



GOVERNMENT GAZETTE

OF THE REPUBLIC OF SOUTH AFRICA

REPUBLIEK VAN SUID-AFRIKA

STAATSKOERANT

Registered at the Post Office as a Newspaper

As 'n Nuusblad by die Poskantoor Geregistreer

Selling price • Verkoopprijs
(GST excluded/AVB uitgesluit)
Local **60c** Plaaslik
Other countries 95c Buitelands
Post free • Posvry

Vol. 287

CAPE TOWN, 26 MAY 1989

No. 11894

KAAPSTAD, 26 MEI 1989

STATE PRESIDENT'S OFFICE

KANTOOR VAN DIE STAATSPRESIDENT

No. 1046.

26 May 1989

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

No. 55 of 1989: Financial Markets Control Act, 1989.

No. 1046.

26 Mei 1989

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

No. 55 van 1989: Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989.

Act No. 55, 1989

FINANCIAL MARKETS CONTROL ACT, 1989

GENERAL EXPLANATORY NOTE:

- [] Words in bold type in square brackets indicate omissions from existing enactments.
- _____ Words underlined with solid line indicate insertions in existing enactments.

ACT

To provide for the regulation and control of financial markets; and for matters connected therewith.

(English text signed by the State President.)
(Assented to 17 May 1989.)

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

Definitions

1. In this Act, unless the context otherwise indicates—
- (i) "clearing house", in relation to a financial exchange, means a body 5
 corporate or unincorporated association providing services or facilities in
 respect of the buying and selling of financial instruments on the financial
 market in question; (xxv)
 - (ii) "court", in relation to the winding-up or judicial management of a financial 10
 exchange, means any division of the Supreme Court of South Africa within
 whose area of jurisdiction the head office of such exchange is situated; (xiii)
 - (iii) "executive committee", in relation to a financial exchange, means the
 executive authority established in terms of the rules of that exchange to
 manage the affairs of the exchange; (xxiv)
 - (iv) "executive officer", in relation to a financial exchange, means the person 15
 appointed by an executive committee in terms of the rules in question as
 chief executive officer of that exchange or, in his absence, his deputy or, if
 there is no such chief executive officer or deputy, such other person as may
 be appointed by such committee in terms of the rules to perform all the
 functions which shall or may be performed by the executive officer; (xxiii) 20
 - (v) "financial exchange" means an association contemplated in section 7 to
 which a financial market licence has been issued; (iv)
 - (vi) "financial instrument" means—
 (a) a futures contract;
 (b) an option contract; 25
 (c) loan stock; or
 (d) any other instrument declared by the Registrar by notice in the
Government Gazette to be a financial instrument; (v)
 - (vii) "financial instrument principal" means any person who is a member of a
 financial exchange, but not a financial instrument trader, and who is 30
 authorized in terms of the rules thereof to carry on the business of buying
 and selling listed financial instruments on his own account; (vii)
 - (viii) "financial instrument trader" means any person who is a member of a
 financial exchange and is authorized in terms of the rules thereof to carry on

ALGEMENE VERDUIDELIKENDE NOTA:

- I** **I** Woorde in vet druk tussen vierkantige hake dui skrapings uit bestaande verordenings aan.
- _____ Woorde met 'n volstreep daaronder, dui invoegings in bestaande verordenings aan.

WET

Om voorsiening te maak vir die regulering van en beheer oor finansiële markte; en vir aangeleenthede wat daarmee in verband staan.

(Engelse teks deur die Staatspresident geteken.)
(Goedgekeur op 17 Mei 1989.)

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

Woordomskrywing

1. In hierdie Wet, tensy uit die samehang anders blyk, beteken—
- 5 (i) “aantekening” ook ’n register, aantekening van inligting, rekening, rekeningkundige aantekening, bandopname of rekenaardrukstuk soos omskryf in artikel 1 van die Wet op Rekenaarwetuienis, 1983 (Wet No. 57 van 1983); (xix)
- 10 (ii) “effektebeurs” ’n effektebeurs soos in artikel 1 van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1985 (Wet No. 1 van 1985), omskryf; (xxiv)
- (iii) “erkende verrekeningshuis”, met betrekking tot ’n finansiële beurs, ’n verrekeningshuis wat by die toepassing van hierdie Wet deur die Registrateur erken is; (xviii)
- 15 (iv) “finansiële beurs” ’n vereniging beoog in artikel 7 aan wie ’n finansiële mark-lisensie uitgereik is; (v)
- (v) “finansiële instrument”—
- (a) ’n termynkontrak;
- (b) ’n opsiekontrak;
- 20 (c) ’n leningseffek; of
- (d) enige ander instrument wat deur die Registrateur by kennisgewing in die *Staatskoerant* tot finansiële instrument verklaar is; (vi)
- (vi) “finansiële instrument-handelaar” ’n persoon wat lid is van ’n finansiële beurs en wat kragtens die reëls daarvan gemagtig is om die besigheid van die koop en verkoop van genoteerde finansiële instrumente ten behoeve van ander persone of vir eie rekening te dryf; (viii)
- 25 (vii) “finansiële instrument-prinsipaal” ’n persoon wat lid is van ’n finansiële beurs, maar wat nie ’n finansiële instrument-handelaar is nie, en wat kragtens die reëls daarvan gemagtig is om die besigheid van die koop en verkoop van genoteerde finansiële instrumente vir eie rekening te dryf;
- 30 (viii) “finansiële mark” ’n mark vir die dryf van besigheid van koop en verkoop van finansiële instrumente, welke besigheid plaasvind—
- (a) op ’n beurs of by enige ander plek; of
- (b) deur middel van een of ander fasiliteit; (ix)
- 35 (ix) “finansiële mark-lisensie” ’n lisensie uitgereik ingevolge artikel 9 om die besigheid van ’n finansiële mark te dryf; (x)

- the business of buying and selling listed financial instruments on behalf of other persons or on his own account; (vi)
- (ix) "financial market" means a market for the carrying on of the business of buying and selling financial instruments, taking place—
 (a) on an exchange or at any other place; or 5
 (b) by means of any facility; (viii)
- (x) "financial market licence" means a licence issued in terms of section 9 to carry on the business of a financial market; (ix)
- (xi) "futures contract" means a standardized contract imposing an obligation on a person to make or accept delivery of corporeal or incorporeal things on a future date at a pre-arranged price; (xxii) 10
- (xii) "listed financial instruments" means financial instruments included in the list of financial instruments kept by an executive committee in terms of section 14; (x)
- (xiii) "loan stock" means an instrument creating or acknowledging indebtedness, issued by— 15
 (a) the Government of the Republic of South Africa;
 (b) an institution or body contemplated in section 84 (1) (f) of the Provincial Government Act, 1961 (Act No. 32 of 1961);
 (c) Eskom; 20
 (d) the Rand Water Board;
 (e) the Land and Agricultural Bank of South Africa;
 (f) the Industrial Development Corporation of South Africa, Limited; or
 (g) any other institution designated by the Registrar by notice in the *Gazette*, 25
 but excluding any such instrument specified from time to time by the Registrar by notice in the *Gazette*; (xiv)
- (xiv) "member", in relation to a financial exchange, means any person who is a financial instrument trader or financial instrument principal; (xv)
- (xv) "Minister" means the Minister of Finance; (xvi) 30
- (xvi) "option contract" means a standardized contract conferring a right on a person to make or accept delivery of corporeal or incorporeal things on or before a future date at a pre-arranged price; (xviii)
- (xvii) "prescribed" means prescribed by regulation; (xxvi)
- (xviii) "recognized clearing house", in relation to a financial exchange, means a clearing house recognized for the purposes of this Act by the Registrar; (iii) 35
- (xix) "record" includes any register, recording of information, account, accounting record, tape-recording or computer print-out as defined in section 1 of the Computer Evidence Act, 1983 (Act No. 57 of 1983); (i)
- (xx) "Registrar" means the Registrar of Financial Markets designated under section 2 (1); (xx) 40
- (xxi) "regulation" means a regulation made under section 37; (xxi)
- (xxii) "rules", in relation to a financial exchange, means rules of that exchange referred to in section 17; (xix)
- (xxiii) "standardized contract" means a contract that complies with the formal requirements applying on a financial market to a contract of the kind in question and in respect of which dealings take place on that market; (xi) 45
- (xxiv) "stock exchange" means a stock exchange as defined in section 1 of the Stock Exchanges Control Act, 1985 (Act No. 1 of 1985); (ii)
- (xxv) "this Act" includes the regulations; (xii) and 50
- (xxvi) "unsolicited call", in relation to entering into an agreement in respect of listed financial instruments, means a personal visit made to someone or an oral communication made to someone without an express or tacit invitation from such person, but excluding any personal visit or oral communication made to a stock-broker as defined in section 1 of the Stock Exchanges Control Act, 1985 (Act No. 1 of 1985), a member of a financial exchange, or a financial institution referred to in paragraph (a), (b), (c), (d), (e), (f) or (h) of the definition of 'financial institution' in section 1 of the Financial Institutions (Investment of Funds) Act, 1984 (Act No. 39 of 1984). (xvii) 55

WET OP BEHEER VAN FINANSIËLE MARKTE, 1989

Wet No. 55, 1989

- (x) "genoteerde finansiële instrumente" finansiële instrumente wat opgeneem is in die lys van finansiële instrumente wat deur 'n uitvoerende komitee ingevolge artikel 14 gehou moet word; (xii)
- 5 (xi) "gestandaardiseerde kontrak" 'n kontrak wat voldoen aan die formele vereistes wat op 'n finansiële mark van toepassing is op 'n kontrak van die betrokke aard en ten opsigte waarvan daar op daardie mark sake gedoen word; (xxiii)
- (xii) "hierdie Wet" ook die regulasies; (xxv)
- 10 (xiii) "hof", met betrekking tot die likwidasië of geregtelike bestuur van 'n finansiële beurs, enige afdeling van die Hooggeregshof van Suid-Afrika binne die regsgebied waarvan die hoofkantoor van die beurs geleë is; (ii)
- (xiv) "leningseffek" 'n instrument wat 'n skuld skeep of 'n bewys van 'n skuld is, uitgereik deur—
- 15 (a) die Regering van die Republiek van Suid-Afrika;
- (b) 'n instelling of liggaam beoog in artikel 84 (1) (f) van die Wet op Provinsiale Bestuur, 1961 (Wet No. 32 van 1961);
- (c) Eskom;
- (d) die Randwaterraad;
- 20 (e) die Land- en Landboubank van Suid-Afrika;
- (f) die Nywerheid-ontwikkelingskorporasie van Suid-Afrika, Beperk; of
- (g) 'n ander instelling deur die Registrateur by kennisgewing in die *Staatskoerant* aangewys, maar uitgesonderd enige sodanige instrument wat van tyd tot tyd deur die Registrateur by kennisgewing in die *Staatskoerant* gespesifiseer word; (xiii)
- 25 (xv) "lid", met betrekking tot 'n finansiële beurs, 'n persoon wat 'n finansiële instrument-handelaar of finansiële instrument-prinsipaal is; (xiv)
- (xvi) "Minister" die Minister van Finansies; (xv)
- 30 (xvii) "ongevraagde uitnodiging", met betrekking tot die aangaan van 'n ooreenkoms ten opsigte van genoteerde finansiële instrumente, 'n persoonlike besoek aan iemand gebring of 'n mondelinge mededeling aan iemand gedoen sonder uitdruklike of stilswyende uitnodiging van so iemand, maar met uitsondering van so 'n persoonlike besoek gebring, of so 'n mondelinge mededeling, aan 'n effektemakelaar soos omskryf in artikel 1 van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1985 (Wet No. 1 van 1985), 'n lid van 'n
- 35 finansiële beurs, of 'n finansiële instelling genoem in paragraaf (a), (b), (c), (d), (e), (f) of (h) van die omskrywing van 'finansiële instelling' in artikel 1 van die Wet op Finansiële Instellings (Belegging van Fondse), 1984 (Wet No. 39 van 1984); (xxvi)
- 40 (xviii) "opsiekontrak" 'n gestandaardiseerde kontrak wat aan iemand 'n reg verleen om liggaamlike of onliggaamlike goedere voor of op 'n toekomstige datum teen 'n voorafbepaalde prys te lewer of te ontvang; (xvi)
- (xix) "reëls", met betrekking tot 'n finansiële beurs, reëls van daardie beurs bedoel in artikel 17; (xxii)
- 45 (xx) "Registrateur" die Registrateur van Finansiële Markte kragtens artikel 2 (1) aangewys; (xx)
- (xxi) "regulasie" 'n regulasie kragtens artikel 37 uitgevaardig; (xxi)
- (xxii) "termynkontrak" 'n gestandaardiseerde kontrak wat 'n verpligting op 'n persoon plaas om liggaamlike of onliggaamlike goedere op 'n toekomstige datum teen 'n voorafbepaalde prys te lewer of te ontvang; (xi)
- 50 (xxiii) "uitvoerende beampte", met betrekking tot 'n finansiële beurs, die persoon wat 'n uitvoerende komitee ingevolge die betrokke reëls as die hoof-uitvoerende beampte van daardie beurs aanstel of, in sy afwesigheid, sy plaasvervanger of, as daar nie so 'n hoof-uitvoerende beampte of plaasvervanger is nie, dié ander persoon wat so 'n komitee aanstel om die werksaamhede te verrig wat deur die uitvoerende beampte verrig moet of
- 55 kan word; (iv)
- (xxiv) "uitvoerende komitee", met betrekking tot 'n finansiële beurs, die uitvoerende gesag wat ingevolge die reëls van dié beurs ingestel is om die sake van die beurs te bestuur; (iii)
- 60 (xxv) "verrekeningshuis", met betrekking tot 'n finansiële beurs, 'n regspersoon of oningelyfde vereniging wat dienste of fasiliteite verskaf ten opsigte van die koop en verkoop van finansiële instrumente op die betrokke finansiële mark; (i) en
- (xxvi) "voorgeskrewe" by regulasie voorgeskryf. (xvii)

Act No. 55, 1989

FINANCIAL MARKETS CONTROL ACT, 1989

Registrar of Financial Markets

2. (1) The Minister shall designate an officer or employee in the Public Service as Registrar of Financial Markets, who shall, subject to the control of the Minister, exercise all the powers and carry out all the duties conferred upon or assigned to the Registrar by or under this Act. 5

(2) The Minister may designate an officer or employee in the Public Service as Deputy Registrar of Financial Markets, who shall, subject to the control and directions of the Registrar, be competent to exercise any power and carry out any duty which the Registrar is permitted or required to exercise or carry out.

(3) The Registrar may, subject to such conditions as he may determine, delegate or assign any power or duty conferred upon or assigned to him by or under this Act to an officer or employee in the Public Service, but shall not thereby be divested or relieved of a power or duty so delegated or assigned. 10

(4) (a) There shall be a right of appeal to the Minister against a decision of the Registrar, and such appeal shall be lodged and prosecuted in the manner and within the time prescribed. 15

(b) The Minister may confirm, set aside or vary the decision appealed against, and the Minister's decision on such appeal shall for all purposes be deemed to be the decision of the Registrar.

Financial Markets Advisory Board

3. (1) (a) The Minister may appoint a Financial Markets Advisory Board (in this section referred to as the advisory board), consisting of a chairman and such other members as the Minister may from time to time determine. 20

(b) A member of the advisory board shall hold office for such period as the Minister may determine and shall be eligible for reappointment upon the expiration of his period of office. 25

(2) The advisory board may from time to time conduct any investigation, and advise the Registrar, or make recommendations to the Minister, regarding any matter relating to financial markets and stock exchanges, and shall advise the Minister on any such matter referred to the advisory board by the Minister. 30

(3) The advisory board shall in relation to witnesses and their evidence have the powers of a commission duly appointed under the Commissions Act, 1947 (Act No. 8 of 1947).

