial institution or nominee company, or director, member, partner, official, employee or agent of the financial institution or nominee company, may not cause any trust property to be invested otherwise than in the name of—''; and

(c) by the substitution in subsection (3)*(a)*(i) for the words preceding item *(aa)* of the following words:

''where the **[articles of association prohibit]** Memorandum of Incorporation of a company has as a special condition under section 15(2) of the Companies Act which prohibits the registration of its shares or debentures in the name of—''.

inbegrip van enige ondergeskikte wetgewing, verordening of maatreëls kragtens daardie Wette gemaak;”;

(e) deur in paragraaf *(b)* van die omskrywing van “wet” die woorde wat subparagraaf (i) voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:
“artikels 6A tot 6I, die Wette bedoel in paragraaf *(a)*—”; en

(f) deur die volgende paragraaf by die omskrywing van “wet” te voeg:
“*(c)* Hoofstuk 1A—
(i) ’n wet bedoel in paragraaf *(a)* van die omskrywing van ‘finansiële instelling’ in artikel 1 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990 (Wet No. 97 van 1990); en
(ii) hierdie Wet,
met inbegrip van enige ondergeskikte wetgewing in ’n wetsbepaling of maatreël kragtens daardie wette gemaak;”.

Wysiging van artikel 2 van Wet 28 van 2001

157. Artikel 2 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur die woorde wat paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:
“ ’n **[Direkteur]** Finansiële instelling of benoemde maatskappy, of direkteur, lid, vennoot, beampte, werknemer of agent van **[’n]** die finansiële instelling of **[van ’n]** benoemde maatskappy, wat enige fondse van die finansiële instelling of enige trustgoed belê, hou, in veilige bewaring hou, beheer, administreer of vervreem—”; en

(b) deur paragraaf *(c)* deur die volgende paragraaf te vervang:
“*(c)* mag nie die fondse of trustgoed vervreem, belê, verpand, verhipotekeer of andersins beswaar of daarvan gebruik maak of ’n garansie gee op ’n wyse wat bereken is om regstreeks of onregstreeks ’n onbehoorlike voordeel vir **[hom- of haarself of vir]** enige **[ander]** persoon ten koste van die betrokke finansiële instelling of prinsipaal te verkry nie.”.

Wysiging van artikel 3 van Wet 28 van 2001

158. Artikel 3 van die Hoofwet word hierby gewysig deur die volgende paragraaf by subartikel (2) te voeg:
“*(c)* die verkryging van ’n finansiële belang in ’n ooreenkoms of ander aangeleentheid waarin die finansiële instelling of benoemde maatskappy ’n wesenlike belang het.”.

Wysiging van artikel 4 van Wet 28 van 2001

159. Artikel 4 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:
“(1) ’n **[Direkteur]** Finansiële instelling of benoemde maatskappy, of direkteur, lid, vennoot, beampte, werknemer of agent van ’n finansiële instelling of benoemde maatskappy wat trustgoed kragtens enige instrument of ooreenkoms administreer, mag sodanige trustgoed nie anders laat belê as op die wyse aangewys in, of vereis deur, sodanige instrument of ooreenkoms nie.”;

(b) deur in subartikel (2) die woorde wat paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:
“In die afwesigheid van ’n aanwysing of vereiste bedoel in subartikel (1) mag ’n finansiële instelling of benoemde maatskappy, of direkteur, lid, vennoot, beampte, werknemer of agent van **[’n]** die finansiële instelling of benoemde maatskappy, nie enige trustgoed anders laat belê nie as in die naam van—”; en

(c) deur in subartikel (3)*(a)*(i) die woorde wat item *(aa)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:
“waar die **[akte van oprigting]** Akte van Oprigting van ’n maatskappy ’n spesiale voorwaarde kragtens artikel 15(2) van die Maatskappywet het wat die registrasie verbied van sy aandele of skuldbriewe in die naam van—”.

Insertion of Chapter 1A in Act 28 of 2001

160. The following Chapter is hereby inserted in the principal Act after Chapter 1:

"CHAPTER 1A

ON-SITE VISITS

On-site visits

4A. (1) In this Chapter—

'business document' means a document that—

(a) relates to the carrying on of a regulated activity; or

(b) may reasonably be required for purposes of an on-site visit;

'business premises' means a building or part of a building that is used in connection with the carrying on of a regulated activity;

'document' includes books, records, securities or accounts and any information, including information stored, transmitted or recorded electronically, digitally, photographically, magnetically, optically or in any other intangible form;

'on-site visit' means a visit at the business premises of a regulated person—

(a) to determine compliance with a law; or

(b) aimed at the overarching supervision of a regulated activity or regulated persons;

'outsource' means an arrangement of any form between persons referred to in the definition of a 'regulated person' in terms of which a person referred to in paragraph *(b)* of the definition of 'regulated person' performs a regulated activity which would otherwise be performed by a person referred to in paragraph *(a)* of the definition of 'regulated person' itself;

'regulated activity' means any activity or a part of that activity regulated under a law; and

'regulated person' means a person—

(a) that is authorised, licensed, registered, appointed or otherwise approved to perform an activity regulated under a law;

(b) to whom a person referred to in paragraph *(a)* has outsourced the performance of a regulated activity.

(2) The Registrar may conduct an on-site visit and such visit must be conducted with strict regard to decency and good order.

(3) The Registrar when conducting an on-site visit in terms of subsection (2) has a right of access to any business document and may—

(a) at any time during business hours—
  - (i) enter a regulated person's business premises and such person must, upon request, provide any business document;
  - (ii) examine, make extracts from and copy any business document;
  - (iii) question any person the registrar believes may have information relevant to the on-site visit;
  - (iv) where a contravention of a law has been detected—
    - *(aa)* issue an instruction prohibiting the removal or destruction of any business document; or
    - *(bb)* against a receipt, remove any business document to prevent its concealment, removal, dissipation or destruction until the completion of any proceedings or regulatory action;

(b) instruct the regulated person to produce at a specified time and place and in the manner determined by the registrar—
  - (i) any specified business document or a business document of a specified description in the possession or under the control of the regulated person; or
  - (ii) furnish the registrar with information in respect of that business document; and

Invoeging van Hoofstuk 1A in Wet 28 van 2001

160. Die volgende Hoofstuk word hierby na Hoofstuk 1 in die Hoofwet ingevoeg:

"HOOFSTUK 1A

BESOEKE TER PLAATSE

Besoeke ter plaatse

4A. (1) In hierdie Hoofstuk beteken—

'besoek ter plaatse' 'n besoek aan die sakeperseel van 'n gereguleerde persoon—

(a) om voldoening aan 'n wet vas te stel; of

(b) gemik op die oorkoepelende oorsig van 'n gereguleerde aktiwiteit of gereguleerde persone;

'dokument' ook boeke, rekords, sekuriteite of rekeninge en enige inligting, met inbegrip van inligting wat elektronies, digitaal, fotografies, magneties, opties of in enige ander ontasbare vorm gestoor, oorgedra of opgeneem is;

'gereguleerde aktiwiteit' enige aktiwiteit of 'n deel van daardie aktiwiteit kragtens 'n wet gereguleer; en

'gereguleerde persoon' 'n persoon—

(a) wat gemagtig, gelisensieer, geregistreer, aangestel of andersins goedgekeur is om 'n aktiwiteit kragtens 'n wet te verrig;

(b) aan wie 'n persoon in paragraaf *(a)* bedoel die verrigting van 'n gereguleerde aktiwiteit uitbestee het;

'sakedokument' 'n dokument wat—

(a) verband hou met die uitvoer van 'n gereguleerde aktiwiteit; of

(b) redelik vereis kan word vir die doeleindes van 'n besoek ter plaatse;

'sakeperseel' 'n gebou of deel van 'n gebou wat gebruik word in verband met die verrigting van 'n gereguleerde aktiwiteit; en

'uitbestee' 'n reëling van enige aard tussen persone in die omskrywing van 'n 'gereguleerde persoon' bedoel ingevolge waarvan 'n persoon in paragraaf *(b)* van die omskrywing van 'gereguleerde persoon' 'n gereguleerde aktiwiteit verrig wat andersins deur 'n persoon in paragraaf *(a)* van die omskrywing van 'gereguleerde persoon' self verrig sou word.

(2) Die Registrateur kan 'n besoek ter plaatse bring en sodanige besoek moet met streng inagneming van ordentlikheid en goeie orde gedoen word.

(3) Die Registrateur, wanneer hy of sy 'n besoek ter plaatse ingevolge subartikel (2) aflê, het 'n reg van toegang tot enige sakedokument en mag—

(a) te eniger tyd tydens sakeure—

(i) 'n gereguleerde persoon se sakeperseel betree en sodanige persoon moet, op versoek, enige sakedokument voorsien;

(ii) enige sakedokument bestudeer, uittreksels daaruit maak en afskrifte daarvan maak;

(iii) enige persoon ondervra wat die registrateur vermoed inligting mag hê wat op die besoek ter plaatse betrekking het;

(iv) waar 'n oortreding van 'n wet bespeur is—

(aa) 'n instruksie uitreik wat die verwydering of vernietiging van enige sakedokument belet; of

(bb) teen 'n kwitansie, enige sakedokument verwyder om te voorkom dat dit verberg, verwyder, laat verdwyn of vernietig word;

(b) die gereguleerde persoon opdrag gee om op 'n bepaalde tyd en plek en op die wyse deur die registrateur bepaal—

(i) enige bepaalde sakedokument of 'n sakedokument wat aan 'n bepaalde beskrywing voldoen in die besit of onder beheer van die gereguleerde persoon, voor te lê; of

(ii) die registrateur voorsien van inligting ten opsigte van daardie sakedokument; en

(c) instruct any person that is in possession or has under his or her or its control any business document relating to the business of the regulated person to—
(i) produce that business document; or
(ii) furnish the registrar with information in respect of that business document,

at a specified time, place and in the manner determined by the registrar.

(4) A regulated person may, during normal office hours and under the supervision of the registrar, examine and make extracts from any document removed under subsection (3)*(a)*(iv).

(5) Subsection (3) shall not be construed so as to infringe upon the common law right to professional privilege between an attorney and his or her client in respect of information communicated to the attorney, whether in writing or verbally, so as to enable him or her to provide advice, or render other legal assistance to or defend the client in connection with an offence under any law with which he or she is charged, in respect of which he or she has been arrested or summoned to appear in court or in respect of which an investigation with a view to instituting criminal proceedings is being conducted against him or her.''.

Amendment of section 5 of Act 28 of 2001

161. Section 5 of the principal Act is hereby amended—
(a) by the substitution for subsection (1) of the following subsection:
''(1) The registrar may, on **[good cause shown]** an *ex parte* basis, apply to a division of the High Court having jurisdiction for the appointment of a curator to take control of, and to manage the whole or any part of, the business of an institution.'';
(b) by the substitution in subsection (2) for paragraph *(a)* of the following paragraph:
''*(a)* on good cause shown, provisionally appoint a curator to take control of, and to manage the whole or any part of, the business of the institution on such conditions and for such a period as the court deems fit; and'';
(c) by the substitution for subsection (3) of the following subsection:
''(3) On application by the registrar or the institution the court may anticipate the return day if not less than 48 hours' notice of such application has been given to the **[registrar]** other party.'';
(d) by the substitution for subsection (5) of the following subsection:
''(5) The court may, for the purposes of a provisional appointment in terms of subsection (2)*(a)* or a final appointment in terms of subsection (4), make an order with regard to—
(a) the suspension of legal or foreclosure proceedings against the institution for the duration of the curatorship;
*(a*A*)* the authority of the curator to investigate the affairs of the institution or any associated entity;
(b) the powers and duties of the curator;
(c) the remuneration of **[a]** the curator **[appointed provisionally under subsection (2)*(a)* or finally under subsection (4)]**;
(d) the costs relating to any application made by the registrar **[under subsection (1)]**;
(e) the costs incurred by the registrar in respect of an inspection of the affairs of the institution concerned in terms of the Inspection of Financial Institutions Act, 1998 (Act No. 80 of 1998); **[or]**
*(e*A*)* the method of service or publication of the order; or
(f) any other matter which the court deems necessary.'';
(e) by the substitution for subsections (6) and (7) of the following subsections, respectively:
''(6) The curator acts under the control of the registrar who made the application under subsection (1) and in accordance with guidelines prescribed by the registrar by notice in the *Gazette*, and the curator may apply to that registrar for instructions with regard to any matter arising

(c) ’n persoon wat in besit is van of onder sy of haar beheer enige sakedokument het wat op die sake van die gereguleerde persoon betrekking het, opdrag gee om—
(i) daardie sakedokument voor te lê;
(ii) die registrateur voorsien van inligting ten opsigte van daardie sakedokument,
teen ’n gespesifiseerde tyd, plek en op die wyse deur die registrateur bepaal.

(4) ’n Gereguleerde persoon mag, tydens normale kantoorure en onder toesig van die registrateur, enige dokument kragtens (3)*(a)*(iv) verwyder, bestudeer en uittreksels daaruit maak.

(5) Subartikel (3) word nie uitgelê as dat dit die gemenereg reg op professionele privilegie tussen ’n prokureur en sy of haar kliënt ten opsigte van inligting aan die prokureur oorgedra, hetsy skriftelik of mondelings, inbreuk maak nie, ten einde hom of haar in staat te stel om raad te gee, of ander regsbystand te lewer aan of die kliënt te verdedig in verband met ’n misdryf kragtens enige wet waarvan hy of sy aangekla word of waarvoor hy of sy gearresteer is of gedagvaar is om in die hof te verskryn of ten opsigte waarvan ’n ondersoek met die oog op die instelling van strafregtelike verrigtinge teen hom of haar gedoen word.”.

Wysiging van artikel 5 van Wet 28 van 2001

161. Artikel 5 van die Hoofwet word hierby gewysig—
(a) deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:
“(1) Die registrateur kan, **[by bewys van goeie]** op *ex parte*-gronde by ’n afdeling van die Hoë Hof wat oor regsbevoegdheid beskik, aansoek doen om die aanstelling van ’n kurator om beheer te neem oor die geheel of enige gedeelte van die besigheid van ’n instelling en dit te bestuur.”;
(b) deur paragraaf *(a)* in subartikel (2) deur die volgende paragraaf te vervang:
“*(a)* by die aanvoer van goeie gronde ’n kurator voorlopig aanstel om beheer te neem oor die geheel of enige gedeelte van die besigheid van die instelling en dit te bestuur op die voorwaardes en vir die tydperk wat die hof goedvind; en”;
(c) deur subartikel (3) deur die volgende subartikel te vervang:
“(3) Die hof kan op aansoek van die instelling die keerdag vervroeg indien nie minder nie as 48 uur kennis van sodanige aansoek aan die **[registrateur]** ander party gegee is.”;
(d) deur subartikel (5) deur die volgende subartikel te vervang:
“(5) Die hof kan, vir die doeleindes van ’n voorlopige aanstelling ingevolge subartikel (2)*(a)* of ’n finale aanstelling ingevolge subartikel (4), ’n bevel gee met betrekking tot—
(a) die opskorting van regsverrigtinge of opseggingsverrigtinge teen die instelling vir die duur van die kuratorskap;
*(a*A*)* die gesag van die kurator om die sake van enige instelling of verwante entiteit te ondersoek;
(b) die bevoegdhede en pligte van die kurator;
(c) die vergoeding van **[’n]** die kurator **[voorlopig kragtens subartikel (2)*(a)* of finaal kragtens subartikel (4) aangestel]**;
(d) die koste met betrekking tot enige aansoek deur die registrateur **[kragtens subartikel (1)]** gedoen;
(e) die koste opgeloop deur die registrateur met betrekking tot ’n inspeksie van die sake van die betrokke instelling ingevolge die Wet op Inspeksie van Finansiële Instellings, 1998 (Wet No. 80 van 1998); **[of]**
*(e*A*)* die metode van betekening of publikasie van die bevel; of
(f) enige ander aangeleentheid wat die hof nodig ag.”;
(e) deur subartikels (6) en (7) deur die volgende subartikel te vervang:
“(6) Die kurator tree op onder die beheer van die registrateur wat die aansoek kragtens subartikel (1) gedoen het en ooreenkomstig die riglyne voorgeskryf deur die registrateur by kennisgewing in die *Staatskoerant*, en die kurator kan by daardie registrateur aansoek doen om instruksies

out of, or in connection with, the control and management of the business of the institution.

(7) The curator must furnish the registrar **[of the institution]** concerned with such reports or information concerning the affairs of **[that]** the institution as the registrar may require.'';

(f) by the substitution in subsection (8) for paragraph *(b)* of the following paragraph:

''*(b)* A person who makes application contemplated in paragraph *(a)* must give notice of not less than 48 hours of such application to the registrar or the curator, as the case may be, and **[such]** the registrar or curator is entitled to be heard at such application.''; and

(g) by the addition of the following subsections:

''(10) Despite subsections (1) to (9), the registrar may on good cause, by agreement with an institution and without the intervention of the court, appoint a curator for the purpose set out in subsection (1).

(11) The terms of the appointment contemplated in subsection (10) must be set out in a letter of appointment issued by the registrar to the curator and—

(a) must include—

(i) the powers and duties of the curator; and

(ii) the remuneration of the curator; and

(b) may include any other matter agreed upon between the registrar and the institution.

(12) The rights of any creditor or client of the institution are not affected by the appointment of a curator in terms of subsection (10).

(13) Subsections (6) and (7) apply to an appointment in terms of subsection (10).

(14) An appointment in terms of subsection (10) lapses—

(a) if the registrar after consultation with the curator withdraws the letter of appointment; or

(b) by order obtained at the instance of the institution in terms of subsection (9).''.

Insertion of section 5A in Act 28 of 2001

162. The following section is hereby inserted in the principal Act after section 5:

''**Statutory management**

5A. (1) Despite any other law, the registrar may, by agreement with a financial institution and without the intervention of a court, appoint a statutory manager for that financial institution, if it appears that—

(a) the financial institution—

(i) has in a material respect failed to comply with a law;

(ii) is likely to be in an unsound financial position; or

(iii) is maladministered; and

(b) it is advisable to appoint a statutory manager in order to protect—

(i) the interests of the clients of the financial institution;

(ii) the safety and soundness of financial institutions in general; or

(iii) the stability, fairness, efficiency and orderliness of the financial system.

(2) An appointment under subsection (1) takes effect immediately, but the registrar must, as soon as practicable, after the appointment and in any event within 30 days after the appointment, apply to the High Court for an order confirming the appointment.

(3) On hearing the application in terms of subsection (2), the court must confirm the appointment, unless satisfied that the grounds for making the appointment no longer exist.

met betrekking tot enige aangeleentheid wat voortspruit uit, of verband hou met, die beheer en bestuur van die besigheid van die instelling.

(7) Die kurator moet aan die betrokke registrateur **[van die betrokke instelling]** die verslae of inligting verskaf betreffende die sake van **[daardie]** die instelling wat die registrateur vereis.";

(f) deur paragraaf *(b)* in subartikel (8) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(b)* 'n Persoon wat 'n aansoek beoog in paragraaf *(a)* doen, met nie minder nie as 48 uur kennis van sodanige aansoek aan die registrateur of kurator, na gelang van die geval, gee, en **[sodanige]** die registrateur of kurator is geregtig om by enige sodanige aansoek aangehoor te word."; en

(g) deur die volgende subartikels by te voeg:

"(10) Ondanks subartikels (1) tot (9), kan die registrateur op goeie gronde, by ooreenkoms met 'n instelling en sonder die intervensie van 'n hof, 'n kurator aanstel vir die doel in subartikel (1) uiteengesit.

(11) Die voorwaardes van die aanstelling in subartikel (10) beoog moet in 'n aanstellingsbrief, deur die registrateur aan die kurator uitgereik, uiteengesit word en—

(a) moet insluit—

(i) die bevoegdhede en pligte van die kurator; en

(ii) die besoldiging van die kurator; en

(b) kan enige ander aangeleentheid insluit waarop die registrateur en die instelling ooreengekom het.

(12) Die regte van enige krediteur of kliënt van die instelling word nie deur die aanstelling van 'n kurator ingevolge subartikel (10) geraak nie.

(13) Subartikels (6) en (7) is van toepassing op 'n aanstelling ingevolge subartikel (10).

(14) 'n Aanstelling ingevolge subartikel (10) verstryk—

(a) indien die registrateur die aanstellingsbrief intrek na oorlegpleging met die kurator; of

(b) op bevel verkry op aandrang van die instelling ingevolge subartikel (9).".

Invoeging van artikel 5A in Wet 28 van 2001

162. Die volgende artikel word hierby na artikel 5 in die Hoofwet ingevoeg:

"**Statutêre bestuur**

5A. (1) Ondanks enige ander wet, mag die registrateur, by ooreenkoms met 'n finansiële instelling en sonder die ingryping van 'n hof, 'n statutêre bestuurder aanstel vir daardie finansiële instelling, indien dit blyk dat—

(a) die finansiële instelling—

(i) wesenlik versuim het om aan 'n wet te voldoen;

(ii) moontlik in 'n ongesonde finansiële posisie mag wees; of

(iii) wangeadministreer word; en

(b) dit raadsaam is om 'n statutêre bestuurder aan te stel ten einde—

(i) die belange van die kliënte van die finansiële instelling;

(ii) die veiligheid en gesondheid van finansiële instellings oor die algemeen; of

(iii) die stabiliteit, regverdigheid, doeltreffendheid van die finansiële stelsel,

te beskerm.

(2) 'n Aanstelling kragtens subartikel (1) is onmiddellik van krag, maar die registrateur moet, soos gou as redelik moontlik na die aanstelling en in elk geval binne 30 dae na die aanstelling, by die Hooggeregshof aansoek doen om 'n bevel wat die aanstelling bevestig.

(3) By die aanoor van 'n aansoek ingevolge subartikel (2), moet die hof die aanstelling bevestig, tensy die hof oortuig is dat die gronde vir die doen van die aanstelling nie meer bestaan nie.

(4) The statutory manager of a financial institution—

(a) must be allowed full access to the accounting records, financial statements and other information relating to the affairs of the financial institution;

(b) must participate in the management of the affairs of the financial institution with its executive directors or managers: Provided that where there is disagreement between the statutory manager and the executive directors of the financial institution, the statutory manager shall take the final decision; and

(c) is entitled to receive such remuneration from the institution as the Court may order.

(5) *(a)* The statutory manager of a financial institution and the financial institution must manage the affairs of the institution with the greatest economy possible compatible with efficiency and, as soon as practicable, report to the registrar and indicate what steps should be taken to ensure that the financial institution—

(i) complies with the law;

(ii) becomes financially sound; and

(iii) is properly administered.

(b) If the statutory manager considers that it is not practicable to take steps in terms of paragraph *(a)*, he or she must report to the registrar and must indicate—

(i) whether steps should be taken to transfer the financial services business or a part thereof of the financial institution to an appropriate person and, if so, on what terms; or

(ii) whether the financial institution should be wound up or placed under curatorship.

(6) The statutory manager of a financial institution and the financial institution must comply with directives issued by the registrar from time to time in relation to the statutory manager's functions and report to the registrar should the statutory manager be hindered in giving effect to any such directives.

(7) The statutory manager of a financial institution and the financial institution may, after giving notice to the registrar, at any time apply to the court for directions.

(8) The registrar may at any time apply to the court to—

(a) terminate the statutory management; or

(b) remove a statutory manager from office and, subject to subsection (2), to confirm the appointment of a replacement.

(9) The statutory manager of a financial institution is not liable for loss suffered by the financial institution unless it is established that the loss was caused by the statutory manager's fraud, dishonesty or wilful failure to comply with the law.

(10) The provisions of this section must not to be construed as limiting any of the powers of the registrar under section 5.".

Amendment of section 6 of Act 28 of 2001, as amended by section 42 of Act 22 of 2008

163. Section 6 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution in subsection (1) for paragraphs *(c)* and *(d)* of the following paragraphs, respectively:

"*(c)* compel any institution to comply with a lawful request, directive or instruction made, issued or given by the registrar under a law; **[or]**

(d) obtain a declaratory order **[on any point of law]** relating to any law or the business of an institution**[.]**;";

(4) Die statutêre bestuurder van ’n finansiële instelling—

(a) moet volle toegang tot die rekeningkundige rekords, finansiële state en ander inligting rakende die sake van die finansiële instelling, gegee word;

(b) moet deelneem aan die bestuur van die sake van die finansiële instelling met die instelling se uitvoerende direkteurs of bestuurders: Met dien verstande dat waar daar verdeeldheid is tussen die statutêre bestuurder en die uitvoerende direkteure van die finansiële instelling, die statutêre bestuurder die finale besluit sal neem; en

(c) is geregtig daarop om sodanige besoldiging van die instelling te ontvang wat die Hof beveel.

(5) *(a)* Die statutêre bestuurder van ’n finansiële instelling moet die sake van die instelling bestuur met die grootste moontlike spaarsaamheid wat met doeltreffendheid bestaanbaar is en, so gou redelik moontlik, aan die registrateur verslag doen en aandui watter stappe gedoen moet word om te verseker dat die finansiële instelling—

(i) aan die wet voldoen;

(ii) finansieel gesond word; en

(iii) behoorlik geadministreer word.

(b) Indien die statutêre bestuurder van mening is dat dit nie redelik moontlik is om ingevolge paragraaf *(a)* stappe te doen nie, moet hy of sy by die registrateur verslag doen en aandui—

(i) of stappe geneem moet word om die finansiëledienste-onderneming of ’n gedeelte daarvan van die finansiële instelling na ’n gepaste persoon oor te dra, en indien wel, volgens watter terme; of

(ii) of die finansiële instelling ontbind of onder kuratorskap geplaas moet word.

(6) Die statutêre bestuurder van ’n finansiële instelling en die finansiële instelling moet voldoen aan die lasgewings van tyd tot tyd deur die registrateur uitgereik met betrekking tot die statutêre bestuurder se werksaamhede en aan die registrateur verslag doen sou die statutêre bestuurder belemmer word in die uitvoering van enige sodanige lasgewings.

(7) Die statutêre bestuurder van ’n finansiële instelling en die finansiële instelling mag, na kennis aan die registrateur gegee is, te eniger tyd by die hof aansoek doen om leiding.

(8) Die registrateur mag te eniger tyd by die hof aansoek doen om—

(a) die statutêre bestuur te beëindig; of

(b) ’n statutêre bestuurder van amp te onthef en, behoudens subartikel (2), om die aanstelling van ’n plaasvervanger te bevestig.

(9) Die statutêre bestuurder van ’n finansiële instelling is nie aanspreeklik vir verlies gely deur die finansiële instelling nie, tensy daar vasgestel word dat die verlies deur die statutêre bestuurder se bedrog, oneerlikheid of opsetlike versuim om aan die wet te voldoen, veroorsaak is.

(10) Die bepalings van hierdie artikel moet nie uitgelê word as dit enige van die registrateur se bevoegdhede kragtens artikel 5, beperk nie.”.

Wysiging van artikel 6 van Wet 28 van 2001, soos gewysig deur artikel 42 van Wet 22 van 2008

163. Artikel 6 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur paragrawe *(c)* en *(d)* in subartikel (1) onderskeidelik deur die volgende paragrawe te vervang:

“*(c)* enige **[persoon]** instelling te dwing om aan ’n wettige versoek, lasgewing of instruksie gerig, uitgereik of gegee deur die registrateur kragtens ’n wet te voldoen; **[of]**

(d) ’n verklarende bevel **[ten opsigte van enige regspunt]** met betrekking tot enige wet of die besigheid van ’n instelling te verkry**[.]**;$_2$”;

(b) by the addition to subsection (1) of the following paragraphs:

"*(e)* prevent the concealment, removal, dissipation or destruction of assets or evidence thereof by any institution;

(f) seize and remove the assets of an institution for safe custody pending the exercising of such other legal remedy as may be available to the registrar.";

(c) by the substitution for subsection (2) of the following subsection:

"(2) For the purpose of ensuring compliance with a law, or if the registrar has reason to believe that an institution is contravening or failing to comply with, or has contravened or failed to comply with, any provision of a law, the registrar may—

(a) by notice direct that institution to—

(i) furnish the registrar within a specified period with any specified information or documents in the possession or under the control of that institution and which relate to the matter of such contravention or failure;

(ii) appear before the registrar at a specified time and place for questioning by the registrar in connection with such matter; **[or]**

(iii) make arrangements to the satisfaction of the registrar for the discharge of all or any part of that institution's obligations in terms of such law; or

(b) if it appears that prejudice has occurred or might occur as a result of such contravention or failure to comply, **[apply to a court having jurisdiction for an order restraining]** by notice prohibit such institution from continuing business or dealing with trust property pending an application to court by the registrar as contemplated in section 5, or pending the exercising of such other legal remedy as may be available to the registrar.";

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

"(4) *(a)* The registrar may accept an undertaking by a person to do something or to refrain from doing something in connection with a matter regarding which the registrar has a function or power.