(4) The Registrar may submit to the advisory board any information which is in his possession, or which he may obtain, and which is relevant to any matter which the advisory board is investigating or considering. 35

(5) (a) The advisory board may appoint one or more subcommittees for the purposes of considering, and advising on, such matters relating to financial markets and stock exchanges as may be referred to such a subcommittee by the advisory board. 40

(b) The advisory board shall appoint as members of a subcommittee one or more of its members and, if it deems it necessary, one or more other persons for such periods of office as the advisory board may from time to time determine.

(6) The advisory board may call to its assistance such person or persons as it may deem necessary to assist it, or to investigate matters relating to financial markets and stock exchanges. 45

(7) The Registrar shall be responsible for the administrative work incidental to the performance of the functions of the advisory board and any subcommittee.

Restriction on carrying on of business of financial market or of buying and selling listed financial instruments 50

4. (1) No person shall carry on or hold himself out as carrying on the business of a financial market, except under a financial market licence.

(2) No person shall carry on the business of buying and selling—

(a) unlisted financial instruments on a financial market on behalf of other persons or on his own account; or 55

(b) listed financial instruments on behalf of other persons or on his own account, unless—

WET OP BEHEER VAN FINANSIËLE MARKTE, 1989

Wet No. 55, 1989

Registrateur van Finansiële Markte

2. (1) Die Minister wys 'n beampte of werknemer in die Staatsdiens aan as Registrateur van Finansiële Markte, wat, onderworpe aan die beheer van die Minister, al die bevoegdhede uitoefen en al die pligte uitvoer wat by of kragtens 5 hierdie Wet aan die Registrateur verleen of opgedra word.

(2) Die Minister kan 'n beampte of werknemer in die Staatsdiens aanwys as Adjunk-registrateur van Finansiële Markte, wat bevoeg is om, onderworpe aan die beheer en voorskrifte van die Registrateur, enige bevoegdheid uit te oefen en enige plig uit te voer wat die Registrateur kan of moet uitoefen of uitvoer.

10 (3) Die Registrateur kan, onderworpe aan die voorwaardes wat hy bepaal, enige bevoegdheid of plig by of kragtens hierdie Wet aan hom verleen of opgedra, aan 'n beampte of werknemer in die Staatsdiens delegeer of opdra, maar word nie daardeur van 'n bevoegdheid of plig aldus gedelegeer of opgedra, ontdoen of onthef nie.

15 (4) (a) Daar is 'n reg van appèl na die Minister teen 'n besluit van die Registrateur, en sodanige appèl word aangeteken en voortgesit op die voorgeskrewe wyse en binne die voorgeskrewe tydperk.

(b) Die Minister kan die beslissing waarteen geappelleer word, bekragtig, tersyde stel of wysig, en die beslissing van die Minister by so 'n appèl, word vir alle doeleindes gegag die beslissing van die Registrateur te wees.

20 Adviesraad op Finansiële Markte

3. (1) (a) Die Minister kan 'n Adviesraad op Finansiële Markte (in hierdie artikel die adviesraad genoem) aanstel, wat bestaan uit 'n voorsitter en die ander lede wat die Minister van tyd tot tyd bepaal.

25 (b) 'n Lid van die adviesraad beklee sy amp vir die tydperk wat die Minister bepaal en kan by verstryking van sy ampstermyn heraangestel word.

(2) Die adviesraad kan van tyd tot tyd ondersoek instel en die Registrateur van advies dien, of aanbevelings by die Minister doen, aangaande enige aangeleentheid betreffende finansiële markte en effektebeurse, en moet die Minister van advies dien oor 'n aangeleentheid wat deur die Minister na die adviesraad verwys word.

30 (3) Die adviesraad het met betrekking tot getuies en hulle getuienis die bevoegdhede van 'n kommissie behoorlik kragtens die Kommissiewet, 1947 (Wet No. 8 van 1947), aangestel.

(4) Die Registrateur kan aan die adviesraad enige inligting voorlê wat in sy besit is, of wat hy mag verkry, en wat ter sake is by 'n aangeleentheid wat die adviesraad 35 ondersoek of oorweeg.

(5) (a) Die adviesraad kan een of meer subkomitees aanstel om die aangeleenthede betreffende finansiële markte en effektebeurse wat deur die adviesraad na so 'n subkomitee verwys word, te oorweeg en daarvoor advies te gee.

40 (b) Die adviesraad stel een of meer van sy lede en, indien hy dit nodig ag, een of meer ander persone as lede van 'n subkomitee aan vir die ampstermyne wat die adviesraad van tyd tot tyd bepaal.

(6) Die adviesraad kan die hulp inroep van die persoon of persone wat hy mag nodig vind om hom by te staan, of om aangeleenthede betreffende finansiële markte 45 en effektebeurse te ondersoek.

(7) Die Registrateur is verantwoordelik vir die administratiewe werk verbonde aan die verrigting van die werksaamhede van die adviesraad en enige subkomitee.

Beperking op dryf van besigheid van finansiële mark of van koop en verkoop van genoteerde finansiële instrumente

50 4. (1) Niemand mag die besigheid van 'n finansiële mark dryf of voorgee om dit te dryf nie, behalwe kragtens 'n finansiële mark-lisensie.

(2) Niemand mag die besigheid van koop en verkoop van—

(a) ongenoteerde finansiële instrumente op 'n finansiële mark ten behoeve van ander persone of vir eie rekening dryf nie; of

55 (b) genoteerde finansiële instrumente ten behoeve van ander persone of vir eie rekening dryf nie, tensy hy—

(i) in die geval van sodanige koop en verkoop ten behoeve van ander persone, 'n finansiële instrument-handelaar is; of

Act No. 55, 1989

FINANCIAL MARKETS CONTROL ACT, 1989

- (i) in the case of such buying and selling on behalf of other persons, he is a financial instrument trader;
 - (ii) in the case of such buying and selling on his own account, he is a financial instrument trader or financial instrument principal, or he is a person other than a financial instrument trader or financial instrument principal and the buying and selling is effected through a financial instrument trader. 5
- (3) A person shall for the purposes of this Act be deemed to be carrying on the business of buying and selling financial instruments if in the opinion of the Registrar— 10
- (a) it is a regular feature of his business to buy and sell financial instruments on behalf of other persons or on his own account; or
 - (b) he holds himself out as a person who carries on the business of buying and selling financial instruments. 10

Restrictions on administration and custody of investments in listed financial instruments on behalf of other persons 15

5. (1) No person shall, as a regular feature of his business, administer or hold in safe custody on behalf of any other person any investments in listed financial instruments or any investments of which listed financial instruments form part, unless he is— 20

- (a) a financial instrument trader;
- (b) a stock-broker as defined in section 1 of the Stock Exchanges Control Act, 1985 (Act No. 1 of 1985);
- (c) an insurer registered (including provisionally registered) in terms of the Insurance Act, 1943 (Act No. 27 of 1943); 25
- (d) a banking institution registered (including provisionally registered) under the Banks Act, 1965 (Act No. 23 of 1965);
- (e) a company which is registered as a management company under the Unit Trusts Control Act, 1981 (Act No. 54 of 1981), or a company or institution which is registered as a trustee under that Act; 30
- (f) an attorney practising as such on his own account or in partnership or as a member of a professional company;
- (g) an accountant or auditor registered under the Public Accountants' and Auditors' Act, 1951 (Act No. 51 of 1951), as an accountant and auditor and engaged in public practice as such; or 35
- (h) a person approved by the Registrar, or who is a member of a category of persons approved by the Registrar, 35

and complies with such conditions as the Minister may from time to time determine by notice in the *Gazette*.

(2) For the purposes of subsection (1) it shall be deemed that the administration or safe custody of listed financial instruments is not a regular feature of the business of any person— 40

- (a) unless in the opinion of the Registrar he—
 - (i) either for himself or for any other person, directly or indirectly, canvasses or advertises for any work being the administration or safe custody of such financial instruments; or 45
 - (ii) receives any valuable consideration (other than fees normally charged by an attorney or an accountant or auditor referred to in subsection (1) for services rendered) for the administration or safe custody of such financial instruments; or 50
- (b) if such financial instruments form part of the assets—
 - (i) in any deceased or insolvent estate, and he is the executor, administrator or trustee concerned or a person administering or holding in safe custody such financial instruments on behalf of that executor, administrator or trustee; 55
 - (ii) of any person under curatorship, and he is the curator concerned or a person administering or holding in safe custody such financial instruments on behalf of that curator;
 - (iii) of a juristic person in liquidation or under judicial management, and he is the liquidator or judicial manager concerned or a person 60

WET OP BEHEER VAN FINANSIËLE MARKTE, 1989

Wet No. 55, 1989

- (ii) in die geval van sodanige koop en verkoop vir eie rekening, 'n finansiële instrument-handelaar of finansiële instrument-prinsipaal is, of iemand anders as 'n finansiële instrument-handelaar of finansiële instrument-prinsipaal is en die koop en verkoop deur bemiddeling van 'n finansiële instrument-handelaar geskied.
- (3) 'n Persoon word by die toepassing van hierdie Wet geag die besigheid van koop en verkoop van finansiële instrumente te dryf indien na die oordeel van die Registrateur—
- (a) dit 'n staande kenmerk van sy besigheid is om finansiële instrumente ten behoeve van ander persone of vir eie rekening te koop en verkoop; of
- (b) hy homself voordoen as 'n persoon wat die besigheid van koop en verkoop van finansiële instrumente dryf.

Beperkings op administrasie en bewaring van beleggings in genoteerde finansiële instrumente namens ander persone

5. (1) Niemand mag, as 'n staande kenmerk van sy besigheid, beleggings in genoteerde finansiële instrumente of beleggings waarvan genoteerde finansiële instrumente 'n deel uitmaak, namens iemand anders administreer of in veilige bewaring hou nie, tensy hy—
- (a) 'n finansiële instrument-handelaar is;
- (b) 'n effektemakelaar is soos omskryf in artikel 1 van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1985 (Wet No. 1 van 1985);
- (c) 'n versekeraar is wat ingevolge die Versekeringswet, 1943 (Wet No. 27 van 1943), geregistreer (ook voorlopig geregistreer) is;
- (d) 'n bankinstelling is wat kragtens die Bankwet, 1965 (Wet No. 23 van 1965), geregistreer (ook voorlopig geregistreer) is;
- (e) 'n maatskappy is wat as 'n bestuursmaatskappy kragtens die Wet op Beheer van Effekte-trustskemas, 1981 (Wet No. 54 van 1981), geregistreer is, of 'n maatskappy of instelling is wat as 'n trustee kragtens daardie Wet geregistreer is;
- (f) 'n prokureur is wat vir eie rekening of in vennootskap of as lid van 'n professionele maatskappy as prokureur praktiseer;
- (g) 'n rekenmeester of ouditeur is wat kragtens die Wet op Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs, 1951 (Wet No. 51 van 1951), as 'n rekenmeester en ouditeur geregistreer is en openbare praktyk as sodanig beoefen; of
- (h) iemand is wat deur die Registrateur goedgekeur is, of wat lid is van 'n kategorie persone wat deur die Registrateur goedgekeur is, en voldoen aan die voorwaardes wat die Minister van tyd tot tyd by kennisgewing in die *Staatskoerant* bepaal.
- (2) By die toepassing van subartikel (1) word daar geag dat die administrasie of veilige bewaring van genoteerde finansiële instrumente nie 'n staande kenmerk van iemand se besigheid is nie—
- (a) tensy hy na die oordeel van die Registrateur—
- (i) vir homself of vir iemand anders, regstreeks of onregstreeks, werk werf wat die administrasie of bewaring van sodanige finansiële instrumente uitmaak, of daarvoor adverteer; of
- (ii) 'n geldwaardige teenprestasie (behalwe gelde wat 'n prokureur of 'n rekenmeester of ouditeur bedoel in subartikel (1) normaalweg vir gelewerde dienste vra) ontvang vir die administrasie of veilige bewaring van sodanige finansiële instrumente; of
- (b) indien sodanige finansiële instrumente deel uitmaak van die bates—
- (i) in 'n bestorwe of insolvente boedel, en hy die betrokke eksekuteur, administrateur of kurator is of iemand is wat namens daardie eksekuteur, administrateur of kurator sodanige finansiële instrumente administreer of in veilige bewaring hou;
- (ii) van iemand wat onder kuratele is, en hy die betrokke kurator is of namens daardie kurator sodanige finansiële instrumente administreer of in veilige bewaring hou;
- (iii) van 'n regspersoon wat in likwidasie of onder geregtelike bestuur is, en hy die betrokke likwidateur of geregtelike bestuurder is of namens

Act No. 55, 1989

FINANCIAL MARKETS CONTROL ACT, 1989

- administering or holding in safe custody such financial instruments on behalf of that liquidator or judicial manager;
- (iv) of a trust *inter vivos*, and he is the trustee concerned or a person administering or holding in safe custody such financial instruments on behalf of that trustee; or
- (v) of a minor, and he is the guardian concerned or a person administering or holding in safe custody such financial instruments on behalf of that guardian.

5

Restriction on use of name or description implying connection with financial exchange

6. No person shall apply to any company, body, firm, business or undertaking a name or description signifying or implying some connection between the company, body, firm, business or undertaking and a financial exchange, unless such person is a member of such an exchange or has obtained the prior written approval of the Registrar in the prescribed manner and on payment of the prescribed fee.

10

Application for certificate authorizing issue or renewal of financial market licence

15

7. (1) Notwithstanding section 30 of the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973), two persons or more may form an association to carry on the business of a financial market, and the association may apply to the Registrar for a certificate authorizing a receiver of revenue to issue to the association a financial market licence or to renew any such licence: Provided that for the purposes of this subsection a partnership shall be deemed to be one person.

20

(2) Every application relating to the issue of a financial market licence shall be made in the prescribed manner and be accompanied by the prescribed fee and not fewer than five copies of the proposed rules.

Grant of certificate authorizing issue of financial market licence

25

8. (1) The Registrar may grant the association referred to in section 7 (1) a certificate authorizing a receiver of revenue to issue to the association a financial market licence, if the Registrar is satisfied that—

- (a) the association has sufficient financial resources for the proper exercise or carrying out of the powers and duties conferred upon or assigned to a financial exchange by or under this Act;
- (b) the proposed rules comply with the requirements of this Act;
- (c) the interests of the public will be served by the issue of the licence; and
- (d) members will carry on business as buyers and sellers of listed financial instruments, independently of one another and in competition with one another.

35

(2) Such certificate shall specify the place at which or the facility by means of which the business of the financial market may be carried on, and that business shall not be carried on at any other place or in any other manner without the prior approval of the Registrar.

40

Financial market licence

9. (1) A financial market licence shall, subject to subsections (3) and (4), be issued by the receiver of revenue of the district in which the head office of the financial exchange concerned is situated.

(2) Any such licence shall expire on 31 December of the year for which it is issued, but may, subject to subsections (3) and (4), be renewed from year to year.

45

(3) No such licence shall be issued or renewed except in pursuance of a certificate by the Registrar authorizing its issue or renewal, as the case may be.

WET OP BEHEER VAN FINANSIËLE MARKTE, 1989

Wet No. 55, 1989

daardie likwidateur of geregtelike bestuurder sodanige finansiële instrumente administreer of in veilige bewaring hou;

(iv) van 'n trust *inter vivos*, en hy die betrokke trustee is of namens daardie trustee sodanige finansiële instrumente administreer of in veilige bewaring hou; of

(v) van 'n minderjarige, en hy die betrokke voog is of namens daardie voog sodanige finansiële instrumente administreer of in veilige bewaring hou.

10 **Beperking op gebruik van naam of beskrywing wat verband met finansiële beurs te kenne gee**

6. Niemand mag 'n naam of beskrywing vir 'n maatskappy, liggaam, firma, besigheid of onderneming gebruik wat die een of ander verband tussen die maatskappy, liggaam, firma, besigheid of onderneming en 'n finansiële beurs aandui of te kenne gee nie, tensy so 'n persoon 'n lid is van so 'n beurs of op die 15 voorgeskrewe wyse en teen betaling van die voorgeskrewe geld vooraf die skriftelike goedkeuring van die Registrateur verkry het.

Aansoek om sertifikaat wat uitreiking of hernuwing van finansiële mark-lisensie magtig

7. (1) Ondanks artikel 30 van die Maatskappywet, 1973 (Wet No. 61 van 1973), 20 kan twee of meer persone 'n vereniging stig om die besigheid van 'n finansiële mark te dryf, en die vereniging kan by die Registrateur aansoek doen om 'n sertifikaat wat 'n ontvanger van inkomste magtig om aan die vereniging 'n finansiële mark-lisensie uit te reik, of om so 'n lisensie te hernieu. Met dien verstande dat 'n vennootskap by die toepassing van hierdie subartikel as een persoon beskou word.

25 (2) Elke aansoek wat betrekking het op die uitreiking van 'n finansiële mark-lisensie moet op die voorgeskrewe wyse gedoen word en moet vergesel gaan van die voorgeskrewe geld en minstens vyf afskrifte van die voorgestelde reëls.

Toestaan van sertifikaat wat uitreiking van finansiële mark-lisensie magtig

8. (1) Die Registrateur kan aan die vereniging bedoel in artikel 7 (1) 'n sertifikaat 30 toestaan wat 'n ontvanger van inkomste magtig om aan die vereniging 'n finansiële mark-lisensie uit te reik, mits die Registrateur oortuig is dat—

(a) die vereniging genoegsame finansiële hulpbronne het vir die behoorlike uitoefening of uitvoering van die bevoegdhede en pligte wat by of kragtens hierdie Wet aan die finansiële beurs verleen of opgedra word;

35 (b) die voorgestelde reëls voldoen aan die vereistes van hierdie Wet;

(c) die belange van die publiek deur die uitreiking van die lisensie gedien sal word; en

(d) lede besigheid sal dryf as kopers en verkopers van genoteerde finansiële instrumente, onafhanklik van mekaar en in mededinging met mekaar.

40 (2) Sodanige sertifikaat moet die plek waar of die fasiliteite deur middel waarvan die besigheid van die finansiële mark gedryf mag word, spesifiseer en daardie besigheid mag nie sonder die voorafgaande goedkeuring van die Registrateur op 'n ander plek of op 'n ander wyse gedryf word nie.

Finansiële mark-lisensie

45 9. (1) 'n Finansiële mark-lisensie word, behoudens subartikels (3) en (4), uitgereik deur die ontvanger van inkomste van die distrik waarin die hoofkantoor van die betrokke finansiële beurs geleë is.

(2) So 'n lisensie verval op 31 Desember van die jaar waarvoor dit uitgereik word, maar kan, behoudens subartikels (3) en (4), van jaar tot jaar hernieu word.

50 (3) So 'n lisensie word nie uitgereik of hernieu nie behalwe ingevolge 'n sertifikaat deur die Registrateur wat die uitreiking of die hernuwing daarvan, na gelang van die geval, magtig.

Act No. 55, 1989

FINANCIAL MARKETS CONTROL ACT, 1989

(4) A licence fee as prescribed shall be payable in respect of the issue or renewal of any such licence: Provided that if the liability in respect of the issue of the licence arises after 30 June in any year, one-half of that amount shall be payable for its issue.

Refusal of certificate authorizing renewal of financial market licence

10. (1) The Registrar may refuse to grant a certificate authorizing the renewal of a financial market licence if— 5

- (a) he is satisfied that during the year preceding the year for which the licence is to be renewed—
- (i) the rules of the financial exchange concerned were not properly enforced; 10
 - (ii) the financial exchange did not comply with any of the requirements referred to in section 8 (1) (a), (c) or (d);
 - (iii) the financial exchange did not comply with any other provision of this Act; or
 - (iv) the financial exchange did not comply with any direction, request, condition or requirement of the Registrar in terms of any provision of this Act; or 15
- (b) during the year preceding the year for which the licence is to be renewed the financial exchange failed to give effect to a decision of the board referred to in section 18. 20

(2) No refusal of a certificate under subsection (1) shall be of force unless the Registrar has previously by notice in writing given the financial exchange concerned an opportunity to show cause within a period specified in the notice why such certificate should not be refused.

Cancellation or suspension of financial market licence 25

11. (1) The Registrar may cancel or suspend on such conditions as he may think fit a financial market licence if—

- (a) he is satisfied that the financial exchange has failed to comply with any of the requirements referred to in section 8 (1) (a) or (d) or 10 (1) (a) (i), or with any other provision of this Act, or with any direction, request, condition or requirement of the Registrar in terms of any provision of this Act, and that such failure has resulted or will probably result in prejudice to the interests of the public; 30
- (b) he is satisfied, after an inspection in terms of section 26, that the manner in which the business of the financial exchange is carried on is unsatisfactory or not calculated to serve the best interests of the public; 35
- (c) he is satisfied that the financial exchange has ceased to carry on the business of a financial market or has within a reasonable period after licensing failed to carry on such business; or
- (d) it appears that the licence was obtained through fraud. 40

(2) No cancellation or suspension of any licence under subsection (1) shall be of force unless the Registrar has previously by notice in writing given the financial exchange concerned an opportunity to show cause within a period specified in the notice why its licence should not be cancelled or suspended.

Juristic personality of association 45

12. An association referred to in section 7 shall as from the date on which it is issued with a financial market licence be a juristic person capable of suing or being sued in the name in which it is licensed, and of acquiring, owning, burdening, hiring, letting and alienating property, and, subject to the provisions of this Act, of doing such things as may be necessary for or incidental to the exercise of its powers or the carrying out of its duties in terms of the rules. 50

Delegation of functions of executive committee

13. An executive committee of a financial exchange may, subject to such conditions as it may determine, delegate or assign any power or duty conferred upon

(4) Die voorgeskrewe lisensiegeld is ten opsigte van die uitreiking of hernuwing van so 'n lisensie betaalbaar: Met dien verstande dat indien die aanspreeklikheid ten opsigte van die uitreiking van die lisensie na 30 Junie in 'n jaar ontstaan, die helfte van daardie bedrag vir die uitreiking daarvan betaalbaar is.

5 Weiering van sertifikaat wat hernuwing van finansiële mark-lisensie magtig

10 10. (1) Die Registrateur kan weier om 'n sertifikaat wat die hernuwing van 'n finansiële mark-lisensie magtig, toe te staan indien—

(a) hy oortuig is dat gedurende die jaar wat die jaar waarvoor die lisensie hernieu moet word, voorafgegaan het—

10 (i) die reëls van die betrokke finansiële beurs nie behoorlik afgedwing is nie;

(ii) die finansiële beurs nie voldoen het aan enige van die vereistes bedoel in artikel 8 (1) (a), (c) of (d) nie;

15 (iii) die finansiële beurs nie voldoen het aan enige van die ander bepalinge van hierdie Wet nie; of

(iv) die finansiële beurs nie voldoen het nie aan 'n lasgewing, versoek, voorwaarde of vereiste van die Registrateur ingevolge een of ander bepaling van hierdie Wet; of

20 (b) gedurende die jaar wat die jaar voorafgegaan het waarvoor die lisensie hernieu moet word, die finansiële beurs versuim het om aan 'n besluit van die raad bedoel in artikel 18 gevolg te gee.

25 (2) Geen weiering van 'n sertifikaat kragtens subartikel (1) is van krag nie tensy die Registrateur vooraf die betrokke finansiële beurs by skriftelike kennisgewing die geleentheid gegee het om binne 'n tydperk in die kennisgewing vermeld redes aan te voer waarom die sertifikaat nie geweier moet word nie.

Intrekking of opskorting van finansiële mark-lisensie

11. (1) Die Registrateur kan op die voorwaardes wat hy goeddink 'n finansiële mark-lisensie intrek of opskort indien—

30 (a) hy oortuig is dat die finansiële beurs versuim het om te voldoen aan enige van die vereistes bedoel in artikel 8 (1) (a) of (d) of 10 (1) (a) (i), of aan enige ander bepaling van hierdie Wet, of aan 'n lasgewing, versoek, voorwaarde of vereiste van die Registrateur ingevolge een of ander bepaling van hierdie Wet, en dat sodanige versuim benadeling van die belange van die publiek veroorsaak het of waarskynlik sal veroorsaak;

35 (b) hy oortuig is, na afloop van 'n inspeksie ingevolge artikel 26, dat die wyse waarop die besigheid van die finansiële beurs gedryf word, onbevredigend is of nie daarop bereken is om die beste belange van die publiek te dien nie;

(c) hy oortuig is dat die finansiële beurs opgehou het om die besigheid van 'n finansiële mark te dryf of binne 'n redelike tydperk na lisensiering versuim het om sodanige besigheid te dryf; of

40 (d) dit blyk dat die lisensie deur bedrog verkry is.

(2) Geen intrekking of opskorting van enige lisensie kragtens subartikel (1) is van krag nie tensy die Registrateur vooraf die betrokke finansiële beurs by skriftelike kennisgewing die geleentheid gegee het om binne 'n tydperk in die kennisgewing 45 vermeld redes aan te voer waarom sy lisensie nie ingetrek of opgeskort moet word nie.

Regspersoonlikheid van vereniging

12. 'n Vereniging bedoel in artikel 7 is vanaf die datum waarop 'n finansiële mark-lisensie aan hom uitgereik word 'n regs persoon wat bevoeg is om in die naam 50 waarin hy gelisensieer is, as eiser en verweerder op te tree, en eiendom te verkry, te besit, te beswaar, te huur, te verhuur en te vervreem, en om, onderworpe aan die bepalinge van hierdie Wet, alle dinge te doen wat vir die uitoefening van sy bevoegdhede of die uitvoering van sy pligte ingevolge die reëls nodig is of daarmee in verband staan.

55 Delegering van werksaamhede van uitvoerende komitee

13. 'n Uitvoerende komitee van 'n finansiële beurs kan, onderworpe aan die voorwaardes wat hy bepaal, enige bevoegdheid of plig by of kragtens hierdie Wet

Act No. 55, 1989

FINANCIAL MARKETS CONTROL ACT, 1989

or assigned to it by or under this Act, excluding the punishment of a member under the rules of the financial exchange in question and the powers conferred by section 15, to a subcommittee or such person as it deems fit, but shall not thereby be divested or relieved of a power or duty so delegated or assigned.

List of financial instruments

5

14. An executive committee of a financial exchange shall keep a list, approved by the Registrar, of the financial instruments which may be dealt in on the financial market in question and shall, subject to section 15 (3), not permit dealings on the market in financial instruments not included in the list.

Removal or suspension of listed financial instruments, and omission of prices of financial instruments from list of quotations of prices

10

15. (1) Subject to the other provisions of this section and notwithstanding any arrangement entered into under which financial instruments may be dealt in on a financial market—

- (a) an executive committee may in accordance with the rules in question— 15
 - (i) remove from the list referred to in section 14 any listed financial instruments or suspend the inclusion in the list of those financial instruments; or
 - (ii) omit from a list of quotations of prices of financial instruments issued for publication on the authority of the executive committee, the prices of any financial instruments previously quoted in this list; or 20
- (b) an executive officer may in accordance with the rules in question summarily suspend for a period not exceeding 30 days the inclusion of financial instruments in the list referred to in section 14.

(2) No removal, suspension or omission referred to in subsection (1) (a) shall be effected by the executive committee on a ground in respect of which the person who issued the financial instruments has not had the opportunity of making representations to the executive committee in support of the continued inclusion of the financial instruments or prices in the relevant list. 25

(3) In the case of— 30

- (a) a removal or suspension of listed financial instruments by an executive committee in terms of subsection (1) (a); or
- (b) a suspension of listed financial instruments by an executive officer in terms of subsection (1) (b),

the executive committee or executive officer, as the case may be, may, notwithstanding section 14, permit members to deal on the financial market in the financial instruments in question for the sole purpose of fulfilling their obligations entered into before the removal or suspension. 35

(4) (a) Whenever the Registrar deems it desirable in the public interest, he may, after consultation with an executive committee of a financial exchange, exercise any of the powers referred to in subsection (1) (a) or, after consultation with the executive committees of that financial exchange and any other financial exchange, transfer the particular instrument to be included in the list of financial instruments of such other exchange. 40

(b) Subsections (2) and (3) shall *mutatis mutandis* apply in the exercise of such powers, and in the application thereof a reference therein to an executive committee shall be construed as a reference to the Registrar. 45

Application of new or amended conditions to existing listed financial instruments

16. Notwithstanding any conditions on which an executive committee may have consented to the inclusion of any financial instruments in the list referred to in section 14, any new conditions or any amendment of the existing conditions which may from time to time be imposed or effected by the executive committee, may, in accordance with the rules, be applied by the executive committee also to financial instruments in respect of which consent was granted prior to the imposition or amendment of such conditions, by prior notice in writing to the person who issued the financial instruments in question. 55

WET OP BEHEER VAN FINANSIËLE MARKTE, 1989

Wet No. 55, 1989

aan hom verleen of opgedra, uitgesonderd die bestraffing van 'n lid kragtens die reëls van die betrokke finansiële beurs of die bevoegdheede by artikel 15 verleen, aan 'n subkomitee of persoon wat hy goeddink, delegeer of opdra, maar word nie daardeur van 'n bevoegdheid of plig aldus gedelegeer of opgedra, ontdoen of onthef nie.

5 Lys van finansiële instrumente

14. 'n Uitvoerende komitee van 'n finansiële beurs hou 'n lys van finansiële instrumente, goedgekeur deur die Registrateur, waarin op die betrokke finansiële mark sake gedoen mag word en laat, behoudens artikel 15 (3), geen sake op die mark toe in finansiële instrumente wat nie in die lys opgeneem is nie.

10 Verwydering of opskorting van genoteerde finansiële instrumente, en weglating van pryse van finansiële instrumente uit lys van prysnoterings

15. (1) Behoudens die ander bepalings van hierdie artikel en ondanks enige reëling aangegaan waarkragtens in finansiële instrumente op 'n finansiële mark sake gedoen mag word—

- 15 (a) kan 'n uitvoerende komitee ooreenkomstig die betrokke reëls—
- (i) enige genoteerde finansiële instrumente uit die lys bedoel in artikel 14 verwyder, of die opname van daardie finansiële instrumente in die lys opskort; of
 - (ii) die pryse van finansiële instrumente wat voorheen genoteer is op 'n lys van prysnoterings van finansiële instrumente wat op gesag van die uitvoerende komitee vir publikasie uitgereik word, uit die lys weglaat; of
- 20 (b) kan 'n uitvoerende beampte ooreenkomstig die betrokke reëls vir 'n tydperk van hoogstens 30 dae die opname van genoteerde finansiële instrumente in die lys bedoel in artikel 14 summier opskort.

25 (2) Geen verwydering, opskorting of weglating bedoel in subartikel (1) (a) deur 'n uitvoerende komitee geskied op 'n grond ten opsigte waarvan die persoon wat die finansiële instrumente uitgegee het nie 'n geleentheid gehad het om vertoë tot die komitee te rig ter ondersteuning van die voortgesette opname van die finansiële instrumente of pryse in die betrokke lys nie.

30 (3) In die geval van—

- (a) 'n verwydering of opskorting van genoteerde finansiële instrumente deur 'n uitvoerende komitee ingevolge subartikel (1) (a); of
- (b) 'n opskorting van genoteerde finansiële instrumente deur die uitvoerende beampte ingevolge subartikel (1) (b),

35 kan die uitvoerende komitee of uitvoerende beampte, na gelang van die geval, ondanks artikel 14 lede toelaat om op die finansiële mark in die betrokke finansiële instrumente sake te doen met die uitsluitlike doel om hul verpligtinge wat voor die verwydering of opskorting aangegaan is, na te kom.