(b) The person may withdraw or vary the undertaking at any time, but only with the registrar's consent.

(c) If the registrar considers that the person who gave the undertaking has breached a term of the undertaking, the registrar may apply to the High Court for an order under paragraph *(d)*.

(d) If the court is satisfied that the person has breached a term of the undertaking, the court may make—

(i) an order directing that person to comply with that term of the undertaking; or

(ii) any other order the court considers appropriate."; and

(e) by the addition of the following subsection:

"(6) *(a)* The notification of anything done by the registrar may be by notice on the official web site.

(b) Notification under paragraph *(a)* does not affect any obligation of the registrar to publish by notice in the *Gazette*.".

Amendment of section 6A of Act 28 of 2001, as inserted by section 43 of Act 22 of 2008

164. Section 6A of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

"(1) *(a)* Despite anything to the contrary in any other law, if a registrar is of the opinion that a person has contravened a provision of a law in respect of which the registrar is not authorised to impose a penalty or a fine, the registrar may refer the alleged contravention to the enforcement committee.

(b) The board may authorise a registrar to impose any sanction that the board is authorised to impose under the Financial Intelligence Centre Act, 2001 (Act No. 38 of 2001).".

(b) deur die volgende paragrawe by subartikel (1) te voeg:

"*(e)* die verberging, verwydering, verkwisting of vernietiging van bates, of bewyse daarvan, deur enige instelling;

(f) beslag lê op die bates van 'n instelling en dit verwyder vir veilige bewaring hangende die uitoefening van sodanige ander regsmiddel wat aan die registrateur beskikbaar mag wees.";

(c) deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:

"(2) Die registrateur kan, ten einde voldoening aan 'n wet te verseker, of indien die registrateur rede het om te glo dat 'n instelling enige bepaling van 'n wet oortree of versuim om daaraan te voldoen, of oortree het of versuim het om daaraan te voldoen—

(a) by kennisgewing daardie instelling gelas om—

(i) die registrateur binne 'n vermelde tydperk te voorsien van enige vermelde inligting of dokumente in die besit of onder die beheer van daardie instelling en wat betrekking het op die aangeleentheid van sodanige oortreding of versuim;

(ii) voor die registrateur op 'n vermelde tyd en plek te verskyn vir ondervraging deur die registrateur in verband met sodanige aangeleentheid; **[of]**

(iii) reëlings tot bevrediging van die registrateur te tref vir die nakoming van alle, of enige deel van die, verpligtinge van daardie instelling ingevolge so 'n wet; of

(b) indien dit blyk dat nadeel voorgekom het of mag voorkom as 'n gevolg van so 'n oortreding of versuim om te voldoen, **[aansoek doen by 'n hof wat oor regsbevoegdheid beskik om 'n bevel]** wat so 'n instelling by kennisgewing daarvan weerhou om voort te gaan met besigheid of met trustgoed te handel hangende 'n aansoek deur die registrateur by 'n hof soos beoog in artikel 5, of hangende die aanwending van enige ander regsremedie wat aan die registrateur beskikbaar mag wees.";

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

"(4) *(a)* Die registrateur kan 'n onderneming aanvaar deur 'n persoon om iets te doen of nie te doen nie in verband met 'n aangeleentheid ten opsigte waarvan die registrateur 'n werksaamheid of bevoegdheid het.

(b) Die persoon kan die onderneming te eniger tyd onttrek of varieer, maar slegs met die registrateur se instemming.

(c) Indien die registrateur van mening is dat die persoon wat die onderneming gegee het 'n voorwaarde daarvan verbreek het, kan die registrateur by die Hooggeregshof om 'n hofbevel kragtens paragraaf *(d)* aansoek doen.

(d) Indien die hof tevrede is dat die persoon 'n voorwaarde van die onderneming verbreek het, kan die hof—

(i) 'n bevel uitreik wat daardie persoon gelas om aan daardie voorwaarde van die onderneming te voldoen; of

(ii) enige ander bevel uitreik wat die hof gepas ag."; en

(e) deur die volgende subartikel by te voeg:

"(6) *(a)* Kennisgewing van enigiets deur die registrateur gedoen kan by kennisgewing op die amptelike webwerf geskied.

(b) Kennisgewing kragtens paragraaf *(a)* raak geen verpligting van die registrateur om by kennisgewing in die *Staatskoerant* te publiseer nie.".

Wysiging van artikel 6A van Wet 28 van 2001, soos ingevoeg deur artikel 43 van Wet 22 van 2008

164. Artikel 6A van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (1) deur die volgende paragrawe te vervang:

"(1) *(a)* Ondanks enige bepaling tot die teendeel in 'n wet, kan 'n registrateur, indien hy of sy van mening is dat 'n persoon 'n bepaling van 'n wet oortree het ten opsigte waarvan die registrateur nie gemagtig is om 'n straf of 'n boete op te lê nie, die beweerde oortreding na die afdwingingskomitee verwys.

(b) Die raad mag 'n registrateur magtig om 'n sanksie op te lê wat die raad gemagtig is om op te lê kragtens die Wet op die Finansiële Intelligensiesentrum, 2001 (Wet No. 38 van 2001).".

Amendment of section 6B of Act 28 of 2001, as inserted by section 43 of Act 22 of 2008

165. Section 6B of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution in subsection (1) for paragraph *(a)* of the following paragraph:

"*(a)* a notice setting out the details and nature of the alleged contravention **[and the administrative sanction that, in the opinion of the applicant, should be imposed]**; and"; and

(b) by the substitution in subsection (7) for paragraph *(b)* of the following paragraph:

"*(b)* The agreement must be filed with the chairperson or deputy chairperson of the enforcement committee to be made an order of the enforcement committee, as contemplated in section 6D(2).";

(c) by the addition of the following subsection:

"(8) *(a)* The chairperson of the panel designated by the enforcement committee to hear a matter contemplated in subsection (2) may, on the written request of a party and on good cause shown, extend the time period to file such affidavit.

(b) A written request contemplated in paragraph *(a)* must be filed with the chairperson on or before the expiry date within which to file the relevant affidavit.

(c) A party seeking an extension of time must first approach the other party and the written request must indicate whether the parties have agreed to an extension.".

Amendment of section 6C of Act 28 of 2001, as inserted by section 43 of Act 22 of 2008

166. Section 6C of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

"(1) The enforcement committee must **[within 30 days of the expiry of the time periods for the filing of affidavits referred to in section 6B(2), (3), (4) and (5)]** inform the applicant and respondent of the date, time and place of the hearing, which must not be less than 30 days after the expiry of the time periods for the filing of the affidavit referred to in section 6B(2), or 6B(4) if applicable."; and

(b) by the substitution for subsection (3) of the following subsection:

"(3) Where a matter cannot properly be decided on affidavit, in exceptional circumstances and when it is necessary to come to a just decision, the enforcement committee may order any person to appear before the panel to be examined and cross-examined as a witness and to produce a document specified in the summons.".

Amendment of section 6D of Act 28 of 2001, as inserted by section 43 of Act 22 of 2008

167. Section 6D of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution in subsection (2) for the words preceding paragraph *(a)* of the following words:

"If the enforcement committee is satisfied on a balance of probabilities that there was a contravention as contemplated in subsection (1) the enforcement committee may, despite the provisions of any law, impose any one or more of the following administrative sanctions:"; and

(b) by the substitution for subsection (5) of the following subsection:

"(5) The enforcement committee may as part of a determination make such order as to—

(a) costs as it may deem suitable and fair, including the cost of constituting the enforcement committee panel and all expenses reasonably incurred by the applicant in investigating the alleged

Wysiging van artikel 6B van Wet 28 van 2001, soos ingevoeg deur artikel 43 van Wet 22 van 2008

165. Artikel 6B van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur paragraaf *(a)* in subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(a)* 'n kennisgewing wat 'n uiteensetting gee van die besonderhede en aard van die beweerde oortreding **[en van die administratiewe sanksie wat, na die mening van die aansoeker, opgelê moet word]**; en"; en

(b) deur paragraaf *(b)* in subartikel (7) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(b)* Die ooreenkoms moet by die voorsitter ondervoorsitter van die afdwingingskomitee ingedien word en 'n bevel van die afdwingingskomitee gemaak word, soos beoog in artikel 6D(2).";

(c) deur die volgende subartikel by te voeg:

"(8) *(a)* Die voorsitter van die paneel deur die afdwingingskomitee aangewys om 'n aangeleentheid in subartikel (2) beoog aan te hoor kan, by skriftelike versoek van 'n party en by die aanvoer van goeie gronde, die tydperk vir die indiening van sodanige beëdigde verklaring verleng.

(b) 'n Skriftelike versoek in paragraaf *(a)* bedoel, moet by die voorsitter ingedien word op of voor die vervaldatum vir die indiening van die toepaslike beëdigde verklaring.

(c) 'n Party wat uitstel verlang moet eers die ander party nader en die skriftelike versoek moet meld of die partye op uitstel ooreengekom het, al dan nie.".

Wysiging van artikel 6C van Wet 28 van 2001, soos ingevoeg deur artikel 43 van Wet 22 van 2008

166. Artikel 6C van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

"(1) Die afdwingingskomitee moet **[binne 30 dae vanaf die verstryking van die tydperke vir die indiening van beëdigde verklarings bedoel in artikel 6B(2), (3), (4) en (5)]** die aansoeker en respondent verwittig van die datum, tyd en plek van die verhoor, wat nie minder as 30 dae na die verstryking van die tydperke vir die indiening van die beëdigde verklaring in artikel 6B(2), of 6B(4) bedoel, indien van toepassing, mag wees nie."; en

(b) deur subartikel (3) deur die volgende subartikel te vervang:

"(3) Waar daar nie behoorlik oor 'n saak beslis kan word deur beëdigde verklarings nie, onder buitengewone omstandighede en wanneer dit nodig is om tot 'n regverdige besluit te kom, kan die afdwingingskomitee enige persoon beveel om voor die paneel te verskyn om as 'n getuie ondervra of kruisondervra te word en om 'n dokument in die dagvaarding vermeld, voor te lê.".

Wysiging van artikel 6D van Wet 28 van 2001, soos ingevoeg deur artikel 43 van Wet 22 van 2008

167. Artikel 6D van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur in subartikel (2) die woorde wat paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"Indien die afdwingingskomitee op 'n oorwig van waarskynlikhede oortuig is dat daar 'n oortreding soos beoog in subartikel (1) was, kan die afdwingingskomitee, ondanks die bepalings van enige wet, enige een of meer van die volgende administratiewe sanksies oplê:"; en

(b) deur subartikel (5) deur die volgende subartikel te vervang:

"(5) Die afdwingingskomitee kan as deel van 'n vasstelling—

(a) die kostebevel maak wat hy ag geskik en billik is, met inbegrip van die koste daaraan verbonde om die paneel van die afdwingingskomitee saam te stel en al die uitgawes wat redelikerwys aangegaan

non-compliance and referring the matter to the enforcement committee; and

(b) the payment of interest on any amount contemplated in subsections (2) and (5)*(a)* at the rate prescribed in terms of section 1(2) of the Prescribed Rate of Interest Act, 1975 (Act No. 55 of 1975).".

Amendment of section 6E of Act 28 of 2001, as inserted by section 43 of Act 22 of 2008

168. Section 6E of the principal Act is hereby amended by the substitution in subsection (1) for paragraph *(a)* of the following paragraph:

"*(a)* cause a copy of the determination to be delivered to the applicant and the respondent at the address stated in **[section 6B(4)]** section 6B(2)*(a)* or any other address elected by the respondent—

(i) by hand delivery;

(ii) by facsimile transmission or electronic means to a number or electronic address furnished by the respondent: Provided that a confirmatory copy of the determination is sent by ordinary mail or by other suitable method within one day of such facsimile or electronic transmission; or

(iii) by prepaid registered post; and".

Amendment of section 6F of Act 28 of 2001, as inserted by section 43 of Act 22 of 2008

169. The following subsection is hereby substituted for subsection (1) of section 6F of the principal Act:

"(1) **[Subject to the appeal proceedings under the Financial Intelligence Centre Act, 2001, and subsection (2), a]** A determination of the enforcement committee may be taken on appeal to the High Court as if the determination were a decision of a magistrate in a civil matter.".

Amendment of section 6H of Act 28 of 2001

170. Section 6H of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

"(1) Any payment received by the board pursuant to an administrative sanction imposed under section 6D(2)*(a)* must, after recovering costs, and subject to subsection (2), exclusively be utilised for purposes of consumer education or the protection of the public.".

Amendment of section 7 of Act 28 of 2001, as amended by section 44 of Act 22 of 2008

171. Section 7 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

"(1) *(a)* The registrar may, by notice in the *Gazette*, declare a specific practice or method of conducting business an 'irregular or undesirable practice' or an 'undesirable method of conducting business' for a specific category or categories of financial institutions, or for all such institutions.

(b) In determining whether or not a declaration contemplated in pararaph *(a)* should be made, the registrar must be guided by whether the practice concerned has or is likely to have the effect of—

(i) harming the relations between financial institutions or any category of financial institutions, or any financial institution and clients or the general public;

(ii) unreasonably prejudicing any client;

(iii) deceiving or misleading any client; or

(iv) unfairly affecting any client,

and whether, if the practice is allowed to continue, one of more objects of the law in question will, or are likely to, be defeated.".

is deur die aansoeker in die ondersoek na die beweerde nie-voldoening en die verwysing van die saak na die afdwingings-komitee; en

(b) die bevel maak vir die betaling van rente op enige bedrag beoog in subartikels (2) en (5)*(a)* teen die koers ingevolge artikel 1(2) van die Wet op die Voorgeskrewe Rentekoers, 1975 (Wet No. 55 van 1975), voorgeskryf.''.

Wysiging van artikel 6E van Wet 28 van 2001, soos ingevoeg deur artikel 43 van Wet 22 van 2008

168. Artikel 6E van die Hoofwet word hierby gewysig deur paragraaf *(a)* in subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

''*(a)* 'n afskrif van die vasstelling laat aflewer by die aansoeker en die respondent by die adres in **[artikel 6B(4)]** artikel 6B(2)*(a)* vermeld of enige ander adres deur die respondent gekies—

(i) per hand;

(ii) per faks of elektronies na 'n nommer of elektroniese adres deur die respondent verskaf: Met dien verstande dat 'n bevestigende afskrif van die vasstelling per gewone pos of met 'n ander gepaste metode gestuur word binne een dag na sodanige faks of elektroniese versending; of

(iii) per voorafbetaalde geregistreerde pos; en''.

Vervanging van artikel 6F van Wet 28 van 2001, soos ingevoeg deur artikel 43 van Wet 22 van 2008

169. Subartikel (1) van artikel 6F van die Hoofwet word hierby deur die volgende subartikel vervang:

''(1) **[Behoudens die appèlverrigtinge kragtens die Wet op die Finansiële Intelligensiesentrum, 2001, en subartikel (2)] kan 'n vasstelling]** 'n Vasstelling van die afdwingingskomitee kan op appèl geneem word by die Hoë Hof asof die vasstelling 'n beslissing van 'n landdros in 'n siviele saak was.''.

Wysiging van artikel 6H van Wet 28 van 2001

170. Artikel 6H van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

''(1) Enige betaling deur die raad ontvang na aanleiding van 'n administratiewe sanksie kragtens artikel 6D(2)*(a)* opgelê, moet, nadat uitgawes gedek is, en behoudens subartikel (2), uitsluitlik aangewend word vir doeleindes van verbruikers-opvoeding of die beskerming van die publiek.''.

Wysiging van artikel 7 van Wet 28 van 2001, soos gewysig deur artikel 44 van Wet 22 van 2008

171. Artikel 7 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

''(1) *(a)* Die registrateur kan, by kennisgewing in die *Staatskoerant*, 'n bepaalde praktyk of metode van besigheid dryf, verklaar as 'n 'onreëlmatige of onwenslike praktyk' of 'n 'onwenslike metode van dryf van besigheid' vir 'n bepaalde kategorie of kategorieë finansiële instellings, of vir alle sodanige instellings.

(b) Wanneer die registrateur bepaal of 'n verklaring in paragraaf *(a)* beoog gemaak moet word al dan nie, moet hy of sy gelei word deur die oorweging of die betrokke praktyk die uitwerking het of kan hê dat—

(i) die verhoudinge tussen finansiële instellings of enige kategorie instelling, of enige finansiële instelling en kliënte of die algemene publiek skade ly;

(ii) enige kliënt onredelik benadeel word;

(iii) enige kliënt bedrieg of mislei of word; of

(iv) enige kliënt onregverdig geraak word,

en of, indien die praktyk toegelaat word om voort te gaan, een of meer van die oogmerke van die betrokke wet verydel, of waarskynlik verydel, sal word.''.

Repeal of section 8 of Act 28 of 2001

172. Section 8 of the principal Act is hereby repealed.

Insertion of section 9A in Act 28 of 2001

173. The following section is hereby inserted in the principal Act after section 9:

"**Verification of information**

9A. Before making a determination in accordance with any law as to whether or not a person is fit and proper to hold office or continue to hold office in a financial institution, the registrar may request for the verification of information or may verify information at the registrar's disposal by making enquiries to any state department, credit bureau or other source of relevant information concerning that person.".

Amendment of section 10 of Act 28 of 2001

174. Section 10 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

"(1) A person who contravenes or fails to comply with any provision of **[this Act]** Chapter 1 is guilty of an offence and on conviction liable to a fine not exceeding R10 million or to imprisonment for a period not exceeding **[15]** 10 years, or to both such fine and such imprisonment.".

Part 8

Amendment of Financial Advisory and Intermediary Services Act, 2002

Amendment of section 1 of Act 37 of 2002, as amended by section 45 of Act 22 of 2008

175. Section 1 of the Financial Advisory and Intermediary Services Act, 2002 (in this Part referred to as the principal Act), is hereby amended—

(a) by the deletion in subsection (1) of the definition of "Advisory Committee";

(b) by the insertion in subsection (1) after the definition of "collective investment scheme" of the following definition:

" **'Companies Act'** means the Companies Act, 2008 (Act No. 71 of 2008);";

(c) by the insertion in subsection (1) after the definition of "compliance officer" of the following definition:

" **'continuous professional development'** means a process of learning and development with the aim of enabling a financial services provider, key individual, representative or compliance officer to maintain the competency to comply with this Act;";

(d) by the substitution in subsection (1) for subparagraph (v) of paragraph *(a)* of the definition of "financial product" of the following subparagraph:

"(v) any 'securities' as defined in section 1 of the **[Securities Services Act, 2002]** Financial Markets Act, 2012 (Act No. 19 of 2012);".

(e) by the substitution in subsection (1) for paragraph *(h)* of the definition of "financial product" of the following paragraph:

"*(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;";

(f) by the insertion in subsection (1) after the definition of "financial services provider" of the following definition:

" **'fit and proper requirements'** means the requirements published under section 6A;";

Herroeping van artikel 8 van Wet 28 van 2001

172. Artikel 8 van die Hoofwet word hierby herroep.

Invoeging van artikel 9A in Wet 28 van 2001

173. Die volgende artikel word hierby na artikel 9 in die Hoofwet ingevoeg:

"**Verifiëring van inligting**

9A. Voor 'n bepaling ooreenkomstig enige wet gemaak word oor of 'n persoon gepas en geskik is om 'n amp in 'n finansiële instelling te behou, al dan nie, kan die registrateur versoek dat inligting geverifieer word of kan inligting wat tot die registrateur se beskikking is verifieer deur navrae te doen by enige staatsdepartement, kredietburo of ander bron van tersaaklike inligting aangaande daardie persoon.".

Wysiging van artikel 10 van Wet 28 van 2001

174. Artikel 10 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

"(1) 'n Persoon wat 'n bepaling van **[hierdie Wet]** Hoofstuk 1 oortree of versuim om daaraan te voldoen, is skuldig aan 'n misdryf en by skuldigbevinding strafbaar met 'n boete van hoogstens R10 miljoen of met gevangenisstraf vir 'n tydperk van hoogstens **[15]** 10 jaar, of tot beide die boete en gevangenisstraf.".

Deel 8

Wysiging van Wet op Finansiële Advies- en Tussengangersdienste, 2002

Wysiging van artikel 1 van Wet 37 van 2002, soos gewysig deur artikel 45 van Wet 22 van 2008

175. Artikel 1 van die Wet op Finansiële Advies- en Tussengangersdienste, 2002 (in hierdie deel die Hoofwet genoem), word hierby gewysig—

(a) deur in subartikel (1) die omskrywing van "Advieskomitee" te skrap;

(b) deur in subartikel (1) na die omskrywing van "Advieskomitee" die volgende omskrywing in te voeg:

" **'amptelike webwerf'** 'n webwerf soos in artikel 1 van die Wet op Elektroniese Kommunikasie en Transaksies, 2002 (Wet No. 25 van 2002), omskryf, soos deur die Raad opgestel;";

(c) deur in subartikel (1) subparagraaf (v) van paragraaf *(a)* van die omskrywing van "finansiële produk" deur die volgende subparagraaf te vervang:

"(v) enige 'sekuriteite' soos omskryf in artikel 1 van die **[Wet op Sekuriteitedienste, 2002]** 'Financial Markets Act, 2012' (Wet No. 19 van 2012);";

(d) deur in subartikel (1) paragraaf *(h)* van die omskrywing van "finansiële produk" deur die volgende omskrywing te vervang:

"*(h)* enige ander produk wat na aard soortgelyk is aan enige finansiële produk bedoel in paragrawe *(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;";

(e) deur in subartikel (1) na die omskrywing van "lisensiehouer" die volgende omskrywing in te voeg:

" **'Maatskappywet'** die Maatskappywet, 2008 (Wet No. 71 van 2008);";

(f) deur in subartikel (1) die omskrywing van "produkvoorsiener" deur die volgende omskrywing te vervang:

" **'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)]**;";

(g) by the insertion in subsection (1) after the definition of ''Office'' of the following definition:

'' **'official web site'** means a web site as defined in section 1 of the Electronic Communications and Transactions Act, 2002 (Act No. 25 of 2002), set up by the Board;'';

(h) by the substitution in subsection (1) for the definition of ''product supplier'' of the following definition:

'' **'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)]**;'';

(i) by the insertion in subsection (1) after the definition of ''product supplier'' of the following definition:

'' **'publish'** means any direct or indirect communication transmitted by any medium, or any representation or reference written, inscribed, recorded, encoded upon or embedded within any medium, by means of which a person, other than the registrar, seeks to bring any information to the attention of any other person, or all or part of the public;'';

(j) by the substitution in subsection (1) for the definition of ''registrar'' of the following definition:

'' **'registrar'** means the **[registrar or deputy registrar of financial services providers]** person referred to in section 2;'';

(k) by the substitution for subsection (2) of the following subsection:

''(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.'';

(l) by the substitution in subsection (3)*(a)* for subparagraph (iv) of the following subparagraph:

''(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*;

(m) by the substitution in subsection (3)*(b)* for subparagraph (iii) of the following subparagraph:

''(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*.''; and

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

''(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 (Act No. 94 of 1990), or a mutual bank as defined in the Mutual Banks Act, 1993 (Act No. 124 of 1993), or a co-operative bank as defined in the Co-operative Banks Act, 2007 (Act No. 40 of 2007), **[to the extent that such application]** is regulated by this Act in the code of conduct contemplated in section 15(2)*(b)*.''.

Substitution of section 2 of Act 37 of 2002

176. The following section is hereby substituted for section 2 of the principal Act:

''**Registrar and deputy registrar of financial services providers**

2. (1) The executive officer referred to in section 1 of the Financial Services Board Act, 1990 (Act No. 97 of 1990), is the registrar of financial

(g) deur in subartikel (1) na die omskrywing van "produkvoorsiener" die volgende omskrywing in te voeg:

" **'publiseer'** enige regstreekse of onregstreekse kommunikasie op enige manier oorgedra, of enige verteenwoordiging of verwysing geskryf, gegraveer, opgeneem, geënkodeer op of vasgelê op enige medium, waarmee iemand behalwe die registrateur, enige inligting onder die aandag van 'n persoon, of die geheel of 'n deel van die publiek, wil bring;";

(h) deur in subartikel (1) die omskrywing van "registrateur" deur die volgende omskrywing te vervang:

" **'registrateur'** die **[registrateur of adjunkregistrateur van verskaffers van finansiële dienste]** persoon bedoel in artikel 2;";

(i) deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:

"(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.";

(j) deur in subartikel (1) na die omskrywing van "tussengangersdiens" die volgende omskrywing in te voeg:

" **'vereistes vir geskiktheid en gepastheid'** die vereistes kragtens artikel 6A gepubliseer;";

(k) deur in subartikel (1) na die omskrywing van "voorskryf" die volgende omskrywing in te voeg:

" **'voortgesette professionele ontwikkeling'** 'n leer- en ontwikkelingsproses met die doel om 'n voorsiener van finansiële dienste, sleutelpersoon, verteenwoordiger of voldoeningsbeampte in staat te stel om die bevoegdheid te onderhou om aan hierdie Wet te voldoen;";

(l) deur subparagraaf (iv) in subartikel (3)*(a)* deur die volgende subparagraaf te vervang:

"(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;";

(m) deur subparagraaf (iii) in subartikel (3)*(b)* deur die volgende subparagraaf te vervang:

"(iii) enige ander diens deur die registrateur**[, na oorlegpleging met die Advieskomitee,]** by kennisgewing in die *Staatskoerant* vrygestel van die bepalings van hierdie Wet.";

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

"(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 (Wet No. 94 van 1990), of 'n onderlinge bank soos omskryf in die Wet op Onderlinge Banke, 1993 (Wet No. 124 van 1993), of 'n koöperatiewe bank soos omskryf in die 'Co-operative Banks Act, 2007' (Wet No. 40 van 2007), **[vir sover sodanige toepassing]** gereël word deur hierdie Wet in die gedragskode beoog in artikel 15(2)*(b)*.".

Vervanging van artikel 2 van Wet 37 van 2002

176. Artikel 2 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

"**Registrateur en adjunkregistrateur van verskaffers van finansiële dienste**

2. (1) Die uitvoerende beampte in artikel 1 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990 (Wet No. 97 van 1990), is die registrateur van verskaffers van finansiële dienste en het die bevoegdhede en pligte

services providers and has the powers and duties provided for by or under this Act and any other law.

(2) The deputy executive officer referred to in section 1 of the Financial Services Board Act, 1990 (Act No. 97 of 1990), is the deputy registrar of financial services providers.

(3) The deputy registrar of financial service providers exercises the powers and duties of the registrar of financial services providers to the extent that such powers and duties have been delegated to the deputy registrar under section 20 of the Financial Services Board Act, 1990 (Act No. 97 of 1990).".

Amendment of section 4 of Act 37 of 2002, as amended by section 46 of Act 22 of 2008

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

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

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

(b) by the substitution in subsection (5)*(a)* for subparagraphs (i) and (ii) of the following subparagraphs, respectively:

"(i) **[authorise any suitable person in the employ of the Board or any other suitable person to]** conduct an on-site visit **[of the business and affairs of a provider or representative to determine compliance with this Act]** under Chapter 1A of the Financial Institutions (Protection of Funds) Act, 2001 (Act No. 28 of 2001); or

(ii) instruct an inspector to conduct an inspection under **[section 3 of]** the Inspection of Financial Institutions Act, 1998 (Act No. 80 of 1998).".

(c) by the deletion in subsection (5) of paragraph *(b)*;

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

"(6) After an on-site visit or inspection has been carried out in terms of subsection (5), the registrar may direct the provider, representative, compliance officer or person concerned to take any steps, or to refrain from performing or continuing to perform any act, to terminate or remedy any contravention of or failure to comply with any provision of this Act: Provided that the registrar may not make an order contemplated in section 6D(2)*(b)* of the Financial Institutions (Protection of Funds) Act, 2001 (Act No. 28 of 2001)."; and

(e) by the deletion of subsection (7).