40 (4) (a) Wanneer die Registrateur dit in die openbare belang wenslik ag, kan hy na oorlegpleging met 'n uitvoerende komitee van 'n finansiële beurs enige bevoegdheid bedoel in subartikel (1) (a) uitoefen of, na oorlegpleging met die uitvoerende komitees van daardie finansiële beurs en enige ander finansiële beurs, die betrokke instrument oordra om ingesluit te word in die lys van finansiële instrumente van daardie ander beurs.

45 (b) Subartikels (2) en (3) is *mutatis mutandis* van toepassing by die uitoefening van bedoelde bevoegdheede, en by die toepassing daarvan word 'n verwysing na 'n uitvoerende komitee uitgelê as 'n verwysing na die Registrateur.

50 Toepassing van nuwe of gewysigde voorwaardes op bestaande genoteerde finansiële instrumente

16. Ondanks die voorwaardes waarop 'n uitvoerende komitee ingestem het dat finansiële instrumente opgeneem word in die lys bedoel in artikel 14, kan enige nuwe voorwaardes of enige wysiging van die bestaande voorwaardes wat van tyd tot tyd deur die uitvoerende komitee opgelê of aangebring word ooreenkomstig die reëls deur die uitvoerende komitee ook op finansiële instrumente ten opsigte waarvan instemming voor die oplegging of wysiging van daardie voorwaardes verleen is, toegepas word nadat skriftelike kennisgewing vooraf gegee is aan die persoon wat die betrokke finansiële instrumente uitgegee het.

Rules of financial exchange

17. (1) Subject to the provisions of this Act and any exemption or addition that may be deemed appropriate by the Registrar in a particular case, the rules of a financial exchange shall provide to the satisfaction of the Registrar—
- (a) for the establishment, composition and functions of an executive committee of the financial exchange; 5
 - (b) for the manner in which and conditions under which members are to deal in listed financial instruments so as to ensure efficiency, honesty and fair practice in relation to such dealing;
 - (c) for the exclusion as a member of a person who is not of good character and high business integrity; 10
 - (d) for the standards of financial requirements, training and experience, and other qualifications, for admission as a member;
 - (e) for the exclusion of a body corporate as a member where a director of the body corporate, a person concerned in the management of the body corporate or a person who has substantial control of the body corporate, would be excluded as a member by virtue of the provisions of this Act; 15
 - (f) for recording the transactions effected on the financial market in question;
 - (g) for the investigation of complaints in respect of dealings in listed financial instruments; 20
 - (h) for co-operation with the Registrar by the furnishing of information in respect of dealings in listed financial instruments on the financial market in question;
 - (i) for the effective monitoring of compliance with, and enforcement of, the rules and any arrangements made by the financial exchange with a recognized clearing house for the provision of services and facilities in respect of the buying and selling of financial instruments on the financial market in question; 25
 - (j) for the equitable and expeditious settlement of disputes between members in respect of dealings in listed financial instruments; 30
 - (k) for appropriate mechanisms for the settlement of disputes between financial instrument traders and their clients in respect of dealings in listed financial instruments by the traders on behalf of the clients;
 - (l) (i) for an appropriate mechanism whereby a person who has been punished by an executive committee otherwise than by way of termination of his membership of the financial exchange, may appeal against the decision in question; and 35
 - (ii) that the membership of a member shall not be suspended or terminated on any ground in respect of which he has not had an opportunity of making representations to the executive committee, and that a person who has so made representations to the executive committee shall be entitled to be supplied with a copy of a record of the meeting at which his representations were considered; 40
 - (m) that a member shall provide sureties or security to the satisfaction of the executive committee, for the discharge, after he has been excused, of his liabilities arising out of dealings in listed financial instruments; 45
 - (n) (i) that a fidelity fund shall be established and maintained for the discharge, up to an amount as specified in the rules, of outstanding liabilities of a member arising out of dealings in listed financial instruments after the member, and any surety or security contemplated in paragraph (m), have been excused or realized; 50
 - (ii) that every member shall contribute to such fund;
 - (o) for the manner in which and conditions under which financial instrument traders may advertise the services rendered by them in respect of dealings in listed financial instruments; 55
 - (p) (i) for the manner in which fees shall be charged by financial instrument traders for their services, and the notification thereof to their clients; and
 - (ii) for the furnishing by financial instrument traders to their clients of other information in respect of dealings in listed financial instruments by the traders on behalf of the clients; 60

Reëls van finansiële beurs

17.(1) Behoudens die bepalings van hierdie Wet of enige vrystelling of byvoeging wat die Registrateur in 'n besondere geval toepaslik ag, moet die reëls van 'n finansiële beurs ten genoeg van die Registrateur voorsiening maak—

- 5 (a) vir die oprigting, samestelling en werksaamhede van 'n uitvoerende komitee van die finansiële beurs;
- (b) vir die wyse waarop en voorwaardes waaronder lede sake in genoteerde finansiële instrumente mag doen ten einde doeltreffendheid, eerlikheid en billike praktyk met betrekking tot sodanige sake te verseker;
- 10 (c) vir die uitsluiting as lid van 'n persoon wat nie van goeie karakter en van hoogstaande onkreukbaarheid in sy besigheid is nie;
- (d) vir die standaarde van finansiële vereistes, opleiding en ondervinding, en ander kwalifikasies, vir toelating as lid;
- 15 (e) vir die uitsluiting van 'n regs persoon as lid waar 'n direkteur van die regs persoon, 'n persoon betrokke by die bestuur van die regs persoon, of 'n persoon wat wesenlike beheer het van die regs persoon, uit hoofde van die bepalings van hierdie Wet as lid uitgesluit sou gewees het;
- (f) vir die optekening van transaksies wat op die betrokke finansiële mark gesluit word;
- 20 (g) vir die ondersoek van klagtes ten opsigte van sake gedoen in genoteerde finansiële instrumente;
- (h) vir samewerking met die Registrateur deur die verstrekking van inligting ten opsigte van sake gedoen in genoteerde finansiële instrumente op die betrokke finansiële mark;
- 25 (i) vir die doeltreffende kontrolering van nakoming, en afdwinging, van die reëls en enige reëlins wat deur die finansiële beurs aangegaan is met 'n erkende verrekeningshuis vir die verskaffing van dienste of fasiliteite ten opsigte van die koop en verkoop van finansiële instrumente op die betrokke finansiële mark;
- 30 (j) vir die billike en snelle beslegting van geskille tussen lede ten opsigte van sake gedoen in genoteerde finansiële instrumente;
- (k) vir geskikte meganismes vir die beslegting van geskille tussen finansiële instrument-handelaars en hul kliënte ten opsigte van sake deur die handelaars namens die kliënte gedoen in genoteerde finansiële instrumente;
- 35 (l) (i) vir 'n geskikte meganisme ingevolge waarvan 'n persoon wat deur 'n uitvoerende komitee bestraf is anders as by wyse van 'n beëindiging van die persoon se lidmaatskap van die finansiële beurs, kan appelleer teen die betrokke besluit; en
- 40 (ii) dat die lidmaatskap van 'n lid nie opgeskort of beëindig word nie op 'n grond ten opsigte waarvan hy nie die geleentheid gehad het om vertoë tot die uitvoerende komitee te rig nie, en dat 'n persoon wat aldus vertoë tot die uitvoerende komitee gerig het, die reg het om voorsien te word van 'n afskrif van 'n verslag van die vergadering waarop sy vertoë oorweeg is;
- 45 (m) dat 'n lid borge gee of sekerheid stel ten genoeg van die uitvoerende komitee vir die nakoming, nadat hy uitgewin is, van sy verpligtinge wat ontstaan het uit sake gedoen in genoteerde finansiële instrumente;
- (n) (i) dat 'n waarborgfonds ingestel en in stand gehou word vir die delging, tot 'n maksimum bedrag soos bepaal in die reëls, van uitstaande verpligtinge van 'n lid wat ontstaan uit sake gedoen in genoteerde finansiële instrumente nadat die lid, en enige borg of sekerheid beoog in paragraaf (m), uitgewin of te gelde gemaak is; en
- 50 (ii) dat elke lid bydra tot die fonds;
- (o) vir die wyse waarop en voorwaardes waaronder finansiële instrument-handelaars dienste deur hulle verskaf ten opsigte van sake gedoen in genoteerde finansiële instrumente kan adverteer;
- 55 (p) (i) vir die wyse waarop finansiële instrument-handelaars gelde vir hul dienste vra, en kennis daarvan aan hul kliënte gee; en
- (ii) vir die verstrekking deur finansiële instrument-handelaars aan hul kliënte van ander inligting ten opsigte van sake deur die handelaars namens die kliënte gedoen in genoteerde finansiële instrumente;
- 60

Act No. 55, 1989

FINANCIAL MARKETS CONTROL ACT, 1989

- (q) in respect of a financial instrument trader—
- (i) for the separation of a client's funds;
 - (ii) for a prohibition of the use of funds belonging to one client to finance the dealings of another client;
 - (iii) for a prohibition of the use of a client's funds in operating the financial instrument trader's own business; and
 - (iv) who knowingly buys listed financial instruments from a client or sells listed financial instruments to such a client on his own account, that the financial instrument trader shall notify the client concerned in advance that those financial instruments were bought or sold by the trader on his own account;
- (r) that, where relevant, any person who issues listed financial instruments shall make available to persons dealing in the financial instruments all information at the person's disposal for determining their current value;
- (s) (i) for the manner in which and conditions under which financial instruments are to be listed on the financial market in question;
- (ii) for the removal or suspension of listed financial instruments from or in the list referred to in section 14 and the omission of financial instruments from a list of quotations of prices referred to in section 15 (1) (a) (ii);
 - (iii) for the application of new or amended conditions imposed upon existing listed financial instruments by an executive committee;
- (t) for the audit by an auditor registered under the Public Accountants' and Auditors' Act, 1951 (Act No. 51 of 1951), as an accountant and auditor and engaged in public practice as such, of the accounting records to be kept and furnished to the Registrar by a financial exchange and a member thereof under and in accordance with the regulations;
- (u) for ensuring the performance of transactions effected on the financial market in question either by the financial exchange's own arrangements or by means of arrangements made by the exchange with a recognized clearing house;
- (v) for the appointment and functions of an executive officer, and that the executive officer, or employees appointed by the executive committee—
- (i) may be remunerated by the committee; and
 - (ii) may not buy or sell financial instruments on behalf of other persons;
- (w) for the dissolution of the financial exchange; and
- (x) for further measures to ensure that the business of the financial market in question is carried on with due regard to the interests of the public.

(2) The rules of a financial exchange shall prescribe the conditions under which a financial instrument trader may establish a company the main object of which is to hold financial instruments on behalf of his clients.

(3) No addition to or alteration of rules shall be valid before it has been approved by the Registrar in writing.

(4) Whenever the Registrar deems it desirable in the public interest, he may, after consultation with the executive committee concerned and with the consent of the Minister, in the prescribed manner amend, add to or rescind the rules of the financial exchange concerned.

(5) (a) Subject to the prior approval of the Registrar, an executive committee may suspend any of the rules of the financial exchange concerned for a period not exceeding 30 days at a time and may during such suspension by resolution issue a directive to regulate the matter in question until such time as an appropriate amendment to the rules can be made in terms of this section.

(b) Any contravention of or non-compliance with a directive shall *mutatis mutandis* have the same legal effect as a contravention of or non-compliance with a rule.

WET OP BEHEER VAN FINANSIËLE MARKTE, 1989

Wet No. 55, 1989

- (q) ten opsigte van 'n finansiële instrument-handelaar—
- (i) vir die skeiding van 'n kliënt se fondse;
 - (ii) vir 'n verbod op die gebruik van fondse wat aan een kliënt behoort om die sake van 'n ander kliënt te finansier;
 - 5 (iii) vir 'n verbod op die gebruik van 'n kliënt se fondse om die finansiële instrument-handelaar se eie besigheid te dryf; en
 - (iv) wat bewustelik vir sy eie rekening genoteerde finansiële instrumente koop van 'n kliënt of genoteerde finansiële instrumente verkoop aan so 'n kliënt, dat die finansiële instrument-handelaar die betrokke kliënt
 - 10 vooraf in kennis stel dat daardie finansiële instrumente deur die handelaar gekoop of verkoop is vir sy eie rekening;
- (r) dat, waar ter sake, enige persoon wat genoteerde finansiële instrumente uitreik, aan persone wat in die finansiële instrumente sake doen alle inligting tot die persoon se beskikking beskikbaar stel ten einde die
- 15 heersende waarde van die instrumente te bepaal;
- (s) (i) vir die wyse waarop en voorwaardes waaronder finansiële instrumente op die betrokke finansiële mark genoteer kan word;
- (ii) vir die verwydering of opskorting van genoteerde finansiële instrumente uit of in 'n lys bedoel in artikel 14, en die weglating van
- 20 genoteerde finansiële instrumente uit 'n lys van prysnoterings bedoel in artikel 15 (1) (a) (ii);
- (iii) vir die toepassing van nuwe of gewysigde voorwaardes deur 'n uitvoerende komitee opgelê op bestaande genoteerde finansiële instrumente;
- 25 (t) vir die ouditering deur 'n ouditeur wat as 'n rekenmeester en ouditeur kragtens die Wet op Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs, 1951 (Wet No. 51 van 1951), geregistreer is en openbare praktyk as sodanig beoefen, van die rekeningkundige aantekeninge wat kragtens en ooreenkomstig die regulasies deur 'n finansiële beurs en 'n lid daarvan gehou en aan die
- 30 Registrateur verstrek moet word;
- (u) vir versekering van die nakoming van transaksies gesluit op die betrokke finansiële mark, hetsy deur die finansiële beurs se eie reëlings of by wyse van reëlings deur die beurs aangegaan met 'n erkende verrekeningshuis;
- (v) vir die aanstelling en werksaamhede van 'n uitvoerende beampte, en dat
- 35 die uitvoerende beampte, of werknemers deur die uitvoerende komitee aangestel—
- (i) deur die komitee besoldig word; en
 - (ii) nie finansiële instrumente ten behoeve van ander persone mag koop of verkoop nie;
- 40 (w) vir die ontbinding van die finansiële beurs; en
- (x) vir verdere maatreëls wat sal verseker dat die besigheid van die betrokke finansiële mark met behoorlike inagneming van die belange van die publiek gedryf word.
- (2) Die reëls van 'n finansiële beurs moet die voorwaardes voorskryf waaronder 'n
- 45 finansiële instrument-handelaar 'n maatskappy mag stig waarvan die hoofdoel is om finansiële instrumente namens sy kliënte te besit.
- (3) Geen toevoeging by of wysiging van reëls is geldig voordat dit skriftelik deur die Registrateur goedgekeur is nie.
- (4) Wanneer die Registrateur dit in die openbare belang wenslik ag, kan hy, na
- 50 oorlegpleging met die betrokke uitvoerende komitee en met die toestemming van die Minister, op die voorgeskrewe wyse die reëls van die betrokke finansiële beurs wysig, aanvul of herroep.
- (5) (a) Onderworpe aan die voorafgaande goedkeuring van die Registrateur kan 'n uitvoerende komitee enige van die reëls van die betrokke finansiële
- 55 beurs vir 'n tydperk van hoogstens 30 dae op 'n keer opskort en gedurende die tydperk van opskorting deur middel van 'n besluit 'n voorskrif instel om die betrokke aangeleentheid te reël totdat 'n gepaste wysiging aan die reëls ingevolge hierdie artikel gemaak kan word.
- (b) Enige oortreding of nie-nakoming van 'n voorskrif het *mutatis mutandis* dieselfde regsgevolge as 'n oortreding of nie-nakoming van 'n reël.
- 60

Act No. 55, 1989

FINANCIAL MARKETS CONTROL ACT, 1989

Board for hearing appeals

18. (1) There is hereby established a board for the hearing of appeals under section 19.

(2) The board shall consist of an advocate of one of the divisions of the Supreme Court of the Republic of not less than 10 years standing, who shall be the chairman of the board, an accountant in public practice registered as an accountant and auditor under the Public Accountants' and Auditors' Act, 1951 (Act No. 51 of 1951), of not less than 10 years standing, and a person appointed by virtue of his knowledge of financial markets in the Republic.