Repeal of section 5 of Act 37 of 2002

178. Section 5 of the principal Act is hereby repealed.

Amendment of section 6 of Act 37 of 2002

179. Section 6 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution in subsection (4) for paragraph *(a)* of the following paragraph:

"*(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*]** on the official web site as a representative body for the purpose of performing the functions determined by the registrar**[, after consultation with the Advisory Committee and the Board]**."; and

(b) the substitution in subsection (4)*(b)* for subparagraph (i) of the following subparagraph:

"(i) must be made in the manner determined by the registrar by notice **[in the *Gazette*]** on the official web site;".

waarvoor kragtens hierdie Wet en enige ander wet voorsiening gemaak word.

(2) Die adjunk- uitvoerende beampte in artikel 1 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990 (Wet No. 97 van 1990), bedoel, is die adjunkregistrateur van verskaffers van finansiële dienste.

(3) Die adjunkregistrateur van verskaffers van finansiële dienste oefen die bevoegdhede en pligte uit van die registrateur van verskaffer van finansiële dienste tot die mate wat sodanige bevoegdhede en pligte kragtens artikel 20 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990 (Wet No. 97 van 1990), aan die adjunkregistrateur toegewys is.".

Wysiging van artikel 4 van Wet 37 van 2002, soos gewysig deur artikel 46 van Wet 22 van 2008

177. Artikel 4 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:

"(2) Die registrateur kan by kennisgewing 'n gemagtigde verskaffer van finansiële dienste **[of]**, 'n verteenwoordiger of nakomingsbeampte 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.";

(b) deur subparagrawe (i) en (ii) in subartikel (5)*(a)* onderskeidelik deur die volgende subparagraaf te vervang:

"(i) **[enige geskikte persoon in diens van die Raad of enige ander geskikte persoon magtig om 'n besoek ter plaatse te bring aan die besigheid en sake van 'n verskaffer of verteenwoordiger, om voldoening aan hierdie Wet te bepaal]** kragtens Hoofstuk 1A van die Wet op Finansiële Instellings (Beskerming van Fondse), 2001 (Wet No. 28 van 2001); of";

(ii) 'n inspekteur kragtens **[artikel 3 van]** die Wet op Inspeksie van Finansiële Instellings, 1998 (Wet No. 80 van 1998), opdrag gee om 'n inspeksie te doen.;"

(c) deur paragraaf *(b)* in subartikel (5) te skrap;

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

"(6) Na 'n besoek of ondersoek ter plaatse ingevolge subartikel (5) gebring of uitgevoer is, kan die registrateur die betrokke verskaffer, voldoeningsbeampte, verteenwoordiger of persoon gelas om enige stappe te doen, of hom of haar daarvan te onthou om enige handeling uit te voer of om aan te hou om dit uit te voer, ten einde enige oortreding van of versuim om te voldoen aan enige bepaling van hierdie Wet, te beëindig of reg te stel: Met dien verstande dat die registrateur nie 'n bevel bedoel in artikel 6D(2)*(b)* van die Wet op Finansiële Instellings (Beskerming van Fondse), 2001 (Wet No. 28 van 2001), mag maak nie."; en

(e) deur subartikel (7) te skrap.

Herroeping van artikel 5 van Wet 37 van 2002

178. Artikel 5 van die Hoofwet word hierby herroep.

Wysiging van artikel 6 van Wet 37 van 2002

179. Artikel 6 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur paragraaf *(a)* in subartikel (4) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(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*]** op die amptelike webwerf as 'n verteenwoordigende liggaam ten einde die werksaamhede bepaal deur die registrateur **[na oorlegpleging met die Advieskomitee en die Raad]** te verrig;"; en

(b) deur subparagraaf (i) in subartikel (4)*(b)* deur die volgende subparagraaf te vervang:

"(i) word gedoen op die wyse bepaal deur die registrateur by kennisgewing **[in die *Staatskoerant*]** op die amptelike webwerf;".

Insertion of section 6A in Act 37 of 2002

180. The following section is hereby inserted in the principal Act after section 6:

"**Fit and proper requirements**

6A. (1) The registrar, for purposes of this Act, by notice in the *Gazette*—
(a) must—
(i) classify financial services providers into different categories;
(ii) determine fit and proper requirements for each category of providers; and
(iii) in each category of providers determine fit and proper requirements for—
(aa) key individuals of providers;
(bb) representatives of providers;
(cc) key individuals of representatives of providers; and
(dd) compliance officers; and
(b) may determine fit and proper requirements for providers, key individuals, representatives, key individuals of representatives and compliance officers in general.

(2) Fit and proper requirements may include, but are not limited to, appropriate standards relating to—
(a) personal character qualities of honesty and integrity;
(b) competence, including—
(i) experience;
(ii) qualifications; and
(iii) knowledge tested through examinations determined by the registrar;
(c) operational ability;
(d) financial soundness; and
(e) continuous professional development.

(3) Different fit and proper requirements may be determined for providers, representatives and compliance officers that are natural persons and for those that are partnerships, trusts or corporate or unincorporated bodies.

(4) The registrar may, by notice in the *Gazette*, amend the fit and proper requirements from time to time, and a provider, key individual, representative, key individual of a representative and compliance officer must comply therewith within such period as determined by the registrar.".

Amendment of section 7 of Act 37 of 2002, as amended by section 47 of Act 22 of 2008

181. Section 7 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

"(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—
(a) financial services provider, unless such person has been issued with a licence under section 8; or
(b) a representative, unless such person has been appointed as a representative of an authorised financial services provider under section 13.".

Amendment of section 8 of Act 37 of 2002, as amended by section 48 of Act 22 of 2008

182. Section 8 of the principal Act is hereby amended—
(a) by the substitution for subsection (1) of the following subsection:
"(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

Invoeging van artikel 6A in Wet 37 van 2002

180. Die volgende artikel word hierby na artikel 6 in die Hoofwet ingevoeg:

"**Vereistes vir gepastheid en geskiktheid**

6A. (1) Die registrateur, by die toepassing van hierdie Wet, by kennisgewing in die *Staatskoerant*—

(a) moet—
  (i) verskaffers van finansiële dienste in verskillende kategorieë klassifiseer;
  (ii) vereistes vir geskiktheid en gepastheid vir elke kategorie verskaffers bepaal; en
  (iii) in elke kategorie van verskaffers, vereistes vir geskiktheid en gepastheid bepaal vir—
    (aa) sleutelpersone van verskaffers;
    (bb) verteenwoordigers van verskaffers;
    (cc) sleutelpersone van verteenwoordigers van verskaffers; en
    (dd) voldoeningsbeamptes; en

(b) vereistes vir geskiktheid en gepastheid vir verskaffers, sleutelpersone, sleutelpersone van verteenwoordigers en voldoeningsbeamptes in die algemeen bepaal.

(2) Vereistes vir geskiktheid en gepastheid kan insluit, maar is nie beperk nie tot, gepaste standaarde betreffende—

(a) persoonlike karaktereienskappe van eerlikheid en integriteit;
(b) bevoegdheid, insluitend—
  (i) ervaring;
  (ii) kwalifikasies; en
  (iii) kennis getoets deur eksamens deur die registrateur bepaal;
(c) bedryfsvermoë;
(d) finansiële gesondheid; en
(e) voortgesette professionele ontwikkeling.

(3) Verskillende vereistes vir geskiktheid en gepastheid kan bepaal word vir verskaffers, verteenwoordigers en voldoeningsbeamptes wat natuurlike persone is en vir diegene wat vennote, trusts of regspersone of oningelyfde liggame is.

(4) Die registrateur kan, by kennisgewing in die *Staatskoerant*, die vereistes vir geskiktheid en gepastheid van tyd tot tyd wysig en 'n voorsiener, sleutelpersoon, verteenwoordiger, sleutelpersoon van 'n verteenwoordiger en voldoeningsbeampte moet daaraan voldoen binne 'n tydperk soos deur die registrateur bepaal.".

Wysiging van artikel 7 van Wet 37 van 2002, soos gewysig deur artikel 47 van Wet 22 van 2008

181. Artikel 7 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

"(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—

(a) 'n verskaffer van finansiële dienste nie, tensy aan sodanige persoon 'n lisensie kragtens artikel 8 uitgereik is; of

(b) 'n verteenwoordiger nie, tensy sodanige persoon as 'n verteenwoordiger van 'n gemagtigde verskaffer van finansiële dienste kragtens artikel 13 aangestel is.".

Wysiging van artikel 8 van Wet 37 van 2002, soos gewysig deur artikel 48 van Wet 22 van 2008

182. Artikel 8 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

"(1) 'n Aansoek om 'n magtiging bedoel in artikel 7(1), met inbegrip van 'n aansoek deur 'n aansoeker wat nie in die Republiek gedomisilieer is nie, moet aan die registrateur voorgelê word in die vorm en op die

the registrar by notice **[in the *Gazette*]** on the official web site, and be accompanied by information to satisfy the registrar that the applicant complies with the fit and proper requirements determined 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]**

(bA) operational ability; 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].";

(b) by the insertion after subsection (1) of the following subsection:

"(1A) If the applicant is a partnership, trust or corporate or unincorporated body, the requirements in paragraphs *(a)* and *(b)* of subsection (1) do not apply to the applicant, but in such a case the application must be accompanied by additional information to satisfy the registrar that every person who acts as a key individual of the applicant complies with the fit and proper requirements for key individuals in the category of financial services providers applied for, in respect of—

(a) personal character qualities of honesty and integrity;

(b) competence; and

(c) operational ability,

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

(c) by the substitution in subsection (2) for paragraph *(b)* of the following paragraph:

"*(b)* take into consideration any other information regarding the applicant or proposed key individual of 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.";

(d) by the substitution in subsection (3) for paragraphs *(a)* and *(b)* of the following paragraphs, respectively:

"*(a)* **[if]** grant the application if the registrar—

(i) is satisfied that **[an]** the applicant **[complies]** and its key individual or key individuals comply with the requirements of this Act**[, grant the application]**; and

(ii) approves the key individual or key individuals of the applicant, in the case of a partnership, trust or corporate or unincorporated body; or

(b) **[if not so satisfied,]** refuse the application if the registrar—

(i) is not satisfied that the applicant and its key individual or key individuals comply with the requirements of this Act; or

(ii) does not approve the key individual or key individuals of the applicant in the case of a partnership, trust or corporate or unincorporated body.";

wyse deur die registrateur by kennisgewing **[in die *Staatskoerant*]** op die amptelike webwerf bepaal, en vergesel gaan van die inligting om die registrateur tevrede te stel dat die aansoeker voldoen aan die vereistes vir geskiktheid en gepastheid 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—

(a) persoonlike karaktereienskappe van eerlikheid en integriteit;

(b) **[die]** bekwaamheid **[en bedryfsvermoë van die aansoeker om die verantwoordelikhede opgelê deur hierdie Wet na te kom]**; **[en]**

*(b*A*)* bedryfsvermoë; en

(c) **[die]** finansiële gesondheid **[van die aansoeker: Met dien verstande dat waar die aansoeker 'n vennootskap, 'n trust of 'n liggaam, hetsy met regspersoonlikheid 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 karaktereienskappe van eerlikheid en integriteit; en

(ii) bekwaamheid en bedryfsvermoë, voldoen vir sover vereis vir so 'n sleutelpersoon om die verantwoordelikhede deur hierdie Wet aan die sleutelpersoon opgelê, na te kom].";

(b) deur die volgende subartikel na subartikel (1) in te voeg:

"(1A) Indien die aansoeker 'n vennootskap, trust of regspersoon of oningelyfde liggaam is, is die vereistes in paragrawe *(a)* en *(b)* van subartikel (1) nie op die applikant van toepassing nie, maar in so 'n geval moet die aansoek vergesel gaan van bykomende inligting om die registrateur te oortuig dat elke persoon wat as 'n sleutelpersoon van die aansoeker optree, voldoen aan die vereistes vir geskiktheid en gepastheid vir sleutelpersone in die kategorie van verskaffers van finansiële dienste waarom aansoek gedoen word, ten opsigte van—

(a) persoonlike karaktereienskappe van eerlikheid en integriteit;

(b) bekwaamheid;

(c) bedryfsvermoë,

tot die mate vereis vir sodanige sleutelindividu om die verantwoordelikhede deur hierdie Wet opgelê, te vervul.";

(c) deur paragraaf *(b)* in subartikel (2) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(b)* enige ander inligting betreffende die aansoeker, of voorgestelde sleutelpersoon van 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.";

(d) deur paragrawe *(a)* en *(b)* in subartikel (3) onderskeidelik deur die volgende paragrawe te vervang:

"*(a)* die aansoek toestaan indien die registrateur—

(i) tevrede is dat **['n]** die aansoeker en sy sleutelpersoon of sleutelpersone aan die vereistes van hierdie Wet voldoen**[, die aansoek toestaan]**; en

(ii) die aansoeker se sleutelpersoon of sleutelpersone goedkeur, in die geval van 'n vennootskap, trust of regspersoon of oningelyfde liggaam; of

(b) **[indien nie aldus tevrede nie,]** die aansoek weier indien die registrateur—

(i) nie tevrede is dat die aansoeker en sy sleutelpersoon of sleutelpersone aan die vereistes van hierdie Wet voldoen nie; of

(ii) nie die sleutelpersoon of sleutelpersone van die aansoeker goedkeur nie in die geval van 'n vennootskap, trust of regspersoon of oningelyfde liggaam.";

(e) by the substitution in subsection 4*(a)* for subparagraphs (iii) and (iv) of the following subparagraphs, respectively:

"(iii) the category of financial services providers in which the applicant **[will be]** is classified **[in relation to the fit and proper requirements mentioned in subsection (1)]** for the purposes of this Act; and

(iv) **[any guidelines provided to the registrar by the Advisory Committee or the Board]** the category or subcategory of financial products in respect of which the applicant could appropriately render or wishes to render financial services.";

(f) by the substitution in subsection (4)*(b)* for subparagraph (iii) of the following subparagraph:

"(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]** compliant with the fit and proper requirements for key individuals,";

(g) by the substitution in subsection (4)*(b)* for the words following subparagraph (iii) of the following words:

"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 as compliant with the fit and proper requirements for key individuals, in the manner and in accordance with a procedure determined**[, after consultation with the Advisory Committee,]** by the registrar by notice **[in the *Gazette*]** on the official web site.";

(h) by the substitution in subsection (5)*(a)* for the words preceding subparagraph (i) of the following words:

"Where an application for authorisation is granted, the registrar must issue to the applicant—";

(i) by the substitution in subsection (5)*(b)* for subparagraph (ii) of the following subparagraph:

"(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)*(b)*, impose new conditions on the licensee after having given the licensee a reasonable opportunity to be heard and having furnished the licensee with reasons,";

(j) by the substitution in subsection (7) for paragraphs *(a)* and *(b)* of the following paragraphs, respectively:

"*(a)* Despite **[the provisions]** any other provision of **[subsections (1), (2) and (3)]** this section, 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).

(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)]**.";

(k) by the insertion in subsection (8) of the word "and" at the end of paragraph *(b)*;

(l) by the substitution for subsection (9) of the following subsection:

"(9) **[A]** No 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]**—

(a) in any manner make use of any licence or copy thereof for business purposes where the licence has lapsed, has been withdrawn or

(e) deur subparagrawe (iii) en (iv) in subartikel (4)*(a)* onderskeidelik deur die volgende subparagrawe te vervang:

"(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]** is by die toepassing van hierdie Wet; en

(iv) **[enige riglyne voorsien aan die registrateur deur die Advieskomitee of die Raad]** die kategorie of subkategorie van finansiële produkte ten opsigte waarvan die aansoeker finansiële dienste lewer of wil lewer.";

(f) deur subparagraaf (iii) in subartikel (4)*(b)* deur die volgende subparagraaf te vervang:

"(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 **['n geskikte en gepaste persoon is]** voldoen aan die vereistes vir geskiktheid en gepastheid vir sleutelpersone nie,";

(g) deur in subartikel (4)*(b)* die woorde wat op subparagraaf (iii) volg deur die volgende woorde te vervang:

"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 as 'n persoon wat voldoen aan die vereistes vir geskiktheid en gepastheid vir sleutelpersone, op die wyse en ooreenkomstig 'n prosedure deur die registrateur**[, na oorlegpleging met die Advieskomitee,]** by kennisgewing **[in die *Staatskoerant*]** op die amptelike webwerf bepaal.";

(h) deur in subartikel (5)*(a)* die woorde wat subparagraaf (i) voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"Waar 'n aansoek om magtiging toegestaan word, reik die registrateur aan die aansoeker—";

(i) deur in subartikel (5)*(b)* subparagraaf (ii) deur die volgende subparagraaf te vervang:

"(ii) voortspruitend uit 'n evaluering van 'n nuwe sleutelpersoon, of 'n verandering in die persoonlike omstandighede van 'n sleutelpersoon, bedoel in subartikel (4)*(b)*, nuwe voorwaardes aan die lisensiehouer oplê nadat die lisensiehouer 'n redelike geleentheid gegee is om aangehoor te word en redes aan die lisensiehouer verstrek is,";

(j) deur paragrawe *(a)* en *(b)* onderskeidelik deur die volgende paragrawe te vervang:

"*(a)* Ondanks **[die bepalings]** enige ander bepaling van **[subartikels (1), (2) en (3)]** hierdie artikel 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.

(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.";

(k) deur aan die einde van paragraaf *(b)* in subartikel (8), die woord "en" in te voeg;

(l) deur subartikel (9) deur die volgende subartikel te vervang:

"(9) **['n Persoon]** Geen 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]**—

(a) op enige wyse gebruik maak van enige lisensie of afskrif daarvan vir besigheidsdoeleindes waar die lisensie verstryk het, ingetrek is

provisionally withdrawn or during any time when the licensee is under provisional or final suspension;

(b) perform any act which indicates that the person renders or is authorised to render financial services or is appointed as a representative to render financial services, unless the person is so authorised or appointed; and

(c) perform any act, make or publish any statement, advertisement, brochure or similar communication which—

(i) relates to the rendering of a financial service, the business of a provider or a financial product; and

(ii) the person knows, or ought reasonably to know, is misleading, false, deceptive, contrary to the public interest or contains an incorrect statement of fact.";

(m) by the substitution in subsection (10)*(a)* for subparagraph (i) of the following subparagraph:

"(i) at all times be satisfied that every director, member, trustee or partner of the provider, who is not a key individual in the provider's business, complies with the requirements in respect of personal character qualities of honesty and integrity as contemplated in paragraph *(a)* of **[section 8(1)]** subsection (1A); and"; and

(n) by the substitution in subsection (10) for paragraph *(b)* of the following paragraph:

"*(b)* If the registrar is satisfied that a director, member, trustee or partner does not comply with the requirements as contemplated in paragraph *(a)* of **[section 8(1)]** subsection (1A), the registrar may suspend or withdraw the licence of the provider as contemplated in section 9.".

Insertion of section 8A in Act 37 of 2002

183. The following section is hereby inserted in the principal Act after section 8:

"**Compliance with fit and proper requirements after authorisation**

8A. An authorised financial services provider, key individual, representative of the provider and key individual of the representative must—

(a) continue to comply with the fit and proper requirements; and

(b) comply with the fit and proper requirements relating to continuous professional development." .

Amendment of section 9 of Act 37 of 2002, as substituted by section 49 of Act 22 of 2008

184. Section 9 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution in subsection (1) for paragraph *(a)* of the following paragraph:

"*(a)* **[no longer meets the requirements contemplated in section 8]** does not meet or no longer meets the fit and proper requirements applicable to the licensee, or if the licensee is a partnership, trust or corporate or unincorporated body, that the licensee or any key individual of the licensee does not meet or no longer meets the fit and proper requirements applicable to the licensee or the key individual;";

(b) by the substitution in subsection (1) for paragraphs *(c)* and *(d)* of the following paragraphs, respectively:

"*(c)* has failed to comply with any other provision of this Act; **[or]**

(d) is liable for payment of a levy under section 15A of the Financial Services Board Act, 1990 (Act No. 91 of 1990), **[an amount or penalty under section 33(2),]** a penalty under section 41(2) and (3) or an administrative sanction under section 6D(2) of the Financial Institutions (Protection of Funds) Act, 2001 (Act No. 28 of 2001),

of voorlopig ingetrek is te eniger tyd wanneer die lisensiehouer voorlopig of finaal geskors is nie;

(b) enige handeling verrig wat aandui dat die persoon finansiële dienste lewer of gemagtig is om finansiële dienste te lewer of as 'n verteenwoordiger aangestel is om finansiële dienste te lewer nie, tensy die persoon aldus gemagtig of aangestel is; en

(c) enige handeling verrig, enige verklaring, advertensie, brosjure of soortgelyke kommunikasie maak of publiseer nie wat—

(i) betrekking het op die lewer van 'n finansiële diens, die besigheid van 'n verskaffer of 'n finansiële verslag; en

(ii) die persoon weet, of redelikerwys behoort te weet, misleidend, vals, bedrieglik, strydig met openbare belang is of 'n verkeerde feitestelling bevat.";

(m) deur subparagraaf (i) in subartikel (10)*(a)* deur die volgende subparagraaf te vervang:

"(i) te alle tye oortuig wees dat elke direkteur, lid, trustee of vennoot van die verskaffer wat nie 'n sleutelpersoon in die verskaffer se besigheid is nie, voldoen aan die vereistes ten opsigte van persoonlike karaktereienskappe van eerlikheid en integriteit soos beoog in paragraaf *(a)* van **[artikel 8(1)]** subartikel (1A); en"; en

(n) deur paragraaf *(b)* in subartikel (10) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(b)* Indien die registrateur oortuig is dat 'n direkteur, lid, trustee of vennoot nie aan die vereistes soos beoog in paragraaf *(a)* van **[artikel 8(1)]** subartikel (1A) voldoen nie, kan die registrateur die lisensie van die verskaffer opskort of intrek soos beoog in artikel 9.".

Invoeging van artikel 8A in Wet 37 van 2002

183. Die volgende artikel word hierby na artikel 8 in die Hoofwet ingevoeg:

"**Voldoening aan vereistes vir geskiktheid en gepastheid na magtiging**

8A. 'n Gemagtigde verskaffer van finansiële dienste, sleutelpersoon, verteenwoordiger van die verskaffer en sleutelpersoon van die verteenwoordiger moet—

(a) voortgaan om aan die vereistes vir geskiktheid en gepastheid te voldoen; en

(b) voldoen aan die vereistes vir geskiktheid en gepastheid wat verband hou met voortgesette professionele ontwikkeling.".

Wysiging van artikel 9 van Wet 37 van 2002, soos vervang deur artikel 49 van Wet 22 van 2008

184. Artikel 9 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur paragraaf *(a)* in subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(a)* **[nie meer voldoen aan die vereistes beoog in artikel 8 nie]** nie voldoen of nie meer voldoen aan die vereistes vir geskiktheid en gepastheid van toepassing op die lisensiehouer nie, of as die lisensiehouer 'n vennootskap, trust of regspersoon of oningelyfde liggaam is, dat die lisensiehouer of enige sleutelpersoon van die lisensiehouer nie voldoen of nie meer voldoen aan die vereistes vir geskiktheid en gepastheid van toepassing op die lisensiehouer of sleutelpersoon nie;";

(b) deur paragrawe *(c)* en *(d)* onderskeidelik deur die volgende paragrawe te vervang:

"*(c)* versuim het om te voldoen aan enige ander bepaling van hierdie Wet; **[of]**

(d) aanspreeklik is vir betaling van 'n heffing kragtens artikel 15A van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990 (Wet No. 97 van 1990), **['n bedrag of boete kragtens artikel 33(2),]** 'n boete kragtens artikel 41(2) en (3) of 'n administratiewe sanksie kragtens artikel 6D(2) van die Wet op Finansiële Instellings (Beskerming van

and has failed to pay the said levy, **[amount]** penalty or administrative sanction and any interest in respect thereof**[.]**;";

(c) by the addition to subsection (1) of the following paragraphs:

"*(e)* does not have an approved key individual;

(f) has failed to comply with any directive issued under this Act; or

(g) has failed to comply with any condition or restriction imposed under this Act.";

(d) by the substitution in subsection (2)*(b)* for the words preceding subparagraph (i) of the following words:

"Where the registrar contemplates the suspension or withdrawal of any licence, the registrar must also inform the licensee of—";

(e) by the substitution in subsection (2)*(b)* for subparagraph (ii) of the following subparagraph:

"(ii) any terms to be attached to the suspension or withdrawal, including—

(aa) a prohibition on concluding any new business by the licensee as from the effective date of the suspension or withdrawal 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.";

(f) by the substitution in subsection (2) for paragraph *(d)* of the following paragraph:

"*(d)* Where the licence is suspended or withdrawn, the registrar must make known the reasons for the suspension or withdrawal and any terms attached thereto by notice **[in the *Gazette*]** on the official web site and may make known such information by means of any other appropriate public media.";

(g) by the substitution in subsection (3) for paragraph *(b)* of the following paragraph:

"*(b)* make known such provisional suspension or withdrawal by notice **[in the *Gazette*]** on the official web site and, if necessary, by means of any other appropriate public media.";

(h) by the substitution in subsection (4)*(a)* for subparagraph (ii) of the following subparagraph:

"(ii) render the provisional suspension or withdrawal final,"; and

(i) by the substitution in subsection (4) for paragraph *(b)* of the following paragraph:

"*(b)* The registrar must make known the terms of and reasons for such final suspension or withdrawal, or the lifting thereof, by notice **[in the *Gazette*]** on the official web site and, if necessary, in any other appropriate public media.".

Amendment of section 11 of Act 37 of 2002, as amended by section 51 of Act 22 of 2008

185. Section 11 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (2) of the following subsection:

"(2) The registrar must be advised in writing 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*]** on the official web site and, if necessary by means of any other appropriate public media announcement.".

Fondse), 2001 (Wet No. 28 van 2001), en versuim het om genoemde heffing, **[bedrag]** boete of administratiewe sanksie en enige rente ten opsigte daarvan te betaal**[.]**;";

(c) deur die volgende paragrawe by subartikel (1) te voeg:

"*(e)* nie 'n goedgekeurde sleutelpersoon het nie;

(f) versuim het om aan enige lasgewing kragtens hierdie Wet uitgereik, te voldoen; of

(g) versuim het om aan enige voorwaarde of beperking kragtens hierdie Wet opgelê, te voldoen.";

(d) deur in subartikel (2)*(b)* die woorde wat subparagraaf (i) voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"Waar die registrateur die opskorting of intrekking van enige lisensie beoog, moet hy of sy ook die lisensiehouer in kennis stel van—";

(e) deur subparagraaf (ii) in subartikel (2)*(b)* deur die volgende subparagraaf te vervang:

"(ii) enige voorwaardes aan die opskorting of intrekking verbonde, met inbegrip van—

(aa) 'n verbod op die afhandeling van enige nuwe besigheid deur die lisensiehouer vanaf die effektiewe datum van die opskorting of intrekking en, met betrekking tot onafgehandelde besigheid, die maatreëls wat die registrateur bepaal vir die beskerming van die belange van kliënte van die lisensiehouer; en

(bb) voorwaardes wat bestem is om die opheffing van die opskorting te vergemaklik.";

(f) deur paragraaf *(d)* in subartikel (2) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(d)* Waar die lisensie opgeskort of ingetrek word, moet die registrateur die redes vir die opskorting of intrekking en enige voorwaardes daaraan verbonde by kennisgewing **[in die *Staatskoerant*]** op die amptelike webwerf bekend maak, en kan die registrateur sodanige inligting deur middel van enige ander toepaslike openbare media bekend maak.";

(g) deur paragraaf *(b)* in subartikel (3) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(b)* sodanige voorlopige opskorting of intrekking bekend maak by kennisgewing **[in die *Staatskoerant*]** op die amptelike webwerf en, indien nodig, deur middel van enige ander toepaslike openbare media.";

(h) deur subparagraaf (ii) in subartikel (4)*(a)* deur die volgende subparagraaf te vervang:

"(ii) die voorlopige opskorting of intrekking finaal te maak,"; en

(i) deur paragraaf *(b)* in subartikel (4) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(b)* Die registrateur moet die voorwaardes van en redes vir sodanige finale opskorting of intrekking, of die opheffing daarvan, bekend maak by kennisgewing **[in die *Staatskoerant*]** op die amptelike webwerf en, indien nodig, in enige ander toepaslike openbare media.".

Wysiging van artikel 11 van Wet 37 van 2002, soos gewysig deur artikel 51 van Wet 22 van 2008

185. Artikel 11 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:

"(2) Die registrateur moet skriftelik deur die lisensiehouer, enige sleutelpersoon van die 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*]** op die amptelike webwerf en, indien nodig, deur middel van enige ander toepaslike aankondiging in die openbare media.".

186

Amendment of section 13 of Act 37 of 2002, as amended by section 52 of Act 22 of 2008

186. Section 13 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution in subsection (1)*(b)*(i) for the words preceding item *(aa)* of the following words:

"**[is able to provide]** prior to rendering a financial service, provides confirmation, certified by the provider, to clients—";

(b) by the insertion in subsection (1)*(b)* after subparagraph (i) of the following subparagraph:

"(iA) meets the fit and proper requirements; and";

(c) by the substitution in subsection (1)*(b)* for subparagraph (ii) of the following subparagraph:

"(ii) if debarred as contemplated in section 14, complies with the requirements 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.";

(d) by the deletion in subsection (1) of the word "or" at the end of paragraph *(a)*, the addition of the word "or" at the end of paragraph *(b)* and the addition of the following paragraph:

"*(c)* render financial services or contract in respect of financial services other than in the name of the financial services provider of which such person is a representative."; and

(e) by the substitution in subsection (2) for paragraph *(a)* of the following paragraph:

"*(a)* at all times be satisfied that the provider's representatives, and the key individuals of such representatives, are, when rendering a financial service on behalf of the provider, competent to act, and comply with—

(i) the fit and proper requirements **[contemplated in paragraphs *(a)* and *(b)* of section 8(1) and subsection (1)*(b)*(ii) of this section, where applicable]**; and

(ii) any other requirements contemplated in subsection (1)*(b)*(ii);".

Amendment of section 14 of Act 37 of 2002, as amended by section 53 of Act 22 of 2008

187. Section 14 of the principal Act is hereby amended by the substitution in subsection (3) for paragraph *(b)* of the following paragraph:

"*(b)* The registrar may make known any such debarment and the reasons therefor by notice **[in the *Gazette*]** on the official web site or by means of any other appropriate public media.".

Amendment of section 14A of Act 37 of 2002, as amended by section 54 of Act 22 of 2008

188. Section 14A of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (4) of the following subsection:

"(4) The registrar may make known any such debarment and the reasons therefor, or the lifting thereof, by notice **[in the *Gazette*]** on the official web site or by means of any other appropriate public media.".

Amendment of section 15 of Act 37 of 2002, as amended by section 55 of Act 22 of 2008

189. Section 15 of the principal Act is hereby amended by the substitution for paragraph *(a)* of subsection (1) of the following paragraph:

"*(a)* The registrar must, after consultation **[with the Advisory Committee and]** with representative bodies of the financial services industry and client and customer bodies **[determined by the Advisory Committee]**, draft a code of conduct for authorised financial services providers.".

Wysiging van artikel 13 van Wet 37 van 2002, soos gewysig deur artikel 52 van Wet 22 van 2008

186. Artikel 13 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur in subartikel (1)*(b)*(i) die woorde wat item *(aa)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"**[in staat is om]** voor 'n finansiële diens verskaf word bevestiging, gesertifiseer deur die verskaffer, aan kliënte **[te]** voorsien—";

(b) deur na subparagraaf (i) in subartikel (1)*(b)* die volgende subparagraaf in te voeg:

"(iA) aan die vereistes vir geskiktheid en gepastheid voldoen; en";

(c) deur subparagraaf (ii) in subartikel (1)*(b)* deur die volgende subparagraaf te vervang:

"(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.";

(d) deur die woord "of" aan die einde van paragraaf *(a)* in subartikel (1) te skrap, die woord "of" in daardie subartikel aan die einde van paragraaf *(b)* by te voeg en die volgende paragraaf by daardie paragraaf by te voeg:

"*(c)* finansiële dienste verskaf of kontrakteer ten opsigte van finansiële dienste behalwe in die naam van die verskaffer van finansiële dienste waarvan sodanige persoon 'n verteenwoordiger is nie."; en

(e) deur paragraaf *(a)* in subartikel (2) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(a)* te alle tye oortuig wees dat die verskaffer se verteenwoordigers, en die sleutelpersone van sodanige verteenwoordigers, bevoeg is, wanneer hulle 'n finansiële diens namens die verskaffer lewer, om op te tree, en voldoen aan—

(i) die vereistes vir geskiktheid en gepastheid **[beoog in paragrawe *(a)* en *(b)* van artikel 8(1) en subartikel (1)*(b)*(ii) van hierdie artikel, waar van toepassing]**; en

(ii) enige ander vereistes in subartikel (1)(b)(ii) beoog;".

Wysiging van artikel 14 van Wet 37 van 2002, soos gewysig deur artikel 53 van Wet 22 van 2008

187. Artikel 14 van die Hoofwet word hierby gewysig deur paragraaf *(b)* in subartikel (3) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(b)* Die registrateur kan enige sodanige belet en die redes daarvoor by kennisgewing **[in die *Staatskoerant*]** op die amptelike webwerf of deur middel van enige ander toepaslike openbare media bekend maak.".

Wysiging van artikel 14A van Wet 37 van 2002, soos gewysig deur artikel 54 van Wet 22 van 2008

188. Artikel 14A van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (4) deur die volgende subartikel te vervang:

"(4) Die registrateur kan enige sodanige belet en die redes daarvoor, of die opheffing daarvan, bekend maak by kennisgewing **[in die *Staatskoerant*]** op die amptelike webwerf of deur middel van enige ander toepaslike openbare media.".

Wysiging van artikel 15 van Wet 37 van 2002, soos gewysig deur artikel 55 van Wet 22 van 2008

189. Artikel 15 van die Hoofwet word hierby gewysig deur paragraaf *(a)* in subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(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.".

Amendment of section 17 of Act 37 of 2002, as amended by section 57 of Act 22 of 2008

190. Section 17 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution in subsection (1) for paragraphs *(a)* and *(b)* of the following paragraphs, respectively:

"*(a)* Any authorised financial services provider with more than one key individual or one or more representatives must, subject to section 35(1)*(c)* and subsections (1)*(b)* and (2)*(a)*(i), appoint one or more compliance officers to oversee the provider's compliance function and 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.

(b) Such person **[may be any person with suitable qualifications and experience determined by the registrar by notice in the *Gazette*, after consultation with the Advisory Committee]** must comply with the fit and proper requirements.";

(b) by the insertion in subsection (1) after paragraph *(b)* of the following paragraph:

"*(b*A) The provisions of section 8A apply with the necessary changes to a compliance officer.";

(c) by the substitution for subsection (2) of the following subsection:

"(2) *(a)* (i) A compliance officer must be approved by the registrar in accordance with the criteria and guidelines determined by the registrar**[, after consultation with the Advisory Committee]**.

(ii) The registrar may amend such criteria and guidelines, and an approved compliance officer must comply with the amended criteria and guidelines within such period as may be determined by the registrar.

(b) The registrar may at any time withdraw the approval if satisfied on the basis of available facts and information that the compliance officer—

(i) has contravened or failed to comply with any provision of this Act; **[or]**

(ii) does not meet or no longer meets the fit and proper requirements; or

(iii) does not comply or no longer complies with the criteria and guidelines contemplated in paragraph *(a)* **[of this subsection]**.

(c) The provisions of section 9(2) and (6) regarding a decision to withdraw an authorisation (excluding such provisions relating to periods and terms) apply with the necessary changes to a withdrawal of an approval contemplated in paragraph *(b)* **[of this subsection]**.

(d) The registrar may make known any withdrawal of approval under this subsection and the reasons therefor by notice **[in the *Gazette*]** on the official web site or by means of any other appropriate public media."; and

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

"(4) *(a)* 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*]** on the official web site for different categories of compliance officers**[, after consultation with the Advisory Committee]**.

(b) An authorised financial services provider must ensure that the reports referred to in paragraph *(a)* are submitted in accordance with the provisions of that paragraph.

Wysiging van artikel 17 van Wet 37 van 2002, soos gewysig deur artikel 57 van Wet 22 van 2008

190. Artikel 17 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur paragrawe *(a)* en *(b)* onderskeidelik deur die volgende paragrawe te vervang:

"*(a)* Enige gemagtigde verskaffer van finansiële dienste met meer as een sleutelpersoon of een of meer verteenwoordigers moet, behoudens artikel 35(1)*(c)* en subartikels (1)*(b)* en (2)*(a)*(i), een of meer voldoeningsbeamptes aanstel om, in die besonder ooreenkomstig die prosedures beoog in subartikel (3), toesig te hou oor die verskaffers se voldoeningsfunksie en om voldoening deur die verskaffer en daardie verteenwoordiger of verteenwoordigers aan hierdie Wet te moniteer, en om verantwoordelikheid te neem vir skakeling met die registrateur.

(b) So 'n persoon **[kan enige persoon wees met geskikte kwalifikasies en ondervinding bepaal deur die registrateur by kennisgewing in die *Staatskoerant*, na oorlegpleging met die Advieskomitee]** moet voldoen aan die vereistes vir geskiktheid en gepastheid.";

(b) deur die volgende paragraaf na paragraaf *(b)* in subartikel (1) in te voeg:

"*(b*A*)* Die bepalings van artikel 8A is met die nodige veranderinge van toepassing op 'n voldoeningsbeampte.";

(c) deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:

"(2) *(a)* (i) 'n Voldoeningsbeampte moet deur die registrateur goedgekeur word ooreenkomstig die maatstawwe en riglyne bepaal deur die registrateur **[na oorleg met die Advieskomitee]**.

(ii) Die registrateur kan sodanige maatstawwe en riglyne wysig, en 'n goedgekeurde voldoeningsbeampte moet aan die gewysigde maatstawwe en riglyne voldoen binne die tydperk wat die registrateur bepaal.

(b) Die registrateur kan te eniger tyd die goedkeuring intrek indien oortuig op grond van die beskikbare feite en inligting dat die voldoeningsbeampte—

(i) enige bepaling van hierdie Wet oortree het of versuim het om daaraan te voldoen; **[of]**

(ii) nie voldoen of nie meer voldoen aan die vereistes vir geskiktheid en gepastheid nie; of

(iii) nie voldoen of nie meer voldoen aan die maatstawwe en riglyne beoog in paragraaf *(a)* **[van hierdie subartikel]** nie.

(c) Die bepalings van artikel 9(2) en (6) aangaande 'n besluit om 'n magtiging in te trek (uitgesonderd sodanige bepalings met betrekking tot tydperke en termyne) is met die nodige veranderings van toepassing op 'n intrekking van 'n goedkeuring beoog in paragraaf *(b)* **[van hierdie subartikel]**.

(d) Die registrateur kan enige intrekking van goedkeuring kragtens hierdie subartikel en die redes daarvoor by kennisgewing **[in die *Staatskoerant*]** op die amptelike webwerf of deur middel van enige ander toepaslike openbare media bekend maak."; en

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

"(4) *(a)* '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]** op die amptelike webwerf.

(b) 'n Gemagtigde finansiëlediensteverskaffer moet verseker dat die verslae in paragraaf *(a)* bedoel ooreenkomstig die bepalings van daardie paragraaf voorgelê word.".

Amendment of section 19 of Act 37 of 2002, as amended by section 58 of Act 22 of 2008

191. Section 19 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution in subsection (3) for the words preceding paragraph *(a)* of the following words:

"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*]** on the official web site for different categories of financial services providers—"; and

(b) by the substitution in subsection (7) for paragraph *(b)* of the following paragraph:

"*(b)* Despite paragraph *(a)*, the approval of the registrar is not necessary where a change of a financial year end has been approved by another regulatory authority, other than the **[Registrar of Companies of established under the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973)]** Companies and Intellectual Property Commission, regulating the financial soundness of the provider.".

Amendment of section 21 of Act 37 of 2002

192. Section 21 of the principal Act is hereby amended—

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

"The Board **[, after consultation with the Advisory Committee]**—"; and

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

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

Amendment of section 23 of Act 37 of 2002

193. Section 23 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsections (1) and (2) of the following subsections, respectively:

"(1) **[The Ombud]** Despite the provisions of the Public Finance Management Act, 1999 (Act No. 1 of 1999), the board of the Financial Services Board as defined in section 1 of the Financial Services Board Act, 1990 (Act No. 97 of 1990), is the accounting **[officer in respect of all funds received and all payments made in respect of expenses incurred by]** authority of the Office.

(2) The **[Ombud as]** accounting **[officer]** authority 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]** comply with the Public Finance Management Act.".

Wysiging van artikel 19 van Wet 37 van 2002, soos gewysig deur artikel 58 van Wet 22 van 2008

191. Artikel 19 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur in subartikel (3) die woorde wat paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"Die gemagtigde verskaffer van finansiële dienste moet rekords hou ooreenkomstig subartikel (1)*(a)* ten opsigte van geld en finansiële produkte gehou namens kliënte, en moet, bykomend tot en gelyktydig met die finansiële state bedoel in subartikel (2), aan die registrateur 'n verslag voorlê van die ouditeur wat die oudit onderneem het, en wat in die vorm en op die wyse bepaal deur die registrateur by kennisgewing **[in die *Staatskoerant*]** op die amptelike webwerf vir verskillende kategorieë verskaffers van finansiële dienste bevestig—" ; en

(b) deur paragraaf *(b)* in subartikel (7) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(b)* Ondanks paragraaf *(a)* is die goedkeuring van die registrateur nie nodig waar 'n verandering van 'n jaareinde van 'n finansiële jaar goedgekeur is deur 'n ander regulatoriese owerheid, behalwe die **[Registrateur van Maatskappye ingestel kragtens die Maatskappywet, 1973 (Wet No. 61 van 1973)]** Kommissie vir Maatskappye en Intellektuele Eiendom, wat die finansiële gesondheid van die verskaffer reguleer nie.".

Wysiging van artikel 21 van Wet 37 van 2002

192. Artikel 21 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur in subartikel (1) die woorde wat paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"Die Raad**[, na oorlegpleging met die Advieskomitee]**—"; en

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

"(4) Die Raad kan op voldoende gronde**[, en 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.".

Wysiging van artikel 23 van Wet 37 van 2002

193. Artikel 23 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikels (1) en (2) onderskeidelik deur die volgende subartikels te vervang:

"(1) **[Die Ombud is]** Ondanks die bepalings van die Wet op Openbare Finansiële Bestuur, 1999 (Wet No. 1 van 1999), is die raad van die Raad op Finansiële Dienste soos in artikel 1 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990 (Wet No. 97 van 1990), omskryf die rekenpligtige **[beampte ten opsigte van alle fondse ontvang en alle betalings gemaak ten opsigte van uitgawes aangegaan deur]** gesag van die Kantoor.

(2) Die **[Ombud as]** rekenpligtige **[beampte]** gesag 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;**

***(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]** aan die Wet op Openbare Finansiële Bestuur voldoen.".

Amendment of section 26 of Act 37 of 2002

194. Section 26 of the principal Act is hereby amended by the substitution in subsection (1) for the words preceding paragraph *(a)* of the following words:

"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—".

Repeal of section 33 of Act 37 of 2002

195. Section 33 of the principal Act is hereby repealed.

Amendment of section 34 of Act 37 of 2002, as amended by section 60 of Act 22 of 2008

196. Section 34 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

"(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 services providers, or any such provider."; and

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

"(4) **[The]** An authorised financial services provider **[concerned]** or representative may not, on or after the date of the publication of a notice referred to in subsection (1), carry on the business practice concerned.".

Amendment of section 35 of Act 37 of 2002

197. Section 35 of the principal Act is hereby amended by the substitution in subsection (1) for the words preceding paragraph *(a)* of the following words:

"The Minister may by notice in the *Gazette*, after consultation with the registrar **[and the Advisory Committee]**, make regulations relating to—".

Amendment of section 36 of Act 37 of 2002, as amended by section 61 of Act 22 of 2008

198. Section 36 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution for paragraph *(d)* of the following paragraph:

"*(d)* is not a representative appointed or mandated by an authorised financial services provider in accordance with the provisions of this Act, and who in any way declares, pretends, gives out, maintains or professes to be a person who is authorised to render financial services to clients on the basis that the person is appointed or mandated as a representative by another **[such first-mentioned]** representative,"; and

(b) by the substitution for the words following paragraph *(d)* of the following words:

"is guilty of an offence and is on conviction liable to a fine not exceeding **[R1 000 000]** R10 million or imprisonment for a period not exceeding 10 years, or both such fine and such imprisonment.".

Repeal of section 37 of Act 37 of 2002

199. Section 37 of the principal Act is hereby repealed.

Wysiging van artikel 26 van Wet 37 van 2002

194. Artikel 26 van die Hoofwet word hierby gewysig deur in subartikel (1) die woorde wat paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"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—".

Herroeping van artikel 33 van Wet 37 van 2002

195. Artikel 33 van die Hoofwet word hierby herroep.

Wysiging van artikel 34 van Wet 37 van 2002, soos gewysig deur artikel 60 van Wet 22 van 2008

196. Artikel 34 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

"(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."; en

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

"(4) **[Die betrokke gemagtigde]** 'n Gemagtigde verskaffer of verteenwoordiger 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.".

Wysiging van artikel 35 van Wet 37 van 2002

197. Artikel 35 van die Hoofwet word hierby gewysig deur in subartikel (1) die woorde wat paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"Die Minister kan by kennisgewing in die *Staatskoerant*, na oorlegpleging met die registrateur **[en die Advieskomitee]**, regulasies uitvaardig met betrekking tot—".

Wysiging van artikel 36 van Wet 37 van 2002, soos gewysig deur artikel 61 van Wet 22 van 2008

198. Artikel 36 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur paragraaf *(d)* deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(d)* nie 'n verteenwoordiger is wat ooreenkomstig die bepalings van hierdie Wet deur 'n gemagtigde verskaffer van finansiële dienste aangestel of opdrag gegee is nie, en wat op enige wyse verklaar, die skyn of indruk wek, betoog of voorgee om 'n persoon te wees wat gemagtig is om finansiële dienste te lewer aan kliënte op grond daarvan dat die persoon aangestel of opdrag gegee is as 'n verteenwoordiger deur 'n ander **[sodanige eersgenoemde]** verteenwoordiger,"; en

(b) deur die woorde wat op paragraaf *(d)* volg deur die volgende woorde te vervang:

"is skuldig aan 'n misdryf en by skuldigbevinding strafbaar met 'n boete van hoogstens **[R1 000 000]** R10 miljoen of met gevangenisstraf vir 'n tydperk van hoogstens 10 jaar, of met sodanige boete sowel as sodanige gevangenisstraf.".

Herroeping van artikel 37 van Wet 37 van 2002

199. Artikel 37 van die Hoofwet word hierby herroep.

Amendment of section 38 of Act 37 of 2002

200. Section 38 of the principal Act is hereby amended by the substitution for paragraph *(b)* of the following paragraph:

"*(b)* special resolution relating to the winding-up**[, as contemplated in section 349 of]** in terms of the Companies Act**[, 1973 (Act No. 61 of 1973)]**, and registered in terms of that Act, of;".

Insertion of sections 38A, 38B and 38C in Act 37 of 2002

201. The following sections are hereby inserted in the principal Act after section 38:

"**Business rescue**

38A. (1) *(a)* Notwithstanding the provisions of the Companies Act or any other law under which a provider is incorporated, Chapter 6 of the Companies Act shall, subject to this section and with the necessary changes, apply in relation to the business rescue of a provider, whether or not it is a company.

(b) This section does not apply if another registrar is authorised in terms of Financial Services Board legislation as defined in section 1 of the Financial Services Board Act, 1990 (Act No. 97 of 1990), or in terms of banking legislation, to make an application for the business rescue of a provider.

(2) The registrar may make an application under section 131 of the Companies Act in respect of a provider if the registrar is satisfied that it is in the interests of the clients of the provider or the financial services industry.

(3) The following acts are subject to the approval of the registrar:

(a) The resolution of a provider to begin business rescue proceedings;
(b) the appointment of a business rescue practitioner;
(c) the adoption of a business rescue plan; and
(d) the exercise of a power by the business rescue practitioner under the Companies Act.

(4) In the application of Chapter 6 of the Companies Act—

(a) any reference to the Commission shall be construed as a reference also to the registrar;
(b) the reference to creditors shall be construed as a reference also to clients of the provider;
(c) any reference relating to the ability of a provider to pay all debts, shall be construed as relating also to the provider's inability to comply with the financial soundness requirement under section 8(1)*(c)* of this Act;
(d) there shall be considered, in addition to any question relating to the business of a provider, also the question whether any cause of action is in the interests of the clients.

(5) If an application to a Court for an order relating to the business rescue of a provider is made by an affected person other than the registrar—

(a) the application shall not be heard unless copies of the notice of motion and of all accompanying affidavits and other documents filed in support of the application are lodged with the registrar, before the application is set down for hearing;
(b) the registrar may, if satisfied that the application is not in the interests of the clients of the provider, join the application as a party and file affidavits and other documents in opposition to the application.

(6) As from the date upon which a business rescue practitioner is appointed, the business rescue practitioner of a provider shall not conduct any new business unless the practitioner has been granted permission to do so by a court.

Wysiging van artikel 38 van Wet 37 van 2002

200. Artikel 38 van die Hoofwet word hierby gewysig deur paragraaf *(b)* deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(b)* spesiale besluit met betrekking tot die likwidasie **[soos beoog in artikel 349 van]** ingevolge die Maatskappywet**[, 1973 (Wet No. 61 van 1973)]**, en geregistreer ingevolge daardie Wet, van;".

Invoeging van artikels 38A, 38B en 38C in Wet 37 van 2002

201. Die volgende artikels word hierby na artikel 38 in die Hoofwet ingevoeg:

"**Ondernemingsredding**

38A. (1) *(a)* Ondanks die bepalings van die Maatskappywet of enige ander wet waarvolgens 'n verskaffer ingelyf is, is Hoofstuk 6 van die Maatskappywet, behoudens hierdie artikels en met die nodige veranderinge, van toepassing in verband met die ondernemingsredding van 'n verskaffer, hetsy dit 'n maatskappy is al dan nie.

(b) Hierdie artikel is nie van toepassing nie indien 'n ander registrateur ingevolge wetgewing op die Raad op Finansiële Dienste soos omskryf in artikel 1 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990 (Wet No. 97 van 1990), of ingevolge bankwetgewing, gemagtig is om aansoek te doen om die ondernemingsredding van 'n verskaffer.

(2) Die registrateur kan kragtens artikel 131 van die Maatskappywet 'n aansoek ten opsigte van 'n verskaffer bring indien die registrateur tevrede is dat dit in die belange van die kliënte van die verskaffer of die finansiëledienstebedryf is.

(3) Die volgende handelinge is onderhewig aan die goedkeuring van die registrateur:

(a) 'n Verskaffer se besluit om ondernemingreddingsverrigtinge te begin;
(b) die aanstelling van 'n ondernemingreddingspraktisyn;
(c) die aanneming van 'n ondernemingreddingsplan; en
(d) die uitoefening van 'n bevoegdheid deur die ondernemingreddingspraktisyn kragtens die Maatskappywet.

(4) By die toepassing van hoofstuk 6 van die Maatskappywet—

(a) word enige verwysing na die Kommissie as 'n verwysing na ook die registrateur uitgelê;
(b) die verwysing na krediteure word as 'n verwysing na ook die kliënte van die verskaffer uitgelê;
(c) enige verwysing na 'n verskaffer se vermoë om alle skulde te delg, word uitgelê dat dit ook verband hou met die verskaffer se onvermoë om te voldoen aan die vereiste vir finansiële gesondheid kragtens artikel 8(1)*(c)* van hierdie Wet;
(d) bo en behalwe enige oorweging in verband met die besigheid van 'n verskaffer, word die vraag of enige handelswyse in die belang van die kliënte is, ook oorweeg.

(5) Indien 'n aansoek by 'n Hof om 'n bevel betreffende die ondernemingsredding van 'n verskaffer deur 'n geraakte persoon behalwe die registrateur gedoen word—

(a) moet die aansoek nie aangehoor word nie tensy afskrifte van die kennisgewing van mosie en van alle gepaardgaande beëdigde verklarings en ander dokumente wat ter ondersteuning van die aansoek ingedien is, by die registrateur ingedien word voor die aansoek vir verhoor op die rol geplaas word;
(b) kan die registrateur, indien tevrede dat die aansoek nie in belang van die kliënte van die verskaffer is nie, by die aansoek aansluit as 'n party en beëdigde verklarings en ander dokumente indien om die aansoek teen te staan.

(6) Met ingang vanaf die datum waarop 'n ondernemingreddingspraktisyn aangestel word, doen die ondernemingreddingspraktisyn van 'n verskaffer nie enige nuwe besigheid nie, tensy die praktisyn deur 'n hof toestemming gegee is om dit te doen.

Application by registrar for sequestration or liquidation

38B. (1) Subject to subsection (3), if the registrar, after an on-site visit in terms of section 4(5) or an inspection in terms of the Inspection of Financial Institutions Act, 1998 (Act No. 80 of 1998), considers that the interests of the clients of a financial services provider or of members of the public so require, the registrar may apply to the court for the sequestration or liquidation of that provider, whether or not the provider is solvent, in accordance with—

(a) the Insolvency Act, 1936 (Act No. 24 of 1936);
(b) the Companies Act;
(c) the Close Corporations Act, 1984 (Act No. 69 of 1984); or
(d) the law under which that provider is incorporated.

(2) In deciding an application contemplated in subsection (1), the court—

(a) may take into account whether sequestration or liquidation of the financial services provider concerned is reasonably necessary—
   (i) in order to protect the interests of the clients of the provider; and
   (ii) for the integrity and stability of the financial sector;
(b) may make an order concerning the manner in which claims may be proved by clients of the financial services provider concerned; and
(c) shall appoint as trustee or liquidator a person nominated by the registrar.

(3) This section does not apply if another registrar is authorised in terms of Financial Services Board legislation as defined in section 1 of the Financial Services Board Act, 1990 (Act No. 97 of 1990), or in terms of banking legislation, to apply to the court for the sequestration or liquidation of that provider.

Directives

38C. (1) The registrar may, in order to ensure compliance with or to prevent a contravention of this Act, issue a directive to any person or persons to whom the provisions of this Act apply.

(2) A directive issued in terms of subsection (1) may—

(a) apply generally; or
(b) be limited in its application to a particular person or category of persons.

(3) A directive issued in terms of subsection (1) takes effect on the date determined by the registrar in the directive.

(4) In the event of a departure from section 3(2) or 4(1), (2) or (3) of the Promotion of Administrative Justice Act (Act No. 3 of 2000), the directive must include a statement to that effect and the reasons for such departure.

(5) The registrar must, where a directive is issued to ensure the protection of the public in general, publish the directive on the official web site and any other media that the registrar deems appropriate, in order to ensure that the public may easily and reliably access the directive.''.

Substitution of section 40 of Act 37 of 2002

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

''**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 this Act, the 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

Aansoek deur registrateur vir sekwestrasie of likwidasie

38B. (1) Behoudens subartikel (3), indien die registrateur na 'n besoek ter plaatse ingevolge artikel 4(5) of 'n inspeksie ingevolge die Wet op Inspeksie van Finansiële Instellings, 1998 (Wet No. 80 van 1998), meen dat die belange van die kliënte van 'n verskaffer van finansiële dienste of van lede van die publiek dit vereis, kan die registrateur by die hof aansoek doen om die sekwestrasie of likwidasie van daardie verskaffer, hetsy die verskaffer solvent is al dan nie, ooreenkomstig—

(a) die Insolvensiewet, 1936 (Wet No. 24 van 1936);
(b) die Maatskappywet;
(c) die Wet op Beslote Korporasies, 1984 (Wet No. 69 van 1984); of
(d) die wet waarkragtens daardie verskaffer ingelyf is.

(2) Wanneer 'n hof beslis oor 'n aansoek in subartikel (1) beoog—

(a) kan die hof in ag neem of sekwestrasie of likwidasie van die betrokke verskaffer van finansiële dienste redelik nodig is—
  (i) ten einde die belange van die kliënte van die verskaffer te beskerm; en
  (ii) vir die integriteit en stabiliteit van die finansiële sektor;
(b) kan die hof 'n bevel uitreik betreffende die wyse waarop eise deur kliënte van die betrokke verskaffer van finansiële dienste bewys kan word; en
(c) moet die hof 'n persoon deur die registrateur benoem as trustee of likwidateur aanstel.