(3) The Minister shall appoint a member of the board for such period and upon such conditions as he may determine in respect of the member.

(4) The Minister may, subject to subsection (2), likewise appoint an alternate member in respect of any member so appointed by him.

(5) If any member or alternate member of the board is for any reason unable to act, the Minister may, subject to subsection (2), appoint another person to act in his stead.

(6) Meetings of the board shall be held at such times and places as the chairman may determine.

Right of appeal against acts of executive committee

19. (1) (a) If an executive committee—

(i) terminates the membership of any person as a member of the financial exchange concerned;

(ii) under section 15 (1) (a) removes financial instruments from, or suspends for a period which together with any suspension in terms of section 15 (1) (b) exceeds 30 days, the inclusion of listed financial instruments in the list referred to in section 14, or omits the price of financial instruments from a list of quotations of prices referred to in section 15 (1) (a) (ii),

such person or the person who issued the financial instrument, as the case may be, shall be entitled to be furnished with the reason for the decision in question and may appeal against such decision to the board referred to in section 18, and the board may confirm, vary or set aside the decision and, whether or not the appeal is withdrawn, make such award as to costs as the board may deem fit.

(b) (i) The board shall deal with an appeal only on the relevant information which the executive committee had before it.

(ii) The appellant shall, within the period prescribed, lodge with the secretary of the board such sum of money as the chairman of the board may have determined, as security for the payment of any costs that may be awarded by the board against the appellant.

(2) A decision of the board on an appeal shall for all purposes be deemed to be a decision of the executive committee.

False trading and market manipulation

20. No person shall—

(a) create, or cause to be created, or do anything that is calculated to create, a false or misleading appearance of active dealing in financial instruments on a financial market, or a false or misleading appearance with respect to the market for, or the price for dealing in, financial instruments on a financial market;

(b) whether directly or indirectly, participate in a dealing in a financial instrument on a financial market which is intended to have the effect of—

(i) creating an artificial price for dealing in financial instruments on a financial market; or

(ii) maintaining at a level that is artificial a price for dealing in financial instruments on a financial market; or

(c) by means of any fictitious or artificial transaction or device maintain, inflate or depress, or cause fluctuations in, the price for dealing in financial instruments on a financial market.

Raad vir verhoor van appèlle

18. (1) Daar word hierby 'n raad ingestel vir die verhoor van appèlle kragtens artikel 19.

(2) Die raad bestaan uit 'n advokaat van 'n afdeling van die Hooggeregshof van die 5 Republiek, met 'n beroepstyd van minstens 10 jaar, wat die voorsitter van die raad moet wees, 'n rekenmeester in openbare praktyk wat geregistreer is as 'n rekenmeester en ouditeur kragtens die Wet op Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs, 1951 (Wet No. 51 van 1951), met 'n beroepstyd van minstens 10 jaar, en 'n persoon

10 wat aangestel is uit hoofde van sy kennis van finansiële markte in die Republiek. (3) Die Minister stel 'n lid van die raad aan vir die tydperk en op die voorwaardes wat hy ten opsigte van die lid bepaal.

(4) Die Minister kan, behoudens subartikel (2), insgelyks 'n plaasvervangende lid aanstel ten opsigte van 'n lid aldus deur hom aangestel.

(5) Indien 'n lid of plaasvervangende lid van die raad om die een of ander rede nie 15 in staat is om op te tree nie, kan die Minister, behoudens subartikel (2), 'n ander persoon aanstel om in sy plek waar te neem.

(6) Vergaderings van die raad word gehou op die tye en plekke wat die voorsitter bepaal.

Reg van appèl teen handeling van uitvoerende komitee

20 19. (1) (a) Indien 'n uitvoerende komitee—

(i) die lidmaatskap van enige persoon as lid van die betrokke finansiële beurs beëindig;

(ii) kragtens artikel 15 (1) (a) genoteerde finansiële instrumente uit die lys 25 bedoel in artikel 14 verwyder of hul opname vir 'n tydperk wat, tesame met 'n opskorting ingevolge artikel 15 (1) (b), 30 dae oorskry, daarin opskort, of die prys van finansiële instrumente uit 'n lys van prysnoterings bedoel in artikel 15 (1) (a) (ii) weglaat,

30 dan het so 'n persoon of die persoon wat die finansiële instrument uitgereik het, na gelang van die geval, die reg om voorsien te word van die redes vir die betrokke besluit en kan hy teen sodanige besluit na die raad bedoel in artikel 18 appelleer, en die raad kan die besluit bekragtig, wysig of tersyde stel en kan, ongeag of die appèl teruggetrek word of nie, die kostebevel uitreik wat die raad goedvind.

(b) (i) Die raad handel met 'n appèl slegs op grond van die betrokke inligting 35 wat voor die uitvoerende komitee was.

(ii) Die appellant moet by die sekretaris van die raad binne die voorgeskrewe tydperk die bedrag wat bepaal is deur die voorsitter van die raad stort as sekerheid vir die betaling van koste wat die raad teen die appellant mag toewys.

40 (2) 'n Besluit van die raad word vir alle doeleindes geag die besluit van die uitvoerende komitee te wees.

Valse handel en markmanipulasie

20. Niemand mag—

45 (a) 'n valse of misleidende skyn van aktiewe doen van sake in finansiële instrumente op 'n finansiële mark, of 'n valse of misleidende skyn met betrekking tot die mark vir, of die prys vir die doen van sake in, finansiële instrumente op 'n finansiële mark, skep of veroorsaak nie;

(b) hetsy direk of indirek, deelneem aan 'n transaksie in 'n finansiële instrument op 'n finansiële mark wat bedoel is om tot gevolg te hê—

50 (i) die skepping van 'n kunsmatige prys vir die doen van sake in finansiële instrumente op 'n finansiële mark nie; of

(ii) die handhawing op 'n kunsmatige vlak van 'n prys vir die doen van sake in finansiële instrumente op 'n finansiële mark nie; of

55 (c) deur middel van 'n fiktiewe of kunsmatige transaksie of plan die prys vir die doen van sake in finansiële instrumente op 'n finansiële mark handhaaf, opdryf of verlaag nie, of skommeling daarin veroorsaak nie.

Act No. 55, 1989

FINANCIAL MARKETS CONTROL ACT, 1989

False or misleading statements

21. No person shall make a statement or disseminate information which he knows, or ought reasonably to know, to be false or misleading and to be likely—

- (a) to induce other persons to deal in financial instruments on a financial market; or
- (b) to have the effect of inflating, depressing or maintaining the price for dealing in financial instruments on a financial market.

5

Fraudulently inducing person to deal in financial instruments

22. No person shall—

- (a) by making or publishing any statement, promise or forecast which he knows to be misleading, false or deceptive; or
- (b) by the concealing of material information at his disposal, induce another person to deal in a financial instrument on a financial market.

10

Action for damages

23. (1) (a) Any person who contravenes or fails to comply with any rule of a financial exchange shall be liable to any other person for any loss or damage suffered by that person as a result of such contravention or failure.

- (b) The defences applying to an action for damages in respect of the breach of a statutory duty shall *mutatis mutandis* be available to any defendant in an action contemplated in paragraph (a).

20

(2) A person who contravenes a provision of section 20, 21 or 22 shall be liable to pay damages to any other person who, in dealing in financial instruments, suffers a loss by reason of the difference between the price at which the dealing takes place and the price at which it would be likely to have taken place if the contravention had not occurred.

25

(3) The amount of damages for which a person shall be liable under subsection (2) shall be limited to twice the profit gained or likely to be gained, or loss avoided or likely to be avoided, by him in consequence of the relevant contravention of the provision of the section in question.

(4) An action contemplated in subsection (1) or (2) shall not lie after the expiration of a period of two years commencing—

30

- (a) in a case contemplated in subsection (1), on the day of the relevant contravention or failure; or
- (b) in a case contemplated in subsection (2), on the day of completion of the dealing in which the loss occurred.

35

(5) The Registrar may, if the Registrar considers it to be in the public interest, bring an action in the name of, and for the benefit of, a person or persons for recovery of damages for a loss referred to in subsection (2) suffered by that person or those persons.

(6) Nothing contained in this section shall affect any liability which a person may incur under the common law or any law.

40

Certain written matter to bear names of certain persons

24. No person shall publish or issue to the public or circulate any written comment which may influence the value of listed financial instruments, unless such comment is accompanied by—

45

- (a) the name of the person or persons who compiled the comment, or the name of the person or persons on the editorial staff of a newspaper or periodical who in the opinion of the editor thereof compiled the comment; or
- (b) disclosure of the source from which the comment or the information on which it was based, was obtained.

50

Valse of misleidende verklarings

21. Niemand mag 'n verklaring maak of inligting versprei nie wat hy weet, of redelikerwys behoort te weet, vals of misleidend is en waarskynlik—

- 5 (a) ander persone sal oorhaal om sake te doen in finansiële instrumente op 'n finansiële mark; of
 (b) tot gevolg sal hê die opdrywing, verlaging of handhawing van die prys vir sake gedoen in finansiële instrumente op 'n finansiële mark.

Bedrieglike oorhaal van persoon om in finansiële instrumente sake te doen

22. Niemand mag—

- 10 (a) deur die maak of publikasie van 'n verklaring, belofte of vooruitskatting wat hy weet misleidend, vals of bedrieglik is; of
 (b) deur die verswyging van wesenlike inligting tot sy beskikking, 'n ander persoon oorhaal nie om sake te doen in 'n finansiële instrument op 'n finansiële mark.

15 Skadevergoedingsaksie

23. (1) (a) Iemand wat die reëls van 'n finansiële beurs oortree of versuim om daaraan te voldoen, is aanspreeklik teenoor enige ander persoon vir enige verlies of skade deur daardie persoon gely as gevolg van so 'n oortreding of versuim.

20 (b) Die verwere wat van toepassing is by 'n skadevergoedingsaksie ten opsigte van die nie-nakoming van 'n statutêre verpligting, is *mutatis mutandis* beskikbaar vir 'n verweerder in enige aksie beoog in paragraaf (a).

(2) 'n Persoon wat 'n bepaling van artikel 20, 21 of 22 oortree, is aanspreeklik om skadevergoeding te betaal aan 'n ander persoon wat, met die doen van sake in 25 finansiële instrumente, 'n verlies gely het vanweë die verskil tussen die prys waarteen die sake gedoen is en die prys waarteen dit sou gedoen gewees het indien die oortreding nie plaasgevind het nie.

(3) Die bedrag van skadevergoeding waarvoor 'n persoon kragtens subartikel (2) aanspreeklik is, word beperk tot twee maal die wins wat gemaak is of waarskynlik 30 gemaak kan word, of die verlies wat vermy is of waarskynlik vermy kon word, deur hom as gevolg van die betrokke oortreding van die bepaling van die betrokke artikel.

(4) 'n Aksie bedoel in subartikel (1) of (2) is nie ontvanklik nie na verstryking van 'n tydperk van twee jaar wat begin—

- 35 (a) in 'n geval bedoel in subartikel (1), op die dag van die betrokke oortreding of versuim; of
 (b) in 'n geval bedoel in subartikel (2), op die dag van voltooiing van die transaksie waarin die verlies plaasgevind het.

(5) Die Registrateur mag, indien die Registrateur dit in die openbare belang wenslik ag, 'n aksie instel in die naam van, of tot die voordeel van, 'n persoon of 40 persone, vir die verhaal van skadevergoeding vir 'n verlies bedoel in subartikel (2) gely deur daardie persoon of persone.

(6) Niks in hierdie artikel raak enige aanspreeklikheid wat 'n persoon mag oploop kragtens die gemene reg of een of ander wet nie.

Sekere geskrewe stukke moet name van sekere persone aangee

45 24. Niemand mag enige geskrewe kommentaar wat die waarde van genoteerde finansiële instrumente kan beïnvloed, publiseer of aan die publiek uitreik of versprei nie, tensy sodanige kommentaar vergesel is van—

- 50 (a) die naam van die persoon of persone wat die kommentaar saamgestel het, of die naam van die persoon of persone van die redaksie van 'n nuusblad of tydskrif wat na die oordeel van die redakteur daarvan die kommentaar saamgestel het; of
 (b) bekendmaking van die bron waarvan die kommentaar of die inligting waarop dit gegrond is, verkry is.

Act No. 55, 1989

FINANCIAL MARKETS CONTROL ACT, 1989

Unsolicited calls

25. (1) When an agreement in respect of listed financial instruments is entered into in the course of or in consequence of an unsolicited call, the person in respect of whom the call was made may within five days, or any other prescribed period, after the date of entering into such agreement, terminate the agreement— 5
- (a) by notice in writing delivered to the person who made the unsolicited call, or sent to him by prepaid registered mail; and
 - (b) by tendering the return of any goods delivered to him in terms of the agreement.
- (2) The period of five days or any other prescribed period contemplated in subsection (1) shall be calculated with the exclusion of the day upon which the agreement referred to in subsection (1) was entered into and of any Saturday, Sunday or public holiday. 10
- (3) When an agreement referred to in subsection (1) is terminated in accordance with subsection (1), the person who made the unsolicited call shall— 15
- (a) within 10 days, or any other prescribed period, of the date upon which the notice of termination in question was so delivered or sent to him, return to the person in respect of whom the unsolicited call was made any money paid or other property transferred to him in terms of the said agreement; and 20
 - (b) receive from the person in respect of whom the unsolicited call was made any goods delivered by him in terms of the said agreement and the return of which was tendered under subsection (1) (b).

Inspections

26. (1) The provisions of the Inspection of Financial Institutions Act, 1984 (Act No. 38 of 1984), shall *mutatis mutandis* apply to a financial exchange and a member thereof, a recognized clearing house, and a person who by virtue of section 5 of this Act is entitled, as a regular feature of his business, to administer or hold in safe custody on behalf of any other person any investments in listed financial instruments or any investments of which listed financial instruments form part, and for such purposes the financial exchange, member, clearing house or person shall be deemed to be a financial institution, and the Registrar as defined in section 1 of this Act shall be the registrar in relation to the financial exchange, member, clearing house or person. 25 30
- (2) In such application of the said provisions of the Inspection of Financial Institutions Act, 1984— 35
- (a) section 4 (2) thereof shall be construed as if the words “or any person who has had any dealings with such institution” were inserted after the words “of the financial institution”; and
 - (b) section 8 (1) thereof shall be construed as if the following further proviso 40 were added at the end thereof:
 - “(e) the registrar may in his discretion communicate to the executive committee of a financial exchange information obtained by him in the course of an inspection under this Act, or from a report by an inspector on an inspection, of the affairs of a person who is or was a member of 45 that financial exchange.”.
- (3) An executive committee may in any disciplinary proceedings in terms of the rules concerned against any member of the financial exchange in question, take into consideration any relevant information furnished to the committee by virtue of subsection (2) (b). 50

Attendance of certain meetings by Registrar and furnishing of certain documents to him

27. (1) The Registrar or a person nominated by him may attend any meeting of an executive committee or a subcommittee of such a committee, and take part in all the proceedings at such meeting. 55

WET OP BEHEER VAN FINANSIËLE MARKTE, 1989

Wet No. 55, 1989

Ongevraagde uitnodigings

25. (1) Wanneer 'n ooreenkoms ten opsigte van genoteerde finansiële instrumente in die loop van of as gevolg van 'n ongevraagde uitnodiging aangegaan is, kan die persoon ten opsigte van wie 'n ongevraagde uitnodiging gedoen is binne vyf dae, of
5 enige ander voorgeskrewe tydperk, na die datum van die aangaan van sodanige ooreenkoms, die ooreenkoms beëindig—

- (a) by skriftelike kennisgewing oorhandig aan die persoon wat die ongevraagde uitnodiging gedoen het, of per vooruitbetaalde geregistreerde pos aan hom gestuur; en
- 10 (b) deur teruggawe aan te bied van enige goedere wat ingevolge die ooreenkoms aan hom gelewer is.