(3) Hierdie artikel is nie van toepassing nie indien 'n ander registrateur ingevolge wetgewing op die Raad op Finansiële Dienste soos in artikel 1 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990 (Wet No. 97 van 1990), omskryf, of ingevolge bankwetgewing, gemagtig is om by die hof aansoek te doen om sekwestrasie of likwidasie van daardie verskaffer.

Lasgewings

38C. (1) Die registrateur kan, ten einde voldoening te verseker aan of oortreding te voorkom van hierdie Wet, 'n lasgewing uitreik aan enige persoon of persone waarop die bepalings van hierdie Wet van toepassing is.

(2) 'n Voorskrif wat ingevolge subartikel (1) uitgereik is kan—

(a) in die algemeen van toepassing wees; of
(b) in die toepassing daarvan beperk wees tot 'n bepaalde persoon of kategorie persone.

(3) 'n Voorskrif ingevolge subartikel (1) uitgereik tree in werking op die datum in die voorskrif deur die registrateur bepaal.

(4) In die geval van 'n afwyking van artikel 3(2) of 4(1), (2) of (3) van 'Promotion of Administrative Justice Act, 2000' (Wet No. 3 van 2000), moet die voorskrif 'n verklaring te dien effekte en die redes vir sodanige afwyking insluit.

(5) Waar 'n voorskrif uitgereik word om die beskerming van die publiek in die algemeen te verseker, moet die registrateur die voorskrif op die amptelike webwerf en in enige ander media wat die registrateur gepas ag, publiseer, ten einde te verseker dat die publiek maklik en betroubaar toegang tot die voorskrif kan kry.".

Vervanging van artikel 40 van Wet 37 van 2002

202. Artikel 40 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

"**Voorbehoud van regte**

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 hierdie Wet, 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

any act of a person who is not an authorised financial services provider or a representative of such a provider.''.

Amendment of section 41 of Act 37 of 2002

203. Section 41 of the principal Act is hereby amended by the substitution in subsection (1) for paragraph *(b)* of the following paragraph:

''*(b)* The fees are payable in the manner, and are subject to the requirements, determined by the registrar by notice **[in the *Gazette*]** on the official web site.''.

Repeal of section 42 of Act 37 of 2002

204. The principal Act is hereby amended by the repeal of section 42.

Amendment of section 44 of Act 37 of 2002

205. Section 44 of the principal Act is hereby amended by the substitution in subsection (4) for paragraph *(a)* of the following paragraph:

''*(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*]** on the official web site, exempt any person or category of persons from any provision of this Act.''.

Amendment of section 45 of Act 37 of 2002

206. Section 45 of the principal Act is hereby amended by the substitution in subsection (1)*(b)* for subparagraph (iii) of the following subparagraph:

''(iii) the liquidator of a company in liquidation, **[judicial manager]** business rescue practitioner of a company **[under judicial management]** subject to business rescue proceedings, or a person acting on behalf of such liquidator or **[judicial manager]** business rescue practitioner;''.

Amendment of Arrangement of Sections of Act 37 of 2002

207. The Arrangement of Sections of the principal Act is hereby amended—

(a) by the insertion after item 6 of the following item:

''6A. Fit and proper requirements'';

(b) by the insertion after item 8 of the following item:

''8A. Compliance with fit and proper requirements after authorisation'';

(c) by the deletion of item 33;

(d) by the deletion of item 37;

(e) by the insertion after item 38 of the following items:

''38A. Business rescue
38B. Application by registrar for sequestration or liquidation
38C. Directives''; and

(f) by the deletion of item 42.

Part 9

Amendment of Collective Investment Schemes Control Act, 2002

Amendment of section 1 of Act 45 of 2002

208. Section 1 of the Collective Investment Schemes Control Act, 2002 (in this Part referred to as the principal Act), is hereby amended—

(a) by the deletion of the definition of ''advisory committee'';

(b) by the substitution for the definition of ''authorised agent'' of the following definition:

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.''.

Wysiging van artikel 41 van Wet 37 van 2002

203. Artikel 41 van die Hoofwet word hierby gewysig deur paragraaf *(b)* in subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

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

Herroeping van artikel 42 van Wet 37 van 2002

204. Die Hoofwet word hierby gewysig deur artikel 42 te herroep.

Wysiging van artikel 44 van Wet 37 van 2002

205. Artikel 44 van die Hoofwet word hierby gewysig deur paragraaf *(a)* in subartikel (4) deur die volgende paragraaf te vervang:

''*(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*]** op die amptelike webwerf, enige persoon of kategorie persone van enige bepaling van hierdie Wet vrystel.''.

Wysiging van artikel 45 van Wet 37 van 2002

206. Artikel 45 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subparagraaf (iii) in subartikel (1)*(b)* deur die volgende subparagraaf te vervang:

''(iii) die likwidateur of **[geregtelike bestuurder]** ondernemingreddingspraktisyn van 'n maatskappy onder likwidasie of **[onder geregtelike bestuur]** onderhewig aan ondernemingreddingsverrigtinge, of 'n persoon wat namens so 'n likwidateur of **[geregtelike bestuurder]** ondernemingreddingspraktisyn optree;''.

Wysiging van Indeling van Artikels van Wet 37 van 2002

207. Die Indeling van Artikels van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur die volgende item na item 6 in te voeg:
''6A. Vereistes vir geskiktheid en gepastheid'';
(b) deur die volgende item na item 8 in te voeg:
''8A. Voldoening aan vereistes vir geskiktheid en gepastheid na magtiging'';
(c) deur item 33 te skrap;
(d) deur item 37 te skrap;
(e) deur die volgende items na item 38 in te voeg:
''38A. Ondernemingsredding
38B. Aansoek by registrateur om sekwestrasie of likwidasie
38C. Lasgewings''; en
(f) deur item 42 te skrap.

Deel 9

Wysiging van Wet op Beheer van Kollektiewe Beleggingskemas, 2002

Wysiging van artikel 1 van Wet 45 van 2002

208. Artikel 1 van die Wet op Beheer van Kollektiewe Beleggingskemas, 2002 (In hierdie Deel die Hoofwet genoem), word hierby gewysig—

(a) deur die omskrywing van ''advieskomitee'' te skrap;
(b) deur die omskrywing van ''akte'' deur die volgende omskrywing te vervang:

" **'authorised agent'** means a person authorised by a manager to solicit investments in a portfolio from members of the public or to perform a function contemplated in the definition of 'administration', and includes any person to whom a function has been delegated in terms of section 4(5);";

(c) by the insertion after the definition of "collective investment scheme" of the following definition:

" **'Companies Act'** means the Companies Act, 2008 (Act No. 71 of 2008);";

(d) by the substitution for the definition of "company" of the following definition:

" **'company'** means a company **[incorporated or registered under]** as defined in the Companies Act**[, 1973 (Act No. 61 of 1973)]**;";

(e) by the substitution for the definition of "deed" of the following definition:

" **'deed'** means the agreement between a manager and a trustee or custodian, or the document of incorporation whereby a collective investment scheme is established and in terms of which it is administered and includes—

(i) the deed of a management company which immediately prior to the commencement of this Act was a management company in terms of any law repealed by this Act; and

(ii) a supplemental deed entered into in terms of a deed.";

(f) by the insertion after the definition of "Minister" of the following definition:

" **'official web site'** means a web site as defined in section 1 of the Electronic Communications and Transactions Act, 2002 (Act No. 25 of 2002), set up by the Board;";

(g) by the insertion after the definition of "prescribed" of the following definition:

" **'publish'** means any direct or indirect communication transmitted by any medium, or any representation or reference written, inscribed, recorded, encoded upon or embedded within any medium, by means of which a person, other than the registrar, seeks to bring any information to the attention of any other person, or all or part of the public;"; and

(h) by the substitution for the definition of "registrar" of the following definition:

" **'registrar'** means the **[registrar or the deputy registrar of collective investment schemes]** person referred to in section 7;".

Amendment of section 4 of Act 45 of 2002

209. Section 4 of the principal Act is hereby amended by the addition of the following subsection:

"(5) *(a)* A manager may, with the approval of the registrar and in writing, delegate any function listed in the definition of 'administration' to any person (in this section referred to as the 'delegated person').

(b) Anything done or omitted to be done by the delegated person in the performance of a function so delegated, must be regarded as having been done or omitted by the manager.

(c) The registrar has, in respect of a delegated person, all the powers and duties conferred or imposed upon the registrar in respect of a manager.

(d) If a manager delegated any function listed in the definition of 'administration' to any person without the prior approval of the registrar before the commencement of section 209 of the Financial Services Laws General Amendment Act, 2013, that delegation must be regarded as having been made in terms of paragraph *(a)* for a period of six months, reckoned from the date of such commencement, during which period the manager must apply for approval, and after the expiration of that six-month period, the deemed period will expire.".

" **'akte'** die ooreenkoms tussen 'n bestuurder en 'n trustee of bewaarder, of die inlywingsdokument waardeur 'n kollektiewe beleggingskema ingestel en ingevolge waarvan dit geadministreer word, en ook—

(i) die akte van 'n bestuursmaatskappy wat onmiddellik voor die inwerkingtreding van hierdie Wet 'n bestuursmaatskappy was ingevolge enige wet deur hierdie Wet herroep; en

(ii) 'n aanvullende akte ingevolge 'n akte afgesluit.";

(c) deur die volgende omskrywing na die omskrywing van "akte" in te voeg:

" **'amptelike webwerf'** 'n webwerf soos in artikel 1 van die Wet op Elektroniese Kommunikasie en Transaksies, 2002 (Wet No. 25 van 2002), omskryf, soos deur die Raad op Finansiële Dienste opgerig;";

(d) deur die omskrywing van "gemagtigde agent" deur die volgende omskrywing te vervang:

" **'gemagtigde agent'** 'n persoon gemagtig deur 'n bestuurder om beleggings in 'n portefeulje van lede van die publiek te werf of om 'n werksaamheid beoog in die omskrywing van 'administrasie' te verrig, ook 'n persoon aan wie 'n werksaamheid ingevolge artikel 4(5) gedelegeer is;";

(e) deur die omskrywing van "maatskappy" deur die volgende omskrywing te vervang:

" **'maatskappy'** 'n maatskappy **[ingelyf of geregistreer kragtens]** soos omskryf in die Maatskappywet**[, 1973 (Wet No. 61 van 1973)]**;";

(f) deur die volgende omskrywing na die omskrywing van "maatskappy" in te voeg:

" **'Maatskappywet'** die Maatskappywet, 2008 (Wet No. 71 van 2008);";

(g) deur die volgende omskrywing na die omskrywing van "ouditeur" in te voeg:

" **'publiseer'** enige regstreekse of onregstreekse kommunikasie op enige manier oorgedra, of enige verteenwoordiging of verwysing geskryf, gegraveer, opgeneem, geënkodeer op of vasgelê op enige medium, waarmee iemand behalwe die registrateur, enige inligting onder die aandag van 'n persoon, of die geheel of 'n deel van die publiek, wil bring;"; en

(h) deur die omskrywing van "registrateur" deur die volgende omskrywing te vervang:

" **'registrateur'** die **[registrateur of adjunkregistrateur van kollektiewe beleggingskemas]** persoon in artikel 7 bedoel;".

Wysiging van artikel 4 van Wet 45 van 2002

209. Artikel 4 van die Hoofwet word hierby gewysig deur die volgende subartikel by te voeg:

"(5) *(a)* 'n Bestuurder kan, met die goedkeuring van die registrateur en skriftelik, enige werksaamheid in die omskrywing van 'administrasie' vermeld, aan enige persoon (in hierdie artikel die 'gedelegeerde persoon' genoem) delegeer.

(b) Enigiets gedoen of nie gedoen nie deur die gedelegeerde persoon in die verrigting van 'n werksaamheid wat so gedelegeer is, moet geag word deur die bestuurder gedoen of uitgelaat te wees.

(c) Die registrateur het, ten opsigte van 'n gedelegeerde persoon, al die bevoegdhede en pligte aan die registrateur opgelê ten opsigte van 'n bestuurder.

(d) Indien 'n bestuurder enige werksaamheid in die omskrywing van 'administrasie' voor die inwerkingtreding van artikel 208 van die Algemene Wysigingswet op Wette op Finansiële Dienste sonder die vooraf toestemming van die registrateur aan 'n persoon gedelegeer het, moet daardie delegering geag word ingevolge paragraaf *(a)* vir 'n tydperk van ses maande gemaak te wees, bereken vanaf die datum van sodanige inwerkingtreding, tydens welke tydperk die bestuurder om goedkeuring moet aansoek doen, en na die verstryking van daardie tydperk van ses maande, sal die geagte tydperk verstryk.".

Amendment of section 5 of Act 45 of 2002

210. Section 5 of the principal Act is hereby amended by the substitution for paragraph *(b)* of the following paragraph:

"*(b)* is exempted from the provisions of this Act by the registrar by notice **[in the *Gazette*]** on the official web site.".

Substitution of section 7 of Act 45 of 2002

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

"**Registrar and deputy registrar of collective investment schemes**

7. (1) The executive officer **[and a deputy executive officer]** referred to in section 1 of the Financial Services Board Act, 1990 (Act No. 97 of 1990), **[are]** is the registrar **[and the deputy registrar]** of collective investment schemes**[, respectively]** and has the powers and duties provided for by or under this Act or any other law.

(2) The deputy executive officer referred to in section 1 of the Financial Services Board Act, 1990 (Act No. 97 of 1990), is the deputy registrar of collective investment schemes.

(3) The deputy registrar of collective investment schemes exercises the functions of the registrar of collective investment schemes to the extent that such functions have been delegated to the deputy registrar under section 20 of the Financial Services Board Act, 1990 (Act No. 97 of 1990).".

Repeal of sections 8, 9, 10, 11, 12 and 13 of Act 45 of 2002

212. Sections 8, 9, 10, 11, 12 and 13 of the principal Act are hereby repealed.

Substitution of section 14 of Act 45 of 2002

213. The following section is hereby substituted for section 14 of the principal Act:

"**Inspections and on-site visits**

14. (1) The registrar may—

(a) conduct an on-site visit under Chapter 1A of the Financial Institutions (Protection of Funds) Act, 2001 (Act No. 28 of 2001); or

(b) instruct an inspector to conduct an inspection under the Inspection of Financial Institutions Act, 1998 (Act No. 80 of 1998).

(2) After an on-site visit or inspection has been carried out in terms of subsection (1), the registrar may direct the person concerned to take any steps, to refrain from performing or continuing to perform any act or to terminate or remedy any contravention of or failure to comply with any provision of this Act: Provided that the registrar may not make an order contemplated in section 6D(2)*(b)* of the Financial Institutions (Protection of Funds) Act, 2001 (Act No. 28 of 2001).".

Amendment of section 15 of Act 45 of 2002, as amended by section 63 of Act 22 of 2008

214. Section 15 of the principal Act is hereby amended—

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

"If the registrar, after an **[investigation]** on-site visit or inspection under section 14, considers on reasonable grounds that the interests of the investors of a collective investment scheme or of members of the public so require, **[he or she]** the registrar may—";

Wysiging van artikel 5 van Wet 45 van 2002

210. Artikel 5 van die Hoofwet word hierby gewysig deur paragraaf *(b)* deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(b)* deur die registrateur by kennisgewing **[in die *Staatskoerant*]** op die amptelike webwerf van die bepalings van hierdie Wet vrygestel is.".

Vervanging van artikel 7 van Wet 45 van 2002

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

"**Registrateur en adjunkregistrateur van kollektiewe beleggingskemas**

7. (1) Die uitvoerende beampte **[en 'n adjunk- uitvoerende beampte]** in artikel 1 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990 (Wet No. 97 van 1990), bedoel, is **[onderskeidelik]** die registrateur **[en die adjunkregistrateur]** van kollektiewe beleggingskemas en het die bevoegdhede en magte deur of kragtens hierdie Wet of enige ander wet voorsien.

(2) Die adjunk- uitvoerende beampte in artikel 1 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990 (Wet No. 97 van 1990), bedoel is die adjunkregistrateur van kollektiewe beleggingskemas.

(3) Die adjunkregistrateur van kollektiewe beleggingskemas oefen die werksaamhede van die registrateur van kollektiewe beleggingskemas uit tot die mate wat sodanige werksaamhede kragtens artikel 20 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990 (Wet No. 97 van 1990), aan die adjunkregistrateur gedelegeer is.".

Herroeping van artikels 8, 9, 10, 11, 12 en 13 van Wet 45 van 2002

212. Artikels 8, 9, 10, 11, 12 en 13 van die Hoofwet word hierby herroep.

Vervanging van artikel 14 van Wet 45 van 2002

213. Artikel 14 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

"**Inspeksies en besoeke ter plaatse**

14. (1) Die registrateur mag—

(a) 'n besoek ter plaatse doen kragtens Hoofstuk 1A van die Wet op Finansiële Instellings (Beskerming van Fondse), 2001 (Wet No. 28 van 2001); of

(b) 'n inspekteur opdrag gee om 'n inspeksie kragtens die Wet op Inspeksie van Finansiële Instellings, 1998 (Wet No. 80 van 1998), te doen.

(2) Nadat 'n besoek of inspeksie ter plaatse ingevolge subartikel (1) gedoen is, kan die registrateur die betrokke fonds of persoon gelas om enige stappe te doen, om op te hou om iets te doen of enige oortreding van of versuim om te voldoen aan hierdie Wet, te staak of reg te stel: Met dien verstande dat die registrateur nie 'n bevel in artikel 6D(2)*(b)* van die Wet op Finansiële Instellings (Beskerming van Fondse), 2001 (Wet No. 28 van 2001), mag uitreik nie.".

Wysiging van artikel 15 van Wet 45 van 2002, soos gewysig deur artikel 63 van Wet 28 van 2001

214. Artikel 15 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur in subartikel (1) die woorde wat paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"Indien die registrateur, na 'n **[ondersoek]** ter plaatse besoek of inspeksie kragtens artikel 14, op redelike gronde van oordeel is dat die belange van beleggers in 'n kollektiewe beleggingskema of van lede van die publiek dit vereis, kan **[hy of sy]** die registrateur—";

(b) by the substitution in subsection (1) for paragraph *(a)* of the following paragraph:

"*(a)* apply to the court under **[section 346 of]** the Companies Act**[, 1973 (Act No. 61 of 1973),]** for the winding-up of a manager or of a collective investment scheme **[as if he or she were a creditor thereof]**;";

(c) by the deletion in subsection (1) of paragraph *(b)*;

(d) by the deletion in subsection (1) of the word "or" at the end of paragraph *(g)* and the addition to that subsection of the following paragraphs:

"*(i)* <u>instruct a manager to wind up a portfolio or amalgamate a portfolio with another portfolio;</u>

(j) <u>if a manager fails to comply with a written request, direction or directive by the registrar under this Act, do or cause to be done all that a manager was required to do in terms of the request, direction or directive of the registrar.</u>";

(e) by the substitution in subsection (2) for the words preceding paragraph *(a)* of the following words:

"The registrar may oppose any application in terms of the Companies Act**[, 1973 (Act No. 61 of 1973),]** for—";

(f) by the insertion in subsection (2) of the word "or" at the end of paragraph *(a)* and the deletion in that subsection of paragraph *(b)*; and

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

"(4) A person who refuses or fails to comply with a request or direction referred to in paragraphs *(d)*, *(e)*, *(f)* or *(g)* of subsection (1) is guilty of an offence and on conviction liable to a fine <u>not exceeding R10 million</u> or to imprisonment for a period not exceeding **[one year]** <u>10 years,</u> or to both **[a]** <u>such</u> fine and such imprisonment.".

Insertion of sections 15A and 15B in Act 45 of 2002

215. The following sections are hereby inserted in the principal Act after section 15:

"**<u>Powers of registrar in respect of financial soundness requirement</u>**

<u>**15A.** (1) If the registrar is satisfied that a manager, trustee or custodian is failing, or is likely to fail within a reasonable period, to comply with an applicable financial soundness requirement under this Act, the registrar may by notice direct the manager, trustee or custodian to furnish the registrar, within a specified period, with—</u>

<u>*(a)* specified information relating to the nature and cause of the failure; and</u>

<u>*(b)* proposals as to the course of action that the manager, trustee or custodian must adopt to ensure compliance with the financial soundness requirement under this Act.</u>

<u>(2) When the registrar has received the information and proposals referred to in subsection (1), the registrar may, without derogating from the registrar's powers under any other provision of this Act—</u>

<u>*(a)* by notice authorise the manager, trustee or custodian concerned to adopt a course of action which the registrar is satisfied will reasonably ensure that the manager, trustee or custodian complies with the financial soundness requirements under this Act;</u>

<u>*(b)* at that time or at any time thereafter, by notice authorise the adjustment of that course of action to the extent that the registrar deems appropriate in the circumstances; or</u>

<u>*(c)* if deemed reasonably necessary in the interests of investors, at that time or at any time thereafter, and notwithstanding any steps already taken by the registrar in accordance with paragraph *(a)* or *(b)* or any other provision of this Act, act in accordance with section 15.</u>

<u>(3) For the purposes of this section, 'financial soundness requirement' means any requirement or limitation referred to in sections 85 to 89,</u>

(b) deur paragraaf *(a)* in subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(a)* by die hof kragtens **[artikel 346 van]** die Maatskappywet**[, 1973 (Wet No. 61 van 1973),]** aansoek doen om die likwidasie van 'n bestuurder of van 'n kollektiewe beleggingskema **[asof hy of sy 'n skuldeiser daarvan is]**;";

(c) deur paragraaf *(b)* in subartikel (1) te skrap;

(d) deur die woord "of" aan die einde van paragraaf *(g)* in subartikel (1) te skrap en die volgende paragrawe by daardie subartikel te voeg:

"*(i)* 'n bestuurder opdrag gee om 'n portefeulje te likwideer of 'n portefeulje met 'n ander portefeulje te amalgameer;

(j) indien 'n bestuurder versuim om aan 'n skriftelike versoek, instruksie of lasgewing deur die registrateur kragtens hierdie Wet te voldoen, alles wat ingevolge die versoek, instruksie of direktief van die registrateur, van die bestuurder vereis is om te doen, of te laat doen.";

(e) deur in subartikel (2) die woorde wat paragraaf *(a)* voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"Die registrateur kan enige aansoek ingevolge die Maatskappywet**[, 1973 (Wet No. 61 van 1973),]** vir—";

(f) deur die woord "of" aan die einde van paragraaf *(a)* in subartikel (2) in te voeg en paragraaf *(b)* in daardie subartikel te skrap; en

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

"(4) 'n Persoon wat weier of versuim om aan 'n versoek of lasgewing bedoel in paragrawe *(d)*, *(e)*, *(f)* of *(g)* van subartikel (1) te voldoen, is skuldig aan 'n misdryf en by skuldigbevinding strafbaar met 'n boete van hoogstens R10 miljoen of met gevangenisstraf vir 'n tydperk van hoogstens **[een]** 10 jaar of met **['n]** die boete sowel as daardie gevangenisstraf.".

Invoeging van artikels 15A en 15B in Wet 45 van 2002

215. Die volgende artikels word hierby na artikel 15 in die Hoofwet ingevoeg:

"**Bevoegdhede van registrateur ten opsigte van vereiste oor finansiële gesondheid**

15A. (1) Indien die registrateur tevrede is dat 'n bestuurder, trustee of bewaarder faal, of waarskynlik sal faal, binne 'n redelike tydperk, om aan 'n toepaslike vereiste vir finansiële gesondheid kragtens hierdie Wet te voldoen, kan die registrateur by kennisgewing die bestuurder, trustee of bewaarder, binne 'n vermelde tydperk, voorsien van—

(a) gespesifiseerde inligting oor die aard en oorsaak van die versuim; en

(b) voorstelle oor die handelswyse wat die bestuurder, trustee of bewaarder moet volg om voldoening aan die vereiste vir finansiële gesondheid kragtens hierdie Wet te verseker.

(2) Wanneer die registrateur die inligting en voorstelle in subartikel (1) bedoel ontvang het, kan die registrateur, sonder om afbreuk te doen aan die registrateur se bevoegdhede kragtens enige ander bepaling van hierdie Wet—

(a) die betrokke bestuurder, trustee of bewaarder by kennisgewing magtig om 'n handelwyse aan te neem wat die registrateur oortuig is redelik sal verseker dat die bestuurder, trustee of bewaarder voldoen aan die vereistes vir finansiële gesondheid kragtens hierdie Wet;

(b) op daardie tydstip of te eniger tyd daarna, die verandering van daardie handelswyse by kennisgewing magtig tot die mate wat die registrateur onder die omstandighede gepas ag; of

(c) indien dit in die belang van beleggers redelik nodig geag word, op daardie tydstip of te eniger tyd daarna, en ondanks enige stappe wat die registrateur reeds ooreenkomstig paragraaf *(a)* of *(b)* of enige ander bepaling van hierdie Wet geneem het, ooreenkomstig artikel 15 handel.

(3) By die toepassing van hierdie artikel, beteken 'vereiste vir finansiële gesondheid' enige vereiste of beperking in artikels 85 tot 89, inklusief,

inclusive, sections 91 to 96, inclusive, and section 105 and includes any other financial requirements imposed under this Act.

Directives

15B. (1) The registrar may, in order to ensure compliance with or to prevent a contravention of this Act, issue a directive to any person to whom the provisions of this Act apply.

(2) A directive issued in terms of subsection (1) may—

(a) apply generally; or

(b) be limited in its application to a particular person or to a category of persons.

(3) A directive issued in terms of subsection (1) takes effect on the date determined by the registrar in the directive.

(4) In the event of a departure from section 3(2) or 4(1), (2) or (3) of the Promotion of Administrative Justice Act, 2000 (Act No. 3 of 2000), the directive must include a statement to that effect and the reasons for such departure.

(5) The registrar must, where a directive is issued to ensure the protection of the public in general, publish the directive on the official web site and any other media that the registrar deems appropriate, in order to ensure that the public may easily and reliably access the directive.".

Repeal of section 21 of Act 45 of 2002

216. Section 21 of the principal Act is hereby repealed.

Amendment of section 34 of Act 45 of 2002

217. Section 34 of the principal Act is hereby amended—

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

"(2) Subject to subsection (1), the provisions of the Companies Act**[, 1973 (Act No. 61 of 1973),]** relating to the voluntary winding-up of companies apply with the necessary changes to the voluntary dissolution of an association."; and

(b) by the substitution in subsection (3) for paragraph *(b)* of the following paragraph:

"*(b)* forward to the registrar a copy of every notice or account which, in terms of the Companies Act**[, 1973]**, he or she is required to furnish to the Master of the High Court.".

Amendment of section 35 of Act 45 of 2002

218. Section 35 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution in subsection (1) for paragraph *(e)* of the following paragraph:

"*(e)* the business rescue practitioner of the association; or"; and

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

"(2) *(a)* Subject to the provisions of subsection (1), the provisions of the Companies Act**[, 1973 (Act No. 61 of 1973),]** relating to the winding-up of companies by the court apply with the necessary changes to an association.

(b) In the application of the provisions of that Act**[—**

(i) section 346(3) of that Act is construed as if after the words 'except an application by' there were inserted the words 'the registrar defined in section 1 of the Collective Investment Schemes Control Act, 2002, or';

(ii) section 346(4)*(a)* of that Act is construed as if after the words 'lodged with the Master' there were inserted the words 'and registrar defined in section 1 of the Financial Institutions (Protection of Funds) Act, 2001 (Act No. 28 of 2001)';

(iii) section 346(4)*(b)* of that Act is construed as if after the word 'Master' there were inserted the words 'or registrar defined in

artikels 91 tot 96, inklusief, en artikel 105 en sluit enige ander finansiële vereistes in wat kragtens hierdie Wet opgelê is.

Lasgewings

15B. (1) Die registrateur kan, ten einde voldoening aan hierdie Wet te verseker of om oortreding daarvan te voorkom, 'n lasgewing aan enige persoon uitreik op wie die bepalings van hierdie Wet van toepassing is.

(2) 'n Lasgewing ingevolge subartikel (1) uitgereik kan—

(a) in die algemeen geld; of

(b) op 'n bepaalde persoon of 'n kategorie persone van toepassing wees.

(3) 'n Voorskrif ingevolge subartikel (1) uitgereik, tree in werking op 'n datum in die lasgewing deur die registrateur bepaal.

(4) In die geval van 'n afwyking van artikel 3(2) of 4(1), (2) of (3) van die 'Promotion of Administrative Justice Act, 2000' (Wet No. 3 van 2000), moet die voorskrif 'n verklaring te dien effekte en die redes vir die afwyking, insluit.