(2) Die tydperk van vyf dae of enige ander voorgeskrewe tydperk beoog in subartikel (1) word bereken met uitsluiting van die dag waarop die ooreenkoms bedoel in subartikel (1) aangegaan is en van enige Saterdag, Sondag of openbare
15 vakansiedag.

(3) Wanneer 'n ooreenkoms bedoel in subartikel (1) ooreenkomstig subartikel (1) beëindig is, moet die persoon wat die ongevraagde uitnodiging gedoen het—

- 20 (a) binne 10 dae, of enige ander voorgeskrewe tydperk, vanaf die datum waarop die betrokke kennisgewing van beëindiging aldus aan hom oorhandig of gestuur is, enige geld of ander eiendom wat ingevolge bedoelde ooreenkoms aan hom betaal of oorgedra is, teruggee aan die persoon ten opsigte van wie die ongevraagde uitnodiging gedoen is; en
- 25 (b) enige goedere wat ingevolge bedoelde ooreenkoms deur hom gelewer is en waarvan teruggawe kragtens subartikel (1) (b) aangebied is, van die persoon ten opsigte van wie die ongevraagde uitnodiging gedoen is, in ontvangs neem.

Inspeksies

26. (1) Die bepalings van die Wet op Inspeksie van Finansiële Instellings, 1984 (Wet No. 38 van 1984), is *mutatis mutandis* van toepassing op 'n finansiële beurs en
30 'n lid daarvan, 'n erkende verrekeningshuis, en 'n persoon wat uit hoofde van artikel 5 van hierdie Wet daartoe geregtig is om, as 'n staande kenmerk van sy besigheid, beleggings in genoteerde finansiële instrumente of beleggings waarvan genoteerde finansiële instrumente 'n deel uitmaak, namens iemand anders te administreer of in veilige bewaring te hou, en by sodanige toepassing word die
35 finansiële beurs, lid, verrekeningshuis of persoon geag 'n finansiële instelling te wees, en is die Registrateur soos omskryf in artikel 1 van hierdie Wet, die registrateur met betrekking tot die finansiële beurs, lid, verrekeningshuis of persoon.

(2) By sodanige toepassing van genoemde bepalings van die Wet op Inspeksie van Finansiële Instellings, 1984—

- 40 (a) word artikel 4 (2) daarvan uitgelê asof die woorde “of iemand wat met so 'n instelling sake gedoen het” na die woord “was” ingevoeg is; en
- (b) word artikel 8 (1) daarvan uitgelê asof die volgende verdere voorbehoudsbepaling aan die end daarvan bygevoeg is:
45 “(e) die registrateur na goëddunke aan die uitvoerende komitee van 'n finansiële beurs inligting kan oordra wat deur hom bekom is in die loop van 'n inspeksie kragtens hierdie Wet, of uit 'n verslag deur 'n inspekteur oor 'n inspeksie, van die sake van 'n persoon wat 'n lid is of was van daardie finansiële beurs.”

(3) 'n Uitvoerende komitee kan by enige dissiplinêre geding ingevolge die
50 betrokke reëls teen 'n lid van die betrokke finansiële beurs, enige toepaslike inligting uit hoofde van subartikel (2) (b) aan die komitee verstrek, in ag neem.

Bywoning van sekere vergaderings deur Registrateur en voorsiening van sekere stukke aan hom

27. (1) Die Registrateur of 'n persoon deur hom benoem, kan enige vergadering
55 van 'n uitvoerende komitee of 'n subkomitee van so 'n komitee bywoon, en aan al die verrigtinge by so 'n vergadering deelneem.

Act No. 55, 1989

FINANCIAL MARKETS CONTROL ACT, 1989

(2) An executive officer of a financial exchange shall furnish the Registrar with all notices, minutes and documents which are furnished to members of the executive committee thereof or a subcommittee of that committee, as if the Registrar were a member of that committee or subcommittee.

Furnishing of information to Registrar

5

28. The Registrar may by notice in writing require—

- (a) a financial exchange or a member thereof;
- (b) a recognized clearing house;
- (c) a person who by virtue of section 5 is entitled, as a regular feature of his business, to administer or hold in safe custody on behalf of any other person any investments in listed financial instruments or any investments of which listed financial instruments form part; or
- (d) any other person in respect of whom the Registrar has reason to suspect that he is carrying on business in contravention of section 4 (1) or (2) or 5 (1),

to transmit or furnish to the Registrar within a period stated in the notice any document or information at the disposal of that financial exchange, member, clearing house or person relating to its or his affairs, and which the Registrar may require, and that exchange, member, clearing house or person shall comply with the relevant requirement of the Registrar to his satisfaction within the relevant period or within such further period as the Registrar may allow on application before the lapse of the first-mentioned period.

Undesirable practices

29. (1) If the Registrar is satisfied after an inspection in terms of section 26 that the interests of the public so require, he may—

- (a) require the financial exchange, in accordance with the directions of the Registrar, to take steps for the voluntary winding-up of the exchange in terms of section 32; or
- (b) direct a financial exchange or a member thereof, or a recognized clearing house, or a person who by virtue of section 5 is entitled, as a regular feature of his business, to administer or hold in safe custody on behalf of any other person any investments in listed financial instruments or any investments of which listed financial instruments form part, to take any other steps, or to refrain from performing or continuing any act, in order to terminate or obviate any undesirable practice or state of affairs brought to light by the inspection.

(2) A financial exchange or a member thereof, or a recognized clearing house, or a person who by virtue of section 5 is entitled, as a regular feature of his business, to administer or hold in safe custody on behalf of any other person any investments in listed financial instruments or any investments of which listed financial instruments form part, shall upon receipt of a request in writing by the Registrar to that effect immediately discontinue the publication or the issue of any advertisement, brochure, prospectus or similar document specified in the request which is in the opinion of the Registrar not a correct statement of fact or not in the public interest, or effect such adjustments thereto as the Registrar may deem fit.

Evidence

30. A record purporting to have been made or kept in the ordinary course of the carrying on of the business of a financial exchange or a member thereof, or a recognized clearing house, or a person who by virtue of section 5 is entitled, as a regular feature of his business, to administer or hold in safe custody on behalf of any other person investments in listed financial instruments or any investments of which listed financial instruments form part, or a copy of or an extract from such record certified to be correct by an officer in the service of the State, shall on its mere production by the State in any criminal proceedings under this Act, any other law or the common law against the person who carries or carried on the business in question or any other person, be admissible in evidence and be *prima facie* proof of the facts contained in such record, copy or extract.

WET OP BEHEER VAN FINANSIËLE MARKTE, 1989

Wet No. 55, 1989

(2) 'n Uitvoerende beampte van 'n finansiële beurs moet die Registrateur van alle kennisgewings, notules en stukke voorsien wat aan lede van die uitvoerende komitee daarvan of 'n subkomitee van daardie komitee besorg word, asof die Registrateur 'n lid van daardie komitee of subkomitee is.

5 Verstrekking van inligting aan Registrateur

28. Die Registrateur kan by skriftelike kennisgewing vereis dat—

- (a) 'n finansiële beurs of 'n lid daarvan;
- (b) 'n erkende verrekeningshuis;
- (c) 'n persoon wat uit hoofde van artikel 5 daartoe geregtig is om, as 'n staande kenmerk van sy besigheid, beleggings in genoteerde finansiële instrumente of beleggings waarvan genoteerde finansiële instrumente 'n deel uitmaak, namens iemand anders te administreer of in veilige bewaring te hou; of
- (d) enige ander persoon ten opsigte van wie die Registrateur rede het om te vermoed dat hy besigheid dryf in stryd met artikel 4 (1) of (2) of 5 (1), binne 'n tydperk in die kennisgewing vermeld, 'n stuk of inligting waarvoor daardie finansiële beurs, lid, verrekeningshuis of persoon beskik, wat op sy sake betrekking het en wat die Registrateur nodig het, aan die Registrateur stuur of verstrek, en daardie beurs, lid, verrekeningshuis of persoon moet ten genoë van die Registrateur aan die betrokke vereiste voldoen binne die betrokke tydperk of binne die verdere tydperk wat die Registrateur op aansoek voor die verstryking van eersbedoelde tydperk mag toestaan.

Ongewenste praktyke

29. (1) Indien die Registrateur na 'n inspeksie ingevolge artikel 26 oortuig is dat die belange van die publiek dit vereis, kan hy—

- (a) van 'n finansiële beurs vereis om ooreenkomstig voorskrifte van die Registrateur stappe te doen vir die vrywillige likwidasië van die beurs ingevolge artikel 32; of
- (b) 'n finansiële beurs of 'n lid daarvan, of 'n erkende verrekeningshuis, of 'n persoon wat uit hoofde van artikel 5 daartoe geregtig is om, as 'n staande kenmerk van sy besigheid, beleggings in genoteerde finansiële instrumente of beleggings waarvan genoteerde finansiële instrumente 'n deel uitmaak, namens iemand anders te administreer of in veilige bewaring te hou, gelas om enige ander stappe te doen, of om hom van die verrigting of die voortsetting van 'n handeling te weerhou, ten einde 'n ongewenste praktyk of toedrag van sake wat deur die inspeksie aan die lig gebring is, te beëindig of uit die weg te ruim.

(2) 'n Finansiële beurs of 'n lid daarvan, of 'n erkende verrekeningshuis, of 'n persoon wat uit hoofde van artikel 5 daartoe geregtig is om, as 'n staande kenmerk van sy besigheid, beleggings in genoteerde finansiële instrumente of beleggings waarvan genoteerde finansiële instrumente 'n deel uitmaak, namens iemand anders te administreer of in veilige bewaring te hou, moet by ontvangs van 'n skriftelike versoek deur die Registrateur te dien effekte die publikasie of die uitreiking van enige advertensie, brosjure, prospektus of dergelike stuk wat in die versoek vermeld is en wat na die oordeel van die Registrateur nie 'n juiste feiteweergawe bevat of nie in die publieke belang is nie, staak of die veranderinge wat die Registrateur goevind daaraan aanbring.

Getuienis

30. 'n Aantekening wat heet gemaak of gehou te gewees het in die gewone loop van die dryf van die besigheid van 'n finansiële beurs of 'n lid daarvan, of 'n erkende verrekeningshuis, of 'n persoon wat uit hoofde van artikel 5 daartoe geregtig is om, as 'n staande kenmerk van sy besigheid, beleggings in genoteerde finansiële instrumente of beleggings waarvan genoteerde finansiële instrumente 'n deel uitmaak, namens iemand anders te administreer of in veilige bewaring te hou, of 'n afskrif van of uittreksel uit so 'n aantekening wat deur 'n beampte in die diens van die Staat as juis gewaarmerk is, is by blote voorlegging daarvan deur die Staat in 'n strafsak kragtens hierdie Wet, 'n ander wet of die gemene reg teen die persoon wat die betrokke besigheid dryf of gedryf het of enige ander persoon, as getuienis toelaatbaar en is *prima facie*-bewys van die feite in die aantekening, afskrif of uittreksel vervat.

Act No. 55, 1989

FINANCIAL MARKETS CONTROL ACT, 1989

Power of court to declare member disqualified

31. (1) If a court—

- (a) convicts a member of a financial exchange of an offence under this Act or of an offence of which any dishonest act or omission is an element; or
- (b) finds, in proceedings to which a member of a financial exchange is a party or in which his conduct is called in question, that he has been guilty of dishonest conduct,

the court may (in addition, in a case referred to in paragraph (a), to any sentence it may impose) declare the member concerned to be disqualified, for an indefinite period or for a period specified by the court, from carrying on the business of a member of a financial exchange.

(2) The court may, on good cause shown, vary or abrogate a declaration made under subsection (1).

(3) The registrar or clerk of any court which has made any declaration under subsection (1) or varied or abrogated any declaration under subsection (2), shall forthwith notify the Registrar and the executive committee concerned thereof.

(4) No declaration made under subsection (1) in respect of a member shall affect any right on the part of the executive committee concerned to take disciplinary action against the member.

Voluntary dissolution of financial exchange

32. (1) A financial exchange may be dissolved voluntarily in such circumstances (if any) as may be specified for that purpose in its rules and in the manner provided by such rules.

(2) Subject to section 35, the provisions of the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973), relating to the voluntary winding-up of companies shall *mutatis mutandis* apply to the voluntary dissolution of a financial exchange.

(3) The liquidator of a financial exchange shall—

- (a) until the financial exchange is dissolved, send to the Registrar accounting records such as are by and in accordance with the regulations required to be sent to the Registrar by a financial exchange; and
- (b) forward to the Registrar a copy of every notice or account which in terms of the provisions of the Companies Act, 1973, he is required to furnish to the Master of the Supreme Court.

(4) When the affairs of a financial exchange have been completely wound up, the Master of the Supreme Court shall transmit a certificate to that effect to the Registrar, who shall cancel the financial market licence of such exchange, and thereupon the exchange shall be dissolved.

Winding-up by court

33. (1) An order for the winding-up of a financial exchange may be granted by the court on the application of—

- (a) the financial exchange;
- (b) one or more of its creditors;
- (c) one or more of its members;
- (d) jointly, any of or all the parties mentioned in paragraphs (a), (b) and (c);
- (e) the provisional judicial manager or final judicial manager of the financial exchange; or
- (f) the Registrar.

(2) (a) Subject to section 35, the provisions of the Companies Act, 1973, relating to the winding-up of companies by the court shall *mutatis mutandis* apply to a financial exchange.

(b) In the application of the provisions of the said Act—

- (i) section 346 (3) shall be construed as if after the words “except an application by” there were inserted the words “the Registrar of Financial Markets or”;
- (ii) section 346 (4) (a) shall be construed as if after the words “lodged with the Master” there were inserted the words “and Registrar of Financial Markets”;

Bevoegdheid van hof om lid onbevoeg te verklaar

31. (1) Indien 'n hof—

- (a) 'n lid van 'n finansiële beurs skuldig bevind aan 'n misdryf kragtens hierdie Wet of aan 'n misdryf waarvan 'n oneerlike doen of late 'n bestanddeel uitmaak; of
- (b) in 'n geding waarby 'n lid van 'n finansiële beurs 'n party is, of waarin sy gedrag in twyfel getrek word, bevind dat hy hom aan oneerlike gedrag skuldig gemaak het,

kan die hof (benewens, in 'n geval bedoel in paragraaf (a), enige straf wat hy oplê) die betrokke lid vir 'n onbepaalde tydperk of vir 'n tydperk deur die hof bepaal, onbevoeg verklaar om die besigheid van 'n lid van 'n finansiële beurs te dryf.

(2) Die hof kan, by bewys van goeie gronde, 'n verklaring wat kragtens subartikel (1) uitgevaardig is, wysig of ophef.

(3) Die griffier of klerk van 'n hof wat 'n verklaring kragtens subartikel (1) uitgevaardig het, of 'n verklaring kragtens subartikel (2) gewysig of opgehef het, moet die Registrateur en die betrokke uitvoerende komitee onverwyld daarvan verwittig.

(4) 'n Verklaring kragtens subartikel (1) ten opsigte van 'n lid uitgevaardig, raak nie enige reg van die betrokke uitvoerende komitee om dissiplinêre stappe teen die lid te doen nie.

Vrywillige ontbinding van finansiële beurs

32. (1) 'n Finansiële beurs word vrywillig ontbind onder die omstandighede (as daar is) wat vir daardie doel in sy reëls vermeld mag word en op die wyse deur daardie reëls bepaal.

(2) Behoudens artikel 35 is die bepalings van die Maatskappywet, 1973 (Wet No. 61 van 1973), met betrekking tot die vrywillige likwidasië van maatskappye *mutatis mutandis* op die vrywillige ontbinding van 'n finansiële beurs van toepassing.