(5) Die registrateur moet, waar 'n voorskrif uitgereik word om die beskerming van die publiek in die algemeen te verseker, die voorskrif op die amptelike webwerf en enige ander media wat die registrateur gepas ag, publiseer, ten einde te verseker dat die publiek maklik en betroubaar toegang tot die voorskrif kan verkry.".

Herroeping van artikel 21 van Wet 45 van 2002

216. Artikel 21 van die Hoofwet word hierby herroep.

Wysiging van artikel 34 van Wet 45 van 2002

217. Artikel 34 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:

"(2) Behoudens subartikel (1) is die bepalings van die Maatskappywet**[, 1973 (Wet No. 61 van 1973),]** met betrekking tot die vrywillige likwidasie van maatskappye met die nodige veranderinge op die vrywillige ontbinding van 'n vereniging van toepassing."; en

(b) deur paragraaf *(b)* in subartikel (3) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(b)* 'n kopie van elke kennisgewing of rekening aan die registrateur stuur wat hy of sy ingevolge die Maatskappywet**[, 1973]**, aan die Meester van die Hoë Hof moet verskaf.".

Wysiging van artikel 35 van Wet 45 van 2002

218. Artikel 35 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur paragraaf *(e)* in subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

"*(e)* die vereniging se ondernemingreddingspraktisyn; of"; en

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

"(2) *(a)* Behoudens die bepalings van subartikel (1) is die bepalings van die Maatskappywet**[, 1973 (Wet No. 61 van 1973),]** met betrekking tot die likwidasie van maatskappye deur die hof met die nodige veranderinge op 'n vereniging van toepassing.

(b) By die toepassing van die bepalings van daardie Wet**[—**

(i) word artikel 346(3) van daardie Wet uitgelê asof na die woorde 'behalwe 'n aansoek deur' die woorde 'die registrateur omskryf in artikel 1 van die Wet op Beheer van Kollektiewe Beleggingskemas, 2002, of' ingevoeg was;

(ii) word artikel 346(4)*(a)* van daardie Wet uitgelê asof na die woorde 'by die Meester' die woorde 'en registrateur omskryf in artikel 1 van die Wet op Finansiële Instellings (Beskerming van Fondse), 2001 (Wet No. 28 van 2001)' ingevoeg was;

(iii) word artikel 346(4)*(b)* van daardie Wet uitgelê asof na die woord 'Meester' die woorde 'of registrateur omskryf in artikel

section 1 of the Financial Institutions (Protection of Funds) Act, 2001 (Act No. 28 of 2001)'; and

(iv) section 357 of that Act is construed as if the registrar were included among the persons to whom notice is required to be given under subsection (1)*(b)* of that section] the reference to the Commission in section 81 of the Companies Act must be construed as being a reference also to the registrar.

(3) An order for the winding-up of an association by the court may only be made if the court is satisfied that **[it]** a business rescue of the association is undesirable **[that an association be placed under judicial management]**.''.

Substitution of section 36 of Act 45 of 2002

219. The following section is hereby substituted for section 36 of the principal Act:

''**Business rescue of association**

36. Section 111A applies with the changes required by the context to the business rescue of an association.''.

Substitution of section 37 of Act 45 of 2002

220. The following section is hereby substituted for section 37 of the principal Act:

''**Appointment of [judicial manager or] liquidator**

37. Despite the provisions of the Companies Act, **[1973 (Act No. 61 of 1973),]** a **[judicial manager or]** liquidator in respect of an association must be appointed by the Master of the High Court in consultation with the registrar.''.

Amendment of section 41 of Act 45 of 2002

221. Section 41 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution in subsection (2) for paragraph *(a)* of the following paragraph:

''*(a)* is a company under the Companies Act**[, 1973 (Act No. 61 of 1973)]**; and''; and

(b) by the substitution for subsection (3) of the following subsection:

''(3) A person who contravenes subsection (1) is guilty of an offence and liable on conviction to a fine not exceeding R10 million or to imprisonment for a period not exceeding **[five]** 10 years, or to both **[a]** such fine and such imprisonment.''.

Amendment of section 42 of Act 45 of 2002

222. Section 42 of the principal Act is hereby amended by the addition of the following subsection:

''(5) The registrar may, after the registration of a company as a manager, on application by the manager or on the registrar's own initiative, withdraw or amend any condition or restriction in respect of the registration if the registrar is satisfied that any such withdrawal or amendment is justified and will not prejudice the interests of investors.''.

Substitution of section 46 of Act 45 of 2002

223. The following section is hereby substituted for section 46 of the principal Act:

''**Limitation on investment in portfolio**

46. (1) The registrar may**[, after consultation with the advisory committee,]** determine the manner in which and the limits and conditions

209

1 van die Wet op Finansiële Instellings (Beskerming van Fondse), 2001 (Wet No. 28 van 2001)' ingevoeg was; en

(iv) word artikel 357 van daardie Wet uitgelê asof die registrateur ingesluit is by die persone aan wie kragtens subartikel (1)*(b)* van daardie artikel kennis gegee moet] word die verwysing na die Kommissie in artikel 81 van die Maatskappywet uitgelê as ook 'n verwysing na die registrateur.

(3) 'n Bevel vir die likwidasie van 'n vereniging deur die hof moet gegee word slegs indien die hof tevrede is dat **[dit]** 'n ondernemingsredding van die vereniging onwenslik is **[dat 'n vereniging onder geregtelike bestuur geplaas word]**.".

Vervanging van artikel 36 van Wet 45 van 2002

219. Artikel 36 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

"**Ondernemingsredding van vereniging**

36. Artikel 111A is van toepassing met die veranderinge deur die samehang vereis op die ondernemingsredding van 'n vereniging.".

Vervanging van artikel 37 van Wet 45 van 2002

220. Artikel 37 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

"**Aanstelling van [geregtelike bestuurder of] likwidateur**

37. Ondanks die bepalings van die Maatskappywet**[, 1973 (Wet No. 61 van 1973),]** word 'n **[geregtelike bestuurder of]** likwidateur met betrekking tot 'n vereniging deur die Meester van die Hoë Hof in oorleg met die registrateur aangestel.".

Wysiging van artikel 41 van Wet 45 van 2002

221. Artikel 41 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur paragraaf *(a)* in subartikel (2) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(a)* 'n maatskappy kragtens die Maatskappywet**[, 1973 (Wet No. 61 van 1973), is; en]**"; en

(b) deur subartikel (3) deur die volgende subartikel te vervang:

"(3) 'n Persoon wat subartikel (1) oortree, is skuldig aan 'n misdryf en by skuldigbevinding strafbaar met 'n boete van hoogstens R10 miljoen of met gevangenisstraf vir 'n tydperk van hoogstens **[vyf]** 10 jaar of met beide **['n]** sodanige boete en sodanige gevangenisstraf.".

Wysiging van artikel 42 van Wet 45 van 2002

222. Artikel 42 van die Hoofwet word hierby gewysig deur die volgende subartikel by te voeg:

"(5) Die registrateur kan, na die registrasie van 'n maatskappy as 'n bestuurder, by aansoek deur die bestuurder of op inisiatief van die registrateur, enige voorwaarde of beperking ten opsigte van die registrasie terugtrek of wysig indien die registrateur tevrede is dat enige sodanige terugtrekking of wysiging geregverdig is en die belange van beleggers nie sal benadeel nie.".

Vervanging van artikel 46 van Wet 45 van 2002

223. Artikel 46 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

"**Beperking op belegging in portefeulje**

46. (1) Die registrateur kan**[, na oorlegpleging met die advieskomitee,]** die wyse waarop en beperkings en voorwaardes onderworpe waaraan

subject to which securities or classes of securities may be included in a portfolio of a collective investment scheme in securities.

(2) The registrar may**[, after consultation with the advisory committee,]** determine different manners, limits and conditions for different securities or classes of securities or different portfolios of a collective investment scheme in securities.''.

Amendment of section 47 of Act 45 of 2002

224. Section 47 of the principal Act is hereby amended by the substitution in subsection (1) for paragraph *(b)* of the definition of ''property shares'' of the following paragraph:

''*(b)* a holding company which has no subsidiaries other than fixed property companies which are wholly owned subsidiaries as referred to in section **[1(5)]** 3(1)*(b)* of the Companies Act**[, 1973 (Act No. 61 of 1973)]**; and''.

Amendment of section 48 of Act 45 of 2002

225. Section 48 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution in subsection (2) for paragraph *(a)* of the following paragraph:

''*(a)* is registered as a company under the Companies Act**[, 1973 (Act No. 61 of 1973)]**; and''; and

(b) by the substitution for subsection (3) of the following subsection:

''(3) A person who contravenes subsection (1) is guilty of an offence and liable on conviction to a fine not exceeding R10 million or to imprisonment for a period not exceeding **[five]** 10 years, or to both **[a]** such fine and such imprisonment.''.

Amendment of section 50 of Act 45 of 2002

226. Section 50 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (2) of the following subsection:

''(2) **[Chapter V]** Part D of Chapter 2 of the Companies Act**[, 1973 (Act No. 61 of 1973),]** applies to the repurchase of a participatory interest by a collective investment scheme in property and for the purposes of this subsection, 'shares' as referred to in that **[Chapter are regarded as including]** Part includes participatory interests in a collective investment scheme in property.''.

Amendment of section 53 of Act 45 of 2002

227. Section 53 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (3) of the following subsection:

''(3) A person who contravenes subsection (1) is guilty of an offence and liable on conviction to a fine not exceeding R10 million or to imprisonment for a period not exceeding **[five]** 10 years, or to both **[a]** such fine and such imprisonment.''.

Amendment of section 65 of Act 45 of 2002

228. Section 65 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (3) of the following subsection:

''(3) A person who solicits investments in a foreign collective investment scheme which is not approved in terms of subsection (1) is guilty of an offence and liable on conviction to a fine not exceeding R10 million or to imprisonment for a period not exceeding **[five]** 10 years, or to both **[a]** such fine and such imprisonment.''.

Amendment of section 69 of Act 45 of 2002

229. Section 69 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution in subsection (1) for paragraph *(a)* of the following paragraph:

effekte of klasse effekte ingesluit kan word in ’n portefeulje van ’n kollektiewe beleggingskema in effekte, bepaal.

(2) Die registrateur kan**[, na oorlegpleging met die advieskomitee,]** verskillende wyses, perke en voorwaardes vir verskillende effekte of klasse effekte of verskillende portefeuljes van ’n kollektiewe beleggingskema in effekte, bepaal.”.

Wysiging van artikel 47 van Wet 45 van 2002

224. Artikel 47 van die Hoofwet word hierby gewysig deur in subartikel (1) paragraaf *(b)* van die omskrywing van “eiendomsaandele” deur die volgende paragraaf te vervang:

“*(b)* ’n houermaatskappy wat geen ander filiale het as vaste-eiendomsmaatskappye wat volfiliale is soos bedoel in artikel **[1(5)]** 3(1)*(b)* van die Maatskappywet**[, 1973 (Wet No. 61 van 1973)]**, nie; en”.

Wysiging van artikel 48 van Wet 45 van 2002

225. Artikel 48 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur paragraaf *(a)* in subartikel (2) deur die volgende paragraaf te vervang:

“*(a)* geregistreer is as ’n maatskappy kragtens die Maatskappywet**[, 1973 (Wet No. 61 van 1973)]**; en”; en

(b) deur subartikel (3) deur die volgende subartikel te vervang:

“(3) ’n Persoon wat subartikel (1) oortree, is skuldig aan ’n misdryf en by skuldigbevinding strafbaar met ’n boete van hoogstens R10 miljoen of met gevangenisstraf vir ’n tydperk van hoogstens **[vyf]** 10 jaar, of met beide **[’n]** sodanige boete en sodanige gevangenisstraf.”.

Wysiging van artikel 50 van Wet 45 van 2002

226. Artikel 50 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:

“(2) **[Hoofstuk V]** Deel D van Hoofstuk 2 van die Maatskappywet**[, 1973 (Wet No. 61 van 1973),]** is van toepassing op die terugkoop van ’n deelnemende belang deur ’n kollektiewe beleggingskema in eiendom en by die toepassing van hierdie subartikel **[word]** sluit ‘aandele’ soos bedoel in daardie **[Hoofstuk, geag]** Deel deelnemende belange in ’n kollektiewe beleggingskema in eiendom in **[te sluit]**.”.

Wysiging van artikel 53 van Wet 45 van 2002

227. Artikel 53 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (3) deur die volgende subartikel te vervang:

“(3) ’n Persoon wat ’n bepaling van subartikel (1) oortree, is skuldig aan ’n misdryf en by skuldigbevinding strafbaar met ’n boete van hoogstens R10 miljoen of met gevangenisstraf vir ’n tydperk van hoogstens **[vyf]** 10 jaar, of met beide **[’n]** sodanige boete en sodanige gevangenisstraf.”.

Wysiging van artikel 65 van Wet 45 van 2002

228. Artikel 65 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (3) deur die volgende subartikel te vervang:

“(3) ’n Persoon wat beleggings werf in ’n buitelandse kollektiewe beleggingskema wat nie ingevolge subartikel (1) goedgekeur is nie, is skuldig aan ’n misdryf en by skuldigbevinding strafbaar met ’n boete van hoogstens R10 miljoen of met gevangenisstraf vir ’n tydperk van hoogstens **[vyf]** 10 jaar, of met beide **[’n]** sodanige boete en sodanige gevangenisstraf.”.

Wysiging van artikel 69 van Wet 45 van 2002

229. Artikel 69 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur paragraaf *(a)* in subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(a)* a public company under the Companies Act**[, 1973 (Act No. 61 of 1973)]**;"; and

(b) by the substitution in subsection (3)*(a)* for subparagraph (i) of the following subparagraph:

"(i) the company or institution is not, in relation to the manager, either a holding company or a subsidiary **[or fellow subsidiary company]** within the meaning of those terms as defined in the Companies Act**[, 1973 (Act No. 61 of 1973)]**; and".

Amendment of section 70 of Act 45 of 2002

230. Section 70 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (2) of the following subsection:

"(2) A trustee or custodian must report to the manager any irregularity or undesirable practice**[, whether declared in terms of section 21 or not,]** concerning the collective investment scheme of which it is aware and if steps to rectify the irregularity or practice in question are not taken to the satisfaction of the trustee or custodian, it must as soon as possible report such irregularity or undesirable practice to the registrar.".

Substitution of section 81 of Act 45 of 2002

231. The following section is hereby substituted for section 81 of the principal Act:

"**Registration of [memorandum and articles of association by registrar of companies] <u>Memorandum of Incorporation by Companies and Intellectual Property Commission</u>**

81. (1) If a collective investment scheme is not a company incorporated in terms of the Companies Act, **[1973 (Act No. 61 of 1973),]** and is converted into a collective investment scheme in the format of a company, it must be incorporated as a company in terms of the Companies Act**[, 1973,]** with its **[memorandum and articles of association]** <u>Memorandum of Incorporation</u> complying with that Act: Provided that, subject to the requirements of the Companies Act**[, 1973,]** and any requirement of the registrar or any other authority, the conversion must be regarded as having taken place upon the **[registration of the memorandum and articles of association]** <u>endorsement of the Memorandum of Incorporation</u> under that Act.

(2) The **[Registrar of Companies]** <u>Companies and Intellectual Property Commission</u> may not **[register the memorandum and articles of association]** <u>endorse the Memorandum of Incorporation</u> of a company contemplated in this section unless the application is accompanied by a certificate issued in terms of section 82(1).

(3) For the purposes of the **[registration of the memorandum and articles of association]** <u>endorsement of the Memorandum of Incorporation</u> of any such company in terms of the Companies Act, **[1973 (Act No. 61 of 1973),]** the persons referred to in section 78(2)*(e)* must, if they accept their appointment as the first directors of the company, sign **[the memorandum and articles of association]** <u>the Memorandum of Incorporation</u> as if they were the **[subscribers of such company as]** <u>persons</u> contemplated in section **[54(2)]** <u>13(1)</u> of the Companies Act**[, 1973]**.".

Amendment of section 84 of Act 45 of 2002

232. Section 84 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (2) of the following subsection:

"(2) The provisions of the Companies Act, **[1973 (Act No. 61 of 1973),]** with respect to the issue of a prospectus or an offer of shares, do not apply to an offer referred to in subsection (1).".

"*(a)* 'n publieke maatskappy kragtens die Maatskappywet**[, 1973 (Wet No. 61 van 1973)]**;"; en

(b) deur subparagraaf (i) in subartikel (3)*(a)* deur die volgende subparagraaf te vervang:

"(i) die maatskappy of instelling nie, met betrekking tot die bestuurder, óf 'n houermaatskappy óf 'n filiaal **[óf medefiliaalmaatskappy]** binne die bedoeling van daardie begrippe soos omskryf in die Maatskappywet**[, 1973 (Wet No. 61 van 1973),]** is nie; en".

Wysiging van artikel 70 van Wet 45 van 2002

230. Artikel 70 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:

"(2) 'n Trustee of bewaarder moet enige onreëlmatigheid of ongewenste praktyk**[, hetsy ingevolge artikel 21 verklaar al dan nie,]** met betrekking tot die kollektiewe beleggingskema waarvan die trustee of bewaarder bewus is, aan die bestuurder rapporteer en indien stappe om die betrokke onreëlmatigheid of ongewenste praktyk reg te stel nie tot bevrediging van die trustee of bewaarder gedoen word nie, moet die trustee of bewaarder so gou doenlik sodanige onreëlmatigheid of ongewenste praktyk aan die registrateur rapporteer.".

Vervanging van artikel 81 van Wet 45 van 2002

231. Artikel 81 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

"**Registrasie van [akte van oprigting en statute deur registrateur van maatskappye] Akte van Oprigting deur Kommissie vir Maatskappye en Intellektuele Eiendom**

81. (1) Indien 'n kollektiewe beleggingskema nie 'n maatskappy ingelyf ingevolge die Maatskappywet, **[1973 (Wet No. 61 van 1973),]** is nie en omskep word tot 'n kollektiewe beleggingskema in die formaat van 'n maatskappy, moet dit ingelyf word as 'n maatskappy ingevolge die Maatskappywet**[, 1973,]** met 'n **[akte van oprigting en statute]** Akte van Oprigting wat aan daardie Wet voldoen: Met dien verstande dat, behoudens die vereistes van die Maatskappywet**[, 1973,]** en enige vereiste van die registrateur of enige ander gesag, die omskepping geag plaas te gevind het by **[registrasie van die akte van oprigting en statute]** bevestiging van die Akte van Oprigting kragtens daardie Wet.

(2) Die **[Registrateur van Maatskappye]** Kommissie vir Maatskappye en Intellektuele Eiendom mag nie die **[akte van oprigting en statute]** Akte van Oprigting van 'n maatskappy beoog in hierdie artikel **[registreer]** bevestig nie tensy die aansoek vergesel gaan van 'n sertifikaat uitgereik ingevolge artikel 82(1).

(3) Met die oog op die **[registrasie van die akte van oprigting en statute]** bevestiging van die Akte van Oprigting van enige sodanige maatskappy ingevolge die Maatskappywet, **[1973 (Wet No. 61 van 1973),]** moet die persone bedoel in artikel 78(2)*(e)*, indien hulle hul aanstelling as die eerste direkteure van die maatskappy aanvaar, die **[akte van oprigting en statute]** Akte van Oprigting onderteken asof hulle **[onderskrywers van sodanige maatskappy is]** persone is soos beoog in artikel **[54(2)]** 13(1) van die Maatskappywet**[, 1973]**.".

Wysiging van artikel 84 van Wet 45 van 2002

232. Artikel 84 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:

"(2) Die bepalings van die Maatskappywet, **[1973 (Wet No. 61 van 1973),]** met betrekking tot die uitreiking van 'n prospektus of 'n aanbod van aandele, is nie op 'n aanbod bedoel in subartikel (1) van toepassing nie.".

Amendment of section 90 of Act 45 of 2002

233. Section 90 of the principal Act is hereby amended by the substitution in subsection (4) for paragraph *(b)* of the following paragraph:

"*(b)* a copy of every return or notice which the manager is required to furnish to the **[Registrar of Companies]** Companies and Intellectual Property Commission under **[section 216(2)]** sections 70(6) and 85 of the Companies Act**[, 1973 (Act No. 61 of 1973)]**.".

Amendment of section 97 of Act 45 of 2002

234. Section 97 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (3) of the following subsection:

"(3) *(a)* The registrar, if a provision of a deed is not in the best interests of investors or does not afford sufficient protection to investors, may by notice in the *Gazette* suspend a provision of any deed and—

(i) determine the matters to be complied with; or **[suspend such a provision and]**

(ii) determine the matters in respect of and the period within which any deed must be amended.

(b) Where the registrar, under paragraph *(a)*(ii), has determined matters in respect of and the period within which a deed must be amended, and the deed is not amended to the satisfaction of the registrar or within the determined period, the registrar may amend the deed.

(c) If the registrar has amended a deed under paragraph *(b)*, the deed must be regarded as having been amended in accordance with the requirements of this Act, despite all parties to that deed not having agreed to or signed the deed.".

Amendment of section 111 of Act 45 of 2002

235. Section 111 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution for subsections (1), (2) and (3) of the following subsections, respectively:

"(1) Except where this Act expressly provides otherwise, the application of the Companies Act **[, 1973 (Act No. 61 of 1977),]** to a manager is not affected by this Act.

(2) *(a)* **[Sections 85 to 89 of the Companies Act, 1973, do]** Despite section 5 of the Companies Act, section 48 of the said Act does not apply to an open-ended investment company.

(b) **[Chapter VI of the Companies Act, 1973,]** Despite section 5 of the Companies Act, Chapter 4 of the said Act does not apply to any offer of participatory interests to members of the public or to investors by an open-ended investment company or a foreign collective investment scheme approved in terms of section 65.

(3) In the application of section **[357]** 82 of the Companies Act**[, 1973 (Act No. 61 of 1973),]** to a manager, the **[registrar is regarded as having been included amongst the persons to whom notice is required to be given under]** Master must also file promptly with the registrar a copy of the documentation referred to in subsection (1)**[*(b)*]** of that section.";

(b) by the deletion of subsection (4); and

(c) by the substitution for subsection (5) of the following subsection:

"(5) The registrar may, in respect of any manager being wound up or **[judicially managed]** being subject to business rescue proceedings, in writing direct the liquidator or the **[judicial manager]** business rescue practitioner, as the case may be, to furnish him or her with a copy of any particular account, return statements or other document which the liquidator or the **[judicial manager]** business rescue practitioner is required under any provision of the Companies Act**[,1973]** to furnish to the **[Registrar of Companies]** Companies and Intellectual Property

215

Wysiging van artikel 90 van Wet 45 van 2002

233. Artikel 90 van die Hoofwet word hierby gewysig deur paragraaf *(b)* in subartikel (4) deur die volgende paragraaf te vervang:

"*(b)* 'n kopie van elke opgawe of kennisgewing wat die bestuurder kragtens **[artikel 216 (2)]** artikels 70(6) en 85 van die Maatskappywet**[, 1973 (Wet No. 61 van 1973),]** aan die **[Registrateur van Maatskappye]** Kommissie vir Maatskappye en Intellektuele Eiendom moet verskaf, by die registrateur indien.".

Wysiging van artikel 97 van Wet 45 van 2002

234. Artikel 97 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (3) deur die volgende subartikel te vervang:

"(3) *(a)* Die registrateur, indien 'n bepaling van 'n akte nie in die beste belang van beleggers is nie of nie voldoende beskerming aan die beleggers bied nie, kan by kennisgewing in die *Staatskoerant* 'n bepaling van enige akte opskort en—

(i) die aangeleenthede bepaal waaraan voldoen moet word; of **[so 'n bepaling opskort en]**

(ii) die aangeleenthede bepaal ten opsigte waarvan en die tydperk waarin enige akte gewysig moet word.

(b) Waar die registrateur, kragtens paragraaf *(a)*(ii), aangeleenthede ten opsigte waarvan en die tydperk waarin 'n akte gewysig moet word bepaal het, en die akte nie tot bevrediging van die registrateur of binne die bepaalde tydperk gewysig word nie, kan die registrateur die akte wysig.

(c) Indien die registrateur 'n akte kragtens paragraaf *(b)* gewysig het, moet die akte geag word ooreenkomstig die vereistes van hierdie Wet gewysig te wees, ten spyte daarvan dat alle partye tot daardie akte nie op die akte ooreengekom het of dit onderteken het nie.".

Wysiging van artikel 111 van Wet 45 van 2002

235. Artikel 111 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur subartikels (1), (2) en (3) onderskeidelik deur die volgende subartikels te vervang:

"(1) Behalwe waar hierdie Wet uitdruklik anders bepaal, word die toepassing van die Maatskappywet**[, 1973 (Wet No. 61 van 1973),]** op 'n bestuurder nie deur hierdie Wet geraak nie.

(2) *(a)* **[Artikels 85 tot 89 van die Maatskappywet, 1973, is]** Ondanks artikel 5 van die Maatskappywet, is artikel 48 van die genoemde Wet nie van toepassing nie op 'n oop beleggingsmaatskappy.

(b) **[Hoofstuk VI van die Maatskappywet, 1973, is]** Ondanks artikel 5 van die Maatskappywet, is Hoofstuk 4 van die genoemde Wet nie van toepassing nie op enige aanbod van deelnemende belange aan lede van die publiek of beleggers deur 'n oop beleggingsmaatskappy of 'n buitelandse kollektiewe beleggingskema goedgekeur ingevolge artikel 65.

(3) By die toepassing van artikel **[357]** 82 van die Maatskappywet**[, 1973 (Wet No. 61 van 1973),]** ten opsigte van 'n bestuurder, **[word die registrateur geag ingesluit te wees by die persone aan wie kennis kragtens]** moet die Meester ook 'n afdruk van die dokument in subartikel (1)**[*(b)*]** van daardie artikel **[gegee moet word]** bedoel, stiptelik by die registrateur indien.";

(b) deur subartikel (4) te skrap; en

(c) deur subartikel (5) deur die volgende subartikel te vervang:

"(5) Die registrateur kan, ten opsigte van 'n bestuurder wat gelikwideer of **[geregtelik bestuur word]** aan ondernemingreddings-verrigtinge onderwerp word, skriftelik die likwidateur of die **[geregtelike bestuurder]** ondernemingreddingspraktisyn, na gelang van die geval, gelas om hom of haar te voorsien van 'n afskrif van enige bepaalde rekening, opgawe, staat of ander dokument wat die likwidateur of **[geregtelike bestuurder]** ondernemingreddingspraktisyn kragtens enige bepaling van die Maatskappywet**[, 1973,]** aan die **[Registrateur van**

Commission or the Master, or to furnish him or her from time to time with copies of all or any of such accounts, returns, statements or documents as and when they are furnished to the said **[Registrar]** Commission or to the Master.''.

Insertion of section 111A in Act 45 of 2002

236. The following section is hereby inserted in the principal Act after section 111:

''**Business rescue of manager**

111A. (1) Despite the provisions of the Companies Act or any other law under which a manager is incorporated, Chapter 6 of the Companies Act applies subject to this section and with the changes required by the context, in relation to the business rescue of a manager whether or not it is a company.

(2) The registrar may make an application under section 131 of the Companies Act in respect of a manager if the registrar is satisfied, whether as contemplated in section 88 or 89 of this Act, or otherwise, that it is in interests of investors.

(3) The resolution of a manager to begin business rescue proceedings, the appointment of a business rescue practitioner, the adoption of a business rescue plan and the exercise of a power by the business rescue practitioner under the Companies Act, are subject to the approval of the registrar.

(4) In the application of Chapter 6 of the Companies Act—

(a) a reference to the Commission, shall be construed as a reference also to the registrar;

(b) a reference to creditors, shall be construed as a reference also to investors;

(c) a reference relating to the ability of a manager to pay all its debts, shall be construed as relating also to its inability to comply with sections 88 and 89 of this Act; and

(d) there shall, in addition to any question relating to the business of a manager, be considered also the question whether any cause of action is in the interests of investors.

(5) If an application to a Court for an order relating to the business rescue of a manager is made by an affected person other than the registrar—

(a) it shall not be heard unless copies of the notice of motion and of all accompanying affidavits and other documents filed in support of the application are lodged with the registrar before the application is set down for hearing;

(b) the registrar may, if satisfied that the application is not in the interests of the investors of the manager concerned, join the application as a party and file affidavits and other documents in opposition to the application.

(6) As from the date upon which a business rescue practitioner is appointed, the business rescue practitioner of a manager shall not issue any fresh participatory interests, unless the practitioner has been granted permission to do so by a court.''.

Amendment of section 114 of Act 45 of 2002

237. Section 114 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (5) of the following subsection:

''(5) Any matter which the registrar may or must determine in terms of this Act must be determined by notice on the official web site, unless notice in the *Gazette* is specifically required.''.

Maatskappye] Kommissie vir Maatskappye en Intellektuele Eiendom of die Meester moet verskaf, of om hom of haar van tyd tot tyd te voorsien van afskrifte van alle of enige van sodanige rekeninge, opgawes, state of dokumente soos en wanneer hulle aan genoemde **[Registrateur]** Kommissie of die Meester verskaf word.''.

Invoeging van artikel 111A in Wet 45 van 2002

236. Die volgende artikel word hierby na artikel 111 in die Hoofwet ingevoeg:

''**Ondernemingsredding van bestuurder**

111A. (1) Ondanks die bepalings van die Maatskappywet of enige ander wet waarkragtens 'n bestuurder ingelyf is, is Hoofstuk 6 van die Maatskappywet behoudens hierdie artikel en met die veranderinge deur die samehang vereis, van toepassing ten opsigte van die ondernemingsredding van 'n bestuurder, hetsy dit 'n maatskappy is al dan nie.

(2) Die registrateur kan kragtens artikel 131 van die Maatskappywet ten opsigte van 'n bestuurder 'n aansoek doen, indien die registrateur, hetsy soos in artikel 88 of 89 van hierdie Wet of andersins, oortuig is dat dit in die belang van beleggers is.

(3) Die besluit van 'n bestuurder om ondernemingreddingsverrigtinge te begin, die aanstelling van 'n ondernemingreddingspraktisyn, die aanneming van 'n ondernemingreddingsplan en uitoefening van bevoegdheid deur die ondernemingreddingspraktisyn kragtens die Maatskappywet, is onderhewig aan die goedkeuring van die registrateur.

(4) By die toepassing van Hoofstuk 6 van die Maatskappywet—

(a) word 'n verwysing van die Kommissie uitgelê as ook 'n verwysing na die registrateur;
(b) word 'n verwysing na skuldeisers uitgelê as ook 'n verwysing na beleggers;
(c) word 'n verwysing wat verband hou met die vermoë van 'n bestuurder om al sy skulde te delg, uitgelê as ook 'n verwysing na die bestuurder se onvermoë om aan artikels 88 en 89 van hierdie Wet te voldoen; en
(d) behalwe enige vraag oor die besigheid van 'n bestuurder, moet daar ook oorweeg word of enige handelswyse in die belang van die beleggers is.

(5) Indien 'n aansoek aan 'n Hof om 'n bevel betreffende die ondernemingsredding van 'n bestuurder deur 'n geraakte persoon behalwe die registrateur gemaak word—

(a) word dit nie aangehoor nie, tensy afskrifte van die kennisgewing van mosie en van alle gepaardgaande beëdigde verklarings en ander dokumente ter ondersteuning van die ondersoek ingedien, by die registrateur ingedien word voor die aansoek op die rol geplaas word vir verhoor; en
(b) die registrateur kan, indien oortuig dat die aansoek nie in die belang van die beleggers van die betrokke bestuurder is nie, by die aansoek as 'n party aansluit en beëdigde verklarings en ander dokumente indien om die aansoek teen te staan.

(6) Vanaf die datum waarop 'n ondernemingreddingspraktisyn aangestel word, reik die ondernemingreddingspraktisyn van 'n bestuurder geen vars deelnemende belange uit nie, tensy 'n hof die praktisyn toestemming gegee het om dit te doen.''.

Wysiging van artikel 114 van Wet 45 van 2002

237. Artikel 114 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (5) deur die volgende subartikel te vervang:

''(5) Enige aangeleentheid wat die registrateur ingevolge hierdie Wet kan of moet bepaal, moet by kennisgewing op die amptelike webwerf bepaal word, tensy kennisgewing in die *Staatskoerant* **[bepaal]** spesifiek vereis word.''.

Substitution of section 116 of Act 45 of 2002

238. The following section is hereby substituted for section 116 of the principal Act:

"**Penalties**

116. Subject to the provisions of the Criminal Law Amendment Act, 1997 (Act No. 105 of 1997), regarding minimum sentences for serious offences, any person who is, in terms of any provision of this Act, guilty of an offence in respect of which no penalty is specifically provided, is liable to a fine not exceeding R10 million or to imprisonment for a period not exceeding **[five]** 10 years or to both **[a]** such fine and such imprisonment.".

Amendment of Arrangement of Sections of Act 45 of 2002

239. The Arrangement of Sections of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution for item 14 of the following item:
"14. Investigations and inspections";

(b) by the insertion after item 15 of the following items:
"15A. Powers of registrar in respect of financial soundness requirement
15B. Directives";

(c) by the deletion of item 21;

(d) by the substitution for items 36 and 37 of the following items:
"36. Business rescue of association
37. Appointment of liquidator";

(e) by the substitution for item 81 of the following item:
"81. Registration of Memorandum of Incorporation by Companies and Intellectual Property Commission"; and

(f) by the insertion after item 111 of the following item:
"111A.Business rescue of manager".

Part 10

Amendment of Co-operative Banks Act, 2007

Amendment of section 1 of Act 40 of 2007

240. Section 1 of the Co-operative Banks Act, 2007 (in this Part referred to as the principal Act), is hereby amended—

(a) by the substitution in subsection (1) for paragraphs *(a)* and *(b)* of the definition of "co-operative bank" of the following paragraphs, respectively:
"*(a)* **[are of similar occupation or profession or who]** are employed by a common employer or who are employed within the same business district; or
(b) have common membership in an association or organisation, including a **[business,]** religious, social, co-operative, labour or educational group;";

(b) by the insertion in subsection (1) after the definition of "co-operative bank" of the following definition:
" **'co-operative financial institution'** means a co-operative that chooses to identify itself by use of the name Financial Co-operative, Financial Services Co-operative, Credit Union or Savings and Credit Co-operative;";

(c) by the substitution in subsection (1) for the definition of "representative body" of the following definition:
" **'representative body'** means a secondary co-operative, irrespective of whether it is also a secondary co-operative bank, or other association of co-operative financial institutions and co-operative banks registered under section 33 that represents **[more than one co-operative bank or]**

Vervanging van artikel 116 van Wet 45 van 2002

238. Artikel 116 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

"**Strawwe**

116. Behoudens die bepalings van die Strafregwysigingswet, 1997 (Wet No. 105 van 1997), met betrekking tot minimum vonnisse vir ernstige misdrywe, is enige persoon wat, ingevolge 'n bepaling van hierdie Wet, skuldig is aan 'n misdryf ten opsigte waarvan vir geen straf spesifiek voorsiening gemaak word nie, strafbaar met 'n boete van hoogstens R10 miljoen of met gevangenisstraf vir 'n tydperk van hoogstens **[vyf]** 10 jaar of met beide **['n]** die boete en sodanige gevangenisstraf.".

Wysiging van Indeling van Artikels van Wet 45 van 2002

239. Die Indeling van Artikels van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur item 14 deur die volgende item te vervang:
"14. Ondersoeke en inspeksies";
(b) deur die volgende items na item 15 in te voeg:
"15A. Bevoegdhede van registrateur ten opsigte van vereiste vir finansiële gesondheid
15B. Lasgewings";
(c) deur item 21 te skrap;
(d) deur items 36 en 37 deur die volgende items te vervang:
"36. Ondernemingsredding van vereniging
37. Aanstelling van likwidateur";
(e) deur item 81 deur die volgende item te vervang:
"81. Registrasie van Akte van Oprigting deur Kommissie vir Maatskappye en Intellektuele Eiendom"; en
(f) deur die volgende item na item 111 in te voeg:
"111A. Ondernemingsredding van bestuurder".

iNxalenye 10

UMthetho Weebhanki Zentsebenziswano ka-2007

Kwenziwa utshintsho kwisiqendu 1 soMthetho 40 ka-2007

240. Kwenziwa utshintsho kwicandelo 1 loMthetho Weebhanki Zentsebenziswano ka-2007 (kule Nxalenye obizwe ngokuba nguMthetho ekwaqalwa ngawo) ngokuthi—

(a) isiqendu *(a)* no-*(b)* kwicandelwana (1) zokuchazwa kwamagama athi "ibhanki yentsebenziswano" zithatyathelwe indawo ziziqendu ezilandelayo:
"*(a)* **[enza umsebenzi ofanayo]** okanye abaqeshwe ngumqeshi omnye okanye abaqeshwe kwisithili soshishino esinye; okanye
(b) anobulungu obufanayo embuthweni okanye kwiqumrhu elinye, oku kuquka, **[ishishini,]** iqela lenkolo, ngokwentlalo, ishishini elimanyeneyo, ngokomsebenzi okanye imfundo;";
(b) emva kokuchazwa kwamagama athi "ibhanki yentsebenziswano" kwicandelwana (1) kufakelwe ukuchazwa kwamagama okulandelayo:
" **'iziko lemali lentsebenziswano'** ngumfela-ndawonye okhetha ukuzenza waziwe ngokusebenzisa igama elithi uMfela-ndawonye Wemali, uMfela-ndawonye Weenkonzo Zemali, uMbutho Onika Ngetyala okanye uMfela-ndawonye Wokulondoloza Nokunika Ngetyala;";
(c) endaweni yokuchazwa kwamagama athi "ibhodi yomelo" kwicandelwana (1) kufakelwe ukuchazwa kwamagama okulandelayo:
" **'ibhodi yomelo'** ithetha ishishini elimanyeneyo elikudidi lwesibini nokuba yibhanki yentsebenziswano okanye umbutho weebhanki zentsebenziswano ezibhaliswe phantsi kwecandelo 33 elimele **[iibhanki zentsebenziswano ezingaphezu kwebhanki enye]** ubuncinane iibhanki ezimbini zentsebenziswano okanye amaziko emali ekusebenzeni

at least two co-operative banks or co-operative financial institutions in interactions with organs of state, the private sector and stakeholders;";

(d) by the substitution in subsection (1) for paragraph *(b)* of the definition of "rule" of the following paragraph:

"*(b)* the Agency, means a rule prescribed by the **[supervisor]** Agency under section 57;"; and

(e) by the substitution in subsection (1) for the definition of "support organisation" of the following definition:

" **'support organisation'** means a **[representative body]** support organisation accredited under section 38 that **[support]** supports more than one co-operative financial institution or co-operative bank as contemplated in section 37;".

Amendment of section 23 of Act 40 of 2007

241. Section 23 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsections (1) and (2) of the following subsections, respectively:

"(1) A co-operative bank may not without the approval of the supervisor—

(a) make an investment with any one person or grant a loan to any one member, which investment or loan, alone or together with all **[previous]** existing investments or loans made or granted to that person or member, will exceed such percentage of its total investments or loans as may be prescribed by the Minister; or

(b) hold a deposit from any one member or related person, which deposit, alone or together with all existing deposits received from that member or related person will exceed such percentage of its total deposits as may be prescribed by the Minister.

(2) The supervisor may, when approving a deposit, loan or investment referred to in subsection (1), impose prudential requirements on the co-operative bank in addition to those referred to in section 20.".

Amendment of section 31 of Act 40 of 2007

242. Section 31 is hereby amended by the substitution for subsection (3) of the following subsection:

"(3) The **[supervisor]** Agency may require a representative body to furnish **[him or her]** the Agency with additional information or documents.".

Amendment of section 32 of Act 40 of 2007

243. Section 32 of the principal Act is hereby amended by the substitution for paragraph *(a)* of the following paragraph:

"*(a)* represents **[two or more]** more than one co-operative financial institution or co-operative **[banks]** bank in interactions with organs of state, the private sector and stakeholders; **[and]**".

Amendment of section 36 of Act 40 of 2007

244. Section 36 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution in subsection (3) for the words preceding paragraph *(a)* of the following words:

"The **[supervisor]** Agency may require a support organisation to furnish **[him or her]** the Agency with—"; and

(b) by the substitution in subsection (3) for paragraph *(b)* of the following paragraph:

"*(b)* a report by an auditor or by any other knowledgeable person, approved by the **[supervisor]** Agency, on aspects relating to the application.".

namalungu ombuso, amacandelo abucala nabanye ababandakanyekileyo;'';

(d) kwisiqendu *(b)* kwicandelwana (1) ekuchazweni kwegama elithi ''umthetho'' kufakelwe isiqendu esilandelayo:

''*(b)* i-Arhente, ithetha umthetho omiselwe **[ngumphathi]** yi-Arhente phantsi kwecandelo 57;''; nangokuthi

(e) endaweni yokuchazwa kwamagama athi ''iqumrhu elixhasayo'' kwicandelwana (1) kufakelwe ukuchazwa kwamagama okulandelayo: 14'iqumrhu elixhasayo' lithetha **[ibhodi yomelo]** iqumrhu elixhasayo eliqinisekisiweyo phantsi kwecandelo 38 exhasa ngaphezu kwebhanki yentsebenziswano enye ngokokucetywa phantsi kwecandelo 37;'';

Kwenziwa utshintsho kwicandelo 23 loMthetho 40 ka-2007

241. Kwenziwa utshintsho kuMthetho ekwaqalwa ngawo ngokuthi endaweni yecandelwana (1) nelesi-(2) kufakelwe amacandelo alandelayo:

''(1) Ibhanki yentsebenziswano ngaphandle kwemvume yomphathi ayikwazi—

(a) ukwenza utyalo mali nomntu omnye okanye inike imali-mboleko ilungu elinye, apho utyalo mali okanye imali-mboleko, lulodwa utyalo-mali okanye luhlangene **[nolwangaphambili]** olukhoyo okanye imali-mboleko enikwe umntu okanye ilungu elo, idlula isixa esithile ekhulwini sotyalo-mali ludityaniswe okanye lwemali mboleko njengoko kumiswe nguMphathiswa; okanye

(b) abambe idiphozithi evela kulo naliphi na ilungu elinye okanye umntu ohlobene nalo, diphozithi leyo, iyodwa okanye idibene nazo zonke iidiphozithi ezikhoyo ezifunyenwe kwelo lungu okanye kumntu ohlobene nalo ziya kuthi kratya ngaphaya kwenani leediphozithi zizonke ezinokuthi zifunwe nguMphathiswa.

(2) Umphathi xa evumela idiphozithi, ubolekiso-mali okanye utyalo-mali ekubhekiswe kulo kwicandelwana (1), kufuneka amise imiqathango yeemfuneko zobulumko kwibhanki yentsebenziswano ngaphezu kwaleyo kubhekiswe kuyo kwicandelo 20.''.

Kwenziwa utshintsho kwicandelo 31 loMthetho 40 ka-2007

242. Kwenziwa utshintsho kwicandelo 31 ngokuthi endaweni yecandelwana (3) kufakelwe icandelo elilandelayo:

''(3) **[Umphathi]** I-Arhente ingafuna ukuba ibhodi yomelo ingenise **[kuyo]** kwiArhente ulwazi namaxwebhu ongezelelekileyo.''.

Kwenziwa utshintsho kwicandelo 32 loMthetho 40 ka-2007

243. Kwenziwa utshintsho kwicandelo 32 loMthetho ekwaqalwa ngawo ngokuthi endaweni yesiqendu *(a)* kufakwe isiqendu esilandelayo:

'' (a)

imele iibhanki zentsebenziswano **[ezimbini nangaphezulu]** amaziko emali entsebenziswano aliqela okanye ukusebenzisana namaqumrhu aseburhulumenteni, amaziko abucala nabanye abantu abachaphazelekayo; **[kwaye]''**

Kwenziwa utshintsho kwicandelo 36 loMthetho 40 ka-2007

244. Kwenziwa utshintsho kwicandelo 36 loMthetho ekwaqalwa ngawo ngokuthi—

(a) endaweni yamagama awandulela isiqendu *(a)* kwicandelwana (3) kufakelwe amagama alandelayo:

''**[Umphathi]** I-Arhente ingafuna ukuba iqumrhu elixhasayo **[limnike]** linike i-Arhente—'' nangokuthi

(b) endaweni yesiqendu *(b)* kwicandelwana (3) kufakelwe icandelo elilandelayo:

''*(b)* ingxelo ngumphicothi zincwadi zemali okanye omnye umntu onolwazi ovunywe **[ngumphathi]** yi-Arhente ngemibandela ebhekisele kwisicelo.''.

Amendment of section 37 of Act 40 of 2007

245. Section 37 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the deletion of paragraph *(a)*; and

(b) by the substitution in paragraph *(b)* for the words preceding subparagraph (i) of the following words:

"support agreements have been entered into with at least two co-operative banks or co-operative financial institutions, which support agreements may provide for—".

Amendment of section 41 of Act 40 of 2007

246. Section 41 of the principal Act is hereby amended by—

(a) by the substitution for the heading of the following heading:

"[Supervisors] Supervisor of co-operative banks";

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

"(1) The South African Reserve Bank must, subject to the approval of the Minister, appoint a suitable employee in its service as the supervisor of co-operative banks with the authority to exercise the powers and perform the functions conferred on the supervisor by or in terms of this Act **[in respect of—**

(a) **primary co-operative banks that hold deposits in excess of 20 million Rand;**

(b) **secondary co-operative banks; and**

(c) **tertiary co-operative banks]**."; and

(c) by the deletion of subsections (2), (3) and (4).

Repeal of section 42 of Act 40 of 2007

247. Section 42 of the principal Act is hereby repealed.

Substitution of section 43 of Act 40 of 2007

248. The following section is hereby substituted for section 43 of the principal Act:

"**Deputy co-operative bank supervisors [and designated employees]**

43. The South African Reserve Bank **[and Agency]** may, subject to the approval of the Minister**[—**

***(a)*]** appoint not more than four employees in its service as deputy co-operative banks supervisors, to assist the supervisor in the performance of his or her duties**[; and**

(b) **from time to time designate such other employees of the Agency as may be necessary to assist the supervisor]**.".

Amendment of section 47 of Act 40 of 2007

249. Section 47 of the principal Act is hereby amended by the substitution in subsection (1) for paragraph *(b)* of the following paragraph:

"*(b)* The supervisor has for the purposes of subsection (2) the powers and duties conferred or imposed upon a registrar by the Inspection of Financial Institutions Act, **[1988 (Act No. 80 of 1988)]** 1998 (Act No. 80 of 1998), and any reference in that Act to 'registrar' must be construed as a reference to 'supervisor' and any reference to 'financial institution' must be construed as a reference to 'co-operative bank', provided that no warrant is required for search and seizure activities aimed at establishing regulatory compliance.".

Amendment of section 48 of Act 40 of 2007

250. Section 48 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (3) of the following subsection:

"(3) A directive issued in terms of subsection (1) takes effect on the date determined by the **[Reserve Bank]** supervisor in the directive, and may take effect immediately.".

Kwenziwa utshintsho kwicandelo 37 loMthetho ka-2007

245. Kwenziwa utshintsho kwicandelo 37 loMthetho ekwaqalwa ngawo ngokuthi—

(a) kucinywe isiqendu *(a)*; nangokuthi

(b) endaweni yamagama awandulela isiqendwana (1) kwisiqendu *(b)* kufakelwe amagama alandelayo:

> ''izivumelwano zoxhaso kungenwe kuzo nobuncinane beebhanki zentsebenziswano ezimbini **[okanye amaziko emali entsebenziswano]**, ezi mvumelwano zoxhaso zilungiselela—''.

Kwenziwa utshintsho kwicandelo 41 loMthetho ka-2007

246. Kwenziwa utshintsho kwicandelo 41 loMthetho ekwaqalwa ngawo ngokuthi—

(a) kulungiswe lo mxholwana ulandelayo ngolu hlobo:

> **''[Abongameli bee] Umongameli weebhanki zentsebenziswano''**;

(b) endaweni yecandelwana (1) kufakelwe icandelwana elilandelayo:

> ''(1) IBhanki enguVimba yoMzantsi-Afrika kufuneka, ngemvume yoMphathiswa imisele umsebenzi wayo ofanelekileyo njengomphathi weebhanki zentsebenziswano onegunya lokusebenzisa amandla nokwenza imisebenzi athweswe umphathi okanye ngokolungiselelo ngulo Mthetho **[ngokubhekisele—**
>
> ***(a)*** **kwiibhanki zentsebenziswano zodidi lokuqala ezibambe imali ebekiweyo engaphezu kwezigidi ezingama-20 zeerandi;**
>
> ***(b)*** **iibhanki zentsebenziswano ezikudidi lwesibini;**
>
> ***(c)*** **neebhanki zentsebenziswano ezikudidi lwesithathu]**.''; nangokuthi

(c) kucinywe icandelwana (2), (3) nelesi-(4).

Kutshitshiswa icandelo 42 loMthetho 40 ka-2007

247. Icandelo 42 loMthetho ekwaqalwa ngawo liyatshitshiswa.

Kuthatyathelw' indawo icandelo 43 loMthetho 40 ka-2007

248. Icandelo 43 loMthetho ekwaqalwa ngawo lithatyathelw' indawo ngale ndlela ilandelayo:

> ''**Oosekela baphathi beebhanki zentsebenziswano [nabasebenzi abonyuliweyo]**
>
> **43.** IBhanki enguVimba yoMzantsi Afrika **[ne-Arhente]**, ngemvume yoMphathiswa**[**—
>
> ***(a)*]** ingamisela abasebenzi bayo abangekho ngaphezu kwesine njengoosekela baphathi beebhanki zentsebenziswano ukuncedisa umphathi ekwenzeni imisebenzi yakhe**[; kunye**
>
> ***(b)*** **kuze kumaxesha ngamaxesha yalathe abanye abasebenzi abalolu hlobo be-Arhente njengokuba kuyimfuneko]**.''.

Kwenziwa utshintsho kwicandelo 47 loMthetho 40 ka-2007

249. Kwenziwa utshintsho kwicandelo 47 loMthetho ekwaqalwa ngawo ngokuthi endaweni yesiqendu *(b)* kwicandelwana (1) kufakelwe isiqendu esilandelayo:

> ''*(b)* Umphathi ngeenjongo zecandelwana (2) unamagunya nemisebenzi enikwe okanye ethweswe umgcini zincwadi nguMthetho wohlolo lwamaziko emali ka-1988 **[(uMthetho onguNombolo 80 ka-1988)]** 1998 (uMthetho onguNombolo 80 ka-1998), kwaye ukusingisela kwalo Mthetho 'kumgcini zincwadi' kuthatyathwe njengokubhekisa 'kumphathi' kuze ukusingisela 'kwiziko lemali' makuthatyathwe njengokubhekisa 'kwibhanki yentsebenziswano' ngokuxhomekeke ekubeni akukho siqinisekiso sifunekayo sokukhangela nokuthimba imisebenzi ejoliswe ekusekweni kolawulo lothotyelo.''.

Kwenziwa utshintsho kwicandelo 48 loMthetho 40 ka-2007

250. Kwenziwa utshintsho kwicandelo 48 loMthetho ekwaqalwa ngawo ngokuthi endaweni yecandelwana (3) kufakwe icandelwana elilandelayo:

> ''(3) Imigaqo ekhutshwe ngokwecandelwana (1) iqala ukusebenza ukusukela kumhla ogqitywe **[yiBhanki enguVimba]** ngumphathi kulo mgaqo, kwaye ungaqalisa kwangoko ukusebenza.''.

Amendment of section 55 of Act 40 of 2007

251. Section 55 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the deletion in subsection (1) of paragraph *(b)*;

(b) by the substitution in subsection (1) for paragraph *(f)* of the following paragraph:

"*(f)* provide, in consultation with the supervisor, financial support to co-operative banks through loans or grants;";

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

"*(h)* assist, in consultation with the supervisor, co-operative banks with liquidity management;"; and

(d) by the deletion in subsection (1) of the word "and" at the end of paragraph *(k)*, the addition to that subsection of the word "and" to paragraph *(l)* and the addition to that subsection of the following paragraph:

"*(m)* perform any other function consistent with this Act, which the Minister may determine by notice in the *Gazette*.".

Amendment of section 57 of Act 40 of 2007

252. Section 57 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the substitution in subsection (1) for paragraph *(a)* of the following paragraph:

"*(a)* the matters referred to in section 55(1)*(d)* **[to *(h)*]** and *(e)*;";

(b) by the insertion in subsection (1) after paragraph *(a)* of the following paragraph:

"*(a*A) the matters referred to in section 55(1)*(f)* to *(h)*, in consultation with the supervisor;"; and

(c) by the insertion in subsection (3) after paragraph *(a)* of the following paragraph:

"*(a*A*)* Before the Agency secures the written approval of the Minister in terms of paragraph *(a)*(i), in respect of any Rule that applies to a co-operative bank, the Agency must obtain written approval of the supervisor.".

Amendment of section 58 of Act 40 of 2007

253. Section 58 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

"(1) The board of the Agency consists of the Managing Director and not less than six but not more than 10 non-executive members appointed by the Minister.".

Amendment of section 61 of Act 40 of 2007

254. Section 61 of the principal Act is hereby amended by the substitution in subsection (1) for paragraph *(b)* of the following paragraph:

"*(b)* The chairperson and deputy chairperson each hold office for a period of **[two]** three years from the date of their appointment.".

Substitution of section 83 of Act 40 of 2007

255. The following section is hereby substituted for section 83 of the principal Act:

"**Certification of documents**

83. Any document that must be submitted to the supervisor by a co-operative bank in terms of this Act must be certified as correct by the managing director **[and, in the case of financial information, also by the auditor of the co-operative bank]**.".

Kwenziwa utshintsho kwicandelo 55 loMthetho 40 ka-2007

251. Kwenziwa utshintsho kwicandelo 55 loMthetho ekwaqalwa ngawo ngokuthi—
(a) kwicandelwana (1) kucinywe isiqendu *(b)*;
(b) kwicandelwana (1) endaweni yesiqendu *(f)* kufakwe isiqendu esilandelayo:
"*(f)* inike, ngokubonisana nomphathi, inkxaso yemali kwiibhanki zentsebenziswano ngemali-mboleko nangeminikelo;";
(c) kwicandelwana (1) endaweni yesiqendu *(h)* kufakwe isiqendu esilandelayo:
"*(h)* incedise, ngokubonisana nomphathi, iibhanki zolawulo ngolawulo lwemali yokuhlawula;"; nangokuthi
(d) kongezwe kwicandelwana (1) igama elithi "kwaye" ekupheleni kwesiqendu *(l)*, kuze kongezwe kwelo candelwana isiqendu esilandelayo:
"*(m)*yenze nawuphi na umsebenzi ovumelana nalo Mthetho, anokuthi uMphathiswa enze isigqibo ngawo ngokupapasha isihlokomiso ku*Shicilelo-Mithetho*.".

Kwenziwa utshintsho kwicandelo 57 loMthetho 40 ka-2007

252. Kwenziwa utshintsho kwicandelo 57 loMthetho ekwaqalwa ngawo—
(a) ngokuthi kwicandelwana (1) endaweni yesiqendu *(a)* kufakwe isiqendu esilandelayo:
"*(a)* imicimbi ekuthethwe ngayo kwicandelo 55(1)*(d)* **[ukuya ku-*(h)*]** no-*(e)*;";
(b) ngokuthi emva kwesiqendu *(a)* kwicandelwana (1) kufakelwe isiqendu esilandelayo:
"*(a*A*)* imicimbi ekuthethwe ngayo kwicandelo 55(1)*(f)* ukuya ku-*(h)*, ngokubonisana nomphathi;"; nangokuthi
(c) kwicandelwana (3) emva kwesiqendu *(a)* kufakelwe isiqendu esilandelayo:
"*(a*A*)* Ngaphambi kokuba iArhente ifumane imvume ebhaliweyo yoMphathiswa ngokwesiqendu *(a)*(i), ngokumayela nawo nawuphi na uMthetho osebenzayo kwibhanki yentsebenziswano, iArhente mayifumane imvume ebhaliweyo yomphathi.".

Kwenziwa utshintsho kwicandelo 58 loMthetho 40 ka-2007

253. Kwenziwa utshintsho kwicandelo 58 loMthetho ekwaqalwa ngawo ngokuthi endaweni yecandelwana (1) kufakwe icandelwana elilandelayo:
"(1) Ibhodi ye-Arhente inoMlawuli Ophetheyo kunye namalungu angenamandla olawulo angekho ngaphantsi kwesithandathu kodwa engekho ngaphezu kweshumi amiselwa nguMphathiswa.".