(3) Die likwidateur van 'n finansiële beurs moet—

- (a) totdat die finansiële beurs ontbind is, aan die Registrateur die rekeningkundige aantekeninge stuur wat kragtens en ooreenkomstig die regulasies deur 'n finansiële beurs aan die Registrateur gestuur moet word; en
- (b) 'n afskrif van elke kennisgewing of rekening wat hy ingevolge die bepalings van die Maatskappywet, 1973, verplig is om aan die Meester van die Hooggeregshof te verstrek, aan die Registrateur stuur.

(4) Wanneer die sake van 'n finansiële beurs heeltemal gelikwider is, stuur die Meester van die Hooggeregshof 'n sertifikaat te dien effekte aan die Registrateur, wat die finansiële mark-lisensie van die beurs kanselleer, en daarop is die finansiële beurs ontbind.

Likwidasië deur hof

33. (1) 'n Aansoek om die likwidasië van 'n finansiële beurs kan deur die hof toegestaan word op aansoek van—

- (a) die finansiële beurs;
- (b) een of meer van sy skuldeisers;
- (c) een of meer van sy lede;
- (d) gesamentlik, enige van of al die partye vermeld in paragrawe (a), (b) en (c);
- (e) die voorlopige geregtelike bestuurder of die finale geregtelike bestuurder van die finansiële beurs; of
- (f) die Registrateur.

(2) (a) Behoudens artikel 35 is die bepalings van die Maatskappywet, 1973, met betrekking tot die likwidasië van maatskappye deur die hof *mutatis mutandis* op 'n finansiële beurs van toepassing.

(b) By die toepassing van die bepalings van genoemde Wet word—

- (i) artikel 346 (3) uitgelê asof daar na die woorde “behalwe 'n aansoek deur” die woorde “die Registrateur van Finansiële Markte of” ingevoeg is;
- (ii) artikel 346 (4) (a) uitgelê asof daar na die woorde “genoem word by” die woorde “die Registrateur van Finansiële Markte en” ingevoeg is;

Act No. 55, 1989

FINANCIAL MARKETS CONTROL ACT, 1989

- (iii) section 346 (4) (b) shall be construed as if after the word "Master" there were inserted the words "or Registrar of Financial Markets"; and
 (iv) section 357 shall be 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. 5

(3) An order for the winding-up of a financial exchange by the court shall not be made unless the court is satisfied that it is not desirable that the financial exchange be placed under judicial management.

(4) Section 32 (3) and (4) shall *mutatis mutandis* apply in the case of the winding-up of a financial exchange by the court. 10

Judicial management

34. (1) A judicial management order may be granted in respect of a financial exchange by the court on the application of the persons who are entitled under section 33 (1) to make an application to the court for the winding-up of a financial exchange, and section 33 (2) (b) (i) and (ii) shall *mutatis mutandis* apply to an application for a judicial management order. 15

(2) Subject to section 35, the provisions of the Companies Act, 1973, relating to the judicial management of companies shall *mutatis mutandis* apply to a financial exchange. 20

Appointment of judicial manager and liquidator

35. Notwithstanding the provisions of the Companies Act, 1973, as applied by sections 32, 33 and 34, a judicial manager or liquidator in respect of a financial exchange shall be appointed by the Master of the Supreme Court after consultation with the Registrar. 25

Penalties

36. (1) Any person who—
 (a) contravenes a provision of section 4 (1), 20, 21 or 22;
 (b) contravenes a provision of section 6 or 24;
 (c) contravenes a provision of section 4 (2) or 5 (1); 30
 (d) refuses or fails to comply with any direction, request, requirement or condition of the Registrar in terms of any provision of this Act;
 (e) carries on the business of a member of a financial exchange at any time when in terms of a declaration under section 31 he is disqualified from doing so, 35

shall be guilty of an offence and on conviction liable—

- (i) in the case of an offence referred to in paragraph (a) or (e), to a fine not exceeding R50 000 or to imprisonment for a period not exceeding five years, or to both that fine and that imprisonment;
 (ii) in the case of an offence referred to in paragraph (b) or (d), to a fine not exceeding R20 000 or to imprisonment for a period not exceeding two years, or to both that fine and that imprisonment; and 40
 (iii) in the case of an offence referred to in paragraph (c), to a fine not exceeding R10 000 or to imprisonment for a period not exceeding one year, or to both that fine and that imprisonment. 45

(2) Notwithstanding anything to the contrary in any law contained, a court established for a regional division by virtue of section 2 of the Magistrates' Court Act, 1944 (Act No. 32 of 1944), shall be competent to impose any penalty provided for in this Act.

Regulations 50

37. (1) The Minister may make regulations as to—
 (a) the manner in which the remuneration and allowances of members of the advisory board referred to in section 3 (1), and of the other persons referred to in section 3 (5) and (6), shall be determined;
 (b) records to be kept and furnished to the Registrar by financial exchanges and members thereof; 55

WET OP BEHEER VAN FINANSIËLE MARKTE, 1989

Wet No. 55, 1989

- (iii) artikel 346 (4) (b) uitgelê asof daar na die woord "Meester" die woorde "of Registrateur van Finansiële Markte" ingevoeg is; en
- (iv) artikel 357 uitgelê asof die Registrateur ingesluit is onder die persone aan wie kennis kragtens subartikel (1) (b) van daardie artikel gegee moet word.

5

(3) 'n Bevel vir die likwidasië van 'n finansiële beurs deur die hof word nie gegee nie tensy die hof oortuig is dat dit nie gewens is om die finansiële beurs onder geregtelike bestuur te plaas nie.

(4) Artikel 32 (3) en (4) is *mutatis mutandis* van toepassing in die geval van die likwidasië van 'n finansiële beurs deur die hof.

10

Geregtelike bestuur

34. (1) 'n Bevel tot geregtelike bestuur ten opsigte van 'n finansiële beurs kan deur die hof toegestaan word op aansoek van die persone wat kragtens artikel 33 (1) geregtig is om aansoek by die hof te doen om die likwidasië van 'n finansiële beurs, en die bepalings van artikel 33 (2) (b) (i) en (ii) is *mutatis mutandis* van toepassing op 'n aansoek om 'n bevel tot geregtelike bestuur.

15

(2) Behoudens artikel 35 is die bepalings van die Maatskappywet, 1973, met betrekking tot die geregtelike bestuur van maatskappye *mutatis mutandis* op 'n finansiële beurs van toepassing.

20 **Aanstelling van geregtelike bestuurder en likwidateur**

35. Ondanks die bepalings van die Maatskappywet, 1973, soos by artikels 32, 33 en 34 toegepas, word 'n geregtelike bestuurder of likwidateur ten opsigte van 'n finansiële beurs deur die Meester van die Hooggeregshof na oorlegpleging met die Registrateur aangestel.

25 **Strafbepalings**

36. (1) Iemand wat—

- (a) 'n bepaling van artikel 4 (1), 20, 21 of 22 oortree;
- (b) 'n bepaling van artikel 6 of 24 oortree;
- (c) 'n bepaling van artikel 4 (2) of 5 (1) oortree;
- (d) weier of versuim om aan 'n voorskrif, versoek, vereiste of voorwaarde van die Registrateur ingevolge een of ander bepaling van hierdie Wet te voldoen;
- (e) die besigheid van 'n lid van 'n finansiële beurs dryf wanneer hy volgens 'n verklaring kragtens artikel 31 onbevoeg is om dit te doen,
- 35 is aan 'n misdryf skuldig en by skuldigbevinding strafbaar—
- (i) in die geval van 'n misdryf bedoel in paragraaf (a) of (e), met 'n boete van hoogstens R50 000 of met gevangenisstraf vir 'n tydperk van hoogstens vyf jaar, of met daardie boete sowel as daardie gevangenisstraf;
- (ii) in die geval van 'n misdryf bedoel in paragraaf (b) of (d), met 'n boete van 40 hoogstens R20 000 of met gevangenisstraf vir 'n tydperk van hoogstens twee jaar, of met daardie boete sowel as daardie gevangenisstraf; en
- (iii) in die geval van 'n misdryf bedoel in paragraaf (c), met 'n boete van hoogstens R10 000 of met gevangenisstraf vir 'n tydperk van hoogstens een 45 jaar, of met daardie boete sowel as daardie gevangenisstraf.
- (2) Ondanks andersluidende wetsbepalings is 'n hof ingestel vir 'n streekafdeling uit hoofde van artikel 2 van die Wet op Landdroshowe, 1944 (Wet No. 32 van 1944), bevoeg om enige straf op te lê waarvoor hierdie Wet voorsiening maak.

Regulasies

37. (1) Die Minister kan regulasies uitvaardig betreffende—
- 50 (a) die wyse waarop die vergoeding en toelaes van lede van die adviesraad bedoel in artikel 3 (1), en van die ander persone bedoel in artikel 3 (5) en (6), bepaal word;
- (b) aantekeninge wat deur finansiële beurse en lede daarvan gehou en aan die Registrateur verstrekk moet word;

Act No. 55, 1989

FINANCIAL MARKETS CONTROL ACT, 1989

- (c) the manner in which and conditions under which a clearing house may be recognized for the purposes of this Act by the Registrar;
- (d) the appointment, removal, powers and duties of an auditor of a financial exchange or a member thereof, and of a recognized clearing house;
- (e) the amalgamation of financial exchanges and the transfer of a financial exchange or part of its business to another financial exchange; 5
- (f) the manner in which and the period within which—
- (i) application for the renewal of a financial market licence shall be made;
 - (ii) notice shall be given of the issue, cancellation or suspension of a financial market licence; 10
 - (iii) the rules of a financial exchange or any additions to or amendments of the rules shall be published;
 - (iv) appeals under section 19 shall be noted and heard;
- (g) all matters which by this Act are required or permitted to be prescribed; and 15
- (h) generally all matters which he considers it necessary or expedient to prescribe in order that the objects of this Act may be achieved.
- (2) A regulation made under subsection (1) may, in respect of a contravention thereof or failure to comply therewith, prescribe a penalty not exceeding that prescribed by section 36 (1) (iii). 20

Amendment of laws

38. The laws mentioned in the Schedule are hereby amended to the extent indicated in the third column thereof.

Savings and transitional provisions

39. (1) Notwithstanding the amendment of the Stock Exchanges Control Act, 1985 (Act No. 1 of 1985), by section 38 of this Act, transactions in listed securities issued by the Government of the Republic or an institution or body referred to in section 3 (3) of the Stock Exchanges Control Act, 1985, which have at the date of commencement of section 38 of this Act not yet been completed, shall be completed in terms of the provisions of the Stock Exchanges Control Act, 1985, as if the said Act was not so amended. 25 30

(2) A person who by virtue of section 4 of the Stock Exchanges Control Act, 1985, is entitled, as a regular feature of his business, to administer or hold in safe custody on behalf of any other person any investments in listed securities issued by the Government of the Republic or an institution or body referred to in section 3 (3) of the said Act or any investments of which the aforementioned securities form part, shall be deemed to have been entitled thereto by virtue of section 5 of this Act. 35

Application of Act

40. (1) The provisions of this Act, excluding sections 3 and 38, and except in so far as the Minister may by notice in the *Gazette* determine otherwise, shall not affect the operation of the Stock Exchanges Control Act, 1985 (Act No. 1 of 1985), or anything duly done or suffered under the Act. 40

(2) If the Registrar deems it desirable in the public interest, he may from time to time by notice in the *Gazette* exempt any person or category of persons from any or all the provisions of this Act on such conditions and to such extent as he may deem fit, and may at any time in like manner revoke or amend any such exemption. 45

Short title and commencement

41. (1) This Act shall be called the Financial Markets Control Act, 1989, and the provisions thereof shall come into operation on a date fixed by the State President by proclamation in the *Gazette*. 50

(2) Different dates may in terms of subsection (1) be fixed in respect of different provisions of this Act.

WET OP BEHEER VAN FINANSIËLE MARKTE, 1989

Wet No. 55, 1989

- (c) die wyse waarop en voorwaardes waaronder 'n verrekeningshuis vir die doeleindes van hierdie Wet deur die Registrateur erken kan word;
- (d) die aanstelling, ontslag, bevoegdheid en pligte van 'n ouditeur van 'n finansiële beurs of 'n lid daarvan, en van 'n erkende verrekeningshuis;
- 5 (e) die samesmelting van finansiële beurse en die oordrag van 'n finansiële beurs of 'n gedeelte van sy besigheid aan 'n ander finansiële beurs;
- (f) die wyse waarop en die tydperk waarin—
- (i) aansoek om hernuwing van 'n finansiële mark-lisensie gedoen word;
- 10 (ii) kennis gegee word van die uitreiking, intrekking of opskorting van 'n finansiële mark-lisensie;
- (iii) die reëls van 'n finansiële beurs of enige toevoegings tot, of wysigings van, die reëls gepubliseer word;
- (iv) appèlle kragtens artikel 19 aangeteken en voortgesit word;
- 15 (g) enige aangeleentheid wat ingevolge hierdie Wet voorgeskryf moet of kan word; en
- (h) in die algemeen, alle aangeleenthede wat hy nodig of raadsaam ag om voor te skryf ten einde die oogmerke van hierdie Wet te bereik.
- (2) 'n Regulasie kragtens subartikel (1) uitgevaardig, kan ten opsigte van 'n oortreding daarvan of 'n versuim om daaraan te voldoen, 'n straf voorskryf wat nie 20 dié by artikel 36 (1) (iii) voorgeskryf, te bowe gaan nie.

Wysiging van wette

38. Die wette in die Bylae genoem, word hierby gewysig in die mate aangedui in die derde kolom daarvan.

Voorbehoude en oorgangsbepalings

25 39. (1) Nieteenstaande die wysiging van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1985 (Wet No. 1 van 1985), deur artikel 38 van hierdie Wet, word transaksies in genoteerde effekte uitgegee deur die Regering van die Republiek of 'n instelling of liggaam bedoel in artikel 3 (3) van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1985, wat by die datum van inwerkingtreding van artikel 38 van hierdie Wet nog nie afgehandel 30 is nie, ingevolge die bepaling van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1985, afgehandel asof vermeldde Wet nie aldus gewysig is nie.

(2) 'n Persoon wat uit hoofde van artikel 4 van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1985, daartoe geregtig is om as 'n staande kenmerk van sy besigheid beleggings in genoteerde effekte uitgegee deur die Regering van die Republiek of 35 instelling of liggaam bedoel in artikel 3 (3) van vermeldde Wet of beleggings waarvan bogenoemde effekte 'n deel uitmaak, namens iemand anders te administreer of in veilige bewaring te hou, word geag uit hoofde van artikel 5 van hierdie Wet daartoe geregtig te wees.

Toepassing van Wet

40 40. (1) Die bepaling van hierdie Wet, uitgesonderd artikels 3 en 38, en behalwe vir sover die Minister by kennisgewing in die *Staatskoerant* anders bepaal, raak nie die werking van die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1985 (Wet No. 1 van 1985), of enigiets wat behoorlik daarkragtens gedoen of toegelaat word nie.

(2) Indien die Registrateur dit in die openbare belang wenslik ag, kan hy van tyd 45 tot tyd 'n persoon of kategorie van persone op die voorwaardes en in die mate wat hy goeuvind by kennisgewing in die *Staatskoerant* vrystel van enige van of al die bepaling van hierdie Wet, en kan hy so 'n vrystelling te eniger tyd op soortgelyke wyse intrek of wysig.

Kort titel en inwerkingtreding

50 41. (1) Hierdie Wet heet die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989, en die bepaling daarvan tree in werking op 'n datum wat die Staatspresident by proklamasie in die *Staatskoerant* bepaal.

(2) Verskillende datums kan ingevolge subartikel (1) ten opsigte van verskillende bepaling van hierdie Wet bepaal word.

Act No. 55, 1989

FINANCIAL MARKETS CONTROL ACT, 1989

SCHEDULE
LAWS AMENDED (SECTION 38)

No. and year of law	Short title	Extent of amendment
Act No. 39 of 1984	Financial Institutions (Investments of Funds) Act, 1984	<p>1. The amendment of section 1—</p> <p>(a) by the addition of the following paragraph to the definition of "financial institution":</p> <p>"(i) a financial exchange as defined in the Financial Markets Control Act, 1989"; and</p> <p>(b) by the substitution for the definition of "registrar" of the following definition:</p> <p>"'registrar' means the registrar appointed under the Acts referred to in paragraph (a), (b), (c), (d), (e), [or] (f) or (i), as the case may be, of the definition of 'financial institution'";</p>
Act No. 1 of 1985	Stock Exchanges Control Act, 1985	<p>1. The amendment of section 1—</p> <p>(a) by the substitution in the definition of "minimum cover" for the words following upon paragraph (b) of the following words:</p> <p>"and for the purposes of this definition the value of securities [of the Government of the Republic and of any institution or body contemplated in section 84 (1) (f) of the Provincial Government Act, 1961 (Act No. 32 of 1961), within the Republic or the Territory, and of any statutory corporation designated by the Minister by notice in the Gazette] shall be deemed to be [90 per cent, and the value of any other securities] 50 per cent of the amount they would realize at the buyer's price thereof last so quoted, or [in the case of such other securities, and for the purposes of section 23, 24 (3) or 31] the other percentage or different percentages of the last-mentioned amount which the Minister may, after consultation with the committee of a stock exchange, from time to time by notice in the Gazette determine and which shall apply from the date specified in the notice, but not being earlier than 14 days after the publication of the notice"; and</p> <p>(b) by the substitution for the definition of "securities" of the following definition:</p> <p>"'securities' includes stocks, shares, debentures [whether] issued by [the State or] a company having a share capital [or any other body corporate or association of persons]), notes, units of stock issued in place of shares, [and] options on stocks or shares or on such debentures, notes or units, and rights thereto, and options on indices of information as issued by a stock exchange on prices of any of the aforementioned instruments, but excluding—</p> <p>(i) shares in a private company; or</p> <p>(ii) stocks or shares in a public company which cannot be acquired or transferred without the consent or approval of the directors or representatives of the company, other than such consent or approval required by, under or by virtue of any law, or options on or rights to such stocks or shares; or</p>

WET OP BEHEER VAN FINANSIËLE MARKTE, 1989

Wet No. 55, 1989

BYLAE
WETTE GEWYSIG (ARTIKEL 38)

No. en jaar van wet	Kort titel	Omvang van wysiging
Wet No. 39 van 1984	Wet op Finansiële Instellings (Belegging van Fondse), 1984	<p>1. Die wysiging van artikel 1—</p> <p>(a) deur die volgende paragraaf by die omskrywing van “finansiële instelling” te voeg:</p> <p>“(i) ’n finansiële beurs soos in die <u>Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989, omskryf</u>”; en</p> <p>(b) deur die omskrywing van “registrateur” deur die volgende omskrywing te vervang:</p> <p>“‘registrateur’ die regisrateur aangestel kragtens die Wette genoem in paragraaf (a), (b), (c), (d), (e), [of] (f) of (i), na gelang van die geval, van die omskrywing van ‘finansiële instelling’;”</p>
Wet No. 1 van 1985	Wet op Beheer van Effektebeurse, 1985.	<p>1. Die wysiging van artikel 1—</p> <p>(a) deur die omskrywing van “effekte” deur die volgende omskrywing te vervang:</p> <p>“‘effekte’ ook aandele, skuldbriewe ([hetsy] uitgegee deur [die Staat of] ’n maatskappy met ’n aandeelkapitaal [of ’n ander regpersoon of vereniging van persone]), notas, effekte-eenhede wat in die plek van aandele uitgegee is, [en] opsies op effekte of aandele of op sodanige skuldbriewe, notas of eenhede, asook regte daarop, en opsies op indekse van informasie soos uitgereik deur ’n effektebeurs oor pryse van enige van bogenoemde instrumente, maar uitgesonderd—</p> <p>(i) aandele in ’n private maatskappy; of</p> <p>(ii) effekte of aandele in ’n openbare maatskappy wat nie verkry of oorgedra kan word nie sonder die toestemming of goedkeuring van die direkteure of verteenwoordigers van die maatskappy, behalwe sodanige toestemming of goedkeuring wat by, kragtens of uit hoofde van ’n wet vereis word, of opsies of regte op sodanige effekte of aandele; of</p> <p>(iii) [skatkisbiljette] bankaksepte, verhandelbare depositosertifikate uitgereik deur ’n bankinstelling wat kragtens die Bankwet, 1965 (Wet No. 23 van 1965), geregistreer is of deur ’n onderlinge bouvereniging wat kragtens die Wet op Onderlinge Bouverenigings, 1965 (Wet No. 24 van 1965), geregistreer is of deur ’n bouvereniging wat ingevolge die Wet op Bouverenigings, 1986 (Wet No. 82 van 1986), geregistreer is, of enige ander soortgelyke [korttermyninstrumente] korttermyninstrumente deur die Registrateur by Kennisgewing in die <i>Staatskoerant</i> aangewys, of opsies of regte op sodanige [biljette] aksepte, sertifikate of [dokumente] instrumente;” en</p> <p>(b) deur in die omskrywing van “minimum dekking” die woorde wat op paragraaf (b) volg deur die volgende woorde te vervang:</p> <p>“en by die toepassing van hierdie woordbepaling word die waarde van effekte [van die Regering van die Republiek en van ’n instelling of liggaam beoog in artikel 84 (1) (f) van die Wet op Provinsiale Bestuur, 1961 (Wet No. 32 van 1961), binne die Republiek of die Gebied, asook</p>

Act No. 55, 1989

FINANCIAL MARKETS CONTROL ACT, 1989

No. and year of law	Short title	Extent of amendment
		<p>(iii) [treasury bills] bankers' acceptances, negotiable certificates of deposit issued by a banking institution registered under the Banks Act, 1965 (Act No. 23 of 1965), or by a mutual building society registered under the Mutual Building Societies Act, 1965 (Act No. 24 of 1965), or by a building society registered in terms of the Building Societies Act, 1986 (Act No. 82 of 1986), or any other similar short-term instruments designated by the Registrar by notice in the <i>Gazette</i>, or options on or rights to such [bills] acceptances, certificates or instruments;".</p> <p>2. The amendment of section 3—</p> <p>(a) by the substitution in subsection (2) for the words preceding paragraph (a) of the following words:</p> <p>"No person shall carry on the business of buying and selling listed securities [(other than securities of a kind mentioned in subsection (3))] on behalf of other persons or on his own account, unless—"; and</p> <p>(b) by the deletion of subsections (3) and (4).</p> <p>3. The amendment of section 6 by the substitution for subsection (2) of the following subsection:</p> <p>"(2) The provisions of subsection (1) shall not</p> <p>[(a) apply in respect of a scheme or arrangement permitting the publication of particulars of securities of a kind mentioned in section 3 (3) and which the Registrar has exempted from the provisions of this Act subject to such conditions (if any) as he may deem fit to impose;</p> <p>(b)] be construed as limiting, amending, repealing or otherwise modifying any of the provisions of the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973), or as exempting any person from any duty imposed by the said Act or as prohibiting any person from complying with any of the provisions of the said Act."</p> <p>4. The amendment of section 7 by the substitution in subsection (1) for the words preceding the proviso of the following words:</p> <p>"Notwithstanding the provisions of the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973), at least 30 or such lesser number of persons as the Registrar may approve [or more] may form an association to carry on the business of a stock exchange, and the association may apply to the Registrar for a certificate authorizing a receiver of revenue to issue to the association a licence to carry on the business of a stock exchange or, subject to section 10, to renew any such licence."</p> <p>5. The amendment of section 8 by the substitution for paragraph (b) of subsection (1) of the following paragraph:</p> <p>"(b) that at least 30 or such lesser number of members of the association as approved by the Registrar in terms of section 7 (1) will carry on business mainly as buyers and sellers of securities on behalf of other persons, independently of and in competition with one another."</p>

WET OP BEHEER VAN FINANSIËLE MARKTE, 1989

Wet No. 55, 1989

No. en jaar van wet	Kort titel	Omvang van wysiging
		<p>van 'n by wet ingestelde korporasie deur die Minister by kennisgewing in die Staatskoerant aangewys, geag 90 persent, en die waarde van enige ander effekte] geag 50 persent te wees van die bedrag wat hulle sou oplewer teen die kopersprys daarvan wat die laaste aldus genoteer is, of [in die geval van sodanige ander effekte, en by die toepassing van artikel 23, 24 (3) of 31] geag die ander persentasie of verskillende persentasies van laasgenoemde bedrag te wees wat die Minister na oorlegging met die komitee van 'n effektebeurs van tyd tot tyd by kennisgewing in die Staatskoerant bepaal en wat geld vanaf die datum in die kennisgewing vermeld, maar wat nie eerder mag wees nie as 14 dae na die afkondiging van die kennisgewing;”.</p> <p>2. Die wysiging van artikel 3—</p> <p>(a) deur in subartikel (2) die woorde wat paragraaf (a) voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:</p> <p>“Niemand mag die besigheid van die koop en verkoop van genoteerde effekte [(uitgesonderd effekte van 'n soort in subartikel (3) vermeld)] ten behoeve van ander persone of vir eie rekening dryf nie, tensy hy—”; en</p> <p>(b) deur die skraping van subartikels (3) en (4).</p> <p>3. Die wysiging van artikel 6 deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:</p> <p>“(2) Die bepalings van subartikel (1)</p> <p>[(a) is nie van toepassing nie ten opsigte van 'n skema of reëling wat die publikasie van besonderhede van effekte van 'n soort in artikel 3 (3) vermeld, toelaat en wat die Registrateur van die bepalings van hierdie Wet vrygestel het onderworpe aan die voorwaardes (indien daar is) wat hy na goeë dunske oplaë;</p> <p>(b)] word nie so uitgelê dat dit enige bepaling van die Maatskappywet, 1973 (Wet No. 61 van 1973), beperk, wysig, herroep of andersins verander of dat dit iemand onthef van 'n verpligting deur genoemde Wet opgelê of dat dit iemand verbied om aan enige van die bepalings van genoemde Wet te voldoen nie.”.</p> <p>4. Die wysiging van artikel 7 deur in subartikel (1) die woorde wat die voorbehoudsbepaling voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:</p> <p>“Ondanks die bepalings van die Maatskappywet, 1973 (Wet No. 61 van 1973), kan minstens 30 of [meer] die kleiner getal persone goedgekeur deur die Registrateur 'n vereniging stig om die besigheid van 'n effektebeurs te dryf, en die vereniging kan by die Registrateur aansoek doen om 'n sertifikaat wat 'n ontvanger van inkomste magtig om aan die vereniging 'n lisensie uit te reik om die besigheid van 'n effektebeurs te dryf, of; behoudens artikel 10, om so 'n lisensie te hernieu.”.</p> <p>5. Die wysiging van artikel 8 deur paragraaf (b) van subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:</p> <p>“(b) dat minstens 30 of die kleiner getal lede van die vereniging goedgekeur deur die Registrateur ingevolge artikel 7 (1), onafhanklik van mekaar en as mededingers die een met die ander, hoofsaaklik as kopers en verkopers van effekte ten behoeve van ander persone besigheid sal dryf.”.</p>

Act No. 55, 1989

FINANCIAL MARKETS CONTROL ACT, 1989

No. and year of law	Short title	Extent of amendment
Act No. 61 of 1973	Companies Act, 1973	<p>6. The amendment of section 10 by the substitution for paragraph (a) of subsection (1) of the following paragraph:</p> <p>“(a) if he is not satisfied that the rules of the association were properly enforced during the year preceding the year for which the licence is to be renewed, or that during the said year the association complied with the provisions of this Act or of the regulations made thereunder, or that during the year for which the licence is to be renewed at least 30 or, except in the case of a licensed stock exchange existing immediately prior to the commencement of section 38 of the Financial Markets Control Act, 1989, such lesser number of members of the association as approved by the Registrar in terms of section 7 (1) will carry on business mainly as buyers and sellers of securities on behalf of other persons independently of and in competition with one another; or”.</p> <p>7. The amendment of section 12 by the substitution in subsection (1) (d) for the words preceding subparagraph (i) of the following words:</p> <p>“that a member who is a stock-broker does not directly, on his own account, or on behalf of a company in which he has an interest, or for the purposes of any arrangement to which he is a party, buy or sell listed securities other than listed bills, bonds and debentures [and the securities referred to in section 3 (3)], except—”.</p> <p>8. The amendment of section 48 by the substitution for paragraph (d) of subsection (1) of the following paragraph:</p> <p>“(d) contravenes or fails to comply with a provision of section 3 (2) [(3), (4)], (5) or (6), 19 (3), 35, 36, 37, 39 or 42 (1), (2), (3), (4) or (5);”.</p> <p>1. The amendment of section 18 by the substitution for paragraph (a) of subsection (4) of the following paragraph:</p> <p>“(a) The standing advisory committee shall constitute and maintain at all times</p> <p>[(i) a standing sub-committee for the purpose of considering and advising on such matters of company law affecting stock exchanges and the practice and law relating to stock exchanges, as may be referred to it by the standing advisory committee; and</p> <p>(ii) such [further] standing sub-committees on accounting, legal and other practices as the Minister may from time to time determine.”.</p>

WET OP BEHEER VAN FINANSIËLE MARKTE, 1989

Wet No. 55, 1989

No. en jaar van wet	Kort titel	Omvang van wysiging
Wet No. 61 van 1973	Maatskappywet, 1973	<p>6. Die wysiging van artikel 10 deur paragraaf (a) van subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:</p> <p>“(a) indien hy nie oortuig is nie dat die reëls van die vereniging na behore afgedwing is gedurende die jaar wat die jaar waarvoor die lisensie hernieu moet word, voorafgegaan het, of dat die vereniging gedurende genoemde jaar die bepalinge van hierdie Wet of van die regulasies daarkragtens uitgevaardig, nagekom het, of dat minstens 30 of, behalwe in die geval van ’n gelisensieerde effektebeurs wat bestaan onmiddellik voor die inwerkingtreding van artikel 38 van die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989, die kleiner getal lede van die vereniging goedgekeur deur die Registrateur ingevolge artikel 7 (1) gedurende die jaar waarvoor die lisensie hernieu moet word, onafhanklik van mekaar en as mededingers die een met die ander, hoofsaaklik as kopers en verkopers van effekte ten behoewe van ander persone, besigheid sal dryf; of”.</p> <p>7. Die wysiging van artikel 12 deur in subartikel (1) (d) die woorde wat subparagraaf (i) voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:</p> <p>“dat ’n lid wat ’n effektemakelaar is, nie regstreeks vir eie rekening, of namens ’n maatskappy waarin hy ’n belang het, of vir die doeleindes van ’n reëling waarby hy ’n party is, genoteerde effekte uitgesonderd genoteerde wissels, skuldbriewe en obligasies [en die effekte in artikel 3 (3) bedoel] koop of verkoop nie, behalwe—”.</p> <p>8. Die wysiging van artikel 48 deur paragraaf (d) van subartikel (1) deur die volgende paragraaf te vervang:</p> <p>“(d) ’n bepaling van artikel 3 (2) [(3), (4)], (5) of (6), 19 (3), 35, 36, 37, 39 of 42 (1), (2), (3), (4) of (5) oortree of versuim om daaraan te voldoen;”.</p> <p>1. Die wysiging van artikel 18 deur paragraaf (a) van subartikel (4) deur die volgende paragraaf te vervang:</p> <p>“(a) Die vaste advieskomitee stel aan en hou te alle tye in stand</p> <p>[(i) ’n vaste subkomitee vir die doel om die maatskappyreg-aangeleenthede rakende effektebeurse en die praktyk en reg met betrekking tot effektebeurse wat na hom verwys word deur die vaste advieskomitee, te oorweeg en daarvoor advies te gee; en</p> <p>(ii) die [verdere] vaste subkomitees oor rekeningkundige, wetlike en ander praktyke wat die Minister van tyd tot tyd bepaal.”.</p>