Kwenziwa utshintsho kwicandelo 61 loMthetho 40 ka-2007

254. Kwenziwa utshintsho kwicandelo 61 loMthetho ekwaqalwa ngawo ngokuthi kwicandelwana (1) endaweni yesiqendu *(b)* kufakwe isiqendu esilandelayo:
"*(b)* Usihlalo nosekela sihlalo baziphatha ezo zikhundla ixesha leminyaka **[emibini]** emithathu ukusukela kumhla wokumiselwa kwabo.".

Kuthatyathelw' indawo icandelo 83 loMthetho 40 ka-2007

255. Icandelo 83 loMthetho ekwaqalwa ngawo lithatyathelw' indawo licandelo elilandelayo:

"**Ukuqinisekiswa kwamaxwebhu**

"83. Onke amaxwebhu angeniswa kumongameli yibhanki yentsebenziswano ngokwalo Mthetho kufuneka aqinisekiswe njenganyanisekileyo ngumlawuli ophetheyo **[kuze okuphathelele kulwazi olungemali lona luqinisekiswe ngumphicothi zincwadi zemali yebhanki yentsebenziswano]**.".

Amendment of Arrangement of Sections of Act 40 of 2007

256. The Arrangement of Sections of the principal Act is hereby amended—
(a) by the substitution for item 41 of the following item:
"**41. [Supervisors] Supervisor of co-operative banks**"; and
(b) by the deletion of item 42.

Part 11

Amendment of Financial Services Laws General Amendment Act, 2008

Amendment of section 78 of Act 22 of 2008

257. Section 78 of the Financial Services Laws General Amendment Act, 2008, is hereby amended by the substitution for subsections (2) to (10) of the following subsections, respectively:

"(2) Anything done or omitted by the board of appeal referred to in the Financial Services Board Act, 1990, or by any member thereof, prior to the date of coming into operation of this Act, is deemed, unless clearly inappropriate, to have been done or omitted by the appeal board established by virtue of section **[10]** 29 of this Act, or by a corresponding member thereof, as the case may be.

(3) A reference in any law—
(a) to the board of appeal referred to in Financial Services Board Act, 1990, as constituted immediately prior to the coming into operation of this Act, is, unless clearly inappropriate, construed as a reference to the appeal board established by virtue of section 26A inserted in terms of section **[28]** 29 of this Act; and
(b) to section 26 of the Financial Service Board Act, 1990, as it existed prior to the date of coming into operation of this Act, is construed, unless clearly inappropriate, as a reference to section 26 of that Act as substituted by sections 26A and 26B, as inserted in the Financial Services Board Act, 1990, by section **[28]** 29 of this Act.

(4) The deletion, by virtue of section **[33]** 66 of this Act, of the definition of 'enforcement committee' in section 1 of the Securities Services Act, 2004, and the repeal of sections 94*(e)*, 97, 98, 99, 100, 101, 102, 103, 104, 105, 106 and 111*(b)* and (3) of the Act by sections **[67, 68 and 69]** 71*(b)*, 72 and 73 of this Act, do not affect any proceeding of, investigation instituted, fine to be imposed or the payment of a compensatory amount to be required by, the enforcement committee referred to in that Act and which is pending at the date of coming into operation of this Act, and any such proceeding, investigation, fine or payment of a compensatory amount may be continued, instituted or enforced as if this Act had not been passed.

(5) The definition of 'representative' in section 1(1) of the Financial Advisory and Intermediary Services Act, 2002, as amended by section **[44*(c)*]** 45*(d)* of this Act, only applies with effect from a date 12 months after the date contemplated in section **[76]** 79 to persons employed or mandated as representatives prior to that date.

(6) The provisions of section 8(10) of the Financial Advisory and Intermediary Services Act, 2002, as inserted by section **[47]** 48 of this Act, only applies with effect from a date 12 months after the date contemplated in section **[76]** 79 to persons employed or mandated as representatives prior to that date.

(7) An agreement concluded between a provider and a representative as contemplated in the Financial Advisory and Intermediary Services Act, 2002, before the date contemplated in section **[76]** 79 and which qualified as a mandatory agreement contemplated in section 13(1)*(b)*(i) of the first-mentioned Act, before that date, is deemed with effect from the date contemplated in section **[76]** 79 to constitute a mandate contemplated in section 13(1)*(b)*(i) of the first-mentioned Act, as replaced by section **[50]** 52*(a)* of this Act.

Kwenziwa utshintsho kulandelelwano lwamacandelo oMthetho 40 ka-2007

256. Kwenziwa utshintsho kulandelelwano lwamacandelo oMthetho ekwaqalwa ngawo ngokuthi—

(a) icandelo 41 lithatyathelwe indawo koku kulandelayo:

"**41. [Abaphathi] Umphathi weebhanki zentsebenziswano**"; nangokuthi

(b) kucinywe icandelo 42.

Deel 11

Wysiging van Algemene Wysigingswet op Wette op Finansiële Dienste, 2008

Wysiging van artikel 78 van Wet 22 van 2008

257. Artikel 78 van die Algemene Wysigingswet op Wette op Finansiële Dienste, 2008, word hierby gewysig deur subartikels (2) tot (10) onderskeidelik deur die volgende subartikels te vervang:

"(2) Enigiets gedoen of gelaat deur die appèlraad bedoel in die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990, of deur enige lid daarvan, voor die datum van die inwerkingtreding van hierdie Wet, word, tensy duidelik onvanpas, geag gedoen of gelaat te wees deur die appèlraad ingestel uit hoofde van artikel **[10]** 29 van hierdie Wet, of na gelang van die geval, deur 'n korresponderende lid daarvan.

(3) 'n Verwysing in enige wet—

(a) na die appèlraad bedoel in die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990, soos saamgestel onmiddellik voor die inwerkingtreding van hierdie Wet, word, tensy duidelik onvanpas, uitgelê as 'n verwysing na die appèlraad ingestel uit hoofde van artikel 26A, ingevoeg ingevolge artikel **[28]** 29 van hierdie Wet; en

(b) na artikel 26 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990, soos dit bestaan het voor die datum van die inwerkingtreding van hierdie Wet, word, tensy duidelik onvanpas, uitgelê as 'n verwysing na artikel 26 van daardie Wet soos vervang deur artikels 26A en 26B, soos ingevoeg in die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990, deur artikel **[28]** 29 van hierdie Wet.

(4) Die skrapping, uit hoofde van artikel **[33]** 66 van hierdie Wet, van die omskrywing van 'afdwingingskomitee' in artikel 1 van die 'Securities Services Act, 2004', en die herroeping van artikels 94*(e)*, 97, 98, 99, 100, 101, 102, 103, 104, 105, 106 en 111 (1)*(b)* en (3) van daardie Wet by artikels **[67, 68 en 69]** 71*(b)*, 72 en 73 van hierdie Wet, beïnvloed nie enige verrigting van, of ondersoek ingestel, boete wat opgelê staan te word of betaling van 'n vergoedende bedrag wat vereis gaan word deur, die afdwingingskomitee bedoel in hierdie Wet, en wat hangende is op die datum van die inwerkingtreding van hierdie Wet nie, en daar kan voortgegaan word met enige sodanige verrigting, en enige sodanige ondersoek kan ingestel word, boete kan opgelê word of betaling van 'n vergoedende bedrag kan afgedwing word, asof hierdie Wet nie aangeneem is nie.

(5) Die omskrywing van 'verteenwoordiger' in artikel 1(1) van die Wet op Finansiële Advies- en Tussengangersdienste, 2002, soos gewysig deur artikel **[44*(c)*]** 45*(d)* van hierdie Wet, is slegs van toepassing met ingang van 'n datum 12 maande na die datum beoog in artikel **[76]** 79 op persone wat voor daardie datum in hegtenis geneem is of opdrag ontvang het as verteenwoordigers.

(6) Die bepalings van artikel 8(1) van die Wet op Finansiële Advies- en Tussengangersdienste, 2002, soos ingevoeg deur artikel **[47]** 48 van hierdie Wet, is slegs van toepassing met ingang van 'n datum 12 maande na die datum beoog in artikel **[76]** 79 op persone wat voor daardie datum as direkteure, lede, trustees of vennote van verskaffers aangestel is.

(7) 'n Ooreenkoms, voor die datum beoog in artikel **[76]** 79 tussen 'n verskaffer en 'n verteenwoordiger, soos beoog in die Wet op Finansiële Advies- en Tussengangersdienste, 2002, gesluit, en wat, voor daardie datum, as 'n lasgewingsooreenkoms' beoog in artikel 13(1)*(b)*(i) van laasgenoemde Wet gekwalifiseer het, word, met ingang van die datum beoog artikel **[76]** 79, geag 'n opdrag beoog in artikel 13(1)*(b)*(i) van die eersgenoemde Wet, soos vervang by artikel **[50]** 52*(a)* van hierdie Wet uit te maak.

(8) The provisions of section 13(2)*(a)* of the Financial Advisory and Intermediary Services Act, 2002, as amended by section **[50]** 52*(b)* of this Act, only applies with effect from 12 months after the date contemplated in section **[76]** 79 to persons who are with effect from that date or any later date appointed as representatives or their key individuals, as contemplated in the Financial Advisory and Intermediary Services Act, 2002.

(9) Section 17(1)*(b)* of the Financial Advisory and Intermediary Services Act, 2002, as amended by section **[55]** 57*(a)* of this Act, only applies with effect from a date 18 months after the date contemplated in section **[76]** 79 to directors, members, auditors, trustees, principal officers, public officers or company secretaries appointed as compliance officers prior to that date.

(10) Section **[56*(c)*]** 58*(b)* of this Act comes into operation on a date six months after the date contemplated in section **[76]** 79.''.

Part 12

Amendment of Financial Markets Act, 2012

Amendment of section 6 of Act 19 of 2012

258. Section 6 of the Financial Markets Act, 2012 (in this Part referred to as the principal Act), is hereby amended by the deletion in section 6 of subsection (6).

Substitution of section 95 of Act 19 of 2012

259. The following section is hereby substituted for section 95 of the principal Act:

''**Inspections and on-site visits**

95. (1) The registrar may—

(a) conduct an on-site visit under Chapter 1A of the Financial Institutions (Protection of Funds) Act, 2001 (Act No. 28 of 2001); or

(b) instruct an inspector to conduct an inspection under the Inspection of Financial Institutions Act, 1998 (Act No. 80 of 1998).

(2) The registrar may, at the request of a supervisory authority, investigate or assist that supervisory authority in an investigation into possible contraventions or failures similar to contraventions or failures that may occur under this Act that are regulated in terms of the laws of a country other than the Republic that that supervisory authority administers.''.

Amendment of section 96 of Act 19 of 2012

260. Section 96 of the principal Act is hereby amended—

(a) by the insertion of the word ''or'' at the end of paragraph *(d)*;

(b) by the substitution for paragraph *(e)* of the following subsection:

''*(e)* hand the matter over to the National Director of Public Prosecutions, provided that the contravention or failure constitutes an offence in terms of this Act**[; or]**.''; and

(c) by the deletion of paragraph *(f)*.

Part 13

Amendment of Credit Rating Services Act, 2012

Amendment of section 1 of Act 24 of 2012

261. Section 1 of the Credit Rating Services Act, 2012 (in this Part referred to as the principal Act), is hereby amended by the substitution for the definition of ''regulatory purposes'' of the following definition:

(8) Die bepalings van artikel 13(2)*(a)* van die Wet op Finansiële Advies- en Tussengangersdienste, 2002, soos gewysig deur artikel **[50]** 52*(b)* van hierdie Wet, is slegs met ingang van 'n datum 12 maande na die datum beoog in artikel **[76]** 79 van toepassing op persone wat met ingang van daardie datum 12 maande na die datum beoog in artikel 76 van toepassing op persone wat met ingang van daardie datum of enige later datum as verteenwoordigers of hulle sleutelpersone aangestel is, soos beoog in die Wet op Finansiële Advies- en Tussengangersdienste, 2002.

(9) Artikel 17(1)*(b)* van die Wet op Finansiële Advies- en Tussengangersdienste, 2002, soos gewysig deur artikel **[55]** 57*(a)* van hierdie Wet, is slegs van toepassing met ingang van 'n datum 18 maande na die datum beoog in artikel **[76]** 79 op direkteure, lede, ouditeurs, trustees, hoofbeamptes, openbare beamptes of maatskappysekretarisse aangestel as voldoeningsbeamptes voor daardie datum.

(10) Artikel **[56*(c)*]** 58*(b)* van hierdie Wet tree in werking op 'n datum ses maande na die datum beoog in artikel **[76]** 79.''.

Incenye 12

Kuchitjiyelwa kweMtsetfo Wetimakethe Tetimali, 2012

Kuchitjiyelwa kwesigaba 6 seMtsetfo nombolo 19 wanga-2012

258. Sigaba 6 seMtsetfo Wetimakethe Tetimali, 2012 (kuleNcenye utsatfwa njengeMtsetfo loyinhloko), lapha uchitjiyelwa ngekucishwa kwesigaba 6 sesigatjana (6).

Kukhishwa kwesigaba 95 seMtsetfo nombolo 19 wanga-2012

259. Sigaba 95 seMtsetfo loyinhloko lapha sichitjiyelwa ngekukhishwa kwesigaba sikhishelwa lesigaba lesilandzelako:

''**Kucwaninga kanye nekuvakashela etindzaweni tekusebentela**

95. (1) Irejistra inga—

(a) vakasha emagcekeni ngaphasi kweSahluko 1A seMtsetfo Wetikhungo Tetimali (Kuvikelwa Kwetimali) 2001, (Umtsetfo nombolo wanga-2001); nobe

(b) yalela umhloli kwekutsi ahlole ngaphasi kweMtsetfo Wekuhlolwa Kwetikhungo Tetimali, 1998 (Umtsetfo nombolo 80 wanga-1998).

(2) Irejistra, ngesicelo semtimba locaphelako, ingaphenya nobe ingasita umtimba locaphelako eluphenyweni lwekwaphula umtsetfo lokungaba khona nobe kwehluleka lokufaka nekwaphula umtsetfo nobe kwehluleka lokungenteka ngaphasi kwaloMtsetfo lokulawulwa ngaphasi ngaphasi kwemitsetfo yelive ngaphambi kweRiphabhuliki lephetfwe ngulomtimba locaphelako.''.

Kuchitjiyelwa kwesigaba 96 seMtsetfo nombolo 19 wanga-2012

260. Sigaba 96 seMtsetfo loyinhloko sichitjiyelwa—

(a) ngekufakwa kwa ''noma'' ngemuva kwesigatjana *(d)*;

(b) ngekukhishwa kwesigatjana *(e)* salesigatjana lesilandzelako:

''*(e)* kundlulisa indzaba kuMcondzisi waVelonkhe Wetekushushiswa Kwemphakatsi, ngekuya ngekutsi kwephulwa kwemtsetfo noma kwehluleka kwenta licala ngekulandzela loMtsetfo **[; nobe]**.''; futsi

(c) ngekucishwa kwesigatjana *(f)*.

Tshipiḓa tsha vhu 13

Khwiniso ya Mulayo wa Tshumelo dza u Kala Zwikolodo wa, 2012

Khwiniso ya khethekanyo ya vhu 1 ya Mulayo wa Nomboro ya vhu. 24 wa 2012

261. Khethekanyo ya vhu 1 ya Mulayo wa Tshuumelo dza u Kala Zwikolodo wa, 2012 (kha tshino Tshipiḓa u tshi khou vhidzwa upfi Mulayoṱhoho), hafha u khou khwiniswa nga u imelwa ha ṱhalutshedzo ya ''ndivho dza ndangulo'' kha ṱhalutshedzo i tevhelaho:

" **'regulatory purposes'** means the use of credit ratings for the specific purpose of complying with national legislation or the listings requirements made by an exchange under section **[12]** 11 of the **[Securities Services Act, 2004 (Act No. 36 of 2004)]** Financial Markets Act, 2012 (Act No. 19 of 2012);".

Substitution of section 25 of Act 24 of 2012

262. The following section is hereby substituted for section 25 of the principal Act:

"**Inspections and on-site visits**

25. (1) The registrar may—

(a) conduct an on-site visit under Chapter 1A of the Financial Institutions (Protection of Funds) Act, 2001 (Act No. 28 of 2001); or

(b) instruct an inspector to conduct an inspection under the Inspection of Financial Institutions Act, 1998 (Act No. 80 of 1998).

(2) After an on-site visit or inspection has been carried out in terms of subsection (1), the registrar may direct the person concerned to take any steps, to refrain from performing or continuing to perform any act or to terminate or remedy any contravention of or failure to comply with any provision of this Act: Provided that the registrar may not make an order contemplated in section 6D(2)*(b)* of the Financial Institutions (Protection of Funds) Act, 2001 (Act No. 28 of 2001).".

Repeal of section 29 of Act No. 24 of 2012

263. Section 29 of the principal Act is hereby repealed.

Part 14

Consequential and Related Amendments to Certain Laws, Exemptions, Saving and Short Title and Commencement

Consequential and related amendments to certain laws

264. The laws referred to in the Schedule are hereby amended to the extent specified in the third column thereof.

Exemptions and saving

265. (1) The Minister may by notice in the *Gazette*, where practicalities impede the strict application of a specific provision of this Act, exempt any financial institution as defined in section 1 of the Financial Services Board Act, 1990 (Act No. 97 of 1990), from, or in respect of, such provision for a period and on conditions determined in the notice.

(2) An exemption under subsection (1) may—

(a) apply to financial institutions generally; or

(b) be limited in its application to a particular—

(i) financial institution;

(ii) kind of financial institution, which may, for the purposes of this section, be defined either in relation to a category or type of financial institution or in any other manner.

(3) Anything done under a provision of a law amended by this Act prior to the amendment of that provision by this Act, must be regarded as having been done under the provision of that law as amended by this Act.

“ **‘ndivho dza ndangulo’** zwi amba u shumiswa ha zwikalo zwa tshikolodo zwi tshi itelwa ndivho dzenedzo dza u anana na mulayosikwa wa lushaka kana mitevhe ya ṱhoḓea dzo itwaho nga muṋekano nga fhasi ha khethekanyo ya **[12]** 11 ya Mulayo wa **[*Securities Services Act, 2004 (Act No. 36 of 2004)*]** Mimaraga ya Masheleni wa; 2012 (Mulayo wa Nomboro ya vhu. 19 wa 2012);”.

Udzheniswa ha khethekanyo ya vhu 25 ya Mulayo wa Nomboro ya vhu. 24 wa 2012

262. Khethekanyo ya vhu 25 ya Mulayoṱhoho i khou khwiniswa nga khethekanyo i tevhelaho:

“**Nyingamelo na u dalela hune ha shumelwa hone**

25. (1) Redzhisṱra a nga—

(a) dalela nga fhasi ha Ndima ya 1A ya Mulayo wa Zwiimiswa zwa Masheleni (Tsireledzo ya Masheleni) wa, 2001, (Mulayo wa Nomboro ya. 80 wa 1998; kana

(b) laela muingameli uri a ye a ingamele nga fhasi ha Mulayo wa Nyingamelo ya Zwiimiswa zwa Masheleni wa, 1998 (Mulayo wa Nomboro ya. 80 wa 1998.

(2) Nga murahu ha u dalela kana nyingamelo ho/yo itwa hu tshi tevhedzwa khethekanyo ṱhukhu ya vhu (1), redzhisṱra a nga laela muthu a kwameaho uri a dzhie maga, uri a litshe u ita kana u ya phanḓa na u ita kana u fhelisa kana u tandulula u pfuka mulayo kana u kundelwa u anana na mbetshelo dza uno Mulayo: Tenda redzhisṱra a sa ḓo ita ndaela yo bulwaho kha khethekanyo ya vhu 6D(2)*(b)* ya Mulayo wa Zwiimiswa zwa Masheleni (Tsireledzo ya Masheleni) wa, 2001 (Mulayo wa Nomboro ya. 28 wa 2001).”.

Ufheliswa ha khethekanyo ya vhu 29 ya Mulayo wa Nomboro ya vhu. 24 wa 2012

263. Khethekanyo ya vhu 29 ya Mulayoṱhoho i khou fheliswa.

Deel 14

Gevolglike en Verwante Wysigings aan Sekere Wette, Vrystellings, Voorbehoud en Kort Titel en Inwerkingtreding

Gevolglike en verwante wysigings aan sekere wette

264. Die wette in die Bylae vermeld word hierby gewysig tot die mate in die derde kolom daarvan aangedui.

Vrystellings en voorbehoud

265. (1) Die Minister kan by kennisgewing in die *Staatskoerant*, waar praktiese aspekte die streng toepassing van ’n spesifieke bepaling van hierdie Wet belemmer, ’n finansiële instelling soos omskryf in artikel 1 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990 (Wet No. 97 van 1990), vrystel van, of vrystel ten opsigte van, sodanige bepaling vir ’n tydperk en op voorwaardes in die kennisgewing bepaal.

(2) ’n Vrystelling kragtens subartikel (1) kan—

(a) op finansiële instellings in die algemeen van toepassing wees; of

(b) in toepassing beperk wees tot ’n bepaalde—

(i) finansiële instelling;

(ii) soort finansiële instelling, wat, by die toepassing van hierdie artikel, óf in verband met ’n kategorie of tipe finansiële instelling óf op enige ander wyse omskryf kan word.

(3) Enigiets gedoen kragtens ’n bepaling van ’n Wet wat deur hierdie Wet gewysig is, voordat daardie bepaling deur hierdie Wet gewysig is, moet geag word kragtens die bepaling van daardie wet soos deur hierdie Wet gewysig, gedoen te wees.

Short title and commencement

266. (1) This Act is called the Financial Services Laws General Amendment Act, 2013, and comes into operation on a date determined by the Minister by notice in the *Gazette*.

(2) The Minister may set different dates for different provisions of this Act to come into operation.

(3) Despite subsection (1), section 1*(l)* is deemed to have come into operation on 7 December 2001.

Kort titel en inwerkingtreding

266. (1) Hierdie Wet heet die Algemene Wysigingswet op Wette op Finansiële Dienste, 2013, en tree in werking op ’n datum by kennisgewing in die *Staatskoerant* bepaal.

(2) Die Minister kan verskillende datums bepaal vir die inwerkingtreding van verskillende bepalings van hierdie Wet.

(3) Ondanks subartikel (1), word artikel 1*(l)* geag op 7 Desember 2001 in werking te getree het.

SCHEDULE

Laws amended

(Section 257)

No. and year of act	Short title	Extent of amendment
Act No. 78 of 1998	National Payment System Act, 1998	**Amendment of section 4 of Act 78 of 1998, as amended by section 4 of Act 22 of 2004, section 90 of Act 40 of 2007 and section 35 of Act 22 of 2008** **1.** Section 4 of Act 78 of 1998 is hereby amended by the substitution for paragraph *(b)* of subsection (1) of the following paragraph: "*(b)* to act as a medium for communication by its members with the South African Government, the Reserve Bank, the Registrar of Banks, the Co-operative Bank **[Supervisors]** Supervisor, the Registrar of Financial Institutions, any financial or other exchange, other public bodies, authorities and officials, the news media, the general public and other private associations and institutions; and;".
Act No. 131 of 1998	Medical Schemes Act, 1998	**Amendment of section 1 of Act 131 of 1998, as amended by section 1 of Act 55 of 2001, section 1 of Act 62 of 2002, section 40 of Act 65 of 2002 and section 25 of Act 52 of 2003** 1. Section 1 of Act 131 of 1998 is hereby amended by the substitution for the definition of "business of a medical scheme" of the following definition: **"business of a medical scheme"** means the business of undertaking, **[liability]** in return for a premium or contribution**[-]**, the liability associated with one or more of the following activities: *(a)* **[to make provision]** Providing for the obtaining of any relevant health service; *(b)* **[to grant]** granting assistance in defraying expenditure incurred in connection with the rendering of any relevant health service; **[and]** or *(c)* **[where applicable, to render]** rendering a relevant health service, either by the medical scheme itself, or by any supplier or group of suppliers of a relevant health service or by any person, in association with or in terms of an agreement with a medical scheme.'

235

BYLAE

Wette gewysig

(Artikel 257)

No. en jaar van Wet	**Kort titel**	**Omvang van wysiging**
Wet No. 78 van 1998	Nasionale Betalingstelselwet, 1998	**Wysiging van artikel 4 van Wet 78 van 1998, soos gewysig deur artikel 4 van Wet 22 van 2004, artikel 90 van Wet 40 van 2007 en artikel 35 van Wet 22 van 2008** **1.** Artikel 4 van Wet 78 van 1998 word hierby gewysig deur paragraaf *(b)* in subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang: "*(b)* op te tree as 'n medium vir kommunikasie deur sy lede met die Suid-Afrikaanse Regering, die Reserwebank, die Registrateur van Banke, die Opsiener oor Samewerkende Banke, die Registrateur van Finansiële Instellings, enige finansiële of ander beurs, ander openbare liggame, owerhede en beamptes, die nuusmedia, die algemene publiek en ander private verenigings en instellings; en".
Wet No. 131 van 1998	Wet op Mediese Skemas, 1998	**Wysiging van artikel 1 van Wet 131 van 1998, soos gewysig deur artikel 1 van Wet 55 van 2001, artikel 1 van Wet 62 van 2002, artikel 40 van Wet 65 van 2002 en artikel 25 van Wet 52 van 2003** **1.** Artikel 1 van Wet 131 van 1998 word hierby gewysig— " **'besigheid van 'n mediese skema'** die besigheid om in ruil vir 'n premie of bydrae, aanspreeklikheid te onderneem wat met een of meer van die volgende aktiwiteite vereenselwig word: *(a)* **[om voorsiening te maak vir]** Die bewerkstelliging van verkryging van 'n toepaslike gesondheidsdiens; *(b)* **[om]** verlening van bystand **[te verleen]** ter bestryding van uitgawes wat in verband met die lewering van 'n toepaslike gesondheidsdiens aangegaan is; **[en]** of *(c)* **[om, waar van toepassing,]** die lewering van 'n toepaslike gesondheidsdiens te lewer, hetsy deur die mediese skema self, of deur enige verskaffer of groep verskaffers van 'n toepaslike gesondheidsdiens, of deur enige persoon in samewerking met, of ingevolge 'n ooreenkoms met, 'n mediese skema;".

No. and year of act	Short title	Extent of amendment
Act No. 14 of 2005	Co-operatives Act, 2005	**Amendment of Schedule 1 to Act 14 of 2005, as amended by section 90 of Act 40 of 2007** **1.** Schedule 1 to Act 14 of 2005 is hereby amended by the substitution for subitem (1) of item 7 of Part 3 of the following subitem: "(1) The Minister may, in consultation with the Minister of Finance, the **[relevant supervisor for co-operative banks]** Co-operative Bank Supervisor, the Registrar of Banks or the Registrars of Long-term or Short-term Insurance, or the Registrar of Medical Schemes, as the case may be, make regulations regarding any matter relating to the operation or administration of financial services co-operatives or any category of financial services co-operatives.".

No. en jaar van Wet	**Kort titel**	**Omvang van wysiging**
Nawu wa No. 14 wa 2005	Nawu wa Mabindzuntirhisano, 2005	**Ku cinciwa ka xiyenge xa 1 xa Nawu wa 14 wa 2005, tanihilaha wu nga nciciwa hakona hi xiyenge xa 90 xa nawu wa 40 wa 2007** **1.** Xedulu ya 1 ya Nawu wa 14 wa 2005 ya cinicwa hi ku siviwa ka ayithemetsongo ya (1) ya ayitheme ya 7 ya Xiyenge xa 3 xa ayithemetsongo leyi landzelaka: "(1) Hi ku tihlanganisa na Holobye wa Timali, **[murhangeri loyi a faneleke wa tibangi ta mabindzuntirhisano]** Murhangeri wa Bangi ya Bindzuntirhisano, Mutsarisi wa Tibangi kumbe Vatsarisi va Ndzindzakhombo wa nkarhi wo leha kumbe wa nkarhinyana, kumbe Mutsarisi wa Swikimi swa Vutshunguri, tanihilaha xiyimo xi nga ta va xi ri hakona, Holobye a nga ha endla swinawana mayelana na mhaka yin'wana na yin'wana leyi fambelanaka na matirhelo kumbe vulawuri bya bindzuntirhisano ra vukorhokeri bya timali kumbe nkhetekanyo wihi na wihi wa mabindzuntirhisano ya vukorhokeri bya timali.".